Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования

«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики

Кафедра «Экономика и управление бизнес-процессами»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ З.А. Васильева

«____» _____ 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.11.09 - «Экономика предприятий и организаций (предпринимательство)»

Формирование источников финансирования деятельности строительной компании

(на примере ООО «СМУ-7»)

Научный руководитель	_____	Профессор, доктор эконом. наук	Г. Я. Белякова
Выпускник	_____		Е. Е. Захарова
Нормоконтролер	_____	доцент кафедры «ЭУБП»	Т. П. Лихачева

Красноярск 2019

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и управление бизнес-процессами»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ З.А. Васильева

«___» _____ 2018 г.

ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ
(в форме бакалаврской работы)

Студенту Захаровой Елизавете Евгеньевне

Группа УБ 15-01 **Направление (специальность)** 38.03.01.11.09 Экономика предприятий и организаций (Экономика предпринимательства)

Тема бакалаврской работы: Формирование источников финансирования деятельности строительной компании (на примере ООО «СМУ-7»)

Утверждена приказом по университету: № 3446/с от 11.03.2019 г.

Руководитель бакалаврской работы: Г.Я. Белякова, профессор, доктор экономических наук

Исходные данные для бакалаврской работы: справочная литература, финансовая отчетность предприятия ООО «СМУ-7», информационно-аналитические материалы, нормативно-справочные.

Перечень разделов ВКР:

1 Анализ динамики перспектив развития строительной отрасли.

2 Анализ и оценка деятельности предприятия ООО «СМУ-7».

3 Разработка мероприятий по повышению эффективности источников финансирования

Перечень иллюстрированного материала:

- Тема бакалаврской работы;
- Актуальность, цель и задачи исследования;
- Характеристика объекта исследования;
- Структура трудовых и производственных ресурсов ООО «СМУ-7»;
- Источники финансирования деятельности общества;
- Динамика прибыли ООО «СМУ-7» за 2016-2018 гг;
- Анализ экономической добавленной стоимости;
- Строительные материалы, считающиеся инновационными в РФ;
- Анализ финансовых результатов ООО «СМУ-7» в результате мероприятий;

Руководитель _____ Г.Я. Белякова
Задание принял к исполнению _____ Е.Е. Захарова

«____»_____ 2018 г.

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа на тему: Формирование источников финансирования деятельности строительной компании (на примере ООО «СМУ-7») содержит 83 страниц текстового документа, 3 приложения на 3 страницы, 73 использованных источника, 23 Рисунков, 25 таблиц, 4 формулы.

Объект бакалаврской работы - общество с ограниченной ответственностью «Строительное монтажное управление-7».

Цель бакалаврской работы - разработка предложений для формирования источников финансирования.

Для достижения поставленной цели в работе решены следующие задачи:

- Охарактеризовать строительную отрасль, оценить динамику и тенденции развития
- Провести оценку эффективности управления финансированием предприятия
- Проанализировать деятельность компании ООО «СМУ-7» на основе экономических показателей
- Определить, как влияют организационно-правовая форма и особенности строительной отрасли на источники финансирования предприятия
- Выбрать и обосновать мероприятия по формированию источников финансирования предприятия.

В бакалаврской работе рассмотрены варианты формирования источников финансирования предприятия. В результате предложенное мероприятие дает возможность получить дополнительный доход.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение……. 4
1 Анализ динамики и перспектив развития строительной отрасли ……. 7
1.1 Характеристика и структура развития строительной отрасли в РФ…… 7
1.2 Оценка перспективы развития строительной отрасли по Красноярскому краю ……..……..... 14
1.3 Влияние организационно-правовой формы и особенностей строительной отрасли на источники финансирования предприятия…….……. 18
2 Анализ и оценка деятельности предприятия ООО «СМУ-7»…… 29
2.1 Общая характеристика деятельности предприятия ……. 29
2.2 Оценка экономических показателей деятельности ООО «СМУ-7»... 38
2.3 Эффективность использования источников финансирования…….…… 46
3 Разработка мероприятий по повышению эффективности источников финансирования ……..…….. 52
3.1 Выбор и обоснование мероприятий по формированию источников финансирования ……...……. 52
3.2 Расчет затрат на реализацию модели……. 58
3.3 Оценка влияния предлагаемых изменений и текущих источников финансирования на деятельность предприятия …….…… 68
Заключение……. 75
Список использованных источников……... 78
Приложение А…… 85
Приложение Б……. 86
Приложение В…… 87

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время многие предприятия испытывают недостаток финансовых ресурсов, что отражается на их конкурентоспособности и позиции на рынке. Это обуславливает необходимость разработки эффективной финансовой политики, в частности в области рационального использования финансовых ресурсов.

Финансы предприятий, организаций и учреждений являются важнейшим звеном финансовой системы государства, которые формируют самостоятельные децентрализованные финансовые ресурсы, а также участвуют в формировании централизованных денежных фондов государства.

Финансовые потоки и движения средств, которые называют денежным обращением, образуют разветвленную многоуровневую финансовую систему, которая состоит из многочисленных каналов, разветвляются и соединяются. В отдельных местах и узлах этой системы содержатся накопительные и распределительные пункты, регулирующие направления и интенсивность движения финансовых потоков - наличных (банкноты, денежные знаки) и безналичных средств (счета, платежные поручения, переводы).

Управление по формированию и использованию источников финансирования строительной организации представляет собой процесс формирования, оптимизации и управления денежными средствами, инвестиционными кредитами, займами и применение современных методов привлечения заемных средств.

Анализ проблемы поиска источников финансовых средств рассматривается в работах многих ученых-экономистов, как отечественных так и зарубежных, среди них: Д.В. Лысенко, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, В.В. Ковалев и другие. Тем не менее, данная проблема является остро значимой, так как на сегодняшний день нет даже единого подхода к методологии

понятий, относящихся к определению термина финансовые ресурсы организации.

Целью исследования является оценка источников формирования финансовых ресурсов в современных условиях хозяйствования коммерческого предприятия.

Достижение поставленной цели предусматривает решение следующих задач:

1) дать характеристику и состоянию строительной отрасли России на современном этапе;

2) проанализировать перспективы и состояние отрасли строительства в Красноярском крае;

3) оценить особенности источников финансирования предприятий строительной отрасли;

4) проанализировать состав и структуру источников финансирования строительного предприятия ООО «СМУ-7»;

5) обосновать выбор источников финансирования предприятия;

6) представить проект по использованию инновационных строительных материалов;

7) дать экономическую оценку предлагаемых мероприятий.

Предмет исследования – финансово-хозяйственная деятельность предприятия ООО «СМУ-7».

Объект исследования – формирование и использование источников финансирования на коммерческом предприятии.

Теоретико-методологической основой работы послужили труды отечественных и зарубежных специалистов по теории финансового менеджмента, материалы из печатных периодических изданий экономической литературы.

Аналитическая часть работы выполнена с использованием показателей годовой бухгалтерской отчетности предприятия за 2016-2018г.г., статистического и управленческого учета с применением методов

группировки, исследования рядов динамики, графического и табличного методов визуализации данных.

В данной работе проводится анализ формирования и использования финансовых ресурсов предприятия, т. е. для внутреннего использования и эффективного управления финансами и заключается в возможности применения результатов исследования в деятельности предприятия ООО «СМУ-7».

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, включающего 30 источников и приложения.

Работа изложена на 74 страницах, включает 26 таблиц, иллюстрирована 23 рисунками.

1 Анализ динамики и перспектив развития строительной отрасли

1.1 Характеристика и структура развития строительной отрасли в РФ

Строительство – важная отрасль экономики, которая является одним из индикаторов её благосостояния.

В развитой экономической системе активно ведётся строительство новых объектов, и поддерживаются в хорошем состоянии старые. В последние годы в стране наблюдается финансовый кризис, факторами давления на экономику являются санкции, экономическое эмбарго и падение покупательной способности рубля. Как результат, произошло замедление развития отрасли, а также спад спроса на строительные объекты.

На основе данных аналитического агентства ИД «Строительный эксперт» в III квартале 2018 г. в отрасли продолжилась тенденция к замедлению темпов роста цен как на строительные материалы, так и на строительно-монтажные работы. Тем не менее, 71% руководителей подрядных организаций зафиксировали рост цен на используемые строительные материалы. В то же время 44% предпринимателей сообщили об увеличении тарифов на строительно-монтажные работы своих организаций. Анализ оценок изменения цен на следующий квартал показал, что тенденция к сокращению роста цен сохранится [1].

Оценивая общее экономическое состояние своих структур в III квартале 2018г., доля респондентов, сообщивших о «нормальном» и «выше нормального» уровнях портфеля заказов в своих организациях возросла по сравнению с предыдущим кварталом на 2 п.п. и составила 58%.

В итоге главный результирующий индикатор исследования - Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в строительстве вырос

относительно значения предшествующего квартала на 2 п. п., составив (–20%).

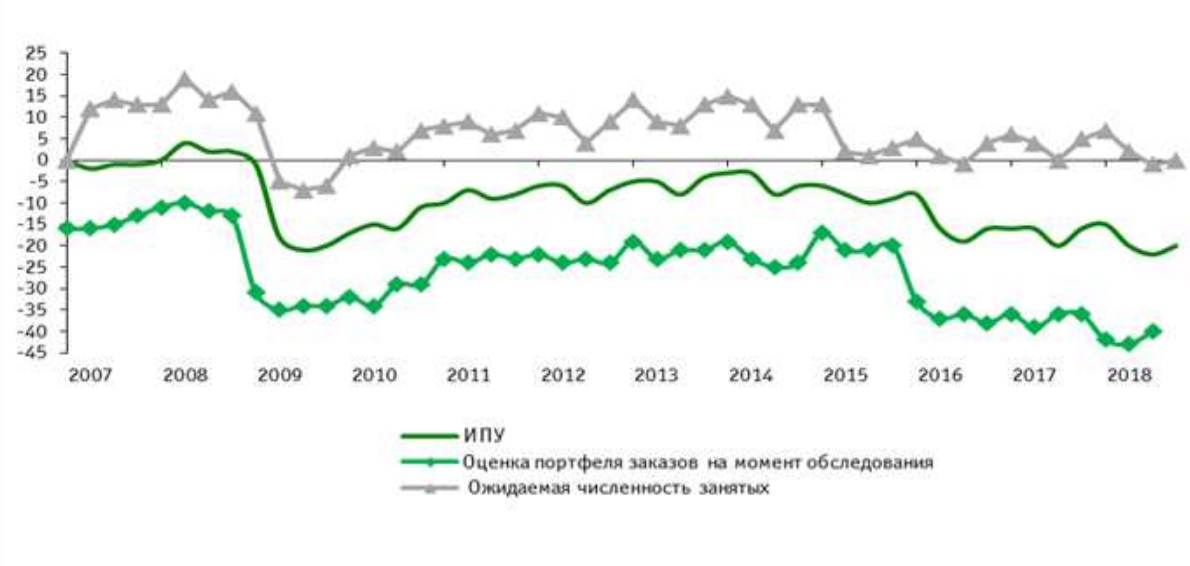

Рисунок 1 - Динамика индекса предпринимательской уверенности в строительстве (ИПУ), %

В III квартале 2018 года в отрасли замедлилась тенденция сокращения спроса на услуги подрядных организаций. Доля респондентов, охарактеризовавших фактическое состояние уровня спроса (портфеля заказов на момент опроса) своих организаций как «ниже нормального», уменьшилась на 2 п. п. (42%). В результате баланс оценок уровня показателя подрос относительно значения предыдущего квартала, составив (–40%).

В оценках изменения основных показателей производственной деятельности («число заключенных договоров» и «физический объем работ») продолжилась отрицательная динамика.

Баланс оценок изменения числа заключенных договоров не изменился и, как и в предшествующем квартале, составил (–8%).

Сохранившиеся негативные тенденции в динамике числа новых заказов сказались на физическом объеме выполненного работ. Доля

компаний, в которых наблюдалось уменьшение объемов строительства, возросла по сравнению со II кварталом 2018 г. на 2 п.п. В итоге баланс оценок изменения показателя снизился до (-11%).

В течение последних двух лет каждый месяц уменьшаются объемы строительных работ относительно аналогичных периодов предыдущего года. Учитывая специфичность отрасли, застой в экономике подобного длительного ухудшения динамики показателя не наблюдается ни в одной из основополагающих отраслей экономики.

На рисунке 2 также наблюдается отрицательная динамика в объеме заключенных договоров, при этом относительно предыдущего квартала отмечается ускорение тенденции к снижению спроса на подрядные работы. Показатель изменился на 7% и составил (-11%).

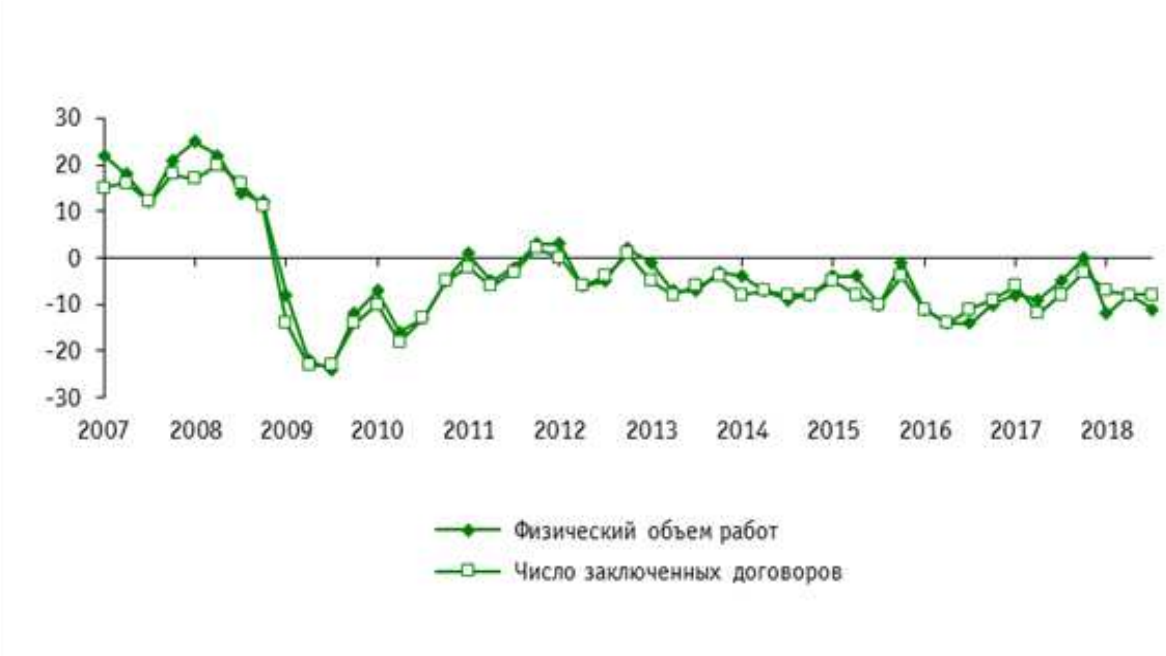

Рисунок 2 - Динамика оценок изменения физического объема работ и числа заключенных договоров в строительных организациях, %

На момент опроса строительные организации были обеспечены заказами в среднем на 6 месяцев. При этом наибольшая группа компаний

(26%) имели в своем портфеле договоры на срок от 1 до 3 месяцев, 10% – более года [2].

В III квартале 2018 года показатель использования производственных мощностей в строительной отрасли – средний уровень загрузки – составил 61%, что на 2 п.п. выше, чем в предыдущем квартале. У 15% организаций мощности были загружены не более 30%, у 17% – от 51% до 60%, у 11% – свыше 90%.

Строительная отрасль имеет свои специфические особенности, которые обусловлены характером конечной продукции, особыми условиями труда, спецификой техники и технологией производства, а также организацией труда.

К отраслевым особенностям строительных организаций относятся:[3]

– правовые – организация осуществляет свою деятельность, права и обязанности в законодательных рамках;

– экономические – отражают влияние происходящих в экономической системе процессов, отражают ресурсные возможности компании;

– технико-технологические – подходы и способы преобразования ресурсов в готовую продукцию, специфика производственного процесса с позиции факторов производства;

– природные – климатические условия влияют на производственный процесс, в свою очередь деятельность организации оказывает взаимное влияние на экологическую обстановку территории, на которой работает;

– психологические – у социума свои потребительские ожидания от строительной продукции, ее социальная значимость, а также (с другой стороны) инертность строительной отрасли;

– управленческие – отражают каким образом организация формирует производственный процесс и необходимую производственную и социальную инфраструктуры;

– учетно-аналитические – как формируется информационная система, которая контролирует и управляет, а также какие учетные методики и

информационные связи существуют между различными подразделениями организации.

Строительная отрасль также имеет ряд технико-технологических особенностей:

− производственный процесс составляют строго последовательные операции, завершение каждой, из которых невозможно не завершив предыдущий;

− каждый строительный объект закреплен и привязан к определенным территориальным условиям;

− рабочие места, строительные машины, механизмы, оборудование и технико-технологическое оснащение труда характеризуются высокой мобильностью;

− конструктивная сложность строящихся объектов;

− высокий уровень материалоемкости;

− длительный производственно-коммерческий цикл;

− работы, выполняемые при строительстве, носят индивидуальный характер производства;

− в определенный период времени соотношение строительно-монтажных работ неустойчиво по их сложности и видам;

− выпускаемая продукция имеет неоднородный характер;

− необходимость проведения подготовительных работ;

− строительство обслуживают множество вспомогательных и подсобных производств [4].

Среди природных особенностей можно выделить следующие: климатические условия обуславливают сезонность производства; возможность воздействия (в том числе негативного) на окружающую среду и природные условия территории.

К психологическим особенностям, которые влияют на учет затрат в области строительства, относятся: консерватизм восприятия строительной

продукции; качество продукции вызывает жалобы потребителей; производимая продукция имеет высокую социальную значимость.

Управленческие особенности строительных организаций представлены на рисунке 3.

Рисунок 3 -Управленческие особенности строительных организаций

По данным статистки, в III квартале 2018 года, как и в предыдущем квартале, рост цен на строительно-монтажные работы составил 42%. По-прежнему в строительном бизнесе темпы роста стоимости строительных материалов опережают темпы роста тарифов на строительно-монтажные работы (Рисунок 4).

Также, помимо специфических отраслевых проблем строительство испытывает давление и сегодняшних общеэкономических системных проблем. В их числе:

- слабый уровень инфраструктуры;

- высокий износ основных фондов;

- чрезмерное госрегулирование в сочетании с повышенной коррупционной составляющей и административной нагрузкой (два

последних фрагмента особенно характерны для вида экономической деятельности «строительство»);

- отсутствие долговременных и устойчивых «правил игры» между государством и бизнесом;

- далеко не самый благоприятный предпринимательский климат;

- санкционная нагрузка;

- относительно низкая производительность труда;

- требующие улучшения институты развития.

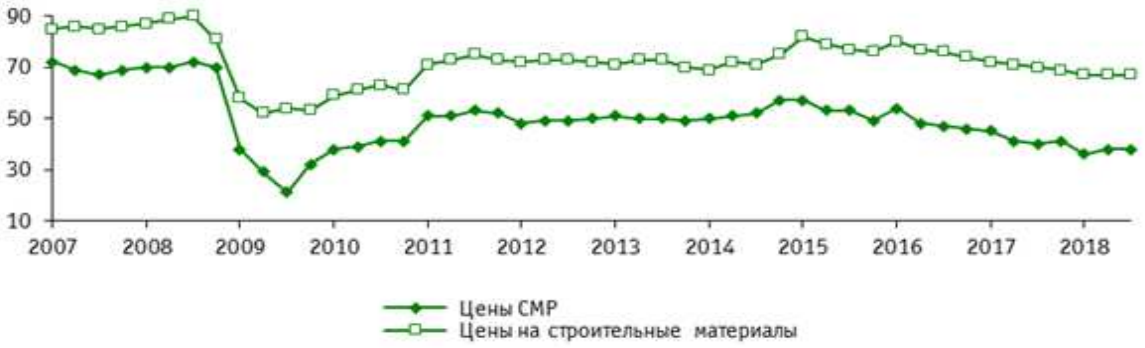

Рисунок 4 - Динамика оценок изменения цен на строительно-монтажные работы и строительные материалы в строительных организациях, %

Негативная направленность перечисленных процессов наряду с возможным ростом ипотечной ставки, отсутствием заметного роста реальных располагаемых денежных доходов населения и прибыльности хозяйствующих субъектов может резко ограничить платежеспособность конечных потребителей строительных услуг и в лучшем случае вывести строительную отрасль из зоны рецессии в зону стагнации [5].

Вдобавок все больше проявляющиеся демографические проблемы, выраженные в сокращении численности занятых в самых производительных

и инновационных средневозрастных группах населения, на фоне входа в предпенсионный и пенсионный возраст наиболее квалифицированных рабочих. Данная проблема для промышленности и строительства стоит весьма остро.

1.2 Оценка перспективы развития строительной отрасли по Красноярскому краю

Строительный сектор играет важную роль в экономике Красноярского края. Доля строительного комплекса в налоговых поступлениях в сальдированный бюджет края в 2016 году составила 9,1% (табл. 1). В крае эффективно работает структурная цепочка строительной отрасли: проектные, строительные организации и производители строительных материалов. Результаты их деятельности представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Основные показатели деятельности строительного комплекса Красноярского края в 2018 г.

Показатель	Значение
Доля строительного комплекса в налоговых поступлениях в сальдированный бюджет, %	0,9
Число малых предприятий занятых в производстве строительных материалов, ед.	587
Доля занятого населения в строительном комплексе края, %	9,1

Объем работ, выполненных по виду экономической деятельности «Строительство», в январе-марте 2019 г. составил 25981,2 млн. рублей, или 78,4% к январю-марту 2018 г. (Рисунок 5).

Объем заключенных договоров строительного подряда и прочих заказов в 1 квартале 2019г. составил 49116 млн. руб., что меньше уровня 2018г. на 23,7%.

В соответствии с Федеральной адресной инвестиционной программой, утвержденной Минэкономразвития России на 2019 г. (с уточнениями на 1 апреля 2019 г.), на строительство 21 объекта предусмотрено выделение государственных ассигнований в размере 6011,3 млн. рублей, в том числе из средств федерального бюджета – 6007,9 млн. рублей. Из общего количества объектов в 2019 г. по 7 объектам планируется выполнить только проектные и изыскательские работы, 3 объекта намечено ввести в эксплуатацию [6].

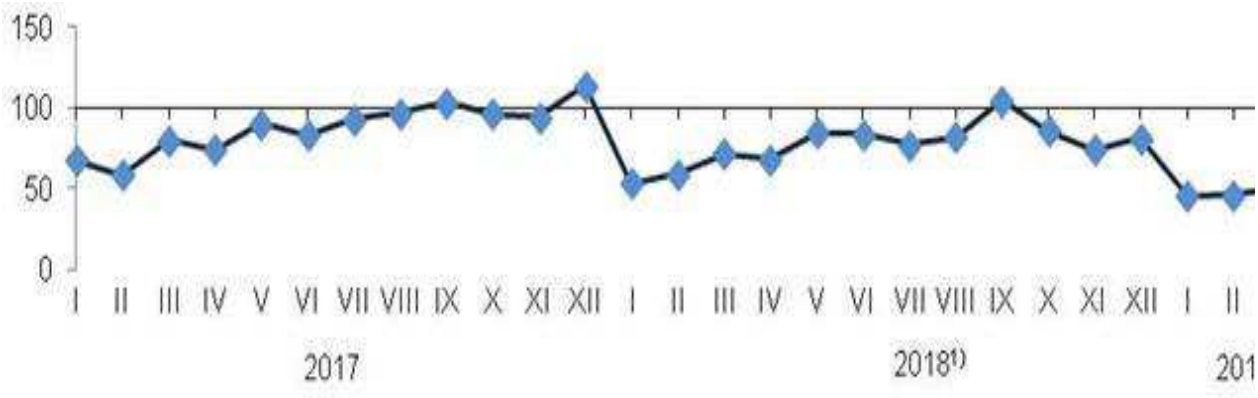

Рисунок 5 - Динамика объема работ по Красноярскому краю, выполненных по виду экономической деятельности «Строительство», %

В счет годового лимита в январе-марте 2019 г. из федерального бюджета перечислено 3787,5 млн. рублей государственных инвестиций, в том числе на реализацию инвестиционных проектов, относящихся к строительству (включая строительство, реконструкцию автомобильных дорог и их обустройство) – 2566,9 млн рублей, транспортировке и хранению – 836,5, государственному управлению и обеспечению военной безопасности; социальному обеспечению – 317,6, деятельности профессиональной, научной и технической – 66,5 млн рублей. На 1 апреля 2019 г. из федерального бюджета полностью профинансировано строительство 13 объектов, от 51,0% до 99,9% – 1 объект.

Из числа введенных в действие в январе-марте 2019 г. зданий 87,2% составляют здания жилого назначения (Таблица 2).

Таблица 2 - Ввод в действие (эксплуатацию) зданий по видам в январе-марте 2019 г.

	Количество зданий, единиц	Общий строительный объем зданий, тыс. куб. метров	Общая площадь зданий,тыс. кв. метров
Введено в действие зданий	704	1834,8	416,4
в том числе:			
жилого назначения	614	948,0	287,0
нежилого назначения	90	886,7	129,4
в том числе:			
промышленные	4	110,8	6,7
сельскохозяйственные	5	104,2	11,9
коммерческие	29	334,7	44,1
административные	11	26,2	6,9
учебные	2	107,5	21,5
другие	39	203,3	38,3

Жилищное строительство. В январе-марте 2019 г. организациями всех форм собственности и населением построены 3293 квартиры (включая квартиры в общежитиях). Динамика ввода в действие общей площади жилых домов представлена на рисунке 6.

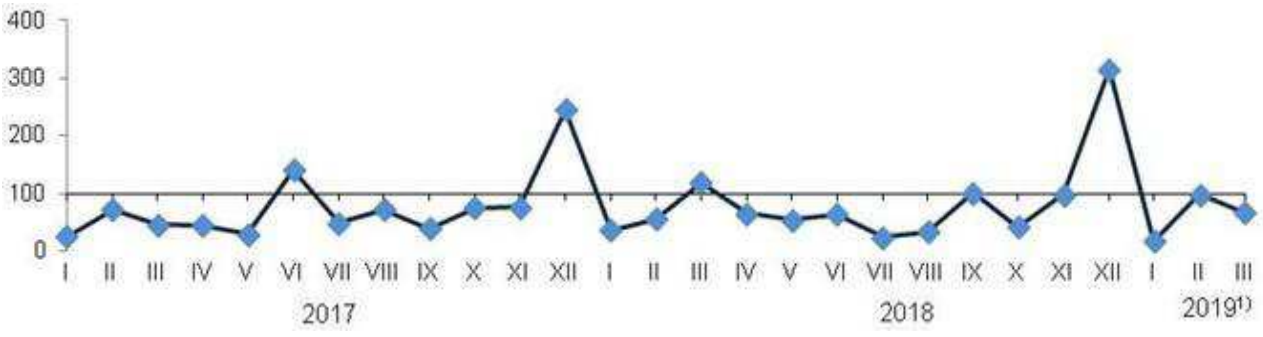

Рисунок 6 - Динамика ввода в действие жилых домов по Красноярскому краю, %

Населением за счет собственных и заемных средств построено 73,5 тыс. кв. метров общей площади жилых домов, или 35,3% общего объема жилья, введенного в январе-марте 2019 г. (в январе-марте 2018 г. – 53,1%).

Средняя стоимость строительства одного квадратного метра общей площади отдельно стоящих жилых домов квартирного типа (без учета индивидуальных жилых домов, построенных населением за счет собственных и заемных средств) в январе-марте 2019 г. составила 45335 рублей [7].

На территории края действуют 4 крупных кирпичных завода, общая мощность производства стеновых материалов (без стеновых железобетонных панелей) в крае составляет 183 млн шт. усл. кирпича в год. Более 80% выпускаемого объема кирпича в крае приходится на заводы, расположенные в краевом центре.

В крае широко представлены производители деревянно-каркасного домостроения, изделий из клееного бруса, металлоконструкций, лакокрасочных, теплоизоляционных материалов и многих других видов строительных изделий и материалов. В целом выпуск строительных материалов и изделий не только в полном объеме обеспечивает потребности края, но и позволяет реализовывать продукцию на рынках других субъектов Российской Федерации.

Уникальные климатические и геотехнические условия Красноярского края, постоянный рост уровня конкуренции на рынке строительных материалов и услуг, необходимость решения крупномасштабных задач развития края определяют ключевые вызовы, стоящие перед строительным комплексом:[8]

- высокая энергоемкость производства строительных материалов;

- высокий уровень износа основных фондов строительных организаций;

- высокая стоимость возведения и эксплуатации объектов капитального строительства;

- повышение уровня конкуренции в отрасли в связи с вступлением РФ в ВТО;

- необходимость обеспечения высокой энергоэффективности объектов жилищного строительства;

- необходимость увеличения объемов жилищного строительства для повышения уровня обеспеченности населения жильем и замены аварийного жилищного фонда;

- дефицит квалифицированных кадров.

К особенностям развития строительного комплекса Красноярского края следует отнести:

- потребности края обеспечиваются строительными материалами, которые производятся местными предприятиями строительного комплекса;

- производство сконцентрировано на большинстве рынков основных строительных материалов;

- в состав строительных предприятий края входят не только строительные подразделения, но и заводы, которые осуществляют производство изделий крупнопанельного, монолитно-каркасного домостроения.

1.3 Влияние организационно-правовой формы и особенностей строительной отрасли на источники финансирования предприятия

Рыночная экономика предполагает функционирование предприятий различных видов, которые дифференцируются согласно Гражданскому кодексу (ГК) РФ по организационно-правовой форме, по форме

собственности на средства производства, по целям деятельности, по принадлежности капитала, по способу формирования уставного фонда, по степени соподчиненности, по числу работников и размеру выручки (Рисунок 7).

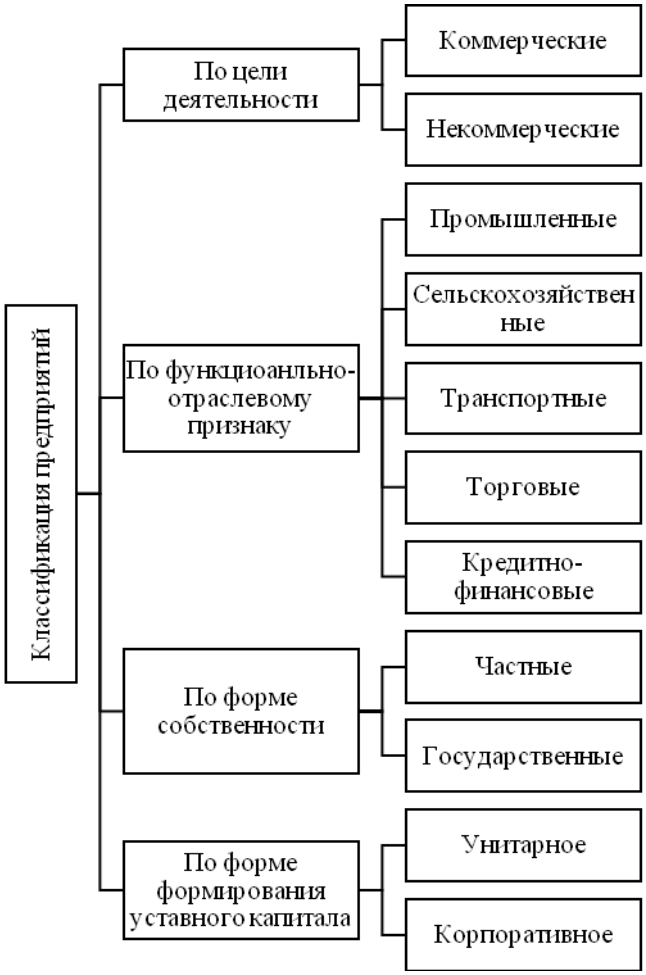

Рисунок 7 - Классификация предприятий

Согласно цели деятельности, различают коммерческие и некоммерческие предприятия. Коммерческие предприятия осуществляют хозяйственную деятельность с целью получения прибыли. Некоммерческие предприятия осуществляют самостоятельную систематическую хозяйственную деятельность без цели получения прибыли [9].

В связи с тем, что предприятия самостоятельно выбирают сферу экономической деятельности, их принято различать по функционально-отраслевому виду деятельности и выделяют сельскохозяйственные,

промышленные, транспортные, кредитно-финансовые, торговые непроизводственные предприятия и другие.

Различают предприятия по национальной принадлежности капитала и выделяют национальные и иностранные предприятия, а также предприятия с иностранными инвестициями.

В зависимости от порядка формирования уставного фонда выделяют унитарные и корпоративные предприятия.

По составу уставного капитала, размеру годовой выручки и численности работников выделяют микропредприятия, малые, средние и крупные предприятия. Отметим, что доля собственного капитала в уставном фонде указанных видов предприятий должна быть более 51%. При этом к микропредприятиям относят юридических лиц со стоимостью активов и размером чистой выручки не более 120 млн.руб. в год и средней численностью персонала не более 15 человек. К малым предприятиям относят юридических лиц, чистая выручка или балансовая стоимость активов, которых не превышает 800 млн. руб. в год, а средняя численность персонала не более 100 человек. К средним предприятиям относят юридических лиц с чистой выручкой или балансовой стоимостью активов не более 2 млрд. руб. в год и средней численностью персонала до 250 человек. К крупным предприятиям относят юридических лиц с чистой выручкой или балансовой стоимостью активов более 2 млрд. руб. в год и средней численностью работников более 250 человек.

При создании предприятия устанавливается его организационно-правовая форма, выбор которой предопределяется формой собственности на средства производства, целями деятельности, степенью ответственности по обязательствам предприятия и порядком формирования уставного фонда.

Законодательно утвержденными организационно-правовыми формами предприятий являются хозяйственные общества, товарищества и партнерства, кооперативы, общественные организации, государственные и муниципальные унитарные предприятия, прочие некоммерческие организации (Рисунок 8).

Рисунок 8 - Организационно-правовые формы предприятий

В акционерном обществе уставной капитал разделен на акции с одинаковой номинальной стоимостью. В зависимости от способа формирования уставного капитала, акционерное общество может быть публичным или непубличным. Публичное акционерное общество (ПАО) – акционерное общество, осуществляющее эмиссию и свободную подписку на акции, а также их свободную продажу. Минимальный уставный капитал ПАО должен быть больше 100 тысяч рублей. Управление ПАО осуществляется коллегиально - общим собранием акционером. Прибыль, направляемая на потребление, распределяется между владельцами акций в форме выплаты дивидендов. При организации непубличного акционерного общества приобретение акций осуществляется заранее установленным

кругом лиц. Размер уставного фонда непубличного акционерного общества должен быть более 10 тыс. руб.[10].

Основные виды источников финансирования деятельности предприятия представлены на рисунке 9.

К основным источникам финансирования относятся те средства хозяйствующих субъектов, которые аккумулируются из амортизационных отчислений и чистой прибыли и направляются на финансирование реальных инвестиционных проектов.

Потребность в привлечении заимствованных источников финансирования возникает в результате отклонений в нормальном ходе обращения средств по причинам, независящим от предприятия. В каждом конкретном случае стоит отдельно рассматривать вопрос о том, как финансировать деятельность – за счет собственных средств или за счет привлеченных.

Рисунок 9 - Источники финансирования предприятия

Преимущества использования внутренних источников финансирования заключается в следующем:

– организации благодаря своевременному увеличению прибыли повышают в разы свою финансовую устойчивость;

– стабилизируется процесс формирования и использования собственного капитала;

– процессы, связанные с принятием управленческих решений для устойчивого развития организации намного упрощаются;

– значительно снижаются расходы, связанные с внешним финансированием (т.е. компания уменьшает свои расходы на покрытие долгов кредиторов) [11].

Основные недостатки собственного капитала:

– ограниченность объема привлечения;

– высокая стоимость в сравнении с привлеченными источниками финансирования;

– отсутствие возможности прироста рентабельности собственного капитала при использовании заемного капитала [12].

Таким образом, предприятие, которое использует исключительно собственный капитал, имеет наибольшую финансовую устойчивость (коэффициент автономии равен единице), но темпы роста развития такого предприятия значительно ниже тех, которые используют заемный капитал, также существуют упущенные финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал.

В современных условиях организации самостоятельно распределяют прибыль, оставшуюся в их распоряжении, после формирования фонда оплаты труда и уплаты налогов, сборов, отчислений и других обязательных платежей в бюджет, а также в вышестоящие организации и банки.

Если у предприятия ощущается недостаток в финансирование капитальных вложений собственными источниками, то они могут привлечь

заемные средства – в виде долгосрочных кредитов банков, а также те средства, которые мобилизуются на рынке ценных бумаг.

Основные положительные стороны заемного капитала:

– широкие возможности, особенно при высоком кредитном рейтинге предприятия, наличие залога или гарантии поручителя;

– при необходимости значительного расширения его имущества и расширения объемов его финансово-хозяйственной деятельности возможен значительный рост финансового потенциала предприятия [13].

Большим плюсом банковского кредита является возможность получить необходимое количество денег в случае, если они действительно необходимы в наличной или безналичной форме. Тем более, для получателя кредитных средств существует возможность многогранного выбора кредитной организации.

К заемным источникам кроме кредитов и займов, полученных на основе принципов платности и возвратности, относятся средства, полученные от выпуска облигаций, других долговых ценных бумаг.

Следующими, и не менее важными элементами финансирования является вексельный заем.

Вексельный заем, как вид безналичного расчёта - это вид банковского займа, который оформляется между кредитным (либо не кредитным) учреждением (векселедателем) и заёмщиком (векселеполучателем).

Вексель - это ценная бумага, позволяющая совершать финансовые операции путём её обмена на товары и услуги.

Вексель имеет различные формы:

– коммерческие (распространены при заключении сделки с оплатой в рассрочку);

– финансовые (являются подтверждением займа денежных средств между кредитором и заёмщиком);

В свою очередь вексельные кредиты бывают следующих видов:

– залоговые (векселя, для которых определена роль залогового обеспечения в процессе кредитования);

– учётные (векселя, которые кредитная организация принимает от заёмщика и на данную сумму выдаёт ему денежное вознаграждение, получая с данной операции учётный процент или дисконт).

Коммерческий вексель (переводной вексель) представляет собой краткосрочное обязательство крупной компании, не имеющее специального обеспечения. При этом организация может заниматься как финансовой, так и деятельностью другого рода.

В процессе развития и расширения масштабов производства организации нуждаются в дополнительных оборотных средствах, которые называют приростом оборотных средств. Предприятия имеют право использовать средства, не принадлежащие им, но которые в виде остатка накапливаются в обороте и образуют устойчивые пассивы, которые относят к источникам, приравненным к собственным.

Устойчивые пассивы не являются средствами организации, а ее долгом или пассивом. Но этот пассив остается в распоряжении организации т.е имеет устойчивый характер. К ним относятся резервы предстоящих платежей, минимальная переходящая задолженность по оплате труда персоналу, бюджету и внебюджетным фондам, средства кредиторов, поступающие в виде предоплаты за продукцию [48].

Также следует отметить, финансовые ресурсы в виде государственной поддержки. Примером может послужить, средства, предоставляемые государством на возмездной основе и предполагают их возврат - бюджетный кредит, процентные ссуды, краткосрочные займы, программы кредитования.

Также источниками могут выступать средства, предоставляемые государством на безвозмездной основе, с целью более эффективного перераспределения ресурсов между отраслями экономики и для решения других социально-экономических проблем (дотации, субсидии, субвенции).

Внешними источниками привлеченных средств от третьих лиц могут быть, ресурсы, полученные от физических или юридических лиц, благотворительные взносы, финансовые ресурсы, поступающие от союзов, ассоциации, международных организаций, гранты от общественных организаций и др.

Каждое предприятие при выборе источников финансирования ставит перед собой следующие основные задачи:

- установить необходимость в краткосрочном и долгосрочном капитале;

- проследить динамику изменений в составе актива и капитала в целях определения их оптимального состава и структуры;

- обеспечить стабильность платежеспособности и ликвидности, а значит финансовую устойчивость;

- эффективное использование собственных и заемных средств;

- уменьшение затрат по финансированию хозяйственной деятельности.

Исходя, из этого существуют различные подходы к финансированию активов. К ним относятся: консервативный, умеренный агрессивный подходы.

Реальное инвестирование является основой инвестиционной деятельности предприятия. Кроме того, в современных условиях для большей части российских предприятий капитальные вложения являются единственным направлением инвестиционной деятельности. Именно оно позволяет хозяйствующему субъекту наращивать темпы развития производства, расширять ассортимент продукции, повышать качество готовой продукции, расширять границы доступных рынков.

Все это возводит управление формированием прибыли в процессе реального инвестирования на наивысшую ступень финансового менеджмента организаций.

Согласно данным Федеральной службы государственной статистики, в 2018 г. фактически использовано капитальных вложений за счет всех источников финансирования 1848721768,8 тыс. руб. В данную сумму входят финансирование объектов, строительство которых продолжается - 1808525596,6 тыс. руб., временно приостановленных, законсервированных объектов - 40001971,54 тыс. руб., а также уже прекращенных строительств - 194200,7 тыс. руб. [14].

Если инвестируемые объекты введены в состав целевой комплексной программы, тогда из бюджета выделяются средства на финансирование предметов производственного назначения. Значит объемы выделяемых бюджетных средств, должны планироваться в бюджетах приведенных выше источников.

Еще один инструмент долгового финансирования - лизинг - это особая форма финансирования, обладающая одновременно признаками кредита и долгосрочной аренды [15].

Финансовый лизинг заключается в приобретении лизингодателем (лизинговой компанией) по поручению лизингополучателя (организации) имущества с последующей его передачей предприятию для использования в производственной деятельности. Оплата лизингополучателем стоимости имущества и процентов за лизинговое финансирование осуществляется поэтапно в течение срока действия лизингового соглашения. После окончания срока договора лизинга, то есть прекращения поступлений денежных средств (лизинговых платежей) право собственности на имущество переходит к предприятию-лизингополучателю.

Одним из основных преимуществ лизингового финансирования является возможность снижения налогооблагаемой базы, так как лизинговые платежи в полном объеме включаются в себестоимость продукции лизингополучателя, а значит, уменьшают сумму налога на прибыль. Некоторые предприятия имеют также дополнительную налоговую льготу - лизинговые платежи не облагаются налогом на добавленную

стоимость. Стоимость лизингового финансирования всегда оказывается несколько выше, чем обычного банковского кредитования. Кроме того, лизинг предполагает осуществление предоплаты лизингополучателем не менее 20% от стоимости лизингового имущества.

Главным фактором привлекательности лизинга для предприятия является возможность применения механизма ускоренной амортизации (с коэффициентом ускорения не выше 3). Это дает возможность более раннего (по сравнению с "обычной" амортизацией) включения инвестиционных затрат в себестоимость производимой продукции значительно раньше по сравнению с «обычной» амортизацией, а также получения выгоды за счет временного снижения налога на прибыль.

Таким образом, финансирование на предприятиях осуществляются с помощью собственных и заемных средств [16].

2 Анализ и оценка деятельности ООО «СМУ-7»

2.1 Общая характеристика деятельности предприятия

Компания ООО «СМУ-7» зарегистрирована по адресу: Красноярский край, Емельяновский р-н, п. Солонцы.

Основным видом деятельности является строительство жилых и нежилых зданий.

Организационно-правовой формой организации ООО «СМУ-7» является общество с ограниченной ответственностью, созданное по решению учредителя для осуществления производственной и хозяйственной деятельности.

ООО «СМУ-7» является юридическим лицом. Оно имеет самостоятельный баланс, расчетный счет в банке, а также печать со своим наименованием. Предприятие относится к частной собственности. Предприятие располагает собственной базой строительных материалов и строительной техники самого разного назначения, автотранспортом, специализированным строительным оборудованием и системами для опалубки.

В настоящее время предприятие возглавляет директор.

Главной целью ООО «СМУ-7» является получение прибыли, обеспечение высокой эффективности использования, принадлежащего ему имущества, социально-экономическое развитие.

ООО «СМУ-7» осуществляет свою деятельность на основании действующего законодательства РФ, Устава и Положения о коммерческой деятельности предприятий.

Руководителем организации является директор, в том числе он руководит планово-экономической работой, осуществляет подбор кадров, обеспечивает охрану труда, технику безопасности и пожарную безопасность. Ему подчинены сотрудники, занимающиеся вопросами

бухгалтерского учета, организации производственно-технической деятельности.

Структура управления ООО «СМУ-7» представлена на рисунке 10.

Рисунок 10 - Структура управления ООО «СМУ-7»

На предприятии ООО «СМУ-7» линейная структура управления. В данном случае эта структура работает эффективно, так как каждый руководитель знает за что он отвечает, и гарантирует высокое качество выполняемых им работ.

Главный бухгалтер осуществляет проверку отчетов от материально-ответственных лиц, обрабатывает их, осуществляет учет денежных средств и кредитов банков, осуществляет формирование учетной политики предприятия и отвечает за ее эффективность, ведение бухгалтерского учета, своевременное предоставление полной и достоверной бухгалтерской отчетности [17].

Заместитель директора руководит коммерческой деятельностью, он руководит вопросами организации технологических операций и хозяйственного обслуживания, занимается заключением договоров с

физическими и юридическими лицами, поиском новых поставщиков, а так же определение приоритетов деятельности организации, переброска персонала с одного на объекта на другой, контроль за соблюдением правильности технологических операций на объектах.

Главный инженер отвечает за обеспечение нужного уровня технической подготовки производства и его постоянный рост, повышение эффективности производства, сокращение издержек, экономию материальных, финансовых, трудовых ресурсов и их рациональное использование, высокое качество и конкурентоспособность производимой продукции, а также ее надежность и долговечность.

Прораб контролирует работу строителей, заказывает или покупает стройматериалы, проверяет их качество, распределяет трудовые задачи по бригадам, согласовывает с руководством (акты работ, ведомости и прочее).

Финансовая деятельность ООО «СМУ-7» осуществляется в целях увеличения прибыли за счет снижения издержек по закупке, хранению и реализации продукции.

Основные финансово-экономические показатели деятельности ООО «СМУ-7» представлены в таблице 3.

По проведенному анализу основных экономических показателей предприятия можно сделать следующие выводы:

Наблюдается рост выручки за исследуемый период на 85782 тыс.руб. или на 22,3%. Данное увеличение вызвано ростом объемов заказов на строительные работы, повышением спроса на услуги и работы фирмы. При этом себестоимость выросла на 77706 тыс. руб. В результате прибыль от выполнения строительных работ увеличилась на 50,2%, а в целом финансовый результат по предприятию за 2017г. составил 9124 тыс. руб., что больше показателя 2015г. на 3497 тыс. руб. или на 62,1%.

Численность работников увеличилась, что вполне обосновано ростом объемов работ на предприятии, при этом среднегодовая выработка имеет положительную динамику роста. Такую же динамику показала и

фондоотдача, ее рост составил 20,5%, что характеризует рост эффективности использования как трудовых ресурсов, так и основных средств.

Согласно данным таблицы 3 наблюдается нестабильная динамика выручки от продаж, в 2017г. наблюдается увеличение выручки на 358515 тыс. руб., в 2018г. – снижение на 146735 тыс. руб.

Таблица 3 - Основные финансово-экономические показатели деятельности ООО «СМУ-7» в 2016-2018 гг.

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2016	2017	2018	2017/ 2016	2018/ 2017	2017/ 2016	2018/ 2017
Выручка, тыс. руб.	235192	593707	446972	358 515	-146 735	252,4	75,3
Себестоимость, тыс. руб.	210592	546701	411880	336 109	-134 821	259,6	75,3
Уровень себестоимости, %	89,5	92,1	92,1	2,5	0,1	102,8	100,1
Численность работников, чел.	128	131	139	3	8	102,3	106,1
Производительность труда, тыс. руб./чел.	1 837,4	4 532,1	3 215,6	2 694,7	-1 316,5	246,7	71,0
ФОТ, тыс. руб.	49 713	52 779	57 321	3 066	4 542	106,2	108,6
Среднегодовая з/п 1 работника, тыс. руб.	388,38	402,90	412,38	14,51	9,49	103,7	102,4
Среднемесячная з/п 1 работника, руб.	32 365,20	33 574,71	34 365,38	1 210	791	103,7	102,4
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	4 316	1 520	23 800	-2 796	22 280	35,2	1565,8
Фондоотдача, руб./руб.	54,49	390,60	18,78	336,10	-371,82	716,8	4,8

Окончание таблицы 3

Показатели	Годы			Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2016	2017	2018	2017/ 2016	2018/ 2017	2017/ 2016	2018/ 2017
Фондоемкость, руб./руб.	0,02	0,00	0,05	-0,02	0,05	14,0	2079,8
Фондовооруженность, тыс. руб.	196,2	52,4	915,4	-143,8	863,0	26,7	1746,5
Валовая прибыль, тыс. руб.	24 600	47 006	35 092	22 406	-11 914	191,1	74,7
Уровень валовой прибыли, %	10,5	7,9	7,9	-2,5	-0,1	75,7	99,2
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	13287	27317	16799	14 030	-10 518	205,6	61,5
Рентабельность продаж, %	5,6	4,6	3,8	-1,0	-0,8	81,4	81,7
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	2202	7416	2990	5 214	-4 426	336,8	40,3
Рентабельность (убыточность) деятельности, %	0,9	1,2	0,7	0,3	-0,6	133,4	53,6

За счет роста удельных затрат с 89,5% в 2016г. до 92,1% в 2018г. произошло снижение валовой прибыли на 11914 тыс. руб. в 2018г. Это также повлияло на динамику прибыли от продаж, которая снизилась на 10518 тыс. руб. в 2018г., в целом за рассматриваемый период отмечен рост прибыли от продаж на 3512 тыс. руб.

В связи с этим, рентабельность продаж снизилась с 5,6% до 3,8%, а рентабельность деятельности с 0,9% до 0,7%, что характеризует снижение эффективности деятельности предприятия [18].

Численность работников выросла на 4 человека по отношению к 2016г. и на 31.12.2017г. составила 26 чел.

Производительность труда в целом имеет тенденцию роста на 60,8%, среднемесячная заработная плата работников организации выросла с 32365,2 руб. до 34365,38 руб., в общем прирост составил 6,2%.

Следует отметить снижение фондоотдачи, что обусловлено закупками нового оборудования в 2018г., то есть в перспективе ожидается рост объемов производства. Фондовооруженность выросла в 4,5 раза.

По данным портала госзакупок ООО «СМУ-7» в 2018г.заключила 17 контрактов на общую сумму 2 090 452 004 руб. Наиболее крупные контаракты представлены на рисуноке 11.

К наиболее крупным контрактам следует отнести договоры с КГКУ «УКС» на сумму 796 млн. руб., АО «Красмаш» на сумму 400 млн. руб., МКУ «Служба Заказчика-Застройщика» на сумму 380 млн. руб.

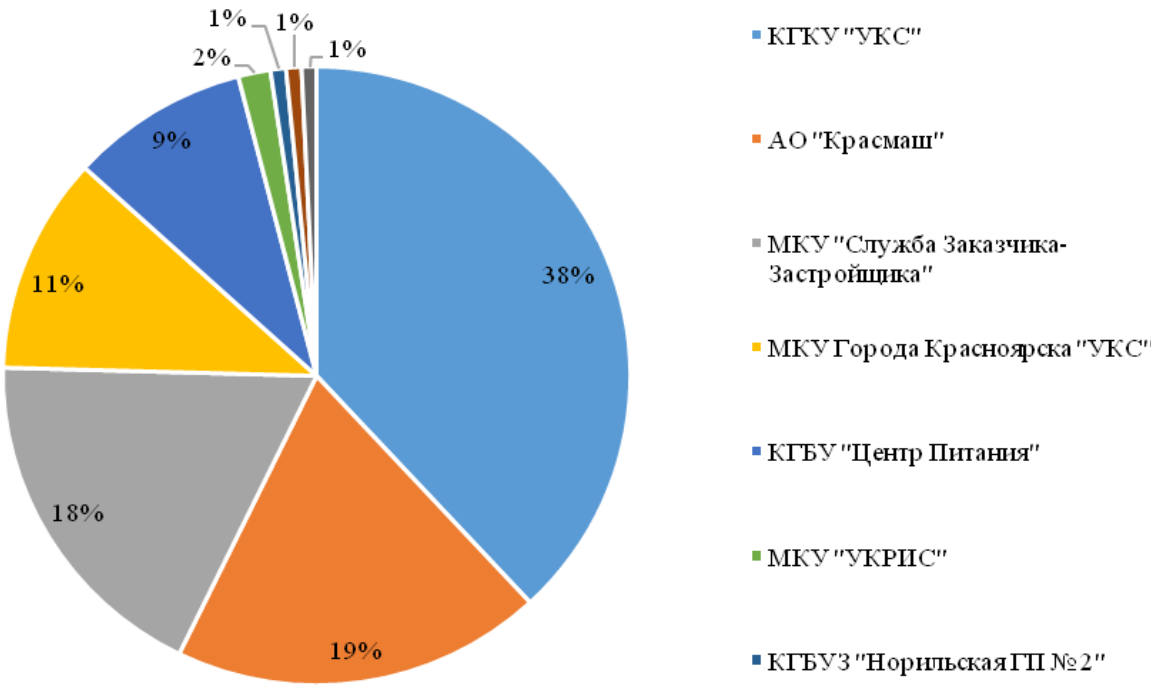

Рисунок 11 – Структура контрактов ООО «СМУ-7», %

Обеспеченность трудовыми ресурсами ООО «СМУ-7» характеризуется данными, приведенными в таблице 4.

Таблица 4 - Структура и динамика численности персонала ООО «СМУ-7» за 2016-2018г.г.

Категории персонала	2016	2017	2018	Структура %			Динамика 2017/2016		Динамика 2018/2017	
				2016	2017	2018	чел.	%	чел.	%
Рабочие	98	97	104	76,6	74,0	74,8	-1	-1,0	7	7,2
Руководители	10	10	10	7,8	7,6	7,2	0	0,0	0	0,0
Специалисты	12	16	16	9,4	12,2	11,5	4	33,3	0	0,0
Служащие	8	8	9	6,3	6,1	6,5	0	0,0	1	12,5
Всего промышленно-производственный персонал	128	131	139	100	100	100	3	2,3	8	6,1

Как видно по данным таблицы 4, численность персонала в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросла на 3 человека, это произошло по категории специалисты на 4 человека, по категории рабочие отмечено снижение на 1 человека. Данная ситуация сложилась по причине текучести кадров рабочих профессий.

В 2018 году численность увеличилась на 8 человек по сравнению с 2017 годом и составила 139 человек. Это произошло за счет роста рабочих на 7 человек, т.е. было привлечено дополнительно за счет увеличения объемов работ. Численность служащих увеличилась на 1 человека.

Структура работников по категориям персонала характеризуется преобладанием категории рабочих (74,8%), что связано с особенностями технологического процесса, специалисты составляют 11,5%, руководители 7,2%, служащие 6,5% (Рисунок 12).

Рисунок 12 - Структура кадрового состава ООО «СМУ-7», %

Помимо анализа структуры численности персонала необходимо произвести анализ эффективности использования трудовых ресурсов, показатели которой отражены в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ эффективности использования трудовых ресурсов и фонда оплаты труда в ООО «СМУ-7» за 2016-2018 гг.

Показатели	2016	2017	2018	Отклонение ±	
				2017 от 2016	2018 от 2017
1. Выручка, тыс. руб.	235192	593707	446972	358 515	-146 735
2.Среднесписочная численность промышленно-производственного персонала, чел.	128	131	139	3	8
3. Фонд оплаты труда, руб.	49 713	52 779	57 321	3 066	4 542

Окончание таблицы 5

Показатели	2016	2017	2018	Отклонение	
				2017 от 2016г.	2018 от 2017г.
4. Прибыль от продаж, тыс. руб.	13287	27317	16799	14 030	-10 518
5. Среднегодовая выработка одного работающего, тыс. руб.	1837,4	4532,1	3215,6	2694,7	-1316,5
6.Среднегодовая з/пл. одного работающего, тыс. руб.	388,4	402,9	412,4	14,5	9,5
7. Прибыль на рубль з/пл., коп. (стр. 4/стр. 3)	0,27	0,52	0,29	0,25	-0,22

Таким образом, видим, что среднегодовая выработка на одного работающего имеет динамику снижения в 2018г. на 1316,5 тыс. руб., но в целом, за счет ее роста в 2017г. на 2694,7 тыс. руб., общее увеличение производительности труда составило 1378,2 тыс. руб./ чел. При этом заработная плата работников предприятия имеет стабильную динамику роста. Следовательно, трудовые ресурсы и фонд оплаты труда на предприятии используются не достаточно эффективно [19].

Структура основных средств ООО «СМУ-7» представлена на рисунке 13.

Рисунок 13 - Структура основных средств ООО «СМУ-7»

Таким образом, большая часть основных средств организации представлена в виде машин и оборудования – 65%, производственный инвентарь составляет 15%.

В целом, рассмотренные показатели характеризуют положительно финансово-хозяйственную деятельность организации в рассматриваемом периоде.

2.2 Состав и структура источников финансирования на предприятии

На основании аналитических показателей проведем исследование источников формирования финансовых ресурсов за период 2016-2018 г.г. и определим финансовую устойчивость предприятия (Таблица 6).

Как свидетельствуют аналитические данные таблицы 6 общество имеет тенденцию увеличения суммы собственного капитала на 10406 тыс. руб. за 2016-2018гг. Увеличение суммы собственного капитала обусловлено ростом нераспределенной прибыли компании.

Таблица 6 – Состав, структура и динамика источников формирования финансовых ресурсов ООО «СМУ-7» за 2016-2018 гг.

Источник	2016		2017		2018		Изменение 2018 к 2016	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	%
1.Собственные средства в т.ч.	3450	5,1	10866	6,0	13856	11,8	10406	6,7
уставный капитал	1000	1,5	1000	0,6	1000	0,9	0	-0,6
нераспределенная прибыль (убыток)	2450	3,6	9866	5,5	12856	10,9	10406	7,3
2.Заемные средства, в т. ч.:	64822	94,9	170105	94,0	103736	88,2	38914	-6,7
долгосрочные обязательства	13500	19,8	0	0,0	43000	36,6	29500	16,8
краткосрочные кредиты и займы	12187	17,9	10563	5,8	8559	7,3	-3628	-10,6
кредиторская задолженность	39135	57,3	159542	88,2	52177	44,4	13042	-13,0
Источники всего:	68272	100	180971	100	117592	100	49320	-

Для осуществления текущей деятельности привлечены долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы Долгосрочные заемные средства за рассматриваемый период выросли на 29500 тыс. руб. Характер этих займов

носит инвестиционный характер, привлечение средств организация осуществляет для строительства жилья.

Краткосрочные кредиты и займы имеют тенденцию снижения на 3628 тыс. руб., что в целом характеризуется положительно, так как оказывает благоприятное влияние на финансовую устойчивость организации.

Привлеченные источники в виде кредиторской задолженности в составе финансовых источников предприятия увеличились на 13042 тыс. руб., что расценивается отрицательно. Ухудшение платежной дисциплины на предприятии может негативно отразится на его финансовом состоянии.

В целом сумма источников средств предприятия увеличилась на 49320 тыс. руб., что характеризует рост деловой активности организации.

Структура источников финансирования предприятия на конец 2018г. представлена на рисунке 14. [18].

Большая доля источникам средств предприятия принадлежит кредиторской задолженности – 44,4%, краткосрочные кредиты и займы составили 7,3%, долгосрочные заемные средства – 36,6%, собственный капитал составляет 11,8% на конец 2018г., что выше уровня 2016г. на 6,7%.

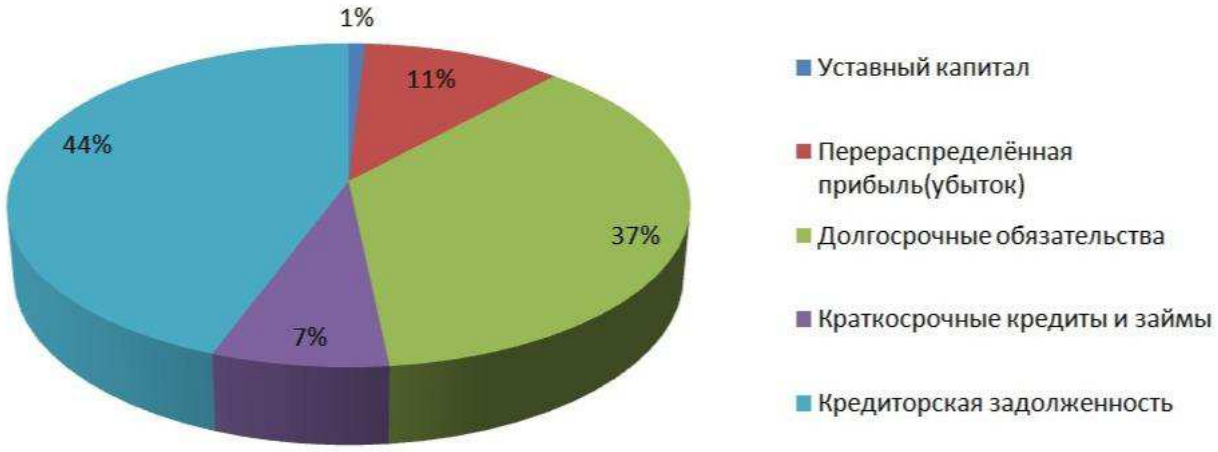

Рисунок 14 - Источники финансирования деятельности ООО «СМУ-7»

Также следует рассмотреть направления использования источников средств, то есть структуру имущества организации (Таблица 7).

Таблица 7 – Состав и структура имущества ООО «СМУ-7» за 2016-2018 гг.

Показатели	Тыс. руб.			Доля, %			Темп прироста, %	
	2016	2017	2018	2016	2017	2018	2017/ 2016	2018/ 2017
Итого имущество	68441	180971	117592	100	100	100	164,4	-35,0
1. Внеоборотные активы	4316	1520	23800	6,3	0,8	20,2	-64,8	1465,8
1.2. Основные средства	4316	1520	23800	6,3	0,8	20,2	-64,8	1465,8
2. Оборотные активы	64125	179451	93792	93,7	99,2	79,8	179,8	-47,7
2.1. Запасы	16691	18700	22152	24,4	10,3	18,8	12,0	18,5
2.3. Дебиторская задолженность	40500	66278	43419	59,2	36,6	36,9	63,6	-34,5
2.4. Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	6442	16933	7193	9,4	9,4	6,1	162,9	-57,5
2.5. Денежные средства и денежные эквиваленты	454	77502	21028	0,7	42,8	17,9	16970,9	-72,9
2.6. Прочие оборотыне активы	38	38	0	0,1	0,0	0,0	0,0	-100,0

Таким образом, в целом имущество организации за период 2016-2018гг. выросло на 71,8% за счет прироста стоимости основных средств в 4,5 раза, денежных средств в 4,5 раза. Структура имущества ООО «СМУ-7» на конец 2018г. представлена на рисунке 15.

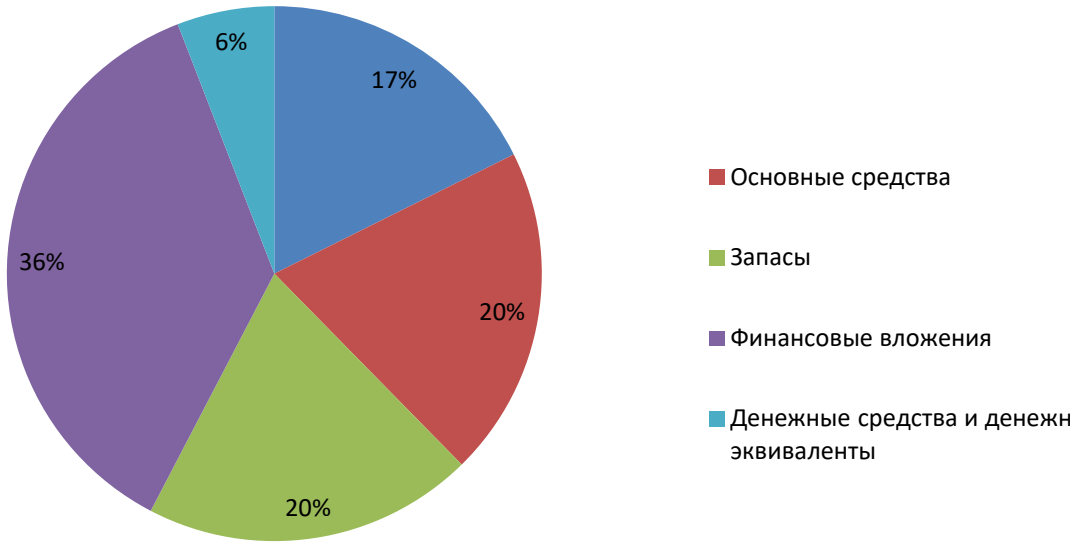

Рисунок 15 – Структура имущества ООО «СМУ-7», %

Анализируя структуру имущества организации, можно отметить, что она достаточно равномерно представлена ликвидными и среднеликвидными активами. Доля внеоборотных активов в структуре имущества составляет 17%. В целом такая структура вполне рациональная для строительной организации.

Основной источник формирования собственного капитала у предприятия – это чистая прибыль. Если предприятие сможет максимизировать показатель прибыли, то в будущем есть перспективы роста собственного капитала [29].

Формирование прибыли - объективный процесс, выражающийся во всеобщности соизмерения размеров денежных доходов с расходами и находит свое выражение в виде определенного показателя прибыли:

прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая прибыль (Таблица 8).

Таблица 8 -Формирование финансового результата ООО «СМУ-7»

Показатель	2016	2017	2018	Изменение ±, млн. руб.		Темп роста к предыдущему периоду, %	
				2017/ 2016	2018/ 2017	2017/ 2016	2018/ 2017
Выручка от реализации, млн. руб	235192	593707	446972	358515	-146735	252,4	75,3
Себестоимость продаж, млн. руб	210592	546701	411880	336109	-134821	259,6	75,3
Валовая прибыль, млн. руб	24600	47006	35092	22406	-11914	191,1	74,7
Прибыль от продаж, млн. руб	13287	27317	16799	14030	-10518	205,6	61,5
Проценты к уплате, млн. руб	2652	5104	1893	2452	-3211	192,5	37,1
Прочие доходы, млн. руб	11	47	3195	36	3148	427,3	6797,9
Прочие расходы, млн. руб	7884	12990	11765	5106	-1225	164,8	90,6
Прибыль до налогообложения, млн. руб	2762	9270	6336	6508	-2934	335,6	68,3
Текущий налог на прибыль, млн. руб	560	1854	1267	1294	-587	331,1	68,3
Чистая прибыль, млн. руб	2202	7416	2990	5214	-4426	336,8	40,3

Поступление выручки от продаж свидетельствует о завершении кругооборота средств. До поступления выручки издержки производства и обращения финансируются за счет источников формирования оборотных средств. Результат кругооборота вложенных в деятельность средств – возмещение затрат и создание собственных источников финансовых ресурсов: амортизационных отчислений и прибыли.

По данным таблицы 10 видно, что предприятие формирует финансовые ресурсы за счет выручки от основного вида деятельности и прочих доходов, получив положительный совокупный финансовый результат за исследуемый период [20].

В 2017 г. выручка от продаж увеличилась по отношению к предыдущему году на 358515 тыс. руб., в 2018г. отмечено снижение выручки на 146735 тыс. руб. Это обусловлено разными факторами, в том числе макроэкономическими, ростом курса валют, снижением покупательской способности населения, удорожанием недвижимости.

Себестоимость имеет также рост в 2017г. на 336106 тыс. руб. и снижение в 2018г. на 134821 тыс. руб. Динамика себестоимости в 2017г. превысила рост выручки, в связи с чем темп роста валовой прибыли отстает от темпа роста выручки. Прибыль от продаж за 2017г. увеличилась почти в 2 раза, но в 2018г. снизилась почти наполовину [21].

Рост прочих доходов оказал положительное влияние на динамику чистой прибыли, а увеличение прочих расходов отрицательно влияют на ее динамику. В целом, чистая прибыль ООО «СМУ-7» в 2017г. выросла на 788 тыс. руб., в 2018г.по отношению к 2016г. Динамика прибыли представлена на рис. 16.

Таким образом, наглядно видно, что наилучшие финансовые результаты организацией были получены в 2017г.

Под финансовой устойчивостью обычно понимают соблюдение предприятием определенных условий финансового равновесия между собственными и заемными средствами.

Рисунок 16 - Динамика прибыли ООО «СМУ-7» за 2016-2018гг., %

Рассмотрим финансовую устойчивость предприятия на основании данных финансовой отчетности и расчетных коэффициентов (табл. 13).

Таким образом, коэффициент автономии является очень низким, но в целом имеет тенденцию снижения, следовательно, финансовая устойчивость снизилась, при этом ее уровень является достаточно низким.

Таблица 11 - Показатели финансовой устойчивости предприятия ООО «СМУ-7» за 2016-2018 годы

Показатель	Значение			Темп прироста, %		
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017	2018/2016
1. Коэффициент автономии	0,05	0,06	0,12	25,7	85,9	133,8
2.Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	18,84	14,78	7,49	-21,6	-49,3	-60,3
3. Коэффициент финансирования	0,05	0,07	0,13	27,5	97,4	151,7

Коэффициент автономии имеет тенденцию роста, что характеризует рост финансовой устойчивости организации (рис. 17).

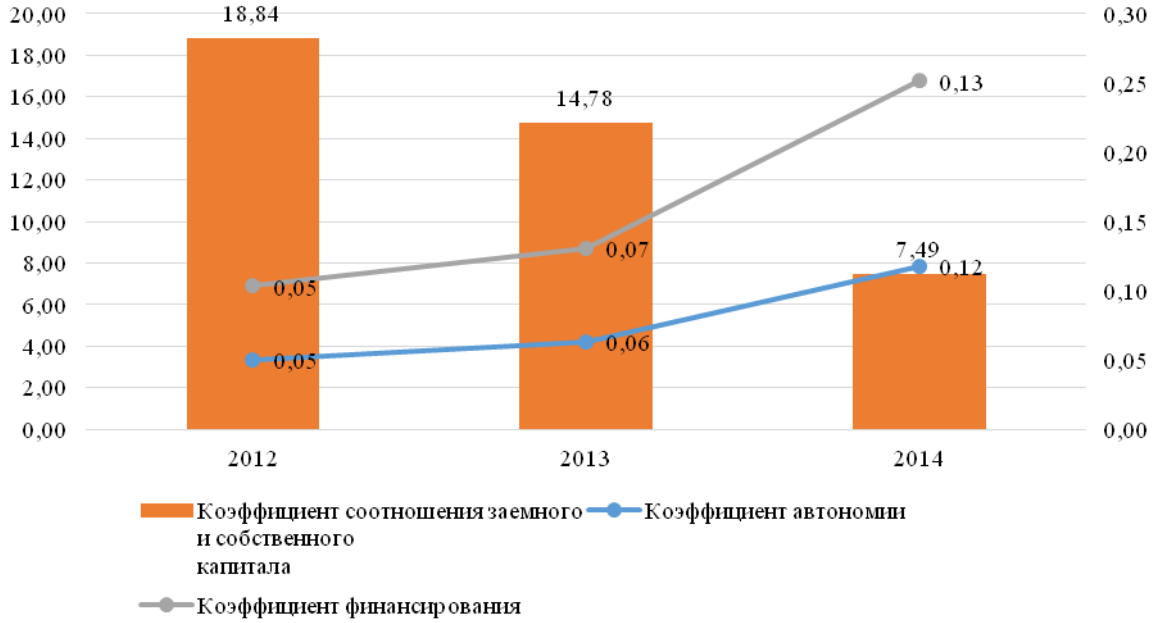

Рисунок 17 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «СМУ-7»

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала изменяется в сторону увеличения доли собственного капитала, что также характеризуется положительно [22].

Коэффициент финансирования вырос на 51,7% за период 2016-2018гг.

Полученные данные говорят об улучшении финансового состояния организации, однако структура капитала ООО «СМУ-7» еще остается нерациональной. Преобладание высокой доли заемных средств несет в себе риски дефолта.

2.3 Эффективность использования источников финансирования

Эффективность использования финансовых ресурсов в первую очередь характеризуется их оборачиваемостью.

Показатели эффективности использования финансовых ресурсов, представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Показатели оборачиваемости финансовых ресурсов ООО «СМУ-7»

Показатель	2016	2017	2018	Отклонение 2018/2016
выручка	235192	593707	446972	211 780
стоимость собственного капитала	3 450	10 866	13 856	10 406
стоимость заемного капитала	64 822	170 105	103 736	38 914
кредиторская задолженность	39135	159542	52177	13 042
оборачиваемость, об				
собственного капитала	68,172	54,639	32,258	-35,913
заемного капитала	3,628	3,490	4,309	0,680
кредиторской задолженности	6,010	3,721	8,566	2,557
период оборачиваемости, дн.				
собственного капитала	5	7	11	6
заемного капитала	101	105	85	-16
кредиторской задолженности	61	98	43	-18

Таким образом, оборачиваемость увеличилась только по кредитам и займам и кредиторской задолженности. Динамика периода оборота финансовых ресурсов представлена на рисунке 18.

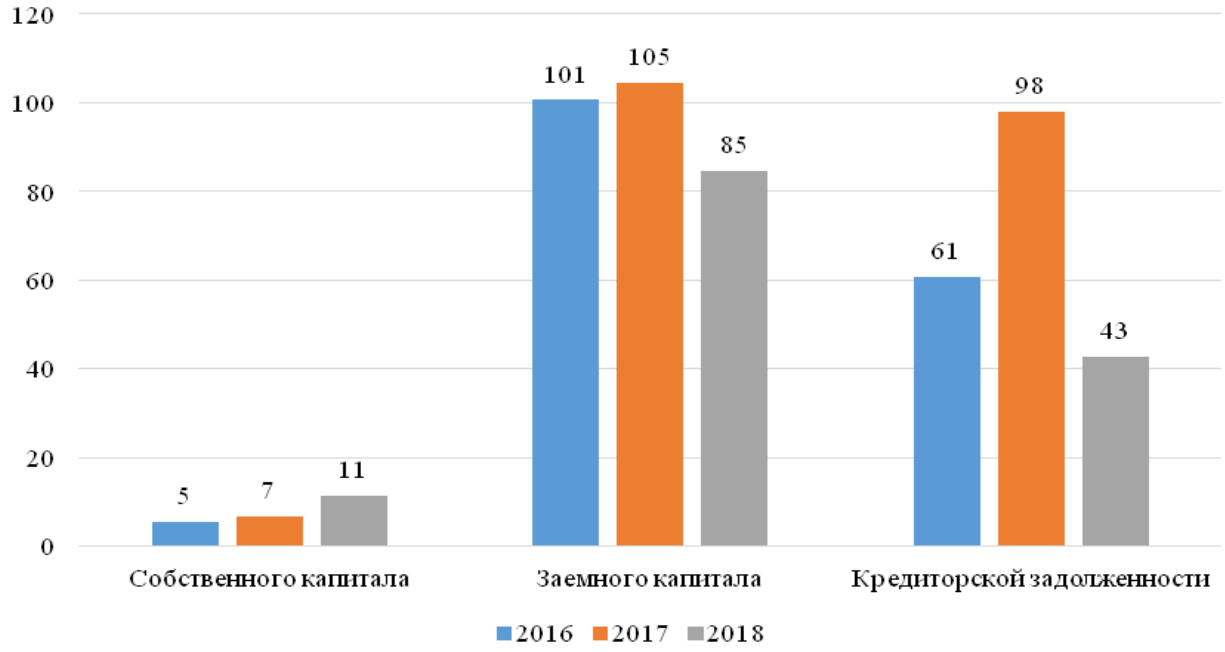

Рисунок 18 - Динамика периода оборота финансовых ресурсов ООО «СМУ-7» за 2016-2018гг., дн.

Отсюда видим, что за счет того, что период оборота собственного капитала вырос с 5 дней до 11 дней происходит замедление финансирования и снижение доходности и рентабельности собственного капитала.

Период оборота заемного капитала снизился со 101 дней до 85 дней. Период погашения кредиторской задолженности в 2017г. вырос с 61 дней до 98 дней, но в 2018г. снизился до 43 дней. Все это говорит о том, что предприятие максимально стремится использовать имеющиеся финансовые ресурсы. Ускорение погашения кредитов и займов связано с платностью их использования и увеличение длительности их оборота приводит к росту затрат за их использование[29].

Другим показателем эффективности использования ресурсов является рентабельность.

Проведем расчет рентабельности собственного капитала с использованием формулы Дюпона.

Рентабельность собственного капитала зависит от рентабельности в целом хозяйственной деятельности, оборачиваемости капитала и коэффициента финансовой зависимости (финансового рычага) и описывается факторной моделью или уравнением Дюпона, расчет которого приведен в таблице 13:

ROE = Чистая прибыль / Выручка × Выручка / Активы × Активы / СК (2.3.1)

Таблица 13 - Модель Дюпона

Показатель	Период			Изменение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2016г.	2017г.	2018г.	2017/ 2016	2018/ 2017	2017/ 2016	2018/ 2017
Выручка от продаж, тыс.руб	235192	593707	446972	358 515	-146 735	252,4	75,3
Прибыль (убыток) до налогообложения (EBT), тыс.руб.	2762	9270	6336	6 508	-2 934	335,6	68,3
Показатель прибыли до вычета налогов и процентов (EBIT), тыс.руб.	5 414	14 374	8 229	8 960	-6 145	265,5	57,2
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	2202	7416	2990	5 214	-4 426	336,8	40,3
среднегодовая сумма всех активов, тыс. руб.	68 272	180 971	117 592	112 699	-63 379	265,1	65,0
среднегодовая величина акционерного капитала предприятия (Ск)	3 450	10 866	13 856	7 416	2 990	315	127,5

Окончание таблицы 13

Показатель	Период			Изменение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2016г.	2017г.	2018г.	2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
(ЧП/Ор), тыс. руб.	0,01	0,01	0,01	0,00	-0,01	133,4	53,6
(EBT/EBIT), %	0,51	0,64	0,77	0,13	0,13	126	119,4
(EBIT/Ор), %	0,02	0,02	0,02	0,00	-0,01	105,2	76,0
(Ор/А), %	3,44	3,28	3,80	-0,16	0,52	95,2	115,9
(А/Ск), %	19,79	16,65	8,49	-3,13	-8,17	84,2	51,0
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	0,64	0,68	0,22	0,04	-0,47	106,9	31,6

Таким образом, рентабельность собственного капитала ООО «СМУ-7» по итогам 2018 года составила 0,22%, что ниже уровня 2016 года на 0,42%. Наибольшее влияние на рентабельность собственного капитала оказывает оборачиваемость активов и финансовый рычаг (Рисунок 19).

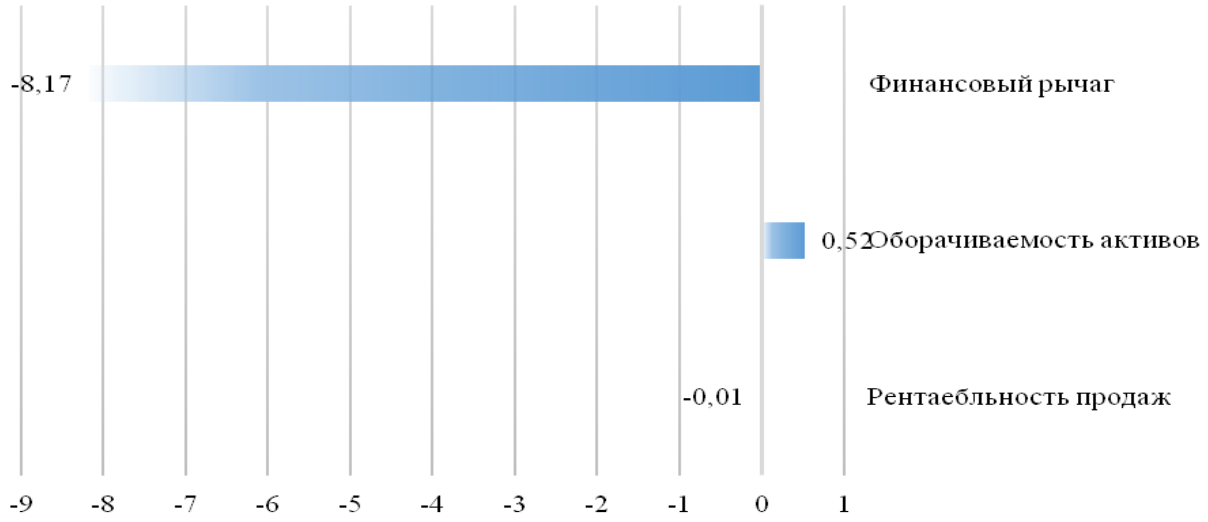

Рисунок 19 - Факторы, повлиявшие на изменение рентабельности капитала ООО «СМУ-7», %

По данным рисунка 19 можно увидеть, что положительное влияние на изменение рентабельности собственного капитала оказал рост оборачиваемости активов, они привели к увеличению рентабельности на 0,52 пункта.

Снижение рентабельности продаж привело к снижению рентабельности собственного капитала на 0,01 пунктов.

А снижение финансового рычага привело к снижению рентабельности собственного капитала на 8,17 пунктов. Это говорит о том, что необходима оптимизация структуры капитала с точки зрения максимальной рентабельности и минимальной его стоимости[32].

В целом, подводя итоги, можно сделать вывод, что финансовые ресурсы ООО «СМУ-7» в целом используются эффективно.

Рентабельность собственного капитала можно повысить за счет, прежде всего, управления оборачиваемостью активов, которая будет способствовать росту рентабельности собственного капитала и оптимизации его структуры, разработки стратегии привлечения ресурсов.

Таким образом, в результате проведенного анализа было выявлено, что большая часть актива баланса ООО «СМУ-7» представлена в виде финансовых вложений , запасов и дебиторской задолженности.

Структура капитала представлена в виде собственного капитала, доля которого составила 11,8% на конец 2018г.

Полученные результаты анализа говорят о необходимости оптимизации структуры капитала с целью повышения эффективности его использования.

3 Разработка мероприятий по повышению эффективности источников финансирования

3.1 Выбор и обоснование мероприятий по формированию источников финансирования

Анализ структуры собственного и заемного капитала предприятия очень важен для оценки целесообразности образования источников финансирования деятельности организации и его устойчивости. А также это необходимо для разработки благоприятного метода концентрации финансов и формировании финансовой стратегии.

Оптимизация структуры капитала осуществляется в следующих направлениях: максимизация уровня рентабельности собственного капитала, минимизация средневзвешенной стоимости капитала и минимизация финансового риска[41].

Рассмотрим оптимизацию структуры капитала по критерию минимизации его цены (стоимости) привлечения, при этом данный процесс основан на предварительной оценке цены (стоимости) привлечения собственного и заемного капиталов при различных условиях его формирования.

Для анализа рассчитаем средневзвешенную стоимость капитала по каждому варианту (Таблица 14).

Таблица 14 - Расчет средневзвешенной стоимости капитала ООО «СМУ-7», %

	Варианты структуры капитала		
Показатели	Текущее состояние	Альтернатива 1 «Сокращение доли заемных	Альтернатива 2 «Увеличение доли заемных

		средств»	средств»

Окончание таблицы 14

	Варианты структуры капитала		
Показатели	Текущее состояние	Альтернатива 1 «Сокращение доли заемных средств»	Альтернатива 2 «Увеличение доли заемных средств»
Доля собственного капитала	11,8	50	10
Доля заемного капитала	88,2	50	90
Цена (стоимость) привлечения собственного капитала	0,22	0,22	0,22
Ставка по кредиту	3,67	3,67	3,67
Средневзвешенная стоимость капитала, WACC = we· re+ wd· rd· (1 – T)	2,62	1,58	2,66

По результатам проведенных расчетов в табл. 14 минимальная средневзвешенная стоимость капитала достигается в альтернативе 1 при соотношении собственного и заемного капитала в пропорции 50%/50%, то есть предприятию необходимо снижать долю заемного капитала[42].

Проведем оптимизацию структуры капитала по критерию максимизации уровня рентабельности собственного капитала. В данном варианте оптимизации структуры капитала используется механизм финансового рычага.

Для оптимизации структуры капитала рассмотрим рентабельность собственного капитала и механизм формирования эффекта финансового левериджа (Таблица 15).

Как показывают данные табл. 15, максимальная рентабельность собственного капитала и максимальный эффект финансового рычага получены в альтернативе 2 при соотношении собственного и заемного капитала в пропорции 10% и 90% соответственно.

Если проводится оптимизация структуры капитала по критерию максимизации рентабельности собственного капитала, то следует предпочесть альтернативу 2 «Увеличение доли заемных средств»[56].

Таким образом, первые два варианта оптимизации: по минимальной цене (стоимости) привлечения капитала и по критерию максимизации рентабельности собственного капитала, дают обоснование разным вариантам оптимизации структуры капитала.

Таблица 15 - Формирование эффекта финансового левериджа

Показатели	Обозначение	Варианты структуры капитала		
		Текущее состояние	Альтернатива1 «Сокращение доли заемных средств»	Альтернатива 2 «Увеличение доли заемных средств»
Весь инвестированный капитал в АО (сумма активов и пассивов), в том числе:	E+D	117592	117592	117592
Собственный капитал	E	31731	58796	11759
Заемный капитал	D	85861	58796	105833
Сумма валовой прибыли до учета расходов по уплате процентов за кредит и	EBIT	36985	36985	36985

налогов), млн руб.				
Экономическая рентабельность активов, %	ROTA	31,5	31,5	31,5
Ставка по кредиту, %	rd	3,67	3,67	3,67

Окончание таблицы 15

Показатели	Обозначение	Варианты структуры капитала		
		Текущее состояние	Альтернатива1 «Сокращение доли заемных средств»	Альтернатива 2 «Увеличение доли заемных средств»
Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала, млн руб.	rd*D	8558	2158	3884
Валовая прибыль до налогообложения, млн руб.	EBT	28427	34827	33101
Ставка налога на прибыль, отн. ед.	T	20	20	20
Сумма налога на прибыль, млн руб.		5685	6965	6620
Чистая прибыль, млн руб.	NOPAT	22742	27862	26481
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	ROE	71,67	47,39	225,19
Изменение рентабельности собственного капитала в связи с изменением доли заемного капитала, %	ΔROE	-	-24,28	177,80

Эффект финансового рычага, %	EFL	60,14	22,23	200,03

Теперь проведем оптимизацию структуры капитала по критерию максимизации экономической добавленной стоимости (EVA). Рассмотрим анализ вариантов (табл. 16).

Таблица 16 - Анализ экономической добавленной стоимости

Показатели	Обозначение	Варианты структуры капитала		
		Текущее состояние	Альтернатива 1 «Сокращение доли заемных средств»	Альтернатива 2 «Увеличение доли заемных средств»
Чистая прибыль, млн руб.	NOPAT	22742	27862	26481
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	ROE	71,67	47,39	225,19
Средневзвешенная стоимость капитала, %	WACC	2,62	1,58	2,66
Рентабельность активов, % ROI = NOPAT / (E+D)	ROI	19,34	23,69	22,52
Экономическая добавленная стоимость, млн руб. EVA = (ROI - WACC) ·CI	EVA	1966597	2600615	2334763

По результатам проведенных в табл. 16 расчетов максимальная экономическая добавленная стоимость достигается в альтернативе 1 при соотношении собственного и заемного капиталов в пропорции 50% и 50% соответственно.

В то же время если проводится оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его цены (стоимости) привлечения, то следует также предпочесть альтернативу 1 [63].

Таким образом, приведенные расчеты выявили оптимальную структуру капитала – 50%/50% соотношения собственных и заемных средств.

Менеджменту предприятия рекомендуется использовать данные расчеты при планировании структуры капитала и поиске альтернативных источников финансовых ресурсов.

К основным направлениям оптимизации структуры капитала можно отнести следующие:

1. Снижение доли заемного капитала. Данная стратегия направлена на оптимизацию структуры капитала с целью обеспечения финансовой устойчивости компании и получения наибольше доходности от использования собственного капитала. Данная стратегия подходит для тех компаний, у которых имеется высокая доля заемных средств, в частности для ООО «СМУ-7».

2. Управление политикой заимствования (привлечения финансовых ресурсов). Данная стратегия направлена на формирование такой структуры капитала, которая бы отвечала требованиям минимальной его стоимости. Менеджмент предприятия при осуществлении данной стратегии активно использует инструмент финансового рычага.

3. Стратегия увеличения прибыли. Данное направление предусматривает системное расширение рынков сбыта продукции предприятия, увеличение объемов продаж, рост прибыли предприятия и как следствие, увеличение собственного капитала компании за счет нераспределенной прибыли[74].

4. Увеличение собственного капитала за счет выпуска акций, облигаций.

Наиболее перспективный источник привлечения финансовых ресурсов и формирования структуры капитала. Выпуск акций и облигаций возможен для акционерных обществ, все остальные компании имеют возможность привлекать недорогие финансовые ресурсы в виде свободных денежных средств населения и организаций в виде выпуска корпоративных облигаций.

3.2 Использование инноваций для обеспечения конкуренции на рынке

Инновация – это новый либо усовершенствованный продукт или какой-то производственный процесс, организационный или маркетинговый метод. Ключевой частью этого определения является слово «усовершенствованный», так как практичность и функциональность наиболее важны для новизны. Любое полученное усовершенствование в первую очередь должно иметь спрос на соответствующем рынке. Из практики можно привести достаточно примеров, когда какое-либо изобретение могло ждать своего звездного часа годы, а то и десятилетия, а некоторые из них так и не нашли своего потребителя[68].

Если речь заходит об инновациях, то в первую очередь приходит мысль о высоких технологиях. Такие наукоемкие отрасли, как, например, электроника, космическая и химическая промышленности, фармацевтика, различные программные продукты и многие другие на сегодняшний день являются постоянными заказчиками инновационных компаний. Но в данной статье хотелось бы рассмотреть вопрос о внедрении инноваций в такой достаточно консервативной, капиталоемкой и сложной отрасли, как строительство.

Сегодня в государственной политике внедрение инноваций в строительстве является одним из приоритетных направлений. Любое строительство – это очень сложный и многоступенчатый процесс [72].

В России инновационные технологии наиболее широко применяются при производстве строительных материалов; методах соединения материалов (монтажные приспособления); технологических способах возведения зданий и сооружений; различных способах внешней и внутренней отделки; технологических и организационных методах ремонта, реконструкции, модернизации и технического перевооружения и восстановления зданий и сооружений [29].

С точки зрения технологии строительства, т. е. способов возведения зданий и непосредственного осуществления этого процесса – технология инновационной становится лишь в том случае, когда удается максимально исключить человеческий фактор, механизировать и компьютеризировать строительные работы. Но для этого требуется сложная техника и оборудование, а для выполнения строительно-монтажных и специальных строительных работ нужны высококвалифицированные кадры, в которых российский строительный рынок испытывает серьезный дефицит. В результате получается, что внедрение инновационных технологий в строительстве происходит достаточно инертно.

Некоторые наиболее распространённые российские инновации в технологиях строительства приведены на рисунке 20.

Рисунок 20 - Технологии возведения зданий, считающихся в России инновационными

Помимо технологий возведения каркаса и несущих стен зданий и сооружений инновации встречаются и в отдельных элементах сооружений. Например, инновационными считаются методы создания инверсионных кровель, выведение коммуникаций в межэтажное пространство, бесшовные методы отделки фасадов, регулируемые фасады зданий и некоторые другие. К сожалению некоторые из перечисленных технологий еще не нашли повсеместного применения на российском строительном рынке [37].

Анализ инновационной деятельности строительных компаний показывает, что инновациями в России в настоящее время в большей степени занимаются производители строительных материалов (конструкционных, вспомогательных, отделочных, ремонтных и других), а не строители. Это можно объяснить тем, что различных строительных материалов сегодня очень много, в отличие от методов строительства. Кроме того средств на внедрение новой разработки и затрат времени у производителей меньше, чем у крупных строительных компаний. Однако

существуют серьезные риски, которые связаны с тем, что вдруг новинка при производстве работ или в процессе эксплуатации объекта покажет себя плохо или вообще не приживется? Естественно, что, новых строительных материалов, которые уже используются в строительстве или только пробивают себе дорогу, гораздо больше. В компактную таблицу все новшества не уместить (Рисунок 21).

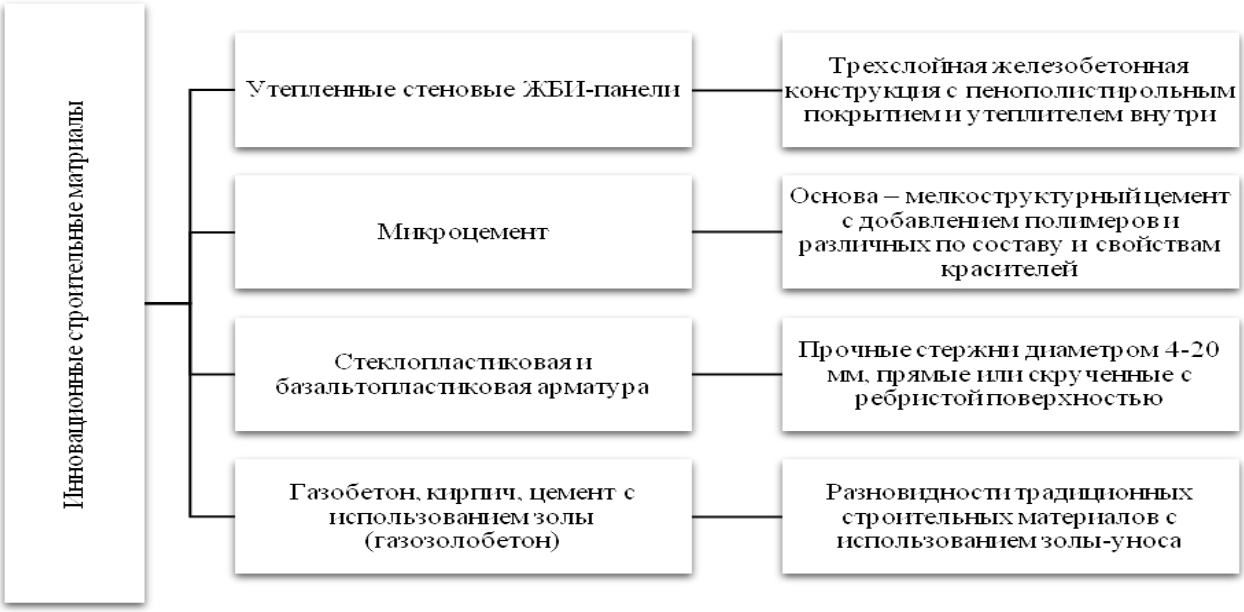

Рисунок 21 - Строительные материалы, считающиеся в России инновационными

Как показывает практика, новая технология строительства не всегда хорошо уживается с использованием старых материалов. Например, если класть на цементный раствор газобетон, который создаёт затем многочисленные мостики холода, то уже он перестает быть инновационным материалом. Выход из создавшегося положения может быть в создании собственной производственной базы, которая будет поставлять материалы со всеми необходимыми характеристиками. Но, к сожалению сегодня не каждая российская строительная компания может себе позволить одновременно и современное производство, и инновационное строительство[58].

Совершенно ясно, что использование по-настоящему инновационных материалов и технологий оказывает заметное влияние на качество возводимых объектов, и в конечном итоге на стоимость квадратного метра. Статистика показывает, что себестоимость строительства в среднем снижается на 15%.

С целью увеличения прибыли предприятия, как основного источника финансовых ресурсов, предлагаем внедрить следующие мероприятия: сокращения величины прочих затрат на 5%и производство нового вида продукции (стеклопластиковой арматуры).

Предлагаем к внедрению проект по производству стеклопластиковой арматуры. Данное мероприятие приведет к снижению затрат и даст дополнительную выручку при реализации этой продукции другим строительным организациям.[29]

Производство арматуры из стеклопластика будет выгодно, в первую очередь, по причине востребованности продукции на рынке, которую обеспечивают ее технические характеристики:

- прочность,
- стойкость к образованию коррозии,
- низкая теплопроводность,
- легкость по массе,
- стойкость к неблагоприятным внешним факторам,
- непроводимость электричества.

Стеклопластиковая арматура не только превосходит по качеству многие другие аналоги материала, она еще и характеризуется более низкой стоимостью на рынке, что не может не привлечь заинтересованных клиентов.

Кроме того, использование данного материала при производстве собственных строительных работ позволит снизить их себестоимость.

Сравнительная характеристика традиционного материала и стеклопластиковой арматуры представлена в таблице 17.

Таблица 17 - Сравнительные характеристики металлической и стеклопластиковой арматуры

Характеристика	Сталь 35ГС, 25ГС и др.	Неметаллическая (стеклопластиковая» арматура	Отклонение, ±
Временное сопротивление при растяжении, МПа	360	1200	+840
Модуль упругости, МПа	200000	55000	-145000
Относительное удлинение, %	25	2,2	-22,8
Плотность, т/м^3	7	1,9	-5,1
Коррозионная стойкость к агрессивным средам	коррозирует с выделением продуктов ржавчины	нержавеющий материал первой группы химической стойкости	-
Теплопроводность	теплопроводна	нетеплопроводная	-
Электропроводность	электропроводна	неэлектропроводная – диэлектрик	-
Выпускаемый профиль, мм	6-80	4-20	-
Длина, м	6-12	любая длина по требованию	-

Стеклопластиковое производство не потребует огромных финансовых вложений на запуск небольшого по мощности цеха. Необходимое оборудование стоит на рынке относительно недорого и не нуждается в больших производственных площадях.

Сам по себе технологический процесс и производства делится на несколько важных этапов, для которых очень важна последовательность выполняемых действий, что гарантирует качественный результат.

Технология производства стеклопластиковой арматуры, несмотря на многие физико-химические реакции, протекающие в процессе получения изделий, относительно несложна.

Цена оборудования для стеклопластиковой арматуры колеблется в широком диапазоне, в зависимости от мощности, функциональности и степени автоматизации [44].

Сырье для стеклопластиковой арматуры может быть разнообразным. Как правило, в процессе используются следующие компоненты:

- ровинг;
- смолы;
- сплеточная нить;
- этиловый спирт;
- ацетон;
- дициандиамид.

Спецификация требуемого оборудования представлена в таблице 18.

Таблица 18 - Требуемое оборудование для производства арматуры в ООО «СМУ-7»

Наименование оборудования	Количество, шт.	Сумма, руб.с учетом НДС
Пульт управления	1	300000
Шпулярник для бобин	1	50000
Пропиточная ванна с натяжным устройством, устройство спиральной намотки, выравнивающее устройство	1	300000
Камера отжига	1	400000

Узел водяного охлаждения	1	100000
Тянущее устройство/узел резки	1	400000
Смотчик арматуры	1	100000
Устройство скрутки ровинга	1	100000
Итого:	-	1 750 000

Таким образом, в 1 год планируемый объем производства АСП 6мм составит 281 тыс. м.п., АСП 9 мм - 198 тыс. м.п., 14 мм - 247 м.п. Общий объем производства в 1 год составит 726 тыс. м п., во второй год 910 тыс. м.п., в 3 год - 973 тыс. м.п. Общая мощность оборудования составляет ≈1000 тыс. м.п. продукции.

Производственная программа и цена реализации продукции представлена в таблице 19.

Таблица 19 - Производственная программа для производства арматуры в ООО «СМУ-7»

	1 месяц	2 месяц	3 месяц	4 месяц	5 месяц	6 месяц	7 месяц	8 месяц	9 месяц	10 месяц	11 месяц	12 месяц	Всего, тыс. м.п.
Объем производства, тыс. м.п													
1 год	53	55	60	60	72	72	72	65	55	54	54	54	726
АСП 6 мм	20	22	25	25	30	30	30	22	20	19	19	19	261
АСП 9 мм	15	15	15	15	20	20	20	18	15	15	15	15	181
АСП 14 мм	18	18	20	20	22	22	22	25	20	20	20	20	247
2 год	63	69	77	82	92	92	92	79	67	66	66	66	911
АСП 6	25	25	30	30	35	35	35	30	25	25	25	25	345

мм													
АСП 9 мм	22	24	27	27	32	32	32	24	22	21	21	21	305
АСП 14 мм	16	20	20	25	25	25	25	25	20	20	20	20	241
3 год	70	76	79	85	95	95	100	91	74	73	68	68	908
	1 месяц	2 месяц	3 месяц	4 месяц	5 месяц	6 месяц	7 месяц	8 месяц	9 месяц	10 месяц	11 месяц	12 месяц	Всего, тыс. м.п.
Объем производства, тыс. м.п													
АСП 6	30	30	30	30	35	35	40	40	30	30	25	25	350
АСП 9 мм	23	25	28	28	34	34	34	25	23	22	22	22	497
АСП 14 мм	17	21	21	26	26	26	26	26	21	21	21	21	270

Затраты на изготовление 1 п.м. продукции представлены в таблице 20.

Таблица 20 - Затраты на сырье для производства одного погонного метра ООО «СМУ-7»

Наименование	Количество	Цена, руб.	Сумма, руб.
Стеклоровинг, кг.	0,065	70	4,55
Смола эпоксидная, кг.	0,015	158	2,37
Отвердитель эпоксидных смол, кг.	0,005	170	0,85
Катализатор для эпоксидной смолы (ускоритель полимеризации), кг.	0,003	750	2,25
Итого затраты на 1 м.п. изделия			10,02

Таким образом, общая сумма капитальных затрат составила 1750 тыс. руб.

Планирование потребности в оборотных средствах представлено в табл. 21.

Таблица 21 - Расчет расходов в формирование оборотных активов ООО «СМУ-7»

Наименование	Годовой расход, тыс. руб.	Сумма на формирование оборотного капитала, тыс. руб.
Сырье и материалы	8416,8	800
Денежные средства на непредвиденные расходы	-	100
Готовая продукция на складе	-	400
Прочие оборотные средства	-	50
Итого:		1350

На основе вышеприведенных расчетов составим ожидаемую прибыль от продукции (Таблица 22).

Таблица 22 – Ожидаемая прибыль от реализации стеклопластиковой арматуры 1 п.м. арматуры

Показатели	1 год	2 год	3 год

	На единицу продукции (отпускная цена), руб.	Всего на объем производства, тыс.руб.	На единицу продукции (отпускная цена), руб.	Всего на объем производства, тыс. руб.	На единицу продукции (отпускнаяцена), руб.	Всего на объем производства, тыс. руб.
Выручка от реализации (без НДС) – всего	16,2	11753	16,5	14400	16,7	16245

Окончание таблицы 22

Показатели	1 год		2 год		3 год	
	На единицу продукции (отпускная цена), руб.	Всего на объем производства, тыс.руб.	На единицу продукции (отпускная цена), руб.	Всего на объем производства, тыс. руб.	На единицу продукции (отпускнаяцена), руб.	Всего на объем производства, тыс. руб.
Себестоимость, всего	14,78	10730	14,76	13450	14,76	14381
в том числе Сырье и материалы	10,02	7275	10,02	9118	10,02	9749
Электроэнергия на технологические цели	0,12	87	0,12	109	0,12	117
Затраты на оплату труда	2,49	1808	2,49	2266	2,49	2423

Начисления на заработную плату	0,75	545	0,75	683	0,75	730
Амортизация	0,42	305	0,42	382	0,42	409
Прочие расходы	0,98	711	0,98	892	0,98	954
Валовая прибыль	1,42	1023	1,74	950	1,94	1864

Таким образом, себестоимость 1 м.п. продукции составила 14,76 руб.

Если приобретать аналогичную продукцию у производителя, например, на Ярославском заводе композитных материалов, то стоимость 1 пог. м арматуры стоит19,2-20,5 руб. без учета на доставки.

В результате применения предлагаемой арматуры будет снижена себестоимость строительных работ (Таблица 23).

Таблица 23 – Расчет снижения затрат при производстве арматуры ООО «СМУ-7»

Показатель	2016	Проект	Отклонение, ±
Себестоимость продаж, всего тыс. руб.,	39481	36955	-2526
В том числе			
Материальные затраты	10944	8418	-2526
Заработная плата с отчислениями	20077	20077	-
Амортизация	925	925	-
Прочие затраты	7535	7535	-

Таким образом, за счет внедрения в производство стеклопластиковой арматуры возможно снижение себестоимости на 2526 тыс. руб.

Расчет экономической эффективности проекта будет осуществлен при условии, что вся произведенная продукция будет реализована.

3.3 Оценка влияния предлагаемых изменений и текущих источников финансирования на деятельность предприятия

Рассчитаем эффективность внедрения проекта по производству стеклопластиковой арматуры.

На основании плана производства, предположительная выручка по годам и месяцам представлена в таблице 24.

Таблица 24 – Предположительная выручка от производства арматуры по годам и месяцам

	1 год, тыс. руб.	2 год, тыс. руб.	3 год, тыс. руб.	Всего, тыс. руб.
1 месяц	859	977	1180	3016
2 месяц	883	1094	1268	3245
3 месяц	963	1201	1268	3432
4 месяц	963	1312	1384	3659
5 месяц	1141	1452	1518	4111
6 месяц	1141	1452	1518	4111
7 месяц	1141	1452	1652	4245
8 месяц	1083	1264	1652	3999
9 месяц	904	1061	1268	3233
10 месяц	892	1045	1268	3205
11 месяц	892	1045	1134	3071
12 месяц	892	1045	1134	3071

Итого	11753	14400	16245	42398

В рамках динамических методов ключевым критерием оценки является чистая приведенная стоимость (NPV) - представляющая собой сумму всех денежных потоков, приведенных к одному моменту времени, в качестве которого, как правило, выбирается момент начала осуществления инвестиций и рассчитывается по формуле:

$$NPV = \sum FV/(1+Г)^n - I0,$$

(3.3.1)

где NPV – чистая текущая стоимость;

FV - чистый денежный поток i-го периода;

Г – ставка дисконтирования, доли единицы;

n – расчетный период, число лет (месяцев).

I0 - инвестиции.

Для определения чистого денежного потока составляется план доходов и расходов проекта (Таблица 25).

Таблица 25 - План доходов и расходов на плановый объем продаж ООО «СМУ-7»

Показатели	1 год	2 год	3 год
1. Выручка от реализации (без НДС), тыс. руб.	11753	14400	16245
2. Полная себестоимость, тыс. руб.	10730	13450	14381
3. Налоги, относимые на финансовые результаты деятельности, тыс. руб.	128	110	96
4. Балансовая прибыль, тыс. руб.	895	840	1768
5. Налог на прибыль, тыс. руб.	179	168	354
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	716	672	1415

7. Рентабельность продукции, %	6,67	5,00	9,84
8. Рентабельность продаж, %	6,09	4,67	8,71

Таким образом, среднегодовая чистая прибыль проекту составила 934 тыс.руб. рентабельность производства - 7,17%.

Для расчета показателей экономической эффективности проекта с учетом временной стоимости денег рассчитывается чистый дисконтированный доход по формуле (3.1):

NPV = $716/(1+0,10)^1 + 672/(1+0,10)^2 + 1415/(1+0,10)^3 - 1750$ =549 тыс. руб.

Так как величина NPV является положительной величиной, то это говорит о том, что денежные потоки по проекту покрывают инвестиционные затраты, а значит проект является прибыльным и может быть принят для реализации.

Об этом так же свидетельствует следующий показатель - индекс прибыльности (PI), рассчитывающийся по формуле:

$$PI = \frac{\sum \frac{FV}{(1+I)^m}}{I_0}$$

(3.3.2)

PI =2299/1750 = 1,31

Метод оценки внутренней нормы окупаемости (IRR), использует концепцию дисконтированной стоимости, то есть данная величина показывает максимально допустимый относительный уровень расходов, которые могут быть ассоциированы с данным проектом, т.е.

IRR = r, при котором NPV = f(r) = 0. (3.3.3)

IRR = 47%.

Если бы банковская учетная ставка была бы больше IRR, то, по-видимому, положив деньги в банк, инвестор сможет получить большую

выгоду, нежели вкладывая деньги в данный проект. Так как данный показатель имеет достаточно высокое значение, то можно считать предложенный проект более целесообразным для инвестиций.

Основным критерием оценки рисков является анализ точки безубыточности и на его основе анализ чувствительности проекта.

Точку безубыточности можно рассчитать по формуле:

$$Q_{\frac{б}{у}} = \frac{FC}{p - Vc} \quad (3.3.4)$$

,

где *FC* – постоянные издержки.

p – цена,

VC – переменные издержки в расчете на единицу продукции (удельные переменные издержки).

Запас прочности при этом составит:

ЗПФР = 20728,6-12451,4 = 8277,2 тыс.руб. или 39,9%, что является вполне удовлетворительным результатом.

Срок окупаемости проекта:

Ток = 1750/934 = 1,8 лет.

Таким образом, можем считать, что показатели эффективности проекта и анализ рисков показал, что проект эффективен и будет приносить прибыль, поэтому его следует принять к реализации.

Особенностью долгосрочных управленческих решений является то, то они обладают наиболее высокими потенциальными рисками, а также то, что эффект от принятия этих решений проявляется в длительном периоде.

Таблица 26 - Анализ финансовых результатов ООО «СМУ-7» в результате мероприятий

Наименование	До проведения мероприятий	После проведения мероприятий	Изменение, «+», «-»

Выручка	446972	458725	11753
Полная, себестоимость продаж	411880	419155	7275
Валовая прибыль	35092	39570	4478
Прибыль от продаж	16799	21277	4478
Рентабельность продаж, %	3,76	4,64	0,88
Рентабельность продукции, %	4,08	5,08	1,00

Таким образом, в результате предложенных мероприятий прибыль от

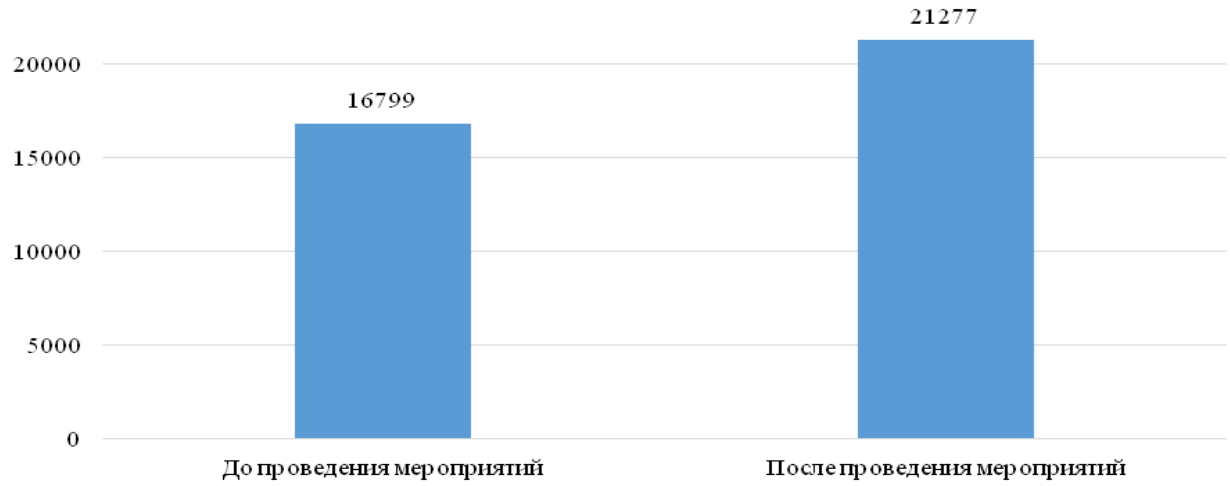

Рисунок 23- Прибыль ООО «СМУ-7» от продаж до и после производства арматуры, %

Таким образом, в результате предложенных мероприятий рентабельность продаж по ООО «СМУ-7» увеличится на 0,88 процента, а рентабельность продукции на 1 процент.

Следовательно, предложенные мероприятия являются эффективными, а задача, поставленная в работе, выполнена.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Многие современные предприятия испытывают недостаток в денежных средствах, направляемых на развитие своей деятельности, реализацию различных Проектов, на погашение обязательств. В этой связи проблема определения оптимальной структуры капитала организации и наиболее эффективное его использование в целях повышения эффективности работы предприятия в целом является актуальной.

В данной работе проведен анализ деятельности предприятия ООО «СМУ-7». Финансовая деятельность ООО «СМУ-7» осуществляется в целях увеличения прибыли за счет снижения издержек по закупке, хранению и реализации продукции.

Для осуществления текущей деятельности привлечены долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы Долгосрочные заемные средства за рассматриваемый период выросли на 29500 тыс. руб. Характер этих займов носит инвестиционный характер, привлечение средств организация осуществляет для строительства жилья.

Краткосрочные кредиты и займы имеют тенденцию снижения на 3628 тыс. руб., что в целом характеризуется положительно, так как оказывает благоприятное влияние на финансовую устойчивость организации.

Привлеченные источники в виде кредиторской задолженности в составе финансовых источников предприятия увеличились на 13042 тыс.

руб., что расценивается отрицательно. Ухудшение платежной дисциплины на предприятии может негативно отразится на его финансовом состоянии.

В целом сумма источников средств предприятия увеличилась на 49320 тыс. руб., что характеризует рост деловой активности организации.

Структура источников финансирования предприятия на конец 2018г. представлена на рисунке 14.

Большая доля источникам средств предприятия принадлежит кредиторской задолженности – 44,4%, краткосрочные кредиты и займы составили 7,3%, долгосрочные заемные средства – 36,6%, собственный капитал составляет 11,8% на конец 2018г., что выше уровня 2016г. на 6,7%.

Эффективность использования финансовых ресурсов в первую очередь характеризуется их оборачиваемостью.

Таким образом, оборачиваемость увеличилась только по кредитам и займам и кредиторской задолженности. Отсюда видим, что за счет того, что период оборота собственного капитала вырос с 5 дней до 11 дней происходит замедление финансирования и снижение доходности и рентабельности собственного капитала.

Период оборота заемного капитала снизился со 101 дней до 85 дней. Период погашения кредиторской задолженности в 2017г. вырос с 61 дней до 98 дней, но в 2018г. снизился до 43 дней. Все это говорит о том, что предприятие максимально стремится использовать имеющиеся финансовые ресурсы. Ускорение погашения кредитов и займов связано с платностью их использования и увеличение длительности их оборота приводит к росту затрат за их использование.

Рентабельность собственного капитала ООО «СМУ-7» по итогам 2018 года составила 0,22%, что ниже уровня 2016 года на 0,42%.

С целью увеличения финансовых ресурсов ООО «СМУ-7» предложен проект по производству стеклопластиковой арматуры. Капитальные затраты на реализацию проекта составят 1750тыс.руб. Рассчитанные на период 3-х

лет основные показатели свидетельствуют об эффективности и желательности для реализации:

Объем выручки от реализации продукции в первый год реализации проекта составит 11753 тыс.руб. Чистая прибыль в среднем 740 тыс.руб. в год.

Критический объем продаж составил 7192 тыс.руб., запас прочности 5828 тыс.руб. или 45%, что является хорошим показателем.

Срок окупаемости проекта составит 1,8 лет.

Рассчитанные показатели характеризуют эффективность реализации данного проекта.

В дальнейшем предприятию ООО «СМУ-7» предлагается дополнительно находить внутренние резервы повышения качества и эффективности финансового управления, что позволит стабилизировать финансовое положение и значительно увеличить динамику основных финансово-экономических показателей.

Основные выводы, полученные в результате работы, можно сформулировать следующим образом. С помощью разработанных мероприятий достигается улучшение финансовых результатов деятельности компании и повышение уровня рентабельности, что позволяет сделать вывод, что поставленная цель в работе достигнута

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ ред. от 22.06.2017) // Собрание законодательства Российской Федерации. 1994. № 32. Ст. 3301
2. Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
3. Актуальные проблемы предпринимательского права. Выпуск II : монография / под ред. канд. юрид. наук А.Е. Молотникова и Р.С. Куракина. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 263 с.
4. Алексеева И.А. Макарова Е.В. Российский рынок корпоративных облигаций: тенденции и перспективы развития.// Известия Байкальского государственного университета. – 2017.– Т.27 – №3 – С. 389-400
5. Бабаева З.Ш. Особенности управленческого учета и калькулирование себестоимости в строительстве / З.Ш. Бабаева, Х.Р. Мугутдинова, Х.Р. Султанова // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 11-4 (76-4). – С. 567-571.
6. Герасименко О.А., Герасименко О.В. Финансовый менеджмент : Учебное пособие / Министерство сельского хозяйства Российской Федерации. Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина. –Казань, 2017. –172 с.

7. Губин Е.П. Предпринимательское право Российской Федерации: Учебник / Губин Е.П., Лахно П.Г., - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юр.Норма, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 992 с.

8. Губин Е.П. Правовое регулирование экономических отношений. Несостоятельность (банкротство) / Губин Е.П. - М.:Статут, 2018. - 256 с.

9. Дягель О.Ю. Аналитическое обеспечение управления финансовыми ресурсами коммерческой организации: Монография / Дягель О.Ю. - Краснояр.:СФУ, 2017. - 216 с

10. Екимова К.В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 184 с.

11. Ершова И.В. Предпринимательское право. Правовое сопровождение бизнеса. Практикум / И.В. Ершова - М.:Проспект,2018. – 504с.

12. Загидуллина Г.М., Романова А.И.. Экономика строительства: учебник.2-е изд. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. –360с.

13. Кельчевская Н.Р. Финансовый менеджмент: Учебник / Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 294 с.

14. Кораев К.Б. Предпринимательское (Хозяйственное) право: Учеб. пос. / К.Б. Кораев. – М.: Проспект, 2019 – 144с.

15. Корпоративные финансы. Липчиу Н.В., Герасименко О.А., Липчиу К.И., Шевченко Ю.С.,Захарян А.В., Юрченко А.А., Тюпакова Н.Н.,Бочарова О.Ф./ Учебное пособие для бакалавров и магистров, обучающихся по направлению подготовки «Экономика» / Под редакцией Н.В. Липчиу. – Москва, 2017. –136 с.

16. Морошкин В.А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами: учеб. пособие / В.А. Морошкин. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 120 с.

17. Негашев Е.В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании: монография / Е.В. Негашев. — М. : ИНФРА-М, 2018. — 186 с.

18. Обзор состояния делового климата в строительной отрасли в III квартале 2018 года [Электронный ресурс]: https://erzrf.ru/publikacii/obzor-sostoyaniya-delovogo-klimata-v-stroitelnoy-otrasli-v-iii-kvartale-2018-goda?regionKey=144706001

19. Официальный сайт Федеральная служба государственной статистики http://www.gks.ru/ Инвестиции в нефинансовые активы [Электронный ресурс]: http://www.gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat_main/rosstat/ru/statistics/enterprise/ investment/nonfinancial/#

20. Попова О.В. Леонова О.В. Иващенко Т.Н. Корпоративные облигации как перспективный источник финансирования инновационно-инвестиционных проектов в предпринимательстве. // Среднерусский вестник общественных наук. – 2017. – Т.12 – №6 – С. 233-245.

21. Предпринимательское право Российской Федерации: Учебник / Губин Е.П., Лахно П.Г., - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юр.Норма, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 992 с.

22. Трофимова Л. А. Методы принятия управленческих решений: учебник и практикум для академического бакалавриата / Л. А. Трофимова, В. В. Трофимов. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 335 с.

23. Управление бизнесом / Гоулман Д., Друкер П., Дэвенпорт Т. - М.: Альпина Паблишер, 2016. - 290 с.

24. Федеральная служба государственной статистики. Портал Федеральная служба государственной статистики. [Электронный ресурс]. URL: http://krasstat.gks.ru/

25. Федорова Т.В. Экономический механизм управления затратами и калькулирование себестоимости продукции / Т.В. Федорова // Научный Альманах. – 2016. – №2-1 (16). – С. 358-362.

26. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Филатова Т.В. - М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2017. - 236 с.

27. Фильченкова Е.Д. Оценка эффективности производственных инвестиций // Научное сообщество студентов: междисциплинарные исследования: сб. ст. по мат. II междунар. студ. науч.-практ. конф. – 2016. - №3. – URL: sibac.info/sites/default/files/conf/file/stud_3_2.pdf

28. Финогенова Ю.Ю. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домащенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - М.:Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 304 с.

29. Чараева М.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 240 с.

30. Яковлева-Чернышева А.Ю. Об управлении устойчивым функционированием и развитием предприятия / А.Ю. Яковлева-Чернышева // Вестник Владимирского государственного университета имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых. Серия: Экономические науки. – 2016. – №2(8). – С. 117-122.

31. Пахомова, Е.С. Исследование подходов к оценке экономической эффективности инновационно -инвестиционных проектов создания промышленных предприятий/ Е.С. Пахомова// Актуальны проблемы экономического развития, 2014. -№3. -205-210 с.

32. Погодина, Т.В. Строительная отрасль в России: риски предпринимателей / Т.В. Погодина // Науковедение. - 2014. - №2. - 9 с.

33. Подлесных, В.И. Теория организации: Учебник для вузов. - СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2013. - 336 с.

34. Райзберг, Б.А., Лозовский, Л.Ш., Стародубцева, Е.Б. Современный экономический словарь.3-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М. 2001. С.288.

35. Расчет численности персонала на основе норм по труду [Электронный ресурс]: информационный сайт.- Москва, 2017.-Режим доступа: http://hrliga.com/index.php?module=profession&op=view&id=1294

36. Рогожин, С.В., Рогожина, Т.В. Теория организации. - М.: Издательство «Экзамен», 2016. - 320 с.

37. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия:учебник /. – М.: Инфра-М, 2014. - 534 с.

38. Сафронов, Н.А. Экономика организации (предприятия)/ Н.А. Сафронов. М.: Экономистъ, 2004. - 618 с.

39. Сергеев, И.В. Экономика предприятия: учебное пособие 2е узд / М: финансы и статистика,2016 - 76 с.

40. Силин, В.П., Глазунов, В.Н. Оценка инвестиционной привлекательности проектов // Финансы, 2015. - № 8 -16-18 с.

41. Смирницкий Е.К. Экономические показатели бизнеса. М.: Экзамен, 2006. - 512 с.

42. Смирнова, О. Д. Надежды и тревоги строительной отрасли / О. Смирнова // Бизнес-журнал, 2016. - №4. - 2-3 с. 59 «СПАРК»- система анализа рынков и компаний [Электронный ресурс] - режим доступа: http://www.spark-interfax.ru/promo/

43. Строй-справка.ру [Электронный ресурс]: информационный сайт.-2008-2014.- Режим доступа: http://stroy-spravka.ru/article/tekhnologiya-proizvodstva-izdelii-iz-asbestotsementa

44. Сухарев, О.С. Стратегия эффективного развития фирмы: ученик для студ. вузов. / О. С. Сухарев. - М. : Экзамен, 2015. - 287 с.

45. Фатхутдинов, Р. А.Стратегический менеджмент / Р. А. Фатхутдинов. - 8-е изд., испр. и доп. - М. : Дело, 2014. - 448 с.

46. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]: статистика по регионам.- Москва, 1995-2017.- Режим доступа: http://www.gks.ru/bgd/regl/b15/Main.html

47. Философова, Т.Г. Конкуренция. Инновации. Конкурентоспособность.- М.: Юнити- Дана, 2017. -295 с.

48. Характеристика продукции. Официальный сайт ООО «Комбинат Волна» [Электронный ресурс]- Режим доступа: http://volnakr.ru/volnacolor/products

49. Чуб, Б.А. Диверсифицированные корпорации в современной экономике России/ под ред. В. В. Бандурина.- Буквица, 2015.-184 с.

50. Шапиро, В.Д. Управление проектами. Спб.: Два ТРи, 2013. -610 с.

51. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин. - 3-е изд. - М. : Дашков и К*, 2017. - 544 с.

52. Шестакова, Е.В. Диверсификация компании: особенности планирования.// Справочник экономиста, 2013. - №11. - 11 с.

53. Энджел, Д. Поведение потребителей / Д. Энджел. - СПб: Питер Ком, 2016.- 768 с.

54. Энциклопедия маркетинга «Введение в маркетинг» . [Электронный ресурс]- Режим доступа: http://marketing.spb.ru/armstrong/media/index.htm

55. Ялебанова, Т. В. Товарные рынки и прогнозирование спроса. М.: МГУ, 2013. -215 с

56. Ермолович, Л.Л. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: учебник /- Минск: Современная школа, 2015. - 800 с.

57. Ефимова, О.В., Мельник, М.В. Анализ финансовой отчетности: учеб.пособие для студентов / под ред. -2-е изд., испр. и доп. - М.: изд-во ОМЕГА-Л, 2014. - 408 с.

58. Ефимычев, Ю.И. Диверсификация как способ повышения производительности труда и эффективности производства / Ю.И. Ефимычев // Вестник Нижегородского госуниверситета им. Н.И. Лобачевского. 2014. №9. -168-170 с.

59. Жариков, В.В., Жариков, И.А., Евсейчев, А.И. Антикризисное управление предприятием: Учебное пособие. - Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2015. - 128 с.

60. Жукова, Т.В. Диверсификация производства как один из современных методов развития российской экономики / Т.В. Жукова // Новые технологии. 2016. №3. -136-138 с.

61. Ильин, А.И. Планирование на предприятии. Тактическое планирование. – М.: Новое знание, 2015. – 37 с.

62. Карро, И.И., Пашкова, О.И. Строительная отрасль: посткризисное развитие - возможности и угрозы // Современные наукоемкие технологии,2015. - № 10. - 262-263 с.

63. Котлер, Ф. Основы маркетинга – М.; СПб.; К.: Издат. Дом «Вильямс», 2015. - 1056 с.

64. Круглов, М.И. Стратегическое управление компаний. / Москва: Русская деловая литература, 2016. -768 с.

65. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятий. Методы оценки. -М.: Издательство «ДИС», 2014. - 303 с.

66. Лапыгин, Ю.Н. Теория менеджмента. М.: Рид Групп, 2011. - 336с.

67. Леман, Р.А. Диверсификация на базе профиля фирмы / Р.А.Леман // Проблемы теории и практики управления, 2017. - № 1. - 89-95 с.

68. Липатова, Н.Г. Прогнозирование прибыли.// Финансы. 2015г. - №2. – 19 с.

69. Баканов, М. И., Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа: Учеб. для студентов экон. спец.-4-е изд., доп и перераб. — М.: Финансы и статистика, 2013.-416 с.

70. Бариленко, В. И. Анализ хозяйственной деятельности: учебник /..– М.: Омега-Л, 2014. - 413 с.

71. Березин, И.С. Маркетинг и исследования рынков / И.С. Березин . – М.:

72. Русская Деловая Литература, 2015. – 254 с.

73. Бланк, Н.А. Инвестиционный менеджмент. / Киев, МП «ИТЕМ», 2016 -448 с.

74. Ефимычев, Ю.И. Диверсификация как способ повышения производительности труда и эффективности производства / Ю.И. Ефимычев // Вестник Нижегородского госуниверситета им. Н.И. Лобачевского. 2014. №9. -168-170 с.

75. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия:учебник /. – М.: Инфра-М, 2014. - 534 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А
Бухгалтерский баланс

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710001
	Дата (число, месяц, год)	
Организация ООО "Строительное Монтажное Управление №7"	по ОКПО	30472311
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	2460236633
Вид экономической деятельности Разборка и снос зданий	по ОКВЭД	43.11
Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	65 / 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес) 660015, Красноярский край, Емельяновский р-н, Солонцы п, Молодежная ул, д.21, корп.1

Поясне-ния [1]	Наименование показателя [2]	Код	На 31 декабря 2018 г.[3]	На 31 декабря 2017 г.[4]	На 31 декабря 2016 г.[5]
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	23 800	1 520	4 316
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	23 800	1 520	4 316
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	22 019	18 680	16 464
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	133	20	227
	Дебиторская задолженность	1230	43 419	66 278	40 500
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	7 193	16 933	6 442
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	21 028	77 502	464
	Прочие оборотные активы	1260	-	38	38
	Итого по разделу II	1200	93 792	179 451	64 135
	БАЛАНС	1600	117 592	180 971	68 451

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс

Форма 0710001 с. 2

Поясне-ния [1]	Наименование показателя [2]	Код	На 31 декабря 2018 г.[3]	На 31 декабря 2017 г.[4]	На 31 декабря 2016 г.[5]
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ [6]				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 000	1 000	1 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)[7]	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	12 856	9 866	2 450
	Итого по разделу III	1300	13 856	10 866	3 450
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	43 000	-	13 500
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	43 000	-	13 500
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	8 559	10 563	12 187
	Кредиторская задолженность	1520	52 177	159 542	39 315
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	60 736	170 105	51 501
	БАЛАНС	1700	117 592	180 971	68 451

Руководитель _____ Клюкин А.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 19 " марта 2019 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

ПРИЛОЖЕНИЕ В
Отчёт о финансовых результатах

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах

за 2018 г.

		Коды
	Форма по ОКУД	0710002
	Дата (число, месяц, год)	
Организация ООО "Строительное Монтажное Управление №7"	по ОКПО	30472311
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	2460236633
Вид экономической деятельности Разборка и снос зданий	по ОКВЭД	43.11
Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью/Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	65 / 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Поясне-ния [1]	Наименование показателя [2]	Код	За 2018 г.[3]	За 2017 г.[4]
	Выручка [5]	2110	446 972	593 707
	Себестоимость продаж	2120	(411 880)	(546 701)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	35 092	47 006
	Коммерческие расходы	2210	(18 293)	(19 689)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	16 799	27 317
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	653	-
	Проценты к уплате	2330	(1 893)	(5 104)
	Прочие доходы	2340	2 542	47
	Прочие расходы	2350	(11 765)	(12 990)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 336	9 270
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 267)	(1 854)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	(2 079)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 990	7 416

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и управление бизнес-процессами»

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой ЭУБП
_____ Васильева З.А.
«27» июня 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Формирование источников финансирования деятельности строительной компании (ООО «СМУ-7»)

38.03.01 Экономика

Научный руководитель	_____ профессор	Белякова Г.Я
Консультант	_____ доцент	Лихачева Т.П.
Выпускник	_____	Захарова Е.Е
Нормоконтроль	_____	Лихачева Т.П.

Красноярск 2019