

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/

\_\_\_\_\_  
17 мая 2018 г.

---

Финансово – экономическое обоснование освоения

---

выпуска композитных материалов в условиях ООО «Югра- Строй»

---

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
ЮУрГУ – 38.03.01.2018.291.ВКР

Консультанты, (должность)

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

Руководитель работы  
д.э.н., профессор

\_\_\_\_\_  
/Н.В.Зяблицкая/

\_\_\_\_\_  
12 мая 2018 г.

Консультанты, (должность)

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

Автор работы  
обучающийся группы ДО-528

\_\_\_\_\_  
/М.Ш.Закриев/

\_\_\_\_\_  
11 мая 2018 г.

Консультанты, (должность)

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

Нормоконтролер

\_\_\_\_\_  
/Н.В.Назарова/

\_\_\_\_\_  
12 мая 2018 г.

Челябинск 2018

## АННОТАЦИЯ

Закриев М.Ш. Финансово – экономическое обоснование освоения выпуска композитных материалов в условиях ООО «Югра – Строй». – Челябинск: ЮУрГУ, ДО-528, 92 с., 12 ил., 35 таб., библиогр. список – 29 наим., прил. нет, 13 л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки стратегических направлений развития для ООО «Югра - Строй» и рассмотрения эффективности внедрения в собственное производство композитных материалов.

В данной работе проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны ООО «Югра - Строй», а также возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

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

Сконструирован анализ разработки концепции объекта с точки зрения достижения его максимальной доходности, наибольшей эффективности эксплуатации и технического обслуживания в условиях нестабильной экономической ситуации в экономике страны и мира в целом, путем возможного прогнозирования доходов предприятия.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	10
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ЮГРА - СТРОЙ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....	12
1.1 История создания и развития организации.....	12
1.2 Цель и виды деятельности.....	13
1.3 Организационно – правовой статус .....	15
1.4 Организационно – производственная структура .....	18
1.5 Отраслевые особенности функционирования.....	21
1.6 SWOT – анализ .....	28
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....	33
2.1 Основные финансовые показатели работы .....	33
2.2 Анализ состава и структуры баланса ООО «Югра - Строй».....	34
2.3 Анализ ликвидности платежеспособности ООО «Югра - Строй» .....	44
2.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия .....	50
2.5 Оценка деловой активности предприятия.....	56
2.6 Анализ рентабельности ООО «Югра - Строй» .....	61
2.7 Анализ затратности функционирования предприятия.....	65
3 ФИНАНСОВО - ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ОСВОЕНИЯ ВЫПУСКА КОМПОЗИТНЫХ МАТЕРИАЛОВ В УСЛОВИЯХ ООО «ЮГРА - СТРОЙ».....	69
3.1 Экономическая целесообразность освоения выпуска композитных материалов .....	69

3.2 Необходимость и целесообразность открытия цеха по выпуску композитных материалов .....	72
3.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов ..	75
3.4 Оценка коммерческой эффективности создания цеха по выпуску композитных материалов .....	78
3.5 Анализ чувствительности проекта к риску .....	87
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	89
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	92

## ВВЕДЕНИЕ

По финансовому определению инвестиции – это все виды активов (средств), вкладываемых хозяйствующими субъектами в целях получения дохода. С экономической точки зрения инвестиции рассматриваются как расходы на создание, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов предприятий, а также на связанные с этим изменения оборотных фондов.

Инвестиции как экономическая категория выполняют ряд важнейших функций, без которых развитие экономики любого государства, а также для простого и расширенного воспроизводства, структурных преобразований, максимизации прибыли и на этой основе решения многих социальных проблем.

Инвестиционная деятельность предприятия является самой важной и необходимой частью его общей хозяйственной деятельности. В условиях трансформации рыночной экономики значение инвестиционной деятельности для предприятия трудно переоценить.

Данная тема очень актуальна в наше время, так как каждое предприятие сталкивается с инвестиционной деятельностью. Необходимость в осуществлении инвестиционной деятельности может являться следствием различных факторов, но, как правило, самым главным среди них является стремление к росту. То есть главной целью инвестирования является обеспечение реализации наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия.

Цель данной работы – обобщить, систематизировать и проверить теоретические знания и практические навыки, приобретенные в ходе изучения экономических дисциплин, а также рассчитать эффективность предложенного инвестиционного проекта с последующим рассмотрением вложения в него денежных средств.

Задачи работы:

1. Рассмотреть историю создания и развития предприятия;

2. Определить цель, виды деятельности, организационно – правовой статус;
3. рассмотреть структуру ООО «Югра - Строй»;
4. определить отраслевые особенности деятельности предприятия;
5. составить SWOT – анализ предприятия
6. проанализировать состав и структуру баланса ООО «Югра - Строй»
7. дать оценку показателям ликвидности и платежеспособности баланса предприятия;
8. рассчитать коэффициенты финансовой устойчивости
9. дать оценку динамики дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия;
10. проанализировать состав, структуру и динамику доходов и расходов объекта исследования;
11. произвести расчет показателей прибыли ООО «Югра - Строй» ;
12. проанализировать затраты предприятия.
13. Предложить проекты для данного объекта исследования, которые будут направлены на получение дополнительной прибыли

Источниками информации для проведения анализа на исследуемом предприятии служат все формы статистической и бухгалтерской отчетности.

# 1 ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ЮГРА - СТРОЙ» И ОТРАСЛЕВЫХ ОСОБЕННОСТЕЙ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

## 1.1 История создания и развития организации

История развития строительной компании "Югра-Строй" берет свое начало в 2008 году. Основным направлением было выбрано строительство и ремонт в области коммерческой и торговой недвижимости: торговые и развлекательные центры, офисные многофункциональные комплексы, кафе и рестораны, бутики и многопрофильные магазины.

Именно в начале XXI века в России начинают развиваться подразделения компании, обладающие всеми необходимыми знаниями управления и делопроизводства в области строительства торговых центров и ремонтных работ, связанных с созданием неповторимых, стилистически обособленных, общественных интерьеров и галерей зданий и сооружений.

В 2010 году строительная компания "Югра-Строй" объединяет инженерно-технических специалистов всех производственных направлений, способных оперативно выполнять необходимые мероприятия и эффективно достигать поставленные цели различной технической сложности при строительстве торговых и развлекательных центров.

Компания "Югра-Строй", является единой группой как строительно-монтажных, так и специализированных инженерных, проекторочных подразделений, работает во всех областях строительства коммерческой недвижимости и принимает участие по реализации совместных проектов с инвестиционными, проекторочными, строительными и инжиниринговыми компаниями.

Имея развитую инфраструктуру и коммуникационные возможности, компания "Югра-Строй" выполняет самый полный спектр строительных и ремонтных работ от этапа создания проектной документации до сдачи здания в эксплуатацию. Это снимает многочисленные вопросы, связанные со сроками

реализации строительства сооружения и интерьера, прилегающей территории, монтажом рекламных носителей. Заказчик может доверить многочисленные задачи, забыв о бесконечных стыковках и простоях, возникающих при самостоятельном налаживании взаимосвязей между отдельными подрядными компаниями и структурами, функционально занятыми на стройке. Роль генерального застройщика торгового центра или развлекательного комплекса позволяет оперативно и согласованно решать общие и отдельные задачи строительства и самое важное - оптимизировать расход инвестиционных средств при комплексном строительстве или реконструкции здания или сооружения.

В то же время для оптимального расхода денежных средств Заказчика при решении отдельных строительных и ремонтных задач стратегическими менеджерами компании создана структура с отдельными самостоятельными специализированными подразделениями, которые, финансово независимо от всей группы компаний, используя оптимальный состав рабочих специалистов, парк современной строительной техники и набор профессионального инструмента на высоком уровне выполняют узконаправленные виды подрядных работ.

Перечисленные функции очень важны при ребрендинге или создании нового бренда - торгово-развлекательного комплекса или офисного центра. Понимая динамику развития рынка и конъюнктуры, строительная компания "Югра-Строй" постоянно развивается, осваивая все новые технологии и специфические, неповторимые приемы в области строительного-монтажных работ для повышения качества и сроков реализации постройки все новых объектов.

## 1.2 Цель и виды деятельности

Цель предприятия – это конкретные показатели с конкретными значениями, которые должна достигнуть компания за плановый период.

ООО «Югра - Строй» создано как коммерческое юридическое лицо, для участия в гражданском обороте, с целью получения прибыли.



Основными видами деятельности Общества являются:

- Земляные работы
- Ремонтно – строительная деятельность
- Строительство зданий и сооружений
- Отделочные работы
- Строительство дорог
- Производство электромонтажных работ
- Ремонт технологического оборудования
- Общестроительные и строительные – монтажные работы при возведении несущих и ограждающих конструкций
- Строительство объектов природоохранного назначения (включая ремонтно – строительные работы)
- Строительство, ремонт и эксплуатация самостоятельно и (или) совместно с другими предприятиями объектов промышленного и социального назначения, жилого и нежилого фонда
- Производство и реализация товаров народного потребления и промышленных изделий различного назначения
- Разработка, реализация и производство различных видов строительных материалов
- Осуществление ремонтных, очистных, сервисных и строительно – монтажных работ в сфере жилищно – коммунального хозяйства
- А также осуществление других работ и оказание других услуг, не запрещенных и не противоречащих действующему законодательству РФ.

Все вышеперечисленные виды деятельности осуществляются в соответствии с действующим законодательством РФ. Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется специальными федеральными

законами, Общество может заниматься только при получении специального разрешения (лицензии).

Если условия предоставления специального разрешения (лицензии) на занятие определенным видом деятельности предусмотрено требование о занятии такой деятельностью как исключительной, то Общество в течение срока действия специального разрешения (лицензии) не вправе осуществлять иные виды деятельности, за исключением видов деятельности, предусмотренных специальным разрешением (лицензией) и им сопутствующих. [16]

Общество считается созданным как юридическое лицо с момента его государственной регистрации в установленном федеральными законами порядке. Общество создается без ограничения срока, если иное не установлено его уставом.

Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Общество вправе иметь печать, штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства индивидуализации. Федеральным законом может быть предусмотрена обязанность общества использовать печать.

### 1.3 Организационно – правовой статус

Исследуемый объект зарегистрирован как общество с ограниченной ответственностью.

Данное общество осуществляет свою деятельность в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью», № 14-ФЗ от 8 февраля 1998 года. [9]

Обществом с ограниченной ответственностью признается хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на доли; участники общества с ограниченной ответственностью не отвечают по его обязательствам и несут риск

убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей. [1]

Общество с ограниченной ответственностью имеет ряд особенностей, среди которых можно выделить следующие:

- Учредители могут в любой момент выйти из ООО, для этого им не требуется согласие остальных участников. При этом они должны выплатить ему стоимость его доли в течение 6 месяцев. Это означает, что у каждого учредителя ООО есть реальная возможность вернуть вложенные средства при создании организации, если ее финансовая деятельность является успешной.
- В общество с ограниченной ответственностью можно принимать новых участников с обязательным внесением доли в уставной капитал. После этого их регистрируют в учредительных документах.
- Основатели ООО вправе вносить изменения в устав организации. Также они могут увеличивать сумму начального капитала до необходимых размеров по своему усмотрению.

ООО «Югра - Строй» имеет свой учредительный документ – это устав. Устав — это учредительный документ, являющийся обязательным для юридических лиц. В документе указывается информация о различных юридических фактах, связанных с компанией: состав учредителей, местоположение фирмы, размер уставного капитала, порядок распределения прибыли и т.д. Документ составляется ещё до регистрации фирмы. Именно на основании этого документа вносятся данные об учредителях ООО, а также о самой компании в единый государственный реестр.

Уставный капитал - это денежные средства или имущество, внесенные учредителями при регистрации ООО. В соответствии с п. 1 ст. 14 ФЗ № 14-ФЗ "Об ООО" уставный капитал ООО определяет минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы его кредиторов, и составляется из номинальной стоимости долей его участников.

Уставный капитал ООО «Югра - Строй» составляет 22117 тыс. рублей. Уставный капитал разделен следующим образом: учредитель Закриев Ваха Турпал – Алиевич – номинальная стоимость доли равна 22117 (тысяч) рублей, что составляет 100% уставного капитала. Вклад в уставный капитал вносится деньгами. Участник вносит 50% уставного капитала на момент регистрации учредительных документов Общества на временный расчетный счет. [9]

Размер уставного капитала общества и номинальная стоимость долей участников общества определяются в рублях.

Уставный капитал общества определяет минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы его кредиторов.

Размер доли участника общества в уставном капитале общества определяется в процентах или в виде дроби. Размер доли участника общества должен соответствовать соотношению номинальной стоимости его доли и уставного капитала общества.

Действительная стоимость доли участника общества соответствует части стоимости чистых активов общества, пропорциональной размеру его доли.

Уставом общества может быть ограничен максимальный размер доли участника общества. Уставом общества может быть ограничена возможность изменения соотношения долей участников общества. Такие ограничения не могут быть установлены в отношении отдельных участников общества. Указанные положения могут быть предусмотрены уставом общества при его учреждении, а также внесены в устав общества, изменены и исключены из устава общества по решению общего собрания участников общества, принятому всеми участниками общества единогласно.

В случае, если устав общества содержит ограничения, предусмотренные настоящим пунктом, лицо, которое приобрело долю в уставном капитале общества с нарушением требований настоящего пункта и соответствующих положений устава общества, вправе голосовать на общем собрании участников общества

частью доли, размер которой не превышает установленный уставом общества максимальный размер доли участника общества.

#### 1.4 Организационно – производственная структура

Схема организационной структуры управления отражает статическое положение подразделений и должностей и характер связи между ними.

Различают связи:

- Линейные
- функциональные (по сфере деятельности без прямого административного подчинения)
- межфункциональные, или кооперационные (между подразделениями одного и того же уровня).

В зависимости от характера связей выделяются несколько основных типов организационных структур управления:

- линейная
- функциональная
- линейно-функциональная
- дивизиональная
- региональная
- матричная
- продуктовая
- ориентированная на потребителя

В ООО «Югра - Строй» применяется линейно-функциональная организационная структура - это одна из простейших организационных структур управления. При ней линейные руководители являются единоначальниками, а им оказывают помощь функциональные органы. Линейные руководители низших ступеней административно не подчинены функциональным руководителям высших ступеней управления.

Основу линейно-функциональной структуры составляет "шахтный" принцип построения и специализация управленческого персонала по функциональным подсистемам организации.

По каждой подсистеме формируются "иерархия" служб ("шахта"), пронизывающая всю организацию сверху донизу. Результаты работы любой службы аппарата управления оцениваются показателями, характеризующими реализацию ими своих целей и задач.

Многолетний опыт использования линейно-функциональных структур управления показал, что они наиболее эффективны там, где аппарату управления приходится выполнять множество рутинных, часто повторяющихся процедур и операций при сравнительной стабильности управленческих задач и функций: посредством жесткой системы связей обеспечивается четкая работа каждой подсистемы и организации в целом. В то же время выявились и существенные недостатки, среди которых в первую очередь отмечают следующие: невосприимчивость к изменениям, особенно под воздействием научно-технического и технологического прогресса; заостренность системы отношений между звеньями и работниками аппарата управления, обязанными строго следовать правилам и процедурам; медленную передачу и переработку информации из-за множества согласований (как по вертикали, так и по горизонтали); замедление процесса управленческих решений.

Иногда такую систему называют штабной, так как функциональные руководители соответствующего уровня составляют штаб линейного руководителя.

Таким образом, линейно-функциональная структура включает в себя специальные подразделения при линейных руководителях.

Линейно-функциональная структура также имеет свои положительные моменты и недостатки.

Преимущества линейно-функциональной структуры:

- лучшая подготовка решений и планов, связанных со специализацией работников;
- освобождение главного линейного менеджера от детального анализа проблем;
- возможность привлечения консультантов и экспертов.

Поскольку в линейной структуре управления решения передаются по цепочке «сверху вниз», а сам руководитель нижнего звена управления подчинен руководителю более высокого над ним уровня, формируется своего рода иерархия руководителей данной конкретной организации. В данном случае действует принцип единоначалия, суть которого состоит в том, что подчиненные выполняют распоряжения только одного руководителя. Вышестоящий орган управления не имеет права отдавать распоряжения каким-либо исполнителям, минуя их непосредственного начальника.

В линейной структуре система управления организацией komponуется по производственному признаку с учетом степени концентрации производства, технологических особенностей, ассортимента выпускаемой продукции и т.п.

Линейная структура управления является логически более стройной и формально определенной, но вместе с тем и менее гибкой. Каждый из руководителей обладает всей полнотой власти, но относительно небольшими возможностями решения функциональных проблем, требующих узких, специальных знаний.

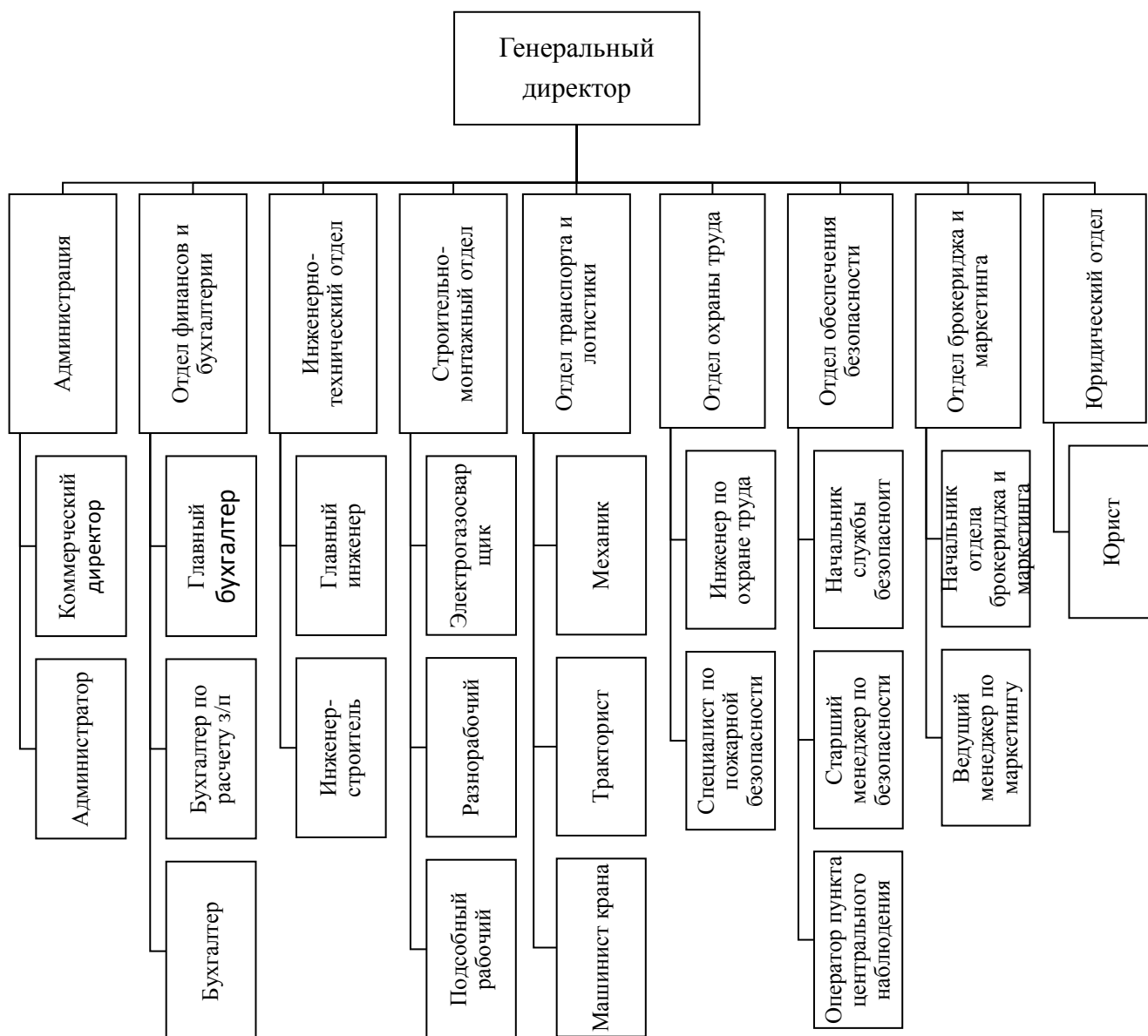


Рисунок 1.1 – Линейно – функциональная организационная структура ООО «Югра - Строй»

### 1.5 Отраслевые особенности функционирования

ООО «Югра – Строй» относится к предприятиям строительной отрасли. Строительство представляет собой отдельную самостоятельную отрасль экономики страны, которая предназначена для ввода в действие новых, а также



реконструкции, расширения, ремонта и технического перевооружения действующих объектов производственного и непромышленного назначения.

Как отрасль материального производства, строительство имеет ряд особенностей, отличающих его от других отраслей:

- не стационарность рабочих мест
- условия работы - на открытом воздухе
- временной характер рабочих мест
- не однотипность зданий и сооружений, различность технологий
- в строительстве подвижными являются рабочие места, строительная техника, но сама строительная продукция неподвижна
- продукция строительства закреплена территориально и является предметом длительного пользования (50 - 150 лет)
- техническая взаимосвязь всех операций, входящих в состав строительного процесса; все работы выполняются строго последовательно, поэтому ни один строительный процесс не может начаться без окончания предыдущего, неравномерность движения рабочей силы
- длительное отвлечение финансовых средств застройщика в строительство из хозяйственного оборота
- сложное согласование деятельности всех участников строительства
- в строительстве климат и местные условия имеют важную роль. Например, производство СМР в зимних условиях затруднено и требует дополнительных затрат и больших усилий со стороны работников строительства, поэтому в строительстве имеются поправочные коэффициенты к стоимости СМР.

Помимо вышеназванных общих особенностей имеются специальные особенности в зависимости от вида строительства: промышленного, жилищно-гражданского, транспортного, строительства энергоблоков, мостов, эстакад, туннелей, трубопроводов, мелиорации, сельского хозяйства и т.п.

Строительство - ведущая отрасль народного хозяйства России, где решаются жизненно важные задачи структурной перестройки материальной базы всего производственного потенциала страны и развития непромышленной сферы. От эффективности функционирования строительного комплекса во многом зависят как темпы выхода из кризиса, так и конкурентоспособность отечественной экономики. Этим и определяется значимость выбора объективных характеристик его состояния.

Строительный комплекс сегодня - достаточно раздробленное, не управляемое из единого или нескольких центров множество самостоятельно хозяйствующих субъектов, обладающих своими специфическими особенностями и не связанные с системными целями. В рамках недостаточно развитого строительного рынка, при отсутствии нормальной конкуренции, когда подавляющая часть строительных подрядов получается, минуя тендеры (торги), не происходит никакого естественного при совершенной конкуренции выравнивания условий функционирования и общественных требований к подрядчикам. Это определяет существенные как региональные, так и внутрирегиональные различия в уровнях цен, обязательствах сторон и других факторов.

По объему производимой продукции и количеству занятых людских ресурсов на строительную отрасль приходится примерно десятая часть экономики страны. В строительной отрасли действуют около 70 тысяч строительно-монтажных организаций. Перестроечные процессы в экономике страны и разгосударствление крупных государственных и монтажных трестов привели к резкому увеличению числа малых строительных и монтажных организаций различных форм собственности. Одновременно с образованием малых строительных организаций произошло сокращение численности работающих в этих организациях. В целом по стране с учетом строительных и монтажных организаций государственного сектора число занятых составляет примерно 10% от общей численности трудоспособного населения.

В России почти 2/3 инвестиций в основной капитал связаны со строительной отраслью, причем в кризисные периоды доля строительства в инвестициях растет. За 2015 год непосредственно в строительство было вложено 5945,5 млрд. рублей, что составляет 40,8% всех инвестиций в основной капитал за тот же период.

Инвестиции и объем строительных работ испытывают отрицательную динамику, начиная с середины 2012 года, причем инвестиционная активность в данный момент сосредоточена преимущественно в секторе жилищного строительства. По прогнозам МЭР, динамика инвестиций в основной капитал вернется в положительную область в 2017 года, и в среднем прирост инвестиций в 2017 - 2019 гг. составит 2,7% в год. Однако одновременно произойдет существенное снижение расходов госсектора, прежде всего органов федеральной власти. Уже в 2016 г. объем расходов ФАИП сократился на 23% до 860 млрд. руб., причем 1/4 от их суммы - оборонные расходы, относительно мало связанные с остальной экономикой.



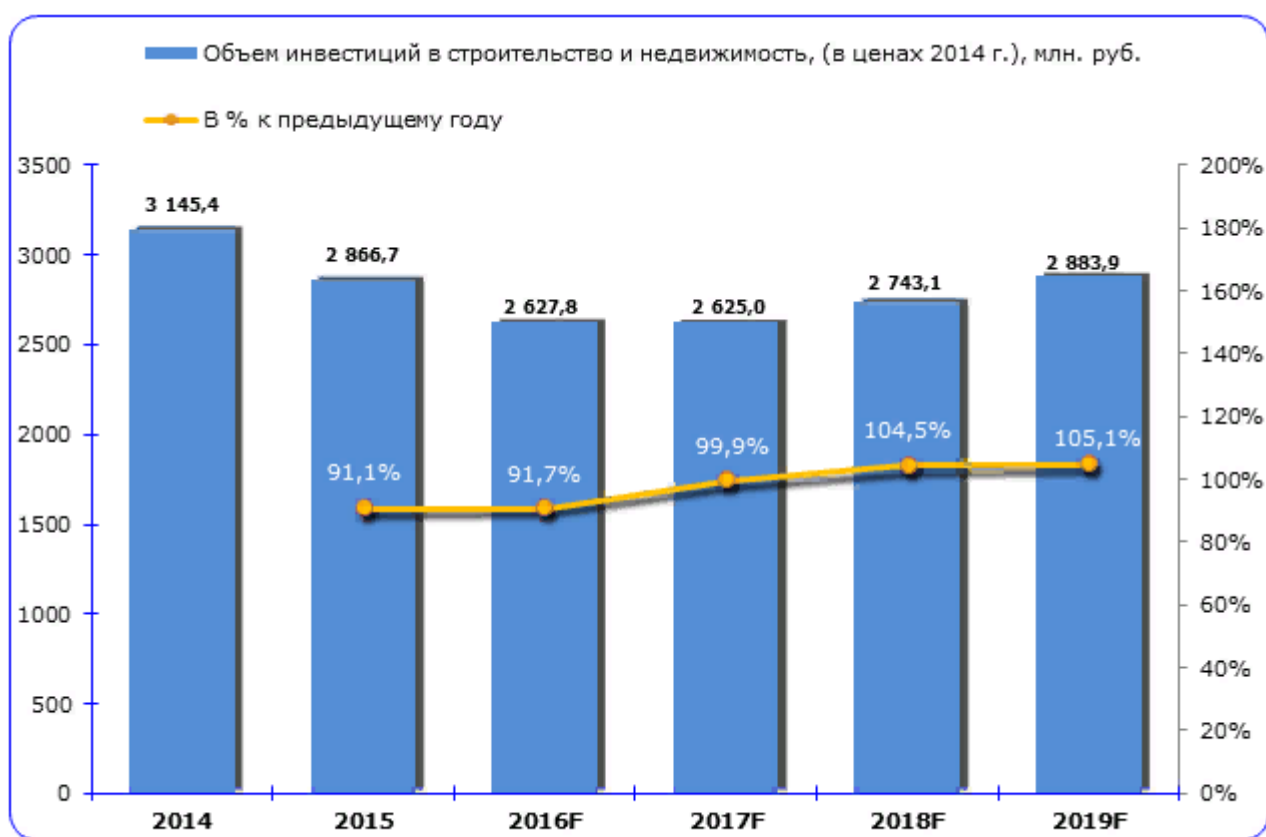
Источник: данные Банка России

Рисунок 1.2 – Инвестиции в основной капитал и объем строительных работ за 2011 – 2016 гг.

Ещё одна важная особенность «новой нормальности» - отказ организаций от привлечения крупных кредитных средств. Как ожидают эксперты, доля инвестиций нефинансовых организаций за счет собственных средств в 2017 - 2019

гг. превысит 50%. Возрастает чувствительность инвестиционных проектов к рентабельности и срокам окупаемости реальных производств. Как следствие, рынок нежилого строительства и инжиниринга ждет спрос на немногочисленные и недорогие объекты, предназначенные для длительного использования.

Ситуация на рынке строительных материалов выглядит следующим образом. По прогнозам экономистов, структура инвестиций в экономику России в ближайшие годы изменится минимально - на строительство объектов недвижимости уйдет немногим более 21% ежегодного объема вкладываемых средств, а вот их объем в 2016 - 2017 гг. значительно сократился. Как следствие даже в 2019 г., после предполагаемого возобновления экономического роста, денег в строительной отрасли, за вычетом инфляции, будет на 10% меньше, чем в «тучном» 2014 году.



Источник: данные Росстата, прогноз МЭР, аналитика IndexBox

Рисунок 1.3 – Объем инвестиций в строительство в России

Строительные материалы относятся к товарам инвестиционного назначения, то есть спрос на них связан со строительством и ремонтом объектов. В

таблице ниже обобщены данные по динамике производства важнейших товаров, применяемых в строительстве, которые разделены нами на следующие группы:

- Строительное сырье;
- Базовые строительные материалы;
- Отделочные материалы.

За период с января по май 2017 года снизилось производство строительного сырья (-4,3%) и базовых строительных материалов (-8%). Особенно сильно сократился выпуск дешевого силикатного кирпича (-40,5%), железобетонных изделий (-20%), цемента (-13,7%) и керамического кирпича (-13,5%), то есть материалов, применяемых при возведении стен, опор мостов и несущих конструкций. В то же время растет производство тротуарной плитки (+5,4%), используемой при благоустройстве, и черепицы (+19,6), часто приобретаемой для целей ремонта, а не строительства. Пока растет выпуск листового стекла (+5%) и паркета (+1,9%), однако в первом случае не до конца понятна рентабельность выпускаемой продукции.

В январе - мае 2017 года зафиксирован прирост производства отделочных материалов (+5,7%), активно используемых при ремонтных работах. Существенен рост объемов производства лакокрасочных материалов (+23,3%) и обоев (+19,5%). На наш взгляд, как и в случае с паркетом, он вызван переориентацией спроса с подорожавшей импортной продукции на российскую.

Следует отметить, что загрузка мощностей на предприятиях промышленности строительных материалов по итогам 2016 года составляла всего 50 - 60% из-за отсутствия спроса, ранее она держалась на уровне 70% и выше.

Таблица 1.1 – Динамика производства важнейших строительных и отделочных материалов за 2015 – май 2016 г.

Группа товаров	2015 г.	Январь – Май 2016 г.
Строительное сырье	-5,1%	-4,3%
- Щебень	-7,9%	7,9%
- Гипс	-9,2%	-0,2%
- Глины и каолин	1,4%	-12,5%

Продолжение таблицы 1.1

Группа товаров	2015 г.	Январь – Май 2016 г.
- Мел	-7,9%	-22,1%
- Песок	0,3%	24,5
- Цемент	-9,4%	-13,7%
- Металлическая арматура	-3%	-14,0%
Базовые строительные материалы	-9%	-8%
- Бетон	-16%	-5,2%
- ЖБИ	-18,7%	-20,0%
- Силикатный кирпич	-16%	-40,5%
- Керамический кирпич	-8,8%	-13,5%
- Тротуарная плитка	9,2%	5,4%
- Стальные металлоконструкции	-2%	-4,9%
- Черепица	-11%	19,6%
Отделочные материалы	-3,2%	5,7%
- Линолеум	-13,3%	4,1%
- Лакокрасочные материалы	6,1%	23,3%
- Обои	7,0%	19,5%
- Паркет	-17,8%	1,9%
- Керамическая плитка и керамогранит	3,1%	-9,5%
- Листовое стекло	-6%	5%
- Минеральная вата	-1,5%	-4,7%

На рынке строительных и отделочных материалов мы прогнозируем следующее развитие событий:

1. привлекательным сегментом для производителей стройматериалов остаются конечные потребители (розничные продажи стройматериалов) - ремонт квартир и загородной недвижимости осуществляется населением почти постоянно, в том числе своими силами, и не требует мобилизации таких больших средств, как покупка жилья;

2. девальвация рубля окажет негативное влияние на развитие отрасли: по причине отсутствия машиностроительной базы промышленности строительных материалов, произойдет существенное увеличение стоимости закупаемого импортного оборудования и технологий;

3. худшим для рынка жилой недвижимости будет 2017 г., так как к этому времени начнет сказываться существующий сейчас дефицит новых проектов на рынке;

4. однако именно в это время начнется постепенно восстановление спроса на строительные материалы, причем несколько раньше - на ёмких рынках кирпича, песка и цемента;

5. спрос на все группы строительных и отделочных материалов со стороны госсектора сократится не менее чем на 20%.

Вместе с тем, на данный момент ещё нет полной ясности в том, каковы будут механизмы выхода страны из текущей ситуации остановки роста.

#### 1.6 SWOT – анализ

Для успешного существования организация должна уметь, предсказывать какие проблемы могут возникнуть в будущем на её пути, и какие могут открыться возможности и перспективы.

Одних знаний недостаточно для того что бы успешно справляться с угрозами и эффективно использовать возможности. Можно знать об угрозе, но не иметь возможности противостоять ей и тем самым потерпеть поражение. Также можно знать об открывающихся возможностях, но не обладать потенциалом для их использования и, следовательно, не суметь их использовать. Сильные и слабые стороны внутренней среды организации в такой же мере, как угрозы и возможности, определяют условия успешного существования организации. Поэтому очень важно при анализе внутренней среды выявить именно то, какие сильные и слабые стороны имеют отдельные составляющие организации и организация в целом.

База стратегических данных о «сильных» и «слабых» сторонах организации - это беспристрастная и краткая характеристика организации.

Оценку сильных и слабых сторон организации, ее внешних возможностей и угроз обычно называют SWOT-анализом. На основе этого анализа можно быстро оценить стратегическое положение организации, построить матрицу «SWOT» [7].

Впервые аббревиатура SWOT прозвучала в Гарварде в 1963 году на конференции по проблемам бизнес-политики профессором Кеннетом Эндрюсом (англ. Kenneth Andrews). В 1965 году SWOT анализ был предложен для разработки стратегии поведения фирмы.

Для SWOT-анализа можно выбрать любой объект: выпускаемый продукт, сектор бизнеса, бизнес, конкурента и так далее. Главное четко закрепить его и не рассеивать внимание на смежные объекты.

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.

К факторам внешней среды можно отнести:

1. Среда косвенного воздействия:
  - Природно-климатическая среда;
  - Политическая (правовая) среда;
  - Экономическая среда;
  - Социально-демографическая среда;
  - Сфера научно технического прогресса.
2. Среда прямого воздействия:
  - Потребители;
  - Поставщики;
  - Конкуренты.

Под внутренней средой подразумевают положительные и отрицательные факторы, сформированные внутри организации.

Внутренняя среда так же делится:

- 1) Факторы прямого воздействия:



- Продукты;
  - Услуги.
- 2) Факторы косвенного воздействия:

- Потенциал организации [2].

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

Сила (strength) - это то, в чем предприятие преуспело. Она может заключаться в навыках, опыте работы, ресурсах, достижениях (лучший товар, совершенная технология, лучшее обслуживание клиентов, узнаваемость товарной марки).

Слабость (weakness) - это отсутствие чего-то важного в функционировании компании, того, что ей не удастся (в сравнении с другими компаниями). Когда сильные и слабые стороны выявлены, происходит их оценка.

Возможности (opportunities) – факторы внешней среды, которые могут обеспечить потенциальную прибыльность предприятия.

Угрозы (threats)– факторы внешней среды, имеющие отрицательное воздействие на предприятие [7].

Представим SWOT-анализ ООО «Югра - Строй» в таблице 1.1.

Таблица 1.2 – SWOT – анализ ООО «Югра - Строй»

Плюсы	Минусы
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Широкое многообразие ассортимента услуг</li> <li>2. Наличие заключенных долгосрочных контрактов (это подтверждает увеличение объема работ)</li> <li>3. Высокая степень соблюдения договорных обязательств</li> <li>4. Отсутствие краткосрочных обязательств</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Высокий процент износа основного производственного оборудования</li> <li>2. Устаревшие производственные мощности</li> <li>3. Высокий уровень текучести кадров</li> <li>4. Отсутствие собственного производства</li> </ol>

## Продолжение таблицы 1.2

Угрозы	Возможности
<ol style="list-style-type: none"><li>1. Появление новых конкурентов</li><li>2. Ухудшение общей экономической ситуации</li><li>3. Ужесточение налоговой политики</li><li>4. Изменение геополитических условий</li></ol>	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Появление новых технологий в строительстве</li><li>2. Сотрудничество с другими компаниями</li><li>3. Повышение инвестиционной привлекательности строительной компании</li><li>4. Возможность привлечения инвесторов</li></ol>

Исходя из составляющих SWOT-анализа, можно определить стратегию предприятия. Наиболее подходящей стратегией для ООО «Югра - Строй» является стратегия «Концентрированного роста». Данная стратегия связана с изменением продукта или рынка и не затрагивает отрасль, технологию, положение предприятия внутри отраслей. Стратегии концентрированного роста поделили на три вида.

К ним относятся:

- стратегия, направленная на развитие рынка;
- стратегия, направленная на усиление позиций на рынке (обработка рынка);
- стратегия, направленная на развитие самого выпускаемого продукта.

В нашем случае подходит больше всего «стратегия, направленная на усиления позиций на рынке». Главная цель в данной стратегии — объемы продаж должны быть значительно увеличены. Этот вид стратегии реализуется с уже созданным продуктом на некотором рынке. Опасность при этой стратегии, по отношению к другим стратегиям, очень мала: все части взаимодействия, известны и заверены, самое плохое, что может грозить компании, это вероятность оказаться на том же уровне что и до этого.

Для реализации стратегии фирмы нужно будет приложить большие усилия в области маркетинга. Эта стратегия в основном направлена на повышения количества продаж.

Наилучшими условиями для использования стратегии укрепления позиций являются:

- рынок с перспективами и развитием;
- хорошая репутация предприятия;
- небольшая, умеренная конкуренция.

Всем этим условия соответствует наша фирма, следовательно, мы можем смело использовать данную стратегию, без значительных потерь для предприятия.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

### 2.1 Основные финансовые показатели работы

В данное время «Югра-Строй» занимается четырьмя объектами, возведением трех и реконструкцией одного, оснащённых новым высокотехнологичным оборудованием. Ключевыми успехами ООО «Югра-Строй» являются:

- Повышенная надежность, работоспособность, снижение затрат на ремонт и обслуживание, а также с целью соответствия новым требованиям специалисты «Югра-Строй» модернизировали и успешно провели испытания ряда используемых продуктов, таких как напрягаемая арматура
- Внедрение в промышленную эксплуатацию программы новых технологий возведения каркаса здания из металлических конструкций, а именно тонкостенные металлические конструкции. Их применение сокращает время и себестоимость строительства.

Анализ построенных и отданных в аренду торговых площадей ООО «Югра-Строй» за 2015 - 2017 года представлен в табл. 2.1

Таблица 2.1. - Строительство торговых помещений и сдача в аренду

	2015, кв.м.	2016, кв.м.	2017, кв.м.	Абсолютное отношение, %		Относительное отношение, %	
				2016 - 2015	2017 - 2016	2016/2015*100%	2017/2016*100%
Построено, кв.м.	14 376	16 152	18 691	1776	2539	112,4	115,9
Сдано в аренду, %	100	100	100	0	0	1	1

Исходя из данных таблицы 2.1 можно сделать вывод, что в период 2015-2017 года наблюдается ежегодное увеличение объемов планового строительства торговых помещений (2016 год: +1776 кв.м.; 2017 год: +2566 кв.м.) и сохраняющийся абсолютный спрос арендаторов на торговые помещения, построенные ООО «Югра-Строй». Такой тенденции способствует развитие

экономики региона, вход на региональный рынок мировых известных арендаторов и привлечение инвесторов из других регионов Российской Федерации.

## 2.2 Анализ состава и структуры баланса ООО «Югра - Строй»

Анализ динамики валюты баланса, структуры активов и пассивов предприятия позволяет сделать ряд важнейших выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово – хозяйственной деятельности предприятия, так и для принятия управленческих решений на перспективу.[3]

Важным приемом этапа предварительной оценки является формирование аналитического баланса или уплотненного аналитического баланса – нетто.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса с помощью уплотнения отдельных статей и дополнение его показателей структуры и динамики.

Из аналитического баланса можно получить ряд важнейших характеристик финансового состояния организации:

1. общую стоимость активов организации за 2-3 года с отклонениями;
2. стоимость иммобилизованных (внеоборотных) средств активов или недвижимых активов;
3. стоимость оборотных средств;
4. стоимость материальных оборотных средств;
5. величину собственного капитала организации;
6. величину заемного капитала;
7. величину собственных средств в обороте;
8. рабочий капитал. [9]

Вертикальный анализ баланса называется также структурным, так как показывает структуру конечных данных бухгалтерского баланса в виде относительных величин. При вертикальном анализе статьи отчетности приводятся в процентах к его итогу.

Горизонтальный анализ помогает изучить изменение итоговых показателей бухгалтерского баланса во времени. Можно проследить изменения, произошедшие за предыдущий и предшествующий предыдущему году, можно понять сложился положительный или отрицательный результат.

На основе бухгалтерского баланса ООО «Югра - Строй» проведем горизонтальный и вертикальный анализ. (Приложение А)

Таблица 2.2 - Динамика состава и структура баланса ООО «Югра – Строй» за 2015-2016 г.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2015	2016	Изменение (+, -)		2015	2016	Изменение (+,-)
<b>Активы</b>							
1.Внеоборотные активы – всего в том числе	120	1173092	1172972	977576,67	0,02	64,75	64,73
1.1 Основные средства	120	1173092	1172972	977576,67	0,02	64,75	64,73
2.Оборотные активы	695152	638738	-56414	91,88	99,98	35,25	-64,73
2.1 Запасы	130701	4360	-126341	3,33	18,80	0,24	-18,56
2.2 НДС по приобретенным ценностям	-	87744	87744	-	0	4,84	4,84
2.3 Дебиторская задолженность	104956	134837	29881	128,47	15,09	7,44	-7,65
2.4 Денежные средства	3	1694	1691	56466,67	0,0004	0,09	0,0896
2.5 Финансовые вложения	459492	410103	-49389	89,25	66,09	22,63	-43,46
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>695272</b>	<b>1811830</b>	<b>1116558</b>	<b>260,59</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Продолжение таблицы 2.2

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2015	2016	Изменение (+, -)		2015	2016	Изменение (+,-)
Пассивы							
1. Капитал и резервы – в том числе	(1332)	258683	257351	19420,65	(0,19)	14,28	14,47
1.1 Уставный капитал	50	292560	292510	585120	0,008	16,14	16,132
1.2 Нераспределенная прибыль	(1382)	(33877)	-32495	(2451,30)	(0,2)	(2,24)	-2,04
2. Обязательства – в том числе	696604	1553147	856543	222,96	100,19	85,72	-14,47
2.1 Долгосрочные обязательства	686783	1509396	822613	219,77	98,78	83,31	-15,47
2.1.1 Заемные средства	686783	1509396	822613	219,77	98,78	83,31	-15,47
2.2 Краткосрочные обязательства	9821	43751	33930	445,48	1,41	2,42	1,01
2.2.1 Кредиторская задолженность	9821	43751	33930	445,48	1,41	2,42	1,01
<b>ИТОГО ПАССИВОВ</b>	<b>695272</b>	<b>1811830</b>	<b>1116558</b>	<b>260,59</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

Таблица 2.3 - Динамика состава и структура баланса ООО «Югра - Строй» за 2016 - 2017 г.

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2016	2017	Изменение (+, -)		2016	2017	Изменение (+,-)
Активы							
1.Внеоборотные активы – всего в том числе	1173092	958566	-214526	81,71	64,75	52,26	-12,49
1.1 Основные средства	1173092	958566	-214526	81,71	64,75	52,26	-12,49
1.2 Отложенные налоговые активы	-	152	152	-	0	0,008	0,008
2.Оборотные активы	638738	875551	236813	137,08	35,25	47,73	12,48
2.1 Запасы	4360	39112	34752	897,06	0,24	2,13	1,89
2.2 НДС по приобретенным ценностям	87744	45782	-41962	52,18	4,84	2,50	-2,34
2.3 Дебиторская задолженность	134837	149031	14194	110,53	7,44	8,12	0,68
2.4 Денежные средства	1694	10857	9163	640,91	0,09	0,59	0,5
2.5 Финансовые вложения	410103	630608	220505	153,77	22,63	34,38	11,75
<b>ИТОГО АКТИВОВ</b>	<b>1811830</b>	<b>1834269</b>	<b>22439</b>	<b>101,24</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	
Пассивы							
1.Капитал и резервы – в том числе	258683	265406	6723	102,60	14,28	14,47	0,19



Продолжение таблицы 2.3

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Темп роста (снижения), %	Структура активов и пассивов, %		
	2016	2017	Изменение (+, -)		2016	2017	Изменение (+, -)
1.1 Уставный капитал	292560	292560	0	100	16,14	15,95	-0,19
1.2 Нераспределенная прибыль	(33877)	(27154)	6723	80,15	(2,24)	(1,48)	0,76
2. Обязательства – в том числе	1553147	1568863	15716	101,01	85,72	85,53	-0,19
2.1 Долгосрочные обязательства	1509396	1526895	17499	101,16	83,31	83,24	-0,07
2.1.1 Заемные средства	1509396	1526959	17563	101,16	83,31	83,25	-0,06
2.1.2 Отложенные налоговые обязательства	-	(64)	(64)	-	0	0,003	0,003
2.2 Краткосрочные обязательства	43751	41968	-1783	95,92	2,42	2,29	-0,13
2.2.1 Кредиторская задолженность	43751	41968	-1783	95,92	2,42	2,29	-0,13
<b>ИТОГО ПАССИВОВ</b>	<b>1811830</b>	<b>1834269</b>	<b>22439</b>	<b>101,24</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

На основе данных таблиц 2.2 и 2.3 можно сделать следующие выводы:

1. Активы организации с каждым годом увеличивались в период с 2015 по 2017 год они увеличились на 38% .
2. Собственный капитал организации с каждым годом увеличивается. В период с 2015 по 2016 год он составил 19420,65%, а в период с 2016 по 2017 год составил 102,6%. Рост собственного капитала является

позитивным фактором и свидетельствует о росте финансовой устойчивости компании.

3. Темп роста кредиторской задолженности в период с 2016 по 2017 год ниже, чем в период с 2015 по 2016 год. И составляет 95,92% и 445,48 соответственно. В свою очередь темп роста дебиторской задолженности в период с 2015 по 2016 год составил 128,47% , а в период с 2016 по 2017 составил 110,53%.

По данным бухгалтерского анализа проведен анализ состава и структуры внеоборотных и оборотных активов ООО «Югра - Строй»

Таблица 2.4 – Динамика состава и структуры внеоборотных активов ООО «Югра - Строй»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменение 2016 к 2015	Изменение 2017 к 2016
Основные средства	120	1173092	958566	100	100	99,98%	0	-0,02
Отложенные налоговые активы	0	0	152	-	-	0,02%	0	+0,02
Внеоборотные активы – всего	120	1173092	958718	100	100	100		

Таблица 2.5 – Динамика состава и структуры оборотных активов ООО «Югра - Строй»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменение 2016 к 2015	Изменение 2017 к 2016
Запасы	130701	4360	39112	18,8	0,68	4,47	-18,12	3,79

Продолжение таблицы 2.5

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс.руб.			Удельный вес актива в общей величине активов, %				
	2015	2016		2015	2016		2015	2016
НДС по приобретенн ым ценностям	-	87744	45782	-	13,74	5,23	-8,52	-8,51
Дебиторская Задолженно сть	104956	134837	149031	15,10	21,11	17,02	6,01	-4,09
Финансовые вложения	459492	410104	630608	66,10	64,21	72,02	-1,89	7,81
Денежные средства	3	1693	10857	0,0004	0,27	1,24	0,2696	0,97
Прочие оборотные активы	0	0	161	0	0	0,02	0	0,2
Оборотные активы – всего	695153	638738	875551	100	100	100		

Представим данные таблиц 2.4 и 2.5 в виде гистограммы для наглядного отображения динамики изменения величины оборотных и внеоборотных активов ООО «Югра - Строй» за период с 2015 по 2017 год.

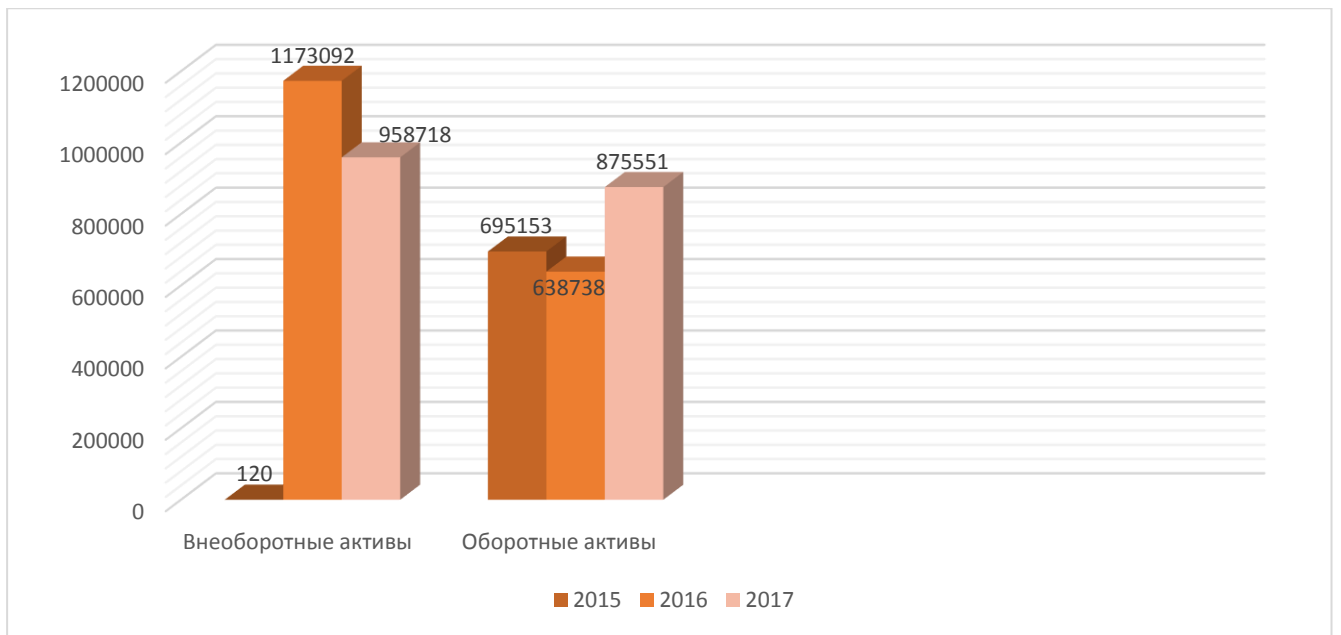


Рисунок 2.1 - Значение активов ООО «Югра - Строй» по годам

На основе данной диаграммы можно сделать следующие выводы:

1. Внеоборотные активы организации резко возросли в 2016 году на 1172972 тыс.руб., а затем в 2017 году наблюдается небольшое их снижение на 214374 тыс.руб. Такой резкий скачок внеоборотных активов в 2015 году объясняется увеличением основных средств, а небольшое уменьшение внеоборотных активов объясняется также уменьшением основных средств.
2. Оборотные активы в 2016 году уменьшились на 56415 тыс.руб., а в 2017 возросли на 236819 тыс. руб. Такая тенденция объясняется в 2016 году уменьшением запасов, финансовых вложений, а в 2017 году их же увеличением.

Далее проанализируем по данным бухгалтерского баланса ООО «Югра - Строй» динамику состава и структуры капитала организации за 2015 – 2017 год.

Таблица 2.6 – Динамика состава и структуры капитала ООО «Югра – Строй»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс руб			Удельный вес пассива в общей величине пассивов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменени е 2016 к 2015	Измени е 2017 к 2016
Уставный капитал	50	292560	292560	3,75	113,97	110,23	110,22	-3,74
Нераспределенная прибыль	(1382)	(33877)	(27154)	(103,75)	(13,97)	(10,23)	89,78	3,74
Капитал и резервы – в том числе	(1332)	256683	265406	100	100	100		

Исходя из данных таблицы 2.6 видно, что собственный капитал организации в период с 2015 по 2017 год растет. Это положительный момент в деятельности организации, так как основной показатель в данном случае уставный капитал имеет тенденцию к росту в 2016 году и остается в 2017 году на том же уровне. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) Увеличился в 2016 году, но в 2017 сократился на 6723 тыс.руб.

Далее посмотрим динамику состава и структуры обязательств предприятия.

Таблица 2.7 – Динамика состава и структуры обязательств ООО «Югра - Строй»

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс руб			Удельный вес пассива в общей величине пассивов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменен ие 2016 к 2015	Изменен ие 2017 к 2016
Долгосрочные обязательства	686783	1509396	1526895	95,59	97,18	97,32	1,59	0,14
Заемные средства	686783	1509396	1526959	95,59	97,18	97,33	1,59	0,15

Продолжение таблицы 2.7

Статьи баланса	Остатки по балансу, тыс руб			Удельный вес пассива в общей величине пассивов, %				
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	Изменение 2016 к 2015	Изменение 2017 к 2016
Отложенные налоговые обязательства	0	0	(64)	0	0	(0,004)	0	(0,004)
Краткосрочные обязательства	9821	43751	41968	1,41	2,82	2,68	1,41	-0,15
Кредиторская задолженность	9821	43751	41968	1,41	2,82	2,67	1,41	-0,15
Обязательства – всего	696604	1553147	1568863	100	100	100		

Для более наглядного представления результатов отразим данные таблицы 2.7 в виде диаграммы:

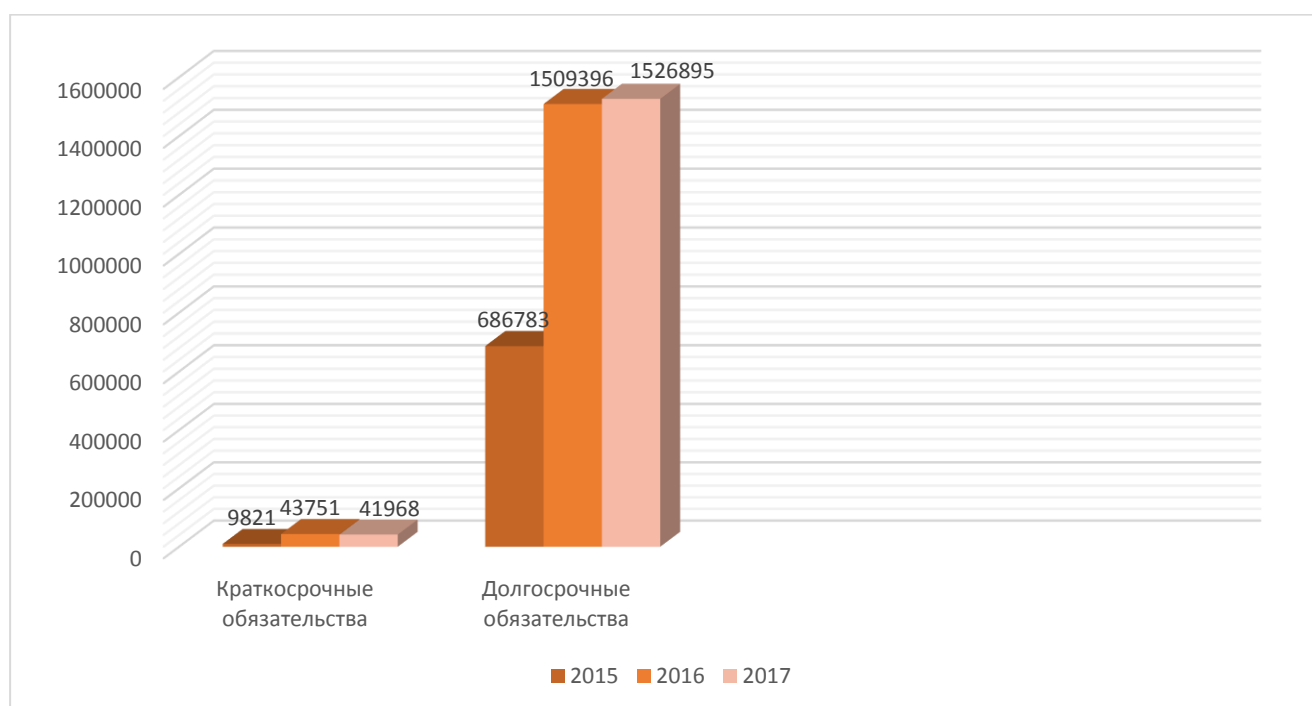


Рисунок 2.2 – Значение пассивов ООО «Югра - Строй»

Исходя из таблицы, а также построенной диаграммы видно, что краткосрочные обязательства с 2015 по 2016 год значительно увеличились, это спровоцировало увеличение кредиторской задолженности с 9821 тыс. руб до 43751 тыс. руб. Что касается долгосрочных обязательств, виден резкий скачок в 2015 году данного показателя, а затем, в 2017 году небольшое увеличение, это произошло из за того, что заемные средства в 2015 году были равны 686783 тыс.руб., в 2016 стали 1509396, а в 2017 заемные средства увеличились до 1526959 тыс. руб.

### 2.3 Анализ ликвидности платежеспособности ООО «Югра - Строй»

Платежеспособность организации (предприятия) — это ее способность своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства, т. е. это некая моментная характеристика предприятия, отражающая наличие необходимой суммы свободных денежных средств для немедленного погашения требований кредиторов.[2] И в то же время платежеспособность должна быть обеспечена в любой момент времени. Тем самым следует различать текущую и долгосрочную платежеспособность. Последняя, в свою очередь, предполагает возможность предприятия рассчитаться по своим обязательствам долгосрочного характера.

Под ликвидностью организации понимают способность быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства, что по времени соответствует сроку погашения обязательств.[4]

Анализ и оценка ликвидности бухгалтерского баланса осуществляется путем перегруппировки активов по скорости их реализации и пассивов по степени их срочности в последующем их сравнении.

Группы активов:

A1 – высоколиквидные активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения);

А2 – активы средней скорости реализации (краткосрочная дебиторская задолженность + прочие оборотные активы);

А3 – медленно реализуемые активы (запасы + долгосрочная дебиторская задолженность + НДС по приобретенным ценностям);

А4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы).

Группы пассивов:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2 – краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы + прочие обязательства);

П3 – долгосрочные обязательства;

П4 – постоянные пассивы (собственный капитал + доходы будущих периодов + оценочные обязательства).[9]

Рассчитаем абсолютные показатели ликвидности ООО «Югра - Строй»

Таблица 2.8 – Расчеты групп активов и пассивов за период 2015 – 2017 г.,

В тыс. руб.

Группы	2015	2016	2017
А1	3	1693	10857
А2	104956	134837	149031+161=149192
А3	130701	34360+87744=122104	39112+45782=84894
А4	120	1173092	958718
П1	9821	43751	41968
П2	0	0	0
П3	686783	1509396	1526895
П4	(1332)	258683	265604



Таблица 2.9 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и пассивов  
баланса за 2015 год.

Актив	2015, тыс.руб	Пассив	2015, тыс.руб	Абсолютное отклонение (+, -)	Степень покрытия, %	
A1	3	П1	9821	-9818	A1/П1	0,03
A2	104956	П2	0	104956	A2/П2	-
A3	130701	П3	686783	-556082	A3/П3	19,03
A4	120	П4	(1332)	1452	A4/П4	-9,01

Таблица 2.10 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и  
пассивов баланса за 2016 год

Актив	2016, тыс.руб	Пассив	2016, тыс.руб	Абсолютное отклонение (+, -)	Степень покрытия, %	
A1	1693	П1	43751	-42058	A1/П1	3,87
A2	134837	П2	0	134837	A2/П2	-
A3	122104	П3	1509396	-1387292	A3/П3	8,09
A4	1173092	П4	258683	914409	A4/П4	128,29

Таблица 2.11 - Степень покрытия по соответствующим группам активов и  
пассивов баланса за 2017 год

Актив	2017, тыс.руб	Пассив	2017, тыс.руб	Абсолютное отклонение (+, -)	Степень покрытия, %	
A1	10857	П1	41968	-31111	A1/П1	25,87
A2	149192	П2	0	149192	A2/П2	-
A3	84894	П3	1526895	-1442001	A3/П3	5,56
A4	958718	П4	265604	693114	A4/П4	360,96

Сопоставим итоги расчета групп активов и пассивов и сравним полученные результаты с нормативными показателями.

Таблица 2.12 – сравнение полученных показателей ликвидности и сравнение их с нормативными.

Нормативы	2015	2016	2017
$A1 \geq П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
$A2 \geq П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$	$A2 > П2$
$A3 \geq П3$	$A3 < П3$	$A3 < П3$	$A3 < П3$
$A4 \leq П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$

Исходя из данных таблицы 2.12 видно, что организация ООО «Югра - Строй» не выполняет все четыре условия ликвидности бухгалтерского баланса, следовательно, бухгалтерский баланс ООО «Югра - Строй» нельзя считать абсолютно ликвидным.

Рассчитаем относительные показатели оценки ликвидности ООО «Югра - Строй».

#### 1. Коэффициент абсолютной ликвидности

$$K_{ал} = \frac{(\text{Ден. средства} + \text{краткоср. финансовые вложения})}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240}}{\text{стр.1500}} \quad (1)$$

$$K_{ал_{2014}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240}}{\text{стр.1500}} = \frac{3 + 459492}{9821} = 46,787$$

$$K_{ал_{2015}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240}}{\text{стр.1500}} = \frac{1694 + 410103}{43751} = 9,412$$

$$K_{ал_{2016}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240}}{\text{стр.1500}} = \frac{10857 + 630608}{41968} = 15,285$$

#### 2. Коэффициент быстрой ликвидности

$$K_{бл} = \frac{(\text{Ден. средства} + \text{краткоср. фин. вложения} + \text{Дебиторская задолженность})}{\text{Краткосрочные обязательства}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240} + 1230}{\text{стр.1500}} \quad (2)$$

$$K_{бл_{2014}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240} + 1230}{\text{стр.1500}} = \frac{3 + 459492 + 104956}{9821} = 57,47$$

$$K_{бл_{2015}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240} + 1230}{\text{стр.1500}} = \frac{1694 + 410103 + 134837}{43751} = 12,49$$

$$K_{бл_{2016}} = \frac{\text{стр.1250} + \text{стр.1240} + 1230}{\text{стр.1500}} = \frac{10857 + 630608 + 149031}{41968} = 18,84$$

### 3. Коэффициент текущей ликвидности

$$K_{мл} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Кратосрчные обязательства}} = \frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500}} \quad (3)$$

$$K_{мл_{2014}} = \frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500}} = \frac{695153}{9821} = 70,78$$

$$K_{мл_{2015}} = \frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500}} = \frac{638738}{43751} = 14,60$$

$$K_{мл_{2016}} = \frac{\text{стр.1200}}{\text{стр.1500}} = \frac{875551}{41968} = 20,86$$

Результаты рассчитанных относительных показателей представим в таблице:

Таблица 2.13 – Показатели относительных показателей оценки ликвидности

Показатель	Норматив	2015	2016	2017
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7 – 1	57,47	12,49	18,84
Коэффициент текущей ликвидности	1 – 2	70,78	14,60	20,86
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,25	46,787	9,412	15,285

Исходя из данных таблицы видно, что ни коэффициент текущей ликвидности, ни коэффициент быстрой ликвидности, ни коэффициент абсолютной ликвидности не совпадают с нормативными значениями.

Чем выше значение коэффициента текущей ликвидности, тем выше ликвидность активов компании. Слишком высокий коэффициент текущей ликвидности отражает недостаточно эффективное использование оборотных активов, либо краткосрочного финансирования. Тем не менее, кредиторы предпочитают видеть более высокое значение коэффициента как признак устойчивого положения компании.

Чем выше коэффициент быстрой ликвидности, тем лучше финансовое положение компании. При слишком низком значении показателя существует риск потери платежеспособности, что является негативным сигналом для инвесторов.

Слишком высокое значение коэффициента абсолютной ликвидности говорит о неоправданно высоких объемах свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития бизнеса.

Одной из важнейших характеристик финансового состояния коммерческой организации является ее платежеспособность, под которой понимается способность коммерческой организации рассчитываться по всем своим обязательствам. В общем случае предприятие платежеспособно тогда, когда его активы превышают внешние обязательства.

Общая платежеспособность:

$$K_{об.пл.} = \frac{Активы}{Обязательства} \quad (4)$$

Таблица 2.14 – Расчет коэффициентов общей платежеспособности

Общая платежеспособность	2015	2016	2017
	$\frac{695272}{686783 + 9821} =$	$\frac{1811830}{1509396 + 43751} =$	$\frac{1834269}{1526895 + 41968} =$
	$= \frac{695272}{696604} = 0,998$	$= \frac{1811830}{1553147} = 1,167$	$= \frac{1834269}{1568863} = 1,169$

Исходя из данных таблицы 2.14 видно, что наибольшее значение коэффициента общей платежеспособности наблюдается в 2017 году. Данный показатель практически не изменяется, возможно, это хорошо, потому что, организация не испытывает практически никаких финансовых трудностей.

#### 2.4 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая об устойчивом превышении доходов предприятия над его расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости фирмы [3].

В рамках анализа о высоком уровне финансовой устойчивости организации будут свидетельствовать высокие значения показателей, отражающих платежеспособность, ликвидность, кредитоспособность, оборачиваемость средств и рентабельность.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько показателей, которые отражают некоторые виды источников:

1. определение наличия собственных оборотных средств на конец расчетного периода (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} = \text{стр}1300 - \text{стр}1100 \quad (5)$$

Где СК – собственный капитал

ВОА – внеоборотные активы

2. наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):

$$\text{КФ} = (\text{СК} + \text{ДО}) - \text{ВОА} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} \quad (6)$$

3. общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ):

$$\text{ВИ} = (\text{СК} + \text{ДО} + \text{КЗО}) - \text{ВОА} = \text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510} - \text{стр.1100} \quad (7)$$

Таблица 2.15 - расчеты показателей наличия источников формирования запасов и затрат

В тыс.руб

Показатель	2015	2016	2017
СОС	$(-1332-120)=-1452$	$258683-1173092=-914409$	$265406-958718=-693312$
КФ	$(-1332+686783)-120=685331$	$(258683+1509396)-1173092=594987$	$(265406+1526895)-958718=833583$
ВИ	$(-1332+686783+0)-120=686783$	$(258683+1509396+0)-1173092=594987$	$(265406+1526895+0)-958718=833583$

## Показатели обеспечения запасов и источников формирования

1. излишек или недостаток СОС:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Зп} = (\text{стр.1300} - \text{стр.1100}) - \text{стр.1210} \quad (8)$$

2. излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СД):

$$\Delta \text{СД} = \text{КФ} - \text{Зп} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \quad (9)$$

3. излишек или недостаток общей величины основных источников покрытия запасов (ОИ):

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ВИ} - \text{Зп} = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{стр.1510}) - \text{стр.1100} - \text{стр.1210} \quad (10)$$

Рассчитаем показатели обеспечения запасов и источников формирования и представим результаты в виде таблицы.

Таблица 2.16 – расчет показателей обеспечения запасов источников формирования

В тыс.руб

Показатель	2015	2016	2017
$\Delta \text{СОС}$	$(-1332 - 120) - 130701 = -132153$	$(258683 - 1173092) - 4360 = -918769$	$(265406 - 958718) - 39112 = -732424$
$\Delta \text{СД}$	$(-1332 + 686783) - 120 - 130701 = 554630$	$(258683 + 1509396) - 1173092 - 4360 = 590627$	$(265406 + 1526895) - 958718 - 39112 = 794471$
$\Delta \text{ОИ}$	$(-1332 + 686783 + 0) - 120 - 130701 = 554630$	$(258683 + 1509396 + 0) - 1173092 - 4360 = 590627$	$(265406 + 1526895 + 0) - 958718 - 39112 = 794471$

На основе рассчитанных показателей можно сказать, что в период 2015 – 2017 г., организация имела нормальную финансовую устойчивость, которая характеризовалась гарантированием платежеспособности предприятия, так как выполняется условие ( $\Delta \text{СОС} < 0$ ,  $\Delta \text{СД} \geq 0$ ,  $\Delta \text{ОИ} \geq 0$ ).

Существуют коэффициенты финансовой устойчивости, характеризующие независимость по каждому элементу активов предприятия и по имуществу в целом,

также они дают возможность измерить, достаточно ли устойчива организация в финансовом отношении:

1. коэффициент автономии:

$$Ka = \frac{СК}{Активы} = \frac{стр.1300}{стр.1600} \quad (11)$$

где СК – собственный капитал.

2. коэффициент финансовой зависимости:

$$Kф.з = \frac{Обязательства}{Активы} = \frac{стр.1400 + стр.1500 - стр.1530 - стр.1540}{стр.1600} \quad (12)$$

3. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$Ko.c = \frac{СК - BOA}{OA} = \frac{стр.1300 - стр.1100}{стр.1200} \quad (13)$$

где BOA – внеоборотные активы;

OA – оборотные активы.

4. коэффициент маневренности:

$$Km = \frac{COC}{СК} = \frac{стр.1300 - стр.1100}{стр.1300} \quad (14)$$

где СОС – собственные оборотные средства.

5. коэффициент соотношения заемного капитала и собственного:

$$Kc = \frac{ЗК}{СК} = \frac{стр.1500 + стр.1400}{стр.1300} \quad (15)$$

Таблица 2.17 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	2015	2016	2017
Ка	-1332/695272=0,002	258683/1811830=0,14	265406/1834269=0,14
Кфз	(686783+9821-0-0)/695272=1,002	(1509396+43751-0-0)/1811830=0,86	(1526895+41968-0-0)/1834269=0,86



Продолжение таблицы 2.17

Показатель	2015	2016	2017
Кос	$(-1332 - 120)/695153=0,002$	$(258683-1173092)/638738=-1,43$	$(265406-958718)/875551=-0,80$
Км	$(-1332 - 120)/(-1332)=1,09$	$(258683-1173092)/258683=-3,53$	$(265406-958718)/ 265406=-2,61$
Кс	$(9821+686783)/(-1332)=-522,98$	$(43751+1509396)/258683=6,004$	$(41968+1526895) / 265406=5,91$

Сравним полученные коэффициенты финансовой устойчивости с нормативными значениями.

Таблица 2.18 - Сравнение коэффициентов финансовой устойчивости с нормативными показателями.

Коэффициент	Норматив	2015	2016	2017
Коэффициент автономии	0,5 – 0,7	0,002	0,14	0,14
Коэффициент финансовой зависимости	0,5 – 0,8	1,002	0,86	00,86
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,002	-1,43	-0,80
Коэффициент маневренности	0,2 – 0,5	1,09	-3,53	-2,61
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	<1	-522,98	6,004	5,91

Исходя из данной таблицы видно, что:

1. Коэффициент автономии не соответствует нормативу данного показателя ни в одном из трех лет. Следовательно, данная организация зависит от внешних кредиторов.
2. Значения коэффициента финансовой зависимости не удовлетворяет нормативным значениям данного показателя. Данное значение показывает уровень зависимости от внешних кредиторов. Коэффициент выше нормы может свидетельствовать о сильной зависимости организации от кредиторов (но не слишком сильно, так как отклонение не большое и нормальное значение коэффициента зависит от отрасли, величины предприятия и даже способа организации производства (фондоемкое или трудоемкое производство). Поэтому его следует оценивать в динамике, и сравнивать с показателем аналогичных предприятий.
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2016 году уменьшился, а в 2017 году возрос, но значение, которое удовлетворяет нормативу, предприятие не имело ни в одном из трех лет. В этот период предприятие не располагало достаточным количеством собственных средств для финансирования текущей деятельности. Следует отметить, что это достаточно жесткий критерий, свойственный только российской практике финансового анализа; большинству предприятий сложно достичь указного значения коэффициента.
4. Коэффициент маневренности в 2017 году больше нормативного показателя, что может свидетельствовать о сильной зависимости фирмы от займов, так как в этом случае значительная часть прибыли на протяжении долгого времени может уходить на компенсацию процентов. В 2016 и 2017 годах наблюдается отрицательное значение данного показателя, что говорит о том, что средства вложены в медленно

реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

5. Значение коэффициента соотношения заемного и собственного капитала удовлетворяет нормативу в 2015 году, а в 2016 и 2017 годах превышает допустимые значения коэффициента. Это говорит о том, что в 2015 году предприятие обладало высокой финансовой устойчивостью и было независимо от заемного капитала и обязательств. Уровень данного коэффициента в последующий период свидетельствует о потере организацией финансовой независимости, и её финансовое положение становится крайне неустойчивым, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов.

## 2.5 Оценка деловой активности предприятия

Для оценки деловой активности предприятия используют как количественные, так и качественные показатели.

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.[4]

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). В качестве относительных показателей могут выступать оборачиваемость и рентабельность активов и капитала.

Количественная оценка и анализ деловой активности могут быть сделаны по следующим трем направлениям:

1. оценка степени выполнения плана по основным показателям и анализ отклонений;
2. оценка и обеспечение приемлемых темпов наращивания объемов финансово – хозяйственной деятельности;
3. оценка уровня эффективности использования трудовых, финансовых и других ресурсов коммерческой организации.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровня и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости, которые являются относительными показателями финансового результата деятельности предприятия.[5]

Относительные показатели деловой активности характеризуют эффективность использования ресурсов предприятия:

- от скорости оборота средств зависит размер годового оборота;
- с размерами оборота, следовательно, и с оборачиваемостью связана относительная величина условно – постоянных расходов: чем быстрее оборот, тем меньше на каждый оборот приходится этих расходов;
- ускорение оборота на той или иной стадии кругооборота средств влечет за собой ускорение оборота и на других стадиях.

Показатель оборачиваемости в оборотах показывает сколько раз обернулся в отчетном периоде тот или иной актив.

Формулы для расчета наиболее распространенных коэффициентов оборачиваемости:[6]

1. Оборачиваемость совокупного капитала:

$$K_{оск} = \frac{BP}{CBA} = \frac{стр.2110№2}{0,5 * (стр.1600нг + стр.1600кз)№1} \quad (16)$$

где BP – выручка;

CBA – среднегодовая величина активов.

2. Оборачиваемость текущих активов (оборотных):

$$K_{oa} = \frac{BP}{ССОА} = \frac{стр.2110№2}{0,5 * (стр.1200нз + стр.1200кз)№1} \quad (17)$$

где ССОА – среднегодовая стоимость оборотных активов.

3. Оборачиваемость собственного капитала:

$$K_{оск} = \frac{BP}{СВСК} = \frac{стр.2110№2}{0,5 * (стр.1300нз + стр.1300кз)№1} \quad (18)$$

где СВСК – среднегодовая величина собственного капитала.

4. Оборачиваемость материальных запасов:

$$K_{омз} = \frac{BP}{ССЗ} = \frac{стр.2110№2}{0,5 * ((стр.1210 + стр.1220)нз + (стр.1210 + стр.1220)кз)№1} \quad (19)$$

где ССЗ – среднегодовая стоимость запасов.

5. Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$K_{одз} = \frac{BP}{СВДЗ} = \frac{стр.2110№2}{0,5 * (стр.1230нз + стр.1230кз)№1} \quad (20)$$

где СВДЗ – среднегодовая величина дебиторской задолженности.

6. Период оборачиваемости в днях:

$$Пдз = \frac{365}{K_{одз}} \quad (21)$$

7. Оборачиваемость кредиторской задолженности:

$$K_{окз} = \frac{BP}{СВКЗ} = \frac{стр.2110№2}{0,5 * (стр.1520нз + стр.1520кз)№1} \quad (22)$$

где СВКЗ – среднегодовая величина кредиторской задолженности.

8. Период оборачиваемости в днях:

$$Пкз = \frac{365}{Кокз} \quad (23)$$

9. Оборачиваемость денежных средств:

$$Кодс = \frac{ВР}{ССДС} = \frac{стр.2110№2}{0,5 * (стр.1250нз + стр.1250кз)№1} \quad (24)$$

где ССДС – средняя сумма денежных средств.

10. Фондоотдача основных средств:

$$\Phi = \frac{ВР}{ССОС} = \frac{стр.2110№2}{0,5 * (стр.1150нз + стр.1150кз)№1} \quad (25)$$

Для расчета деловой активности ООО «Югра - Строй» воспользуемся отчетом о прибылях и убытках.(Приложение В)

Таблица 2.18 – Расчет коэффициентов оборачиваемости ООО «Югра - Строй»

Коэф оборачиваемости	2015	2016	2017
Кокз	22054/0,5*(494182+695272) =0,04	204754/0,5*(695272+ 1811830)=0,16	372457/0,5(1811830 +1834269)=0,2
Коа	22054/0,5*(494182+695153) =0,04	204754/0,5*(695153+ 638738)=0,3	372457/0,5*(638738 +875551)=0,43
Коск	22054/0,5*(50+(-1332))= - 34,4	204754/0,5*((- 1332)+258683)=1,59	372457/0,5*(258683 +265406 )=1,42
Комз	22054/0,5*((3741+0)+(13070 1+0))=0,36	204754/0,5*(130701+ 0)+(4360+87744))=1, 84	372457/0,5*((4360+ 87744)+(39112+457 82))=4,21
Кодз	22054/0,5*(0+104956)=0,42	204754/0,5*(104956+ 134837)=1,71	372457/0,5*(134837 +149031 )=2,62
Пдз	365/0,42=849,05	365/1,71=213,45	365/2,62=139,31

Продолжение таблицы 2.18

Кокз	$22054/0,05*(1284+9821)=3,98$	$204754/0,5*(9821+43751)=7,64$	$372457/0,5*(43751+41968)=8,69$
Пкз	$365/3,98=91,70$	$365/7,64=47,74$	$365/8,69=42,00$
Кодс	$22054/0,5*(9+3)=3675,67$	$204754/0,5*(3+1693)=241,46$	$372457/0,5*(1693+10857)=59,36$
Ф	$22054/0,5*(0+120)=367,5$	$204754/0,5*(120+1173092)=0,35$	$694\ 536/0,5*(1173092+958566)=0,65$

Исходя из данных таблицы можно сделать следующие выводы:

1. Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала имеет тенденцию роста, следовательно, оборачиваемость капитала набирает обороты .
2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в 2015 году был отрицательным, но в 2016 и 2017 году он стал положительным, это свидетельствует о том, что компания стала использовать свой капитал эффективнее.
3. Коэффициент оборачиваемости материальных запасов с каждым годом растет, это значит, что с каждым годом производственно является более эффективным.
4. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности по всем годам больше оборачиваемости дебиторской задолженности, следовательно дебиторская задолженность возвращается медленнее, чем кредиторская.
5. Коэффициент оборачиваемости денежных средств в 2017 году значительно ниже, чем в 2015 и 2016 годах, это свидетельствует о нерациональной организации работы предприятия.
6. Показатель фондоотдачи в 2015 году составил 367,5, в 2016 году он составил 0,35, в 2017 году 0,65. Это свидетельствует о неэффективности использования основных средств в период с 2016 по 2017 год.

## 2.6 Анализ рентабельности ООО «Югра - Строй»

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.[7]

Если нужно выполнить экономический анализ деятельности, практически главным коэффициентом станет рентабельность.

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

Рассчитаем коэффициенты рентабельности для предприятия ООО «Югра - Строй».

### 1. Рентабельность собственного капитала:

$$K_{рск} = \frac{ЧП}{СССК} = \frac{стр.2400№2}{0,5 * (стр.1300нз + стр.1300кз)№1} \quad (26)$$

где ЧП – чистая прибыль;

СССК – средняя стоимость собственного капитала.

### 2. Рентабельность внеоборотных активов:

$$K_{рва} = \frac{ЧП}{ССВА} = \frac{стр.2400№2}{0,5 * (стр.1100нз + стр.1100кз)№1} \quad (27)$$

где ССВА – средняя стоимость внеоборотных активов.

### 3. Рентабельность оборотных активов:

$$K_{оа} = \frac{ЧП}{СЗОА} = \frac{стр.2400№2}{0,5 * (стр.1200нз + стр.1200кз)№1} \quad (28)$$



где СЗОА – среднее значение оборотных активов.

4. Рентабельность активов:

$$Ka = \frac{ЧП}{СЗА} = \frac{стр.2400.№2}{0,5*(стр.1600нг + стр.1600кг).№1} \quad (29)$$

где СЗА – среднее значение всех активов.

5. Рентабельность основной деятельности (производства):

$$Kод = \frac{ПП}{И} = \frac{стр.2200.№2}{(стр.2120 + стр.2210 + стр.2220).№2} \quad (30)$$

где ПП – прибыль от продаж;

И – издержки.

6. Рентабельность продаж по чистой прибыли:

$$Kнчп = \frac{ЧП}{ВР} = \frac{стр.2400.№2}{стр.2110.№2} \quad (31)$$

где ВР – выручка от продаж.

7. Рентабельность продаж по прибыли от продаж:

$$Kппп = \frac{ПП}{ВР} = \frac{стр.2200.№2}{стр.2110.№2} \quad (32)$$

Расчеты представим в таблице:

Таблица 2.19 – Показатели рентабельности ООО «Югра – Строй»

Показатель	Формула	2017
Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль/ Средняя стоимость собственного капитала = стр.2400 Ф.№ 2/ ½ (стр. 1300 нг+ стр.1300кг)*100%	2395/0,5*(262412+265403)*100%=0,9

Продолжение таблицы 2.19

Рентабельность внеоборотных активов	Чистая прибыль / Средняя стоимость внеоборотных активов = стр. 2400 Ф.№ 2/ ½ (стр. 1100 нг. +стр.1100 кг.)*100%	$2395/0,5*(1173092+958718)*100\%=0,22$
Рентабельность оборотных активов	Чистая прибыль / Среднее значение оборотных активов = стр. 2400 Ф.№ 2/ ½ (стр. 1200 нг. +стр.1200 кг.)*100%	$2395/0,5*(638738+875551)*100\%=0,32$
Рентабельность активов	Чистая прибыль / Среднее значение за период всех активов = стр. 2400 Ф.№ 2/ ½ (стр. 1600 нг. +стр.1600 кг.)*100%	$2395/0,5*(1811830+1834269)*100\%=0,13$
Рентабельность основной деятельности (производства)	Прибыль от продаж / Издержки = стр. 2200 Ф.№ 2/ (стр. 2120 +стр.2210+стр.2220)Ф.№ 2 *100%	$183154/((-189303)+0+0)*100\%=-96,75$
Рентабельность продаж (по чистой прибыли)	Чистая прибыль/Выручка от продаж = стр. 2400 Ф.№ 2/ Ф.№ 2 стр. 2110*100%	$(2395)/372457*100\%=0,64$
Рентабельность продаж (по прибыли от продаж)	Прибыль от продаж/ Выручка от продаж = стр. 2200 Ф.№ 2/ Ф.№ 2 стр. 2110*100%	$183154/372457*100\%=49,17$

Показатели рентабельности представлены только за 2017 год, так как в 2015 и 2016 году они были отрицательными из-за убытков предприятия и их расчет представляется нецелесообразным. Но организация смогла исправить свое положение, что является положительной тенденцией в ее работе.

В практике анализа деловой активности организацией используется так называемое «золотое правило экономики предприятия». Оно имеет следующий вид:

$$100\% < Ta < Tp < Tn \quad (33)$$

где  $Ta$  – темп изменения активов предприятия;

$Tp$  – темп изменения объема реализации (выручки);

$T_p$  – темп изменения прибыли.

Неравенства имеют следующую экономическую интерпретацию:

$100\% < T_a$  – экономический потенциал предприятия возрастает, т.е. масштабы деятельности увеличиваются;

$T_a < T_p$  – указывает на то, что по сравнению с увеличением экономического потенциала предприятия объем реализации увеличивается более высокими темпами, т.е. ресурсы фирмы используются более эффективно и повышается отдача с каждого рубля, вложенного в компанию;

$T_p < T_a$  – из неравенства видно, что прибыль увеличивается опережающими темпами, что свидетельствует об относительном снижении издержек производства и обращения. [9]

Формулы необходимые для расчета:

1. Темп изменения активов предприятия:

$$T_a = \frac{\text{Активы на конец периода}}{\text{Активы на начало периода}} * 100\% (\text{Фл}\#1) \quad (34)$$

2. Темп изменения объема реализации (выручки):

$$T_p = \frac{\text{Выручка на конец периода}}{\text{Выручка на начало периода}} * 100\% (\text{Фл}\#2) \quad (35)$$

3. Темп изменения прибыли:

$$T_n = \frac{\text{Прибыль на конец периода}}{\text{Прибыль на начало периода}} * 100\% (\text{Фл}\#1) \quad (36)$$

Соблюдение «золотого правила» означает, что экономический потенциал предприятия возрастает по сравнению с предыдущим годом. Применим данное правило к организации ООО «Югра - Строй»

Таблица 2.20 – Расчет показателей золотого правила экономики

Показатель	Формула	2016	2017
Та	(Активы на конец периода/Активы на начало периода) * 100% (Ф№1)	$1811830/695272*100\%=260,59$	$1834269/1811830*100\%=101,24$
Тр	(Выручка на конец периода/Выручка на начало периода) * 100% (Ф№2)	$204754/22054*100\%=928,42$	$372457/204754*100\%=181,90$
Тп	(Прибыль на конец периода/Прибыль на начало периода) * 100% (Ф№1)	$(33877)/(1382)*100\%=2451,30$	$(27154)/(30148)*100\%=90,07$

«Золотое правило экономики предприятия» в ООО «Югра - Строй» не соблюдается, потому что подставить полученные значения в формулу невозможно.

## 2.7 Анализ затратности функционирования предприятия

Затраты по экономическим элементам отражают затраты по экономическому содержанию независимо от места возникновения затрат. Анализ затрат по экономическим элементам констатируют факт отклонений, но не позволяет установить причины и место их возникновения. Данный анализ помогает найти направление поиска резерва, выявить наиболее затратно-емкие статьи и виды затрат на которые следует обратить внимание.

Группировка затрат по экономическим элементам указывают, что затрачено, какие ресурсы и в какой пропорции потребляются в производстве.

1. По изменению удельного веса расходов на заработную плату определяют изменение трудоемкости продукции, увеличение удельного веса затрат является следствием увеличения трудоемкости продукции и наоборот.

2. По изменению удельного веса материальных затрат определяют изменение производительности труда, увеличение удельного веса материальных затрат является следствием роста производительности труда.

3. По изменению удельного веса амортизационных отчислений определяют изменение технического уровня производства.

Затраты ООО «Югра-Строй» приведены в таблице 2.20

Таблица 2.21 – Затраты ООО «Югра-Строй»

Затраты	2015 год Руб.	%	2016 год Руб.	%	2017 год Руб.	%	Изменение(+;-)	
							в % (2016г. к 2015г.)	в % (2017г. к 2016)
Материальные затраты	18246996	19,46	24685515	9,95	112525250	23,27	-9,51	13,32
Затраты на оплату труда	1563764	1,67	3381546	1,36	8617922	1,78	-0,31	0,42
Соц. выплаты	0	0	7316	0,003	104634	0,02	0,003	0,017
Амортизация	0	0	12689167	5,11	85522973	17,69	5,11	12,58
Прочие затраты	73962009	78,87	207443554	83,58	276725876	57,23	4,71	-26,35
Итого затрат	93772769	100	248207098	100	483496655	100	-	-

Представим данные таблицы 2.21 в виде диаграммы

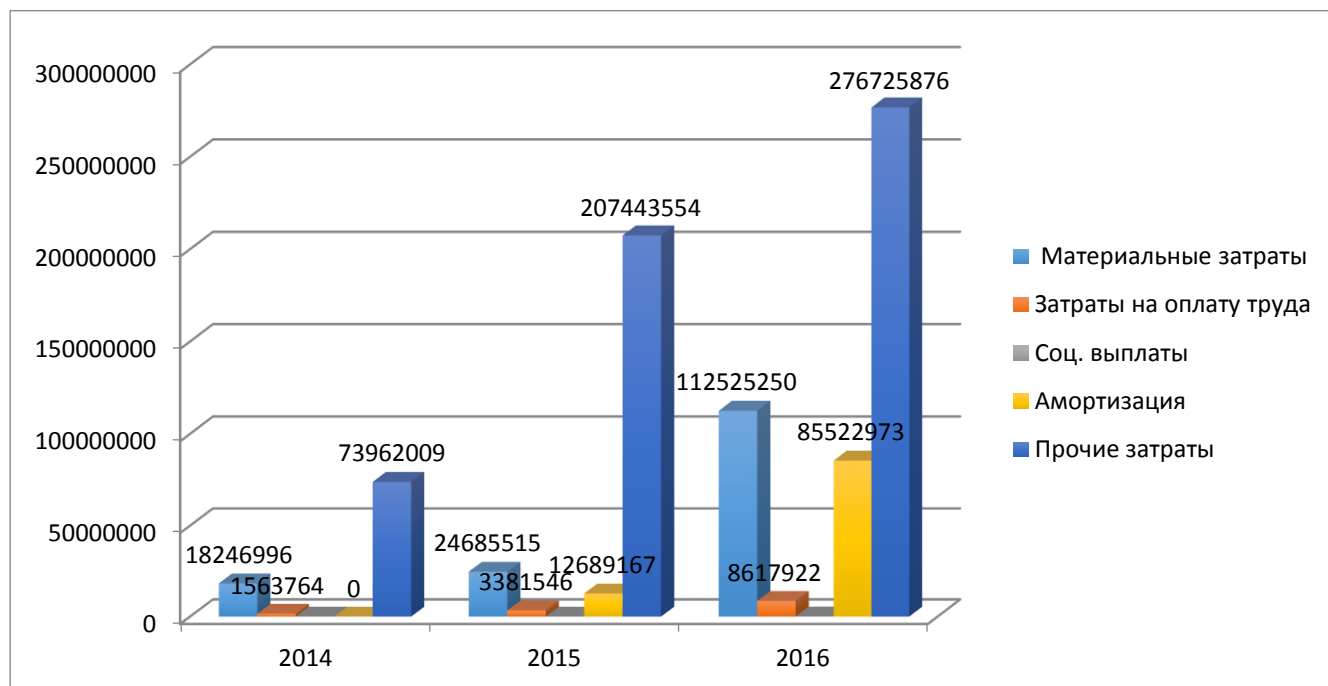


Рисунок 2.3 – Динамика затрат ООО «Югра - Строй»

Исходя из этой диаграммы, мы видим, что прочие затраты очень велики по сравнению с остальными затратами, поэтому для наглядности отразим расшифровку прочих расходов по статьям затрат за каждый год отдельно.

Таблица 2.22 - Расшифровка прочих затрат ООО «Югра - Строй» за 2015 – 2017 г.

Статья затрат	Сумма		
	2015	2016	2017
Авиабилеты для физ. лиц			949803
Амортизация			12421235,23
Госпошлина	24900	165088,25	349608,12
Командировочные расходы			9393,41
Пеня земельного налога			4824200,55
Плата за неисп. Лимита по кред. Дог. №14-212			14156,16
Использование лимита банка	10508,26		
Пени по НДФЛ	1167		
Пени, штрафы, неустойки	50939	825,51	
Пеня ПФР. СЧ	533,79		
Пеня ФСС	11,24		
Пеня имущество		1327,34	
Пеня ФФОМС	33,39		
Платежи за выписку из ЕГРН	1700	5500	200
Почтовые расходы	14644,72	19572,56	9152,54
% за пользование кредитом	67574161,15	155182455,67	222775455,93
% по депозитной сделке	50000		
Прочие расходы	2884164,98	51723280,64	25724628,88
Резервирование счета	3247727,89		2828492,80
Услуги банка	101518	345504,61	263780,23

Продолжение работы 2.22

Проведение праздничных мероприятий			1336
Проведение промоакций			62725,45
Прочие доходы			915,25
Прочие, не принимаемые для н.у.расходы			5878312,73
Размещение рекламы			529257,32
Штраф за нарушение договорных обязательств			69785,41
Получение кадастрового паспорта			9152,54
ИТОГО	73962009	207443554	276725876

### 3 ФИНАНСОВО - ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ОСВОЕНИЯ ВЫПУСКА КОМПОЗИТНЫХ МАТЕРИАЛОВ В УСЛОВИЯХ ООО «ЮГРА - СТРОЙ»

#### 3.1 Экономическая целесообразность освоения выпуска композитных материалов

Стратегические направления развития предприятия, связанные с расширением производственно-коммерческой деятельности и диверсификацией хозяйственной деятельности, могут быть реализованы в рамках инвестиционного проекта по открытию цеха по выпуску композитных материалов.

Сущность инвестиционной идеи основана на приобретении комплекса оборудования, необходимого для функционирования производства композитных материалов в целях экономии денежных средств предприятия, сокращения сроков доставки продукции снижения себестоимости строительных работ, обновления основных фондов.

Все это приведет к снижению затрат на приобретение материально-вещественных ценностей (строительных материалов), к увеличению прибыли, к повышению конкурентоспособности предприятия.

В связи с возрастанием в последние годы объемов выполненных строительных работ и потребности в композитных материалах, возникла острая необходимость в создании собственного цеха по производству композитных материалов.

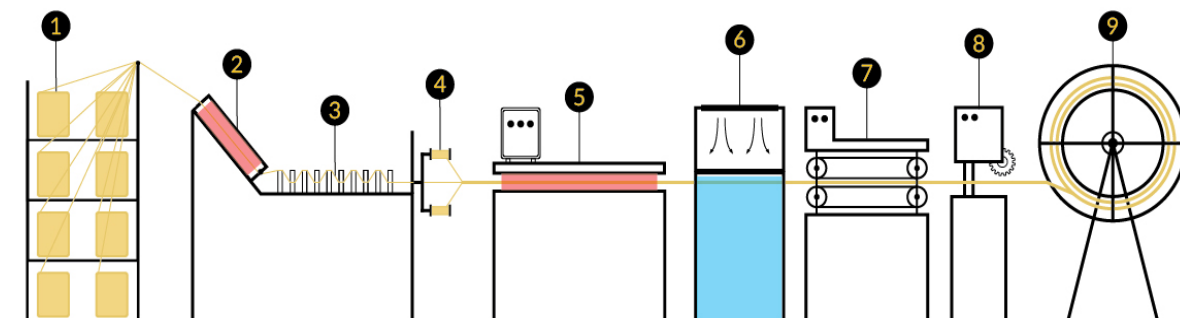


Рисунок 3.1 – Линия по производству композитных материалов



Рассмотрим, какое оборудование входит в состав ленты по производству композитных материалов и что происходит на каждом этапе производства.

Таблица 3.1 – Оборудование линии

Оборудование	Процесс, происходящий на этом оборудовании
Шпулярник для установки бобины с ровингом	Установка нитей
Сушка и прогрев ровинга	Собранные в пучок нити сначала сушатся, а затем подогреваются методом горячего обдува воздухом
Пропиточная ванна с подогревом	нагретый ровинг проходит через пропиточную ванну (с полным погружением)
Устройство для формирования Периодического профиля	после ванны заготовка протягивается через станки (фильеры), которые придают заготовке нужный диаметр арматуры
Печь полимеризации туннельного типа	сформированная на обмоточнике (в процессе обмотки) арматура попадает в туннельную печь, в которой процесс полимеризации смол значительно ускоряется
Ванна воздушного и водяного охлаждения	готовый, но еще горячий прут попадает в ванну с проточной водой, где охлаждается до нормальной температуры
Тянущее устройство	в конце производственной линии цельный пруток режется по заданным размерам.
Отрезное устройство	
Автоматический бухтонамотчик	

Инвестиционный проект по открытию цеха по производству композитных материалов относится к локальным инвестиционным проектам, так как его реализация не оказывает существенного влияния на экономическую, социальную и экологическую ситуацию в регионе.

Инвестиционные издержки (капиталовложения) включают в себя: затраты на покупку оборудования, инструмента, средств защиты, необходимых для осуществления производственного процесса по выпуску композитных материалов, вспомогательных материалов, необходимых для выполнения работ (таблица 3.1).

Таблица 3.2 - Капитальные вложения на создание цеха по производству композитных материалов

Наименование оборудования	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
шпулярник, сушка и прогрев ровинга	500 000,00	31,05
пропиточная ванна	340 000,00	21,12

Продолжение таблицы 3.2

Наименование оборудования	Сумма, руб.	Удельный вес в % к итогу
устройство для формирования периодического профиля	255 000,00	15,84
поляризационная печь, ванна воздушного и водяного охлаждения	350 200,00	21,75
тянущее устройство, отрезное устройство, автоматических бухтонамотчик	165 000,00	10,25
Всего	1 610 200,00	100,00

В таблице 3.3 представлен расчет суммы амортизационных отчислений по приобретаемым основным фондам, линейным способом, которая составила 193224 рублей в год.

Таблица 3.3 Величина амортизационных отчислений по проекту

В руб.

Наименование	Сумма
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	1 610 200,00
Амортизация	193 224,00

Основными затратами на обеспечение функционирования открываемого цеха являются: затраты на содержание персонала (зарплата с отчислениями), на материалы, амортизация и прочие затраты.

Для осуществления выпуска композитных материалов необходимо принять на работу новых работников. В состав бригады цеха входит:

- монтажник композитных панелей - 1 чел.,
- укладчик композитных материалов-1 чел.,
- начальник цеха (мастер)- 1 чел.

Работа бригады будет осуществляться в одну смену с пятидневной рабочей неделей. Численный состав бригады составляет 3 человек. Для обеспечения руководства бригадой необходим 1 мастер (1чел.).

Затраты на оплату труда на созданную бригаду, исходя из нормативного регионального уровня заработной платы, с учетом страховых взносов (30,2%) составят – 1200000 рублей в год.

Текущие издержки включают в себя также материальные затраты: вспомогательные материалы, затраты на обеспечение средствами охраны труда и техники безопасности, которые в сумме составят 9725000 рублей.

Прочие расходы включают в себя: обслуживание телефонной сети, электроэнергию, хозяйственные расходы и т.п. Они составят 50000 рублей.

Текущие издержки производства при осуществлении инвестиционного проекта составят 11337400 рублей (таблица 3.3).

Таблица 3.4 - Текущие издержки производства

В руб

Наименование	Всего текущих затрат
1. Материальные затраты	9 725 000,00
1.1 Сырье и материалы	9 500 000,00
1.2 Энергетические ресурсы	105 000,00
1.3 Транспортные расходы	120 000,00
2. Затраты на оплату труда	1 200 000,00
3. Социальные выплаты	362 400,00
4. Амортизация основных фондов	193 224,00
5. Прочие затраты	50 000,00
Итого затрат:	11 530 624,00
Текущие издержки без амортизации	11 337 400,00

Особенностью данного проекта является то, что влияние инвестиций на операционную деятельность проявится через изменение стоимости строительных материалов при выполнении строительных работ, что приведет к уменьшению себестоимости выполнения этих работ по предварительным расчетам на 15%.

Таким образом экономический эффект будет получен в результате экономии на материальных затратах.

### 3.2 Необходимость и целесообразность открытия цеха по выпуску композитных материалов

Композитной (из стеклопластика) арматуре удастся с успехом теснить свою металлическую аналогию на рынке строительных материалов. Одной из причин, почему многие строители предпочитают использовать именно ее — это стоимость.

Другими аргументами, в пользу применения арматуры из стеклопластика, являются ее небольшой вес и отсутствие сварочных работ при монтаже. Это значительно упрощает процесс возведения, к примеру, фундамента

Строить будут всегда, и поэтому вопрос, какие материалы применять в строительстве очень актуален. Наполнить рынок арматурой для фундамента (а также для создания других железобетонных конструкций, или даже строительства небольших построек, вроде теплиц), которая по своим рабочим качествам ничем не уступает металлической, при постоянно растущем спросе, идея достойная внимания. Можно получить значительную прибыль, сделав относительно небольшие финансовые вложения на организацию и дальнейшую работу предприятия по производству композитной арматуры для фундамента. Стоит также отметить, что цех по производству такого материала не требует большой площади. В нашем случае у организации имеется помещение, что также сокращает затраты.

Организация данного производства имеет множество достоинств, таких как:

1. затраты по производству на 30% меньше, в сравнении с вложениями на изготовление металлической арматуры;
2. не подвергается коррозии;
3. Прочная на разрыв. В 3 раза прочнее стальных аналогов;
4. Возможность получать любую проектную длину;
5. вес арматуры для фундамента позволяет отказаться от использования большегрузного транспорта. Для сравнения — 160 кг композитной арматуры соответствуют 2 тоннам изделия из металла, при одинаковых параметрах;
6. в виду небольшого производства, существует оперативная возможность подстраиваться под требования заказчиков, которым необходимы небольшие партии арматуры для фундамента. Основными потребителями могут стать индивидуальные застройщики, строительные бригады или небольшие фирмы, специализирующиеся на постройке только фундамента зданий. Свой интерес

могут проявить также магазины по продаже стройматериалов и крупные компании, занимающиеся промышленным строительством.

В качестве дополнительных расходных материалов следует докупить:

1. смолу;
2. оплеточную нить (ровинг, которым обматывается пучок);
3. этиловый спирт;
4. ацетон;
5. дициандиамид.



Рисунок 3.2 – Стеклопластиковая арматура в процессе строительства



Рисунок 3.3 – Стеклопластиковая арматура в процессе перевозки

### 3.3 Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов

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:

1. показатели коммерческой (финансовой) эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
2. показатели бюджетной эффективности, отражающие финансовые последствия проекта для федерального, регионального или местного бюджетов;
3. показатели экономической эффективности, учитывающие затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за пределы прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта и допускающие стоимостное измерение.

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

Для соизмерения показателей по различным шагам периода планирования при оценке эффективности инвестиционного проекта используется приведение их к ценности в начальном шаге (дисконтирование).

Технически приведение к начальному шагу затрат, результатов и эффектов, которые имеют место на  $t$ -ом шаге расчета реализации проекта, производится путем их умножения на коэффициент дисконтирования  $\alpha_t$ , определяемый как:

$$\alpha_t = 1/(1+E)^t, \quad (37)$$

где  $t$  - номер шага расчета ( $t = 0, 1, \dots, T$ ),

T - период планирования,

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

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

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

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t^+) \times \alpha_t - K \quad (38)$$

где  $R_t$  - результаты, достигаемые на t-ом шаге расчета;

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

$\alpha_t$  - коэффициент дисконтирования.

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

Индекс доходности - это отношение приведенного эффекта к приведенным капиталовложениям:

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

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

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

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t^+}{(1 + E_{\text{внд}})^t} = \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E_{\text{внд}})^t} \quad (39)$$

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

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

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

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

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

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

Необходимым критерием осуществимости инвестиционного проекта является положительность сальдо накопленных денежных потоков в любом временном интервале, в котором осуществляют затраты и получают доходы. Отрицательная величина сальдо накопленных денежных потоков свидетельствует о необходимости привлечения дополнительных собственных или заемных средств и отражения этих средств в расчетах эффективности.



### 3.4 Оценка коммерческой эффективности создания цеха по выпуску композитных материалов

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

- продолжительность периода планирования принята 8 лет (8 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 14 % 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 % (с 26.03.2018 года);
- риск недополучения прибыли 6,75 %.

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 – Поток денежных средств от инвестиционной деятельности

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период	
	0	1	2	3	4	5	6	7		
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025		
1. Расходы на приобретение										
активов, всего	1 610 200,00									1 610 200,00
в том числе:										
за счет собственных средств	1 610 200,00									
за счет заемных средств.	0,00									0,00
2. Поток реальных средств										
2.1. По шагам	-1 610 200,00									-1 610 200,00
2.2. Нарастающим итогом	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	
3. Поток дисконтированных средств										
3.1. По шагам	-1 610 200,00									-1 610 200,00
3.2. Нарастающим итогом	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	-1 610 200,00	

Таблица 3.6 – Поток денежных средств от операционной деятельности

В руб.

08

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Экономический эффект	12 000 000,00	12 000 000,00	12 000 000,00	12 000 000,00	12 000 000,00	12 000 000,00	12 000 000,00	12 000 000,00	96 000 000,00
2. Текущие издержки	11 337 400,00	11 337 400,00	11 337 400,00	11 337 400,00	11 337 400,00	11 337 400,00	11 337 400,00	11 337 400,00	90 699 200,00
3. Амортизация основных средств	193 224,00	193 224,00	193 224,00	193 224,00	193 224,00	193 224,00	193 224,00	193 224,00	1 545 792,00
4. Валовый доход	469 376,00	469 376,00	469 376,00	469 376,00	469 376,00	469 376,00	469 376,00	469 376,00	3 755 008,00
5. Налог на прибыль (20%)	93 875,20	93 875,20	93 875,20	93 875,20	93 875,20	93 875,20	93 875,20	93 875,20	751 001,60
6. Чистая прибыль	375 500,80	375 500,80	375 500,80	375 500,80	375 500,80	375 500,80	375 500,80	375 500,80	3 004 006,40
7. Поток реальных средств									
7.1. По шагам	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	4 549 798,40
7.2. Нарастающим итогом	568 724,80	1 137 449,60	1 706 174,40	2 274 899,20	2 843 624,00	3 412 348,80	3 981 073,60	4 549 798,40	
8. Поток дисконтированных средств									
8.1. По шагам	568 724,80	498 881,40	437 615,27	383 873,04	336 730,74	295 377,84	259 103,37	227 283,66	3 007 590,11
8.2. Нарастающим итогом	568 724,80	1 067 606,20	1 505 221,47	1 889 094,51	2 225 825,25	2 521 203,09	2 780 306,46	3 007 590,11	

Таблица 3.7 – Поток денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Поток реальных средств (ЧРД)									
1.1. По шагам	-1 041 475,20	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	2 939 598,40
1.2. Нарастающим итогом.	-1 041 475,20	-472 750,40	95 974,40	664 699,20	1 233 424,00	1 802 148,80	2 370 873,60	2 939 598,40	
2. Поток дисконтированных средств (ЧДД)									
2.1. По шагам	-1 041 475,20	498 881,40	437 615,27	383 873,04	336 730,74	295 377,84	259 103,37	227 283,66	1 397 390,11
2.2. Нарастающим итогом.	-1 041 475,20	-542 593,80	-104 978,53	278 894,51	615 625,25	911 003,09	1 170 106,46	1 397 390,11	

Таблица 3.8 – Поток денежных средств от финансовой деятельности

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Собственный капитал.	1 610 200,00								1 610 200,00
2. Поток реальных средств									
2.1. По шагам	1 610 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 610 200,00
2.2. Нарастающим итогом.	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	
3. Поток дисконтированных средств									
3.1. По шагам	1 610 200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 610 200,00
3.2. Нарастающим итогом.	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	1 610 200,00	

Таблица 3.9 – Сальдо денежных потоков

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
1. Поток реальных средств									
1.1. По шагам	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	4 549 798,40
1.2. Нарастающим итогом (СРД).	568 724,80	1 137 449,60	1 706 174,40	2 274 899,20	2 843 624,00	3 412 348,80	3 981 073,60	4 549 798,40	

Таблица 3.10 – Период окупаемости проекта

В руб.

Наименование	Шаг (год) планирования								Итого за период
	0	1	2	3	4	5	6	7	
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
0	-1 041 475,20	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	568 724,80	2 939 598,40
0,1	-1 041 475,20	517 022,55	470 020,50	427 291,36	388 446,69	353 133,36	321 030,32	291 845,75	1 727 315,32
0,2	-1 041 475,20	473 937,33	394 947,78	329 123,15	274 269,29	228 557,74	190 464,78	158 720,65	1 008 545,53
0,3	-1 041 475,20	437 480,62	336 523,55	258 864,27	199 126,36	153 174,12	117 826,25	90 635,58	552 155,55
0,4	-1 041 475,20	406 232,00	290 165,71	207 261,22	148 043,73	105 745,52	75 532,52	53 951,80	245 457,31
0,5	-1 041 475,20	379 149,87	252 766,58	168 511,05	112 340,70	74 893,80	49 929,20	33 286,13	29 402,13
0,6	-1 041 475,20	355 453,00	222 158,13	138 848,83	86 780,52	54 237,82	33 898,64	21 186,65	-128 911,62
0,7	-1 041 475,20	334 544,00	196 790,59	115 759,17	68 093,63	40 055,08	23 561,81	13 859,89	-248 811,04
0,8	-1 041 475,20	315 958,22	175 532,35	97 517,97	54 176,65	30 098,14	16 721,19	9 289,55	-342 181,14
0,9	-1 041 475,20	299 328,84	157 541,50	82 916,58	43 640,30	22 968,58	12 088,73	6 362,49	-416 628,19
1	-1 041 475,20	284 362,40	142 181,20	71 090,60	35 545,30	17 772,65	8 886,33	4 443,16	-477 193,56
0,7790	-1 041 475,20	319 687,91	179 700,91	101 012,31	56 780,39	31 917,03	17 940,99	10 084,88	-324 350,78

За период планирования, жизненный цикл (8 лет), инвестиционный проект потребует 1610200 руб. капитальных вложений и принесет 3 004 006,40 руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 4 549 798,40 руб., чистый дисконтированный доход – 3 007 590,11 руб.

Индекс доходности исчисленный по реальным потокам равен  $(4\,549\,798,40/1610200) 2,82$ , а исчисленный по дисконтированным потокам –  $(3\,007\,590,11/1610200) 1,87$ . Это говорит о том, что проект имеет инвестиционную привлекательность для вложения, так как сможет обеспечить дополнительную отдачу капитала.

Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 50 % в год (рисунок 3.3).

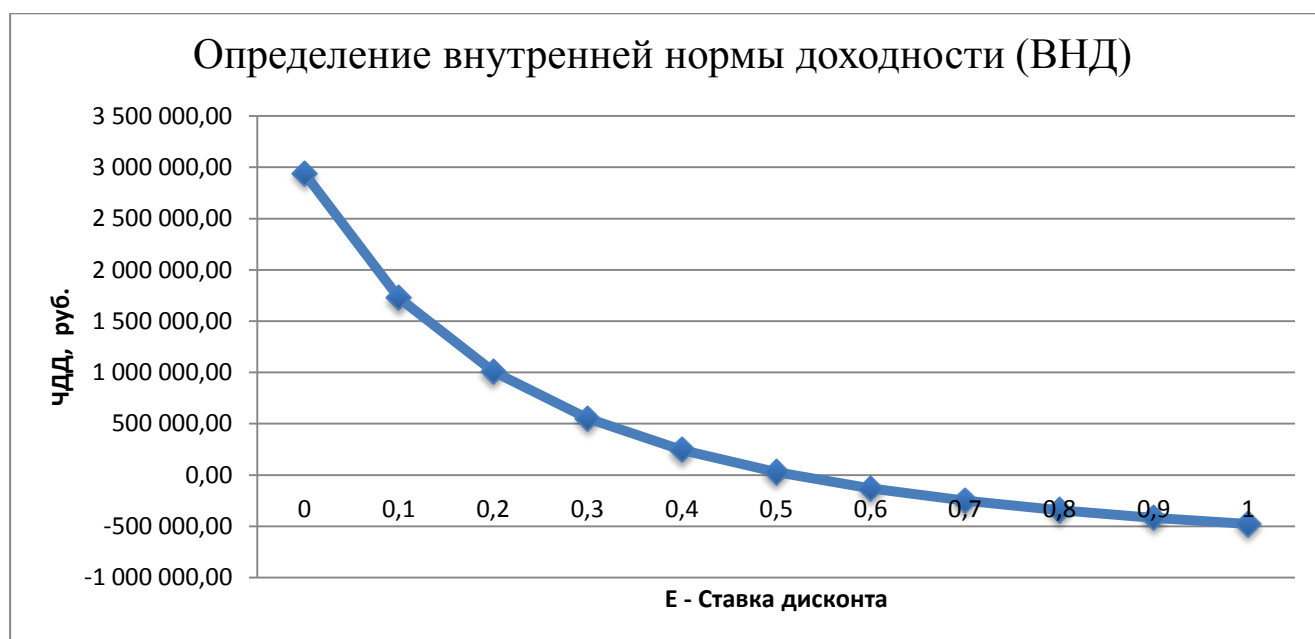


Рисунок 3.3 – Внутренняя норма доходности инвестиций

Срок окупаемости проекта исчисленный по реальным потокам 2,3 года.

$$Co = t' - \frac{ЧДД'}{ЧДД - ЧДД'}, \quad (40)$$



где  $t'$  - последний период реализации проекта, при котором разность накопленного дисконтированного дохода и дисконтированных затрат принимают отрицательное значение

ЧДД' - последнее отрицательное значение ЧДД.

ЧДД - первое положительное значение ЧДД.

$$C_0 = 2 - \frac{(-104978,53)}{278894,51 - (-104978,53)} = 2,3 \text{ года.}$$

Наглядно о формировании показателей эффективности проекта можно судить по рисунку 3.5

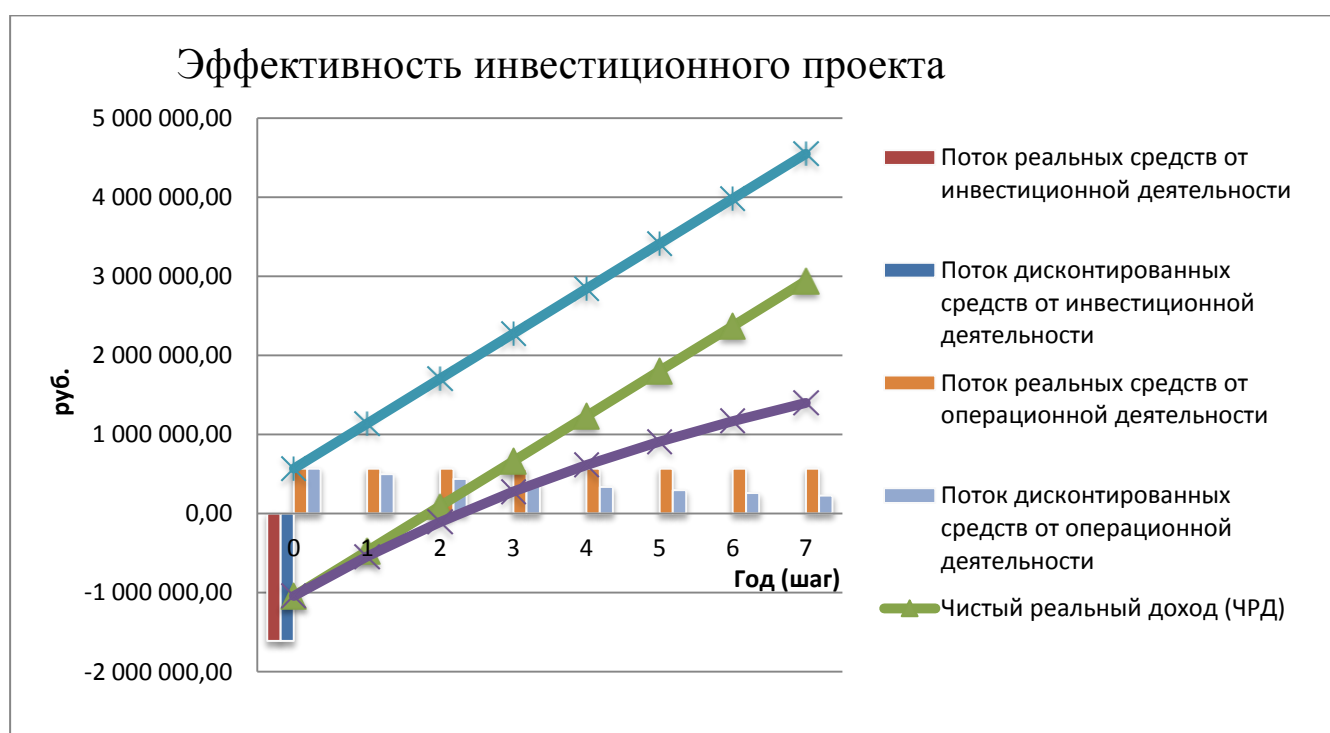


Рисунок 3.4 – Эффективность инвестиционного проекта

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

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивают собственников предприятия. 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.

### 3.5 Анализ чувствительности проекта к риску

Поскольку любое вложение денег имеет определённую степень риска, связанную с различными факторами, то 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 степени чувствительности проекта к риску строится соответствующая диаграмма, которую называют также «диаграммой паука». Для построения диаграммы чувствительности вычисляем вариации значений NPV при изменении данных параметров.

Таблица 3.11 – Значение ЧДД при варьируемых показателях

	В руб.						
	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Эконом. эффект	601 518,02			3 007 590,11			5 413 662,20

Продолжение таблицы 3.11

	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%
Текущие издержки		4 751 992,38		3 007 590,11		1 263 187,85	
Налоги			3 037 666,01	3 007 590,11	2 977 514,21		

На рисунке 3.5 представлена диаграмма чувствительности проекта к риску для предполагаемого мероприятия

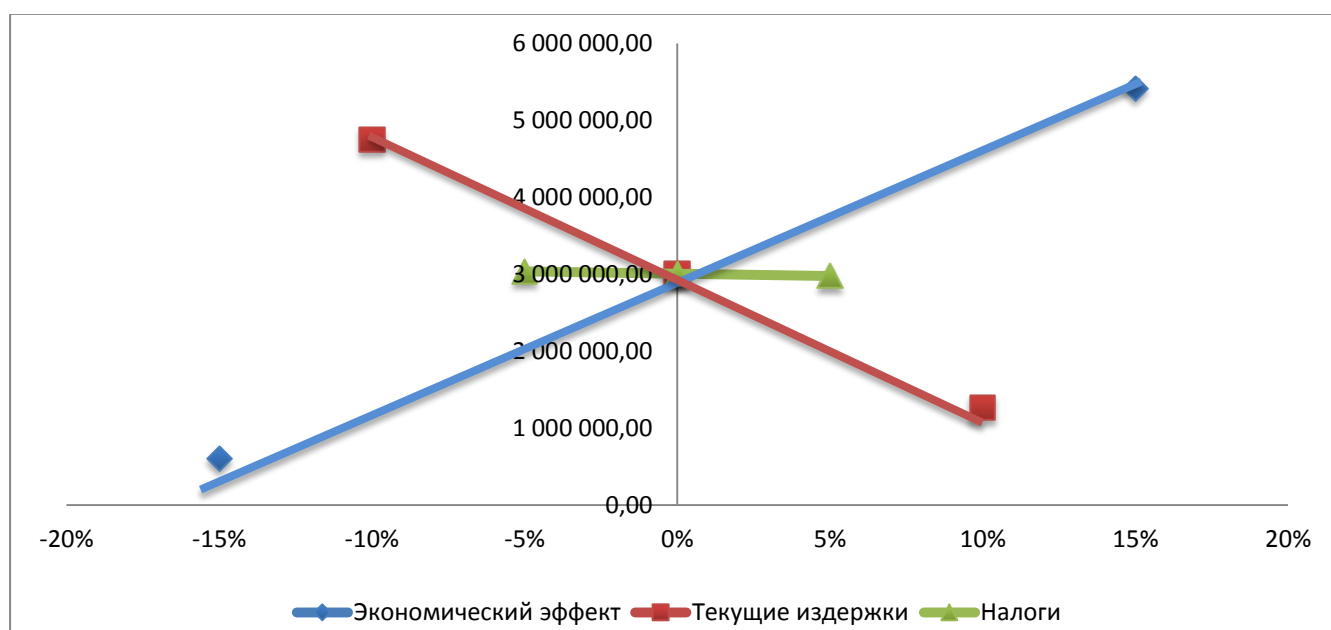


Рисунок 3.5 – Чувствительность проекта к риску

Рассчитав изменение NPV при вариации факторов по диаграмме, явно видно, что мероприятие не имеет риска - так как график находится в положительной области построения, это говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе проведения исследования дана общая характеристика ООО «Югра – Строй». Данное предприятие является одним из крупнейших застройщиков торговых и иных помещений в Ханты – Мансийском автономном округе. Приоритетное направление деятельности предприятия – строительство.

Перспективной для развития предприятия является стратегия концентрированного роста, направленная на усиления позиций на рынке.

Общая характеристика ООО «Югра – Строй, оценка производственного потенциала, анализ финансово - хозяйственной деятельности, выявление проблем и определение перспектив развития предприятия показали, что предприятие стремится с годами улучшать показатели своей финансовой деятельности.

За анализируемые периоды на предприятии наблюдалось увеличение долгосрочных обязательств - это можно рассматривать как положительный фактор, так как рост данного показателя в динамике свидетельствует о повышении уровня финансовой устойчивости предприятия и возможности использовать кредитные ресурсы.

У предприятия имеются долгосрочные заемные средства. Организация не испытывает практически никаких финансовых трудностей, так как коэффициенты общей платежеспособности на протяжении всего времени значительно не меняются.

Внеоборотные активы организации сильно возросли в 2016 году, что свидетельствует о приобретении организацией основных средств.

По результатам анализа ликвидности выяснилось, что баланс ООО «Югра – Строй» за весь период исследования не является абсолютно ликвидным.

Подводя итоги вышесказанного, можно сказать, что ООО «Югра - Строй» нуждается в улучшении своего финансового состояния. Для улучшения финансового состояния данного предприятия был разработан проект по открытию цеха, производящего композитные материалы, что позволит получать дополнительную прибыль.

В третьей главе был рассмотрен проект по созданию цеха по производству композитных материалов. Капитальные вложения для открытия такого цеха составляют 1610200 рублей и текущие затраты в размере 11337400 рублей, получаем экономический эффект в размере 12000000 рублей, в результате создания производства строительных композитных материалов. За период планирования (8 лет), инвестиционный проект принесет на конец периода планирования 3004006,40 рублей чистой прибыли. Чистый реальный доход проекта составит 4549798,40 рублей, чистый дисконтированный доход 3007590,11 рублей. Индекс доходности, исчисленный по реальным потокам, равен 2,82 ( $4549798,40/1610200$ ), а исчисленный по дисконтированным потокам 1,87 ( $3007590,11/1610200$ ), что говорит о том, что проект инвестиционно привлекателен для вложения, так как сможет обеспечить дополнительную отдачу капитала. Срок окупаемости проекта – 2,3 года. Внутренняя норма доходности инвестиций составляет 50% в год.

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный. Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивают собственников предприятия. Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования.

Подводя итог, можно сказать, что предложенный инвестиционный проект эффективен для данного предприятия. Он решит проблему отсутствия собственного производства, позволит сократить затраты на покупку строительных материалов, а также позволит получать дополнительную прибыль от реализации материалов, которые будут производиться в открываемом цеху.

В данной работе в первой главе было рассмотрено строительное предприятие ООО «Югра - Строй», где была рассмотрена общая информация о фирме, проведен экономический анализ и выявлены будущие перспективы компании, а так же предложен инвестиционный проект, который поможет предприятию улучшить свои финансовые показатели. Таким образом, можно

сказать, что поставленные цели и задачи были выполнены и был предложен эффективный инвестиционный проект, который можно реализовать на практике.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Андреев, В.А. Справочник по экономике / В.А. Андреев, К.Р. Уразаков - М.: ООО «Экономико», 2014
- 2 Батаев А.А., Батаев В.А. Композиционные материалы: строение, получение, применение: Учебник. – Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2014. – 384 с.
- 3 Баликоев В.В. Общая экономическая теория. – 5 изд. – М.: Омега. – Новосибирск: Сиб. соглашение, 2016.
- 4 Бухгалтерский баланс ООО «Югра - Строй» на 31.12.2017 г.
- 5 Вакуленко, Т.Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений: учебное пособие/ Т.Г. Вакуленко, Л.Ф. Фомина. - СПб.: «Издательский дом Герда», 2013. - 598 с.
- 6 Гальперин В.М., Игнатъев С.М., Моргунов В.И. Микроэкономика: в 3-х т. / В.М. Гальперин, С.М. Игнатъев, В.И. Моргунов; Общая редакция В.М. Гальперина. – СПб.: «Экономическая школа» ГУ ВШЭ, 2015
- 7 Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие/ О.В. Грищенко – М.: Финансы и статистика, 2015. – 374 с.
- 8 Войтов, А. Г. Экономика. Общий курс (фундаментальная теория экономики): учебник: 12-е изд., перераб. и доп. / А. Г. Войтов. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2014. - 610 с
- 9 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности: учебное пособие/ В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2014
- 10 Липсиц И.В., Коссов В.В. Экономический анализ реальных инвестиций: учебник: 3-е изд, перераб.и доп. / Липсиц И.В., Коссов В.В. - М. : Магистр, 2014. - 356 с.
- 11 Любушин Н. П. Экономический анализ: учебное пособие : 2-е изд., перераб. и доп. / Н. П. Любушин . - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 423 с

12 Отчет Губернатора ХМАО – Югры о результатах деятельности Правительства ХМАО – Югры за 2016 год.

13 Отчет о финансовых результатах ООО «Югра - Строй»

14 Стратегия социально – экономического развития города Нижневартовска до 2020 года и на период до 2030 года: коллективная монография/ В.Н. Борщенок, Н.В. Фролов, Н.В. Зяблицкая, О.В. Шульгин, А.Р. Ишниязова и др.; под. Ред. Н.Ч. Зяблицкой, О.В. Шульгин. – Екатеринбург: Форт ДИАЛОГ – Исеть, 2015. – 129 с.

15 Скляренко В.К., Прудников В.М., Акуленко Н.Б. и др. Экономика предприятия (в схемах, таблицах, расчетах): учебное пособие / Скляренко В.К., Прудников В.М., Акуленко Н.Б. и др. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 256 с

16 Устав общества с ограниченной ответственностью «Югра - Строй»

17 Макарова, Л. Г. Экономический анализ в управлении финансами фирмы: учебное пособие / Л. Г. Макарова. - М.: ИЦ"Академия", 2015. - 336 с

18 Парамонова, Т. Н. Конкурентоспособность предприятия розничной торговли: учебное пособие / Т. Н. Парамонова. - М.: КНОРУС, 2015. - 120 с

19 Пономаренко Е.В., Исаев В.А. Экономика и финансы общественного сектора (основы теории эффективного государства): учебник / Пономаренко Е.В., Исаев В.А. - М. : ИНФРА-М, 2016. - 427 с

20 Покидченко М.Г., Сперанская Л.Н., Дробышевская Т.А. Пути развития экономики России: теория и практика: учебное пособие / Покидченко М.Г., Сперанская Л.Н., Дробышевская Т.А. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 312 с

21 Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия: учебное пособие/ Л.Г. Скамай. – М.: Инфра-М, 2014. – 277 с.

22 Технология полимерных материалов: учеб. пособие / А.Ф. Николаев, В.К. Крыжановский, В.В. Бурлов и др.; под ред. В.К. Крыжановского. – СПб: Профессия, 2013 – 544 с.

23 Черкасов Г.И. Рынок: регулирование рынка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014

24 Школин А.К. Как готовить инвестиционный проект // Финансы. – 2013. — № 29. – С. 37-39.



- 25 Экономика: учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. А.С. Булатова. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономистъ, 2013. – 824 с.
- 26 Экономический атлас организации (предприятия): учебное пособие / под ред. В.Я. Позднякова, В.М. Прудникова. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 256 с
- 27 Экономическое развитие современной России: Монография/ под ред. д.э.н. Н.В. Оремчука. – М.: Премьер Принт, 2014
- 28 Экономическая теория: Учебник для вузов /Под ред. проф. А.И. Добрынина, проф. Л.С. Тарасевича. - СПб.: Питер, 2016. -544с.
- 29 Янова В.В. Экономика: учебник. – М.: Изд-во Экзамен, 2014. – 345 с