

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

Хакасский технический институт – филиал ФГАОУ ВО
«Сибирский федеральный университет»

институт

«Экономика и менеджмент»

кафедра

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

И. В. Панасенко

подпись инициалы, фамилия

« ____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02 Менеджмент

код – наименование направления

«Разработка инвестиционного проекта по выпуску строительной продукции

тема

(на примере ИП Кот Виктор Иванович)»

Руководитель

подпись, дата

должность, ученая степень

Е. Л. Прокопьева

инициалы, фамилия

Выпускник

подпись, дата

О. В. Кот

инициалы, фамилия

Абакан 2017

Продолжение титульного листа бакалаврской работы по теме «Разработка
Инвестиционного проекта по выпуску строительной продукции (на
примере ИП Кот Виктор Иванович)»

Консультанты по
разделам:

Теоретическая часть

наименование раздела

подпись, дата

Е. Л. Прокопьева

инициалы, фамилия

Аналитическая часть

наименование раздела

подпись, дата

И. В. Панасенко

инициалы, фамилия

Проектная часть

наименование раздела

подпись, дата

инициалы, фамилия

Нормоконтролер

подпись, дата

Н. Л. Сигачева

инициалы, фамилия

РЕФЕРАТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ
в форме бакалаврской работы

Тема выпускной квалификационной работы «Разработка инвестиционного проекта по выпуску строительной продукции (на примере ИП Кот Виктор Иванович)»

ВКР выполнена на 77 страницах, с использованием 2 иллюстраций, 31 таблиц, 19 формул, 2 приложений, 38 использованных источников, 16 количество листов иллюстративного материала (слайдов).

Ключевые слова:

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ, ПЕНОБЛОК, ПРЕДПРИЯТИЕ, СЫРЬЕ, ОБОРУДОВАНИЕ, МАТЕРИАЛЫ, КАПИТАЛ, ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ВЛОЖЕНИЯ, ПРИБЫЛЬ.

Автор работы (з-72)

_____ О. В. Кот

подпись инициалы, фамилия

Руководитель работы

_____ Е. Л. Прокопьева

подпись инициалы, фамилия

Год защиты квалификационной работы - 2017

Цель работы - исследование теоретических аспектов планирования в условиях рыночной обстановки, практического состояния дел ИП Кот В. И. , построение инвестиционного проекта производства пеноблоков.

Задачами работы являются: провести систематизацию теоретического материала по выбранной теме; провести финансово-хозяйственный анализ деятельности предприятия; разработка инвестиционного проекта производства пеноблоков.

Актуальность темы обусловлена исследованием проблем инвестиционного планирования в условиях рыночных отношений.

Созданный нами проект может быть использован для изучения инвестиционного планирования и для практического применения.

Было изучено понятие инвестиционный проект, в результате проделанной работы был разработан инвестиционный проект по производству пеноблоков.

SUMMARY

The theme of the paper is «Development of an investment project for the production of construction products by the example of the IE Kot Viktor Ivanovich»

The paper has 77 pages, 2 illustrations, 31 tables, 19 formulas, 2 applications, 38 references, 16 sheets of illustrative materials (slides).

Ключевые слова:

INVESTMENT PROJECT, FOAM CONCRETE, ENTERPRISE, RAW MATERIALS, EQUIPMENT, MATERIALS, CAPITAL, INVESTMENT INVESTMENTS, PROFIT.

Author (3-72)

_____ O. V. Kot _____

Signature name, surname

Supervisor

_____ E. L. Prokop'eva _____

Signature name, surname

Supervisor in English

_____ E. A. Nikitina _____

Signature name, surname

Year – 2017

The aim of the work is to study the theoretical aspects of planning in a market environment, the practical state of affairs of IE Kot V.I., the construction of an investment project for the production of foam blocks.

The tasks of the work are: to systematize the theoretical material on the chosen topic; conduct a financial and economic analysis of the enterprise; the development of an investment project for the production of foam blocks.

The relevance of the topic is determined by the study of problems of investment planning in the conditions of market relations.

The project created by us can be used to study investment planning and for practical application.

The concept of an investment project was investigated; as a result we offered an investment project for the production of foam blocks was developed.

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

Хакасский технический институт – филиал ФГАОУ ВО
«Сибирский федеральный университет»

институт

«Экономика и менеджмент»

кафедра

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ И.В. Панасенко

подпись инициалы, фамилия

« ____ » _____ 2017 г.

ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ
в форме бакалаврской работы

Студенту Коту Олегу Викторовичу

фамилия, имя, отчество

Группа з-72
номер

Направление 38.03.02 Менеджмент
код наименование

Тема выпускной квалификационной работы «Разработка инвестиционного проекта (на примере ИП Кот Виктор Иванович)»

Утверждена приказом по институту № 151 от 28.02.2017

Руководитель ВКР

Е. Л. Прокопьева, доцент кафедры «Экономика и менеджмент», к. э. н.
инициалы, фамилия, должность, ученое звание и место работы

Исходные данные для ВКР

Бухгалтерский баланс ИП Кот Виктор Иванович на 31 декабря 2016 года.

Перечень разделов ВКР

- 1 Теоретическая часть. Теоретические аспекты формирования инвестиционного проекта в условиях рынка
- 2 Аналитическая часть. Анализ финансово-хозяйственной деятельности «ИП Кот В. И.»
- 3 Проектная часть. Разработка инвестиционного проекта по производству строительной продукции на примере ИП Кот В. И.

Перечень иллюстративного материала (слайдов) _____

Руководитель ВКР

подпись

Е. Л. Прокопьева
инициалы и фамилия

Задание принял к исполнению _____

подпись, инициалы и фамилия студента

О. В. Кот

«28» февраля 2017 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	6
1 Теоретическая часть. Теоретические аспекты формирования инвестиционного проекта в условиях рынка.....	8
1.1 Сущность и принципы инвестиций.....	8
1.2 Характеристика и содержание инвестиционного проекта.....	12
1.3 Методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.....	15
2 Аналитическая часть. Анализ финансово-хозяйственной деятельности «ИП Кот В. И.».....	28
2.1 Характеристика деятельности предприятия.....	28
2.2 Анализ капитала.....	30
2.3 Анализ финансового состояния.....	46
2.4 Заключительная оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	55
3 Проектная часть. Разработка инвестиционного проекта по выпуску строительной продукции (на примере ИП Кот Виктор Иванович).....	57
3.1 Расчет финансового обоснования инвестиционного проекта.....	57
3.2 Расчет основных финансовых показателей инвестиционного проекта.....	64
Заключение	68
Список использованных источников	71
Приложение А Бухгалтерский баланс 2016 год (форма № 1).....	75
Приложение Б Финансовый план.....	77

ВВЕДЕНИЕ

На 2016 год в Российской Федерации насчитывалось более 5 миллионов частных предприятий. Частник, собираясь открыть личное предприятие, должен спланировать деятельность своего будущего бизнеса. Перед предпринимателем встает задача составления инвестиционного проекта, предшествующего любым его действиями. Инвестиционный проект незаменимая вещь для банкиров, инвесторов, сотрудников предприятий. Оценить реалистичность поставленных задач и бизнес-идей, снизить риск неудач будущей коммерческой деятельности – это все то, что нужно в первую очередь предпринимателю, для этого необходим инвестиционный проект.

Бизнесмен, не планирующий свои дальнейшие шаги, никогда не добьется успеха в работе. Информация о конъюнктуре на рынке, информация о конкурентах, оценка своих возможностей – это все входит в планирование.

Создание сети территориально-производственных и туристических кластеров, новых центров социально-экономического развития, является целью создания инвестиционного проекта.

В ходе составления инвестиционного проекта решаются последующие проблемы:

- а) формируются новые рабочие места;
- б) в экономику федеральных округов привлекаются инвестиции; происходит реализация конкурентных преимуществ и развитие их экономической специализации; увеличивается уровень социально-экономического значения; происходит слаженное и единое развитие.

С значительными трудностями может столкнуться предприниматель при отсутствии инвестиционного проекта, в ходе работы своей собственной компании, что может привести к банкротству. Из этого следует вывод, что чрезвычайно важно создать инвестиционный проект в письменном виде.

Инвестиционное планирование имеет высокую актуальность в ведении бизнеса, в непрерывно меняющийся конъюнктуре.

Объектом исследования послужила осуществляемая деятельность ИП Кот В. И. по строительству жилых, нежилых помещений, а также реализацию строительных материалов на территории Республики Хакасия и Красноярского края.

Предметом исследования является оценка эффективности использования системы планирования и контроля производства в инвестиционном проекте, правильность и полнота его построения.

Целью данной бакалаврской работы является исследование теоретических аспектов планирования в условиях рыночной обстановки, практического состояния дел ИП Кот В.И., построение инвестиционного проекта производства пенобетона. Тем самым повлияет на расширение сфер бизнеса индивидуального предпринимателя и получения дополнительного дохода.

Для достижения назначенной цели предлагается решить ряд задач:

- 1) провести систематизацию теоретического материала по выбранной теме;
- 2) провести финансово-хозяйственный анализ деятельности предприятия;
- 3) разработать инвестиционный проект производства пенобетона.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех частей, заключения и библиографического списка. Такая структура, по нашему мнению, обеспечивает наиболее полное раскрытие выбранной темы исследования на примере конкретного предприятия.

В первой части – теоретической – раскрываются основные аспекты инвестиционного проектирования: это ключевые понятия избранной темы, значение и структура инвестиционного проекта, а также подробно рассмотрена система планирования и контроля производства в инвестиционном проекте.

Во второй части – аналитической – проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности выбранного предприятия.

В третьей части – проектной – составлен инвестиционный проект производства пенобетона на основе существующего предприятия.

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА В УСЛОВИЯХ РЫНКА

1.1 Сущность и принципы инвестиций

Цель получения дохода и результата осуществляют инвестиции, и, если они не принесут никакой прибыли в конце, их можно назвать бесполезными. Существует две функции, которые выполняют инвестиции в рыночной конъюнктуре: затраты ресурсов и получения результатов. [22]

Государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется федеральными законами:

1) От 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». Закон определяет правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, на территории Российской Федерации, а также устанавливает гарантии равной защиты прав, интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, независимо от форм собственности [1];

2) От 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». Закон определяет основные гарантии прав иностранных инвесторов на инвестиции и получаемые от них доходы и прибыль, условия предпринимательской деятельности иностранных инвесторов на территории Российской Федерации [2];

3) От 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах». Закон регулирует отношения, связанные с привлечением денежных средств и иного имущества путем размещения акций или заключения договоров доверительного управления в целях их объединения и последующего инвестирования в объекты, определяемые в соответствии с настоящим Федеральным законом, а также с управлением (доверительным управлением) имуществом

инвестиционных фондов, учетом, хранением имущества инвестиционных фондов и контролем за распоряжением указанным имуществом [3];

4) От 21.07.2005 № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях». закон регулирует отношения, возникающие в связи с подготовкой, заключением, исполнением, изменением и прекращением концессионных соглашений, устанавливает гарантии прав и законных интересов сторон концессионного соглашения. [4];

5) От 13.07.2015 № 224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные Акты Российской Федерации». Закон определяет основы правового регулирования отношений, возникающих в связи с подготовкой проекта государственно-частного партнерства, проекта муниципально-частного партнерства, заключением, исполнением и прекращением соглашения о государственно-частном партнерстве, соглашения о муниципально-частном партнерстве, в том числе соответствующие полномочия органов государственной власти, органов местного самоуправления, устанавливает гарантии прав и законных интересов сторон соглашения о государственно-частном партнерстве, соглашения о муниципально-частном партнерстве [5];

6) От 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)». Целями настоящего Федерального закона являются развитие форм инвестиций в средства производства на основе финансовой аренды (лизинга) (далее - лизинг), защита прав собственности, прав участников инвестиционного процесса, обеспечение эффективности инвестирования [6].

Каждая организация осуществляет инвестиционные вложения, и с этим связана вся их производственно-хозяйственная деятельность. Любая отрасль рыночной экономики также связана с инвестиционными вложениями.

Производство товаров является неизменным условием жизнедеятельности человека. Без расширенного производства не было бы

интенсификации экономики, из этого следует не было бы вновь созданной стоимости, следовательно, без производства товаров ничего этого не было.

Технические средства на предприятиях, которые отличаются формами трудовой организации, профилем, структурой, позволяют произвести любой товар из различных видов материалов и сырья.

Выбор метода и способа производства товара будет зависеть от инвестиционных вложений. "Инвестированием называется вложение денег и иных капиталов в реализацию разнообразных экономических проектов для последующего их увеличения, а инвестициями – сами вкладываемые средства” [25].

В качестве инвесторов выступают физические и юридические лица, а также иноземные государства и компании, осуществляющие инвестиционные вложения.

К инвестициям относятся вложения, цель которых заключается в повышении объемов капитала, и получении прибыли, что и будет являться их экономической основой.

Капитальными вложениями являются затраты на строительство новых предприятий, реконструкцию, техническое перевооружение, строительные типы работ, направленные на возведение зданий и коммуникаций к ним. Данные параметры не включают покупку ценных документов, патенты, права на торговые бренды и так далее.

Имеется три типа инвестиционных вложений, которые классифицируются по типу инвестиционного объекта: капиталобразующие (реальные) инвестиционные вложения, портфельные инвестиционные вложения, вложения в активы нематериального характера.

Капиталобразующие (реальные) инвестиционные вложения являются созданием современных предприятий, техническим перевооружением или реконструкцией, то вложением в капитал образующих инвестиций.

Цель реальных инвестиций заключается в получении количественного и качественного роста основных производственных и непроизводственных фондов, что влияет на прирост дохода и рентабельности предприятия.

Инвестиции в нематериальные активы составлены вкладами на приобретение прав владений на угодья, земельные участки, свидетельств на новые технологические решения. [33]

При увеличении инвесторами своего финансового капитала через получение доходов в виде дивидендов, арендной платы или процентов в виде увеличения цены капитала, либо через вкладывание в приобретение ценных документов государств, предприятий, финансовых и страховых организаций, а также инвестиционных фондов, можно говорить о возникновении портфельных инвестиций.

Отрасли деятельности инвестиционного характера, которые содержатся в частной, муниципальной, государственной и иных формах собственности имеют поддержку от инвестиционных вложений.

Классификации инвестиций по различным признакам указаны в таблице 1.1 [34]

Таблица 1.1 – Классификация инвестиций

По объектам инвестиций	По периоду вложений	По формам собственности ресурсов	По региональному признаку
Финансовые	Долгосрочные	Совместные	Заграничные
Реальные	Среднесрочные	Иностранные	
Нематериальные	Краткосрочные	Национальные	Внутренние
		Частные	

В качестве объекта инвестиционной работы выступают повторно созданные и обновленные фонды производственного и непроизводственного типа, а также оборотные средства во всех отраслях государственной экономики.

Конкретно сюда и должна быть направлена основная часть реальных капитал образующих инвестиций.

Инвестиционным объектом называется сфера предпринимательской деятельности, на которую направлены инвестиционные вложения. Инвестиционный проект имеет временный характер для инвесторов, поскольку при ликвидации или продаже он сразу же перестает удовлетворять потребности, существуя только при непосредственном проведении инвестиционной работы, и для инвестора он интересен только тем, что удовлетворяет его цели.

В качестве субъектов инвестиционной деятельности будут выступать физические и юридические лица, то есть участники, характеризующиеся наличием свободных инвестиционных ресурсов, или предприятия и организации, которые испытывают нехватку в данных ресурсах.

Инвестором является человек, который вкладывает денежные средства в абсолютно незнакомого гражданина и ожидает обратное их получение в двойном размере относительно количества вложенных.

Инвестиционные вложения представляют собой вложения в капитал, в различных формах, для получения прироста и прибыли капитала, а также решения различных задач социального характера.

В этом подразделе работы требовалось изучить сущность и принципы инвестиций. В процессе изучения были сделаны следующие выводы, что сущностью инвестиционных вложений является цель получения дохода и результата. Также что существует три типа инвестиционных вложений: реальные инвестиции, инвестиции в нематериальные активы и портфельные инвестиции. Экономической основой инвестиций повышение объемов и масс капитала.

1.2 Характеристика и содержание инвестиционного проекта

Капитал имеет своим основным свойством то, чтобы предоставлять прибыль своему владельцу. Особенностью применения такой возможности будет являться инвестирование или долгосрочное вложение капитала.

Инвестированные средства необходимо возместить в полной мере.

Полученный в результате этих операций доход должен быть достаточно большим, чтобы компенсировать риск, возникающий в связи с неизвестностью конечного результата.

В инвестиционных проектах может содержаться большое количество содержаний и форм – от плана запуска новой продукции до оценки, насколько целесообразным является строительство нового предприятия. В обоих случаях можно говорить о задержке времени между моментом начала инвестирования и моментом принесения делом определенного дохода.

Немаловажное значение при оценке инвестиционного проекта имеет фактор времени. Поэтому более целесообразным является представление цикла развития проекта графическим способом (рисунок 1). На показанном графике выделяются три фазы развития проекта: пред инвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная. Этими стадиями составляется срок действия проекта.



Рисунок 1.1 – График развития инвестиционного проекта

Точное определение первой фазы часто остается невозможным в связи с нахождением проекта на этом шаге в разработке. Осуществляется подготовка его технико-экономического обоснования, проведение маркетинговых исследований, совершается выбор между поставщиками оборудования и

сырьевого материала, ведется диалог с инвесторами и потенциальными участниками проекта.

Третий этап формирования инвестиционного проекта начинается со стадии ввода в процессе основного оборудования (при промышленных вложениях) или по части покупки объектов недвижимости либо иного типа активов. Данный этап характеризуется началом производства продукции, оказанием различных услуг, текущими издержками и должными поступлениями. Общая характеристика проекта будет зависеть от продолжительности рабочей фазы. Однако от совокупности величины дохода напрямую зависит нахождение верхней границы во времени. Важно определить, в какой именно момент денежные поступления проекта уже не смогут быть прямо связаны с изначальными инвестиционными вложениями («инвестиционный предел»). К примеру, при покупке нового транспортного средства таким моментом станет срок полного физического или морального износа.

Инвестиционным проектом в едином значении будет называться программа или план вклада капитала для получения последующего дохода. Понятие «инвестиционный проект» в более узком значении может иметь два значения и употребляться в качестве:

1) Комплекса действий, которые обеспечивают определенные результаты, и требуют для своего осуществления инвестиционные ресурсы.

2) «Системы расчетно-финансовых и организационно-правовых документов для осуществления любых действий по инвестированию или описывающих такие действия». [28]

Подготовка инвестиционного проекта является основой реального инвестирования.

В инвестиционном проекте освещаются основные свойства плана и финансовая информация, связанная с его реализацией, а также раскрывается необходимость реализации реального инвестирования в сам проект.

Инвестиционные проекты классифицируются в зависимости от видов инвестиций, к их составлению могут предъявляться различные требования.

Для маленьких инвестиционных проектов хватит лишь основные обоснования, такие как цель реализации инвестиционного проекта, его главные цели, объем вкладываемых средств и схема осуществления инвестиционной программы.

Для средних и крупных инвестиционных проектов подходят “обоснования, подчиненные определенной логической структуре, которая носит унифицированный характер в большинстве стран с развитой рыночной экономикой (отклонения от этой общепринятой структуры вызываются лишь отраслевыми особенностями и формами осуществления реальных инвестиций)” [29].

Таким образом делаем вывод, что инвестиционным проектом является программа или вклад капитала для получения дохода в будущем. В содержании инвестиционного проекта может содержаться большое количество форм – от плана запуска новой продукции до оценки целесообразности открытия нового предприятия. С одной стороны, наблюдается, что проект состоит из трех фаз: преинвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной. А с другой стороны мы можем отметить, что точно определить первую фазу остается невозможным из-за нахождения проекта в этом этапе разработки.

1.3 Методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта

Методы обоснования и оценку инвестиционного проекта можно поделить на две категории:

- 1) Статические методы.
- 2) Динамические методы.

С целью использования статического метода принимается проект с применением на протяжении одного года, внутри которого не происходят

сильных изменений по доходам и расходам. Чтобы анализировать долгосрочный проект этим методом, надо чтобы его можно было описать среднегодовым показателем, без сильного ущерба. Динамические методы инвестиционного расчета используются для долгосрочных проектов, для их использования существуют определённые начальные условия, обеспечивающие достоверные результаты и саму возможность реализации этих расчетов.

Все инвестиционные проекты описываются платежными рядами. Элементы платежного ряда представлены сальдо поступлений и выплатами инвесторов во время реализации проекта за каждый год его работы. Если элементы платежного ряда имеют отрицательные значения, значит в этом году выплаты превышают поступления инвестора от реализации этого проекта. Если элементы положительные, то из этого следует, что поступления превышают выплаты. С денежных затрат начинается реализация инвестиций в проект, поэтому платежный ряд всех инвестиционных проектов начинается с минусового элемента. Поскольку осуществление финансирования означает наличие собственных средств или поступление средств из внешних источников, из этого следует, что платежный ряд проекта финансирования начинается с положительного элемента

Наличие и специфичность функционирования рынка денежных средств тесно связана с экономическим смыслом показателей, используемых в качестве критерия динамических методов инвестиционных расчетов, а также результаты оценки и обоснования инвестиционных проектов с помощью этих методов.

Грядущие доходы и расходы вкладчика, связанные с реализацией инвестиционного проекта, предполагаются точно известными, т. е. речь идет о гарантированном вложении капитала и отсутствии неопределенности исходной информации, из этого следует, что в условиях использования долгосрочных проектов такое предположение является достаточно строгим. Вкладчик, должен отдавать себе отчет, выбирая методы обоснования инвестиционных проектов, в том, что ни один из них не может вполне соответствовать настоящим хозяйственным процессам, а грядущие фактические результаты могут

отличаться от тех, которые были определены в процессе инвестиционных расчетов.

Во время реализации любых проектов учитываются только экономические обстоятельства. Условия оказывающие на будущие результаты инвестиций, не учитываются, например, социальные, политические, правовые и т.д. Если их необходимо взять в расчет, то наряду с обычными методами расчета, следует провести специальные обоснования и исследования, связанные с использованием методов прогнозирования и анализа.

Динамические инвестиционные расчеты осуществляются следующими показателями:

- 1) дисконтированный срок окупаемости и индекс прибыльности;
- 2) капитализированная (настоящая) стоимость;
- 3) внутренняя норма рентабельности (внутренняя процентная ставка).

Таким образом, делаем вывод, что можно поделить методы оценки и обоснования на статические и динамические методы. С одной стороны, статические методы используются для проектов со сроком до одного года, а динамически для долгосрочных проектов. Также делаем вывод, что ни один из методов не может вполне соответствовать настоящим хозяйственным процессам и будущие результаты могут разниться от определенных в процессе инвестиционных расчетов.

Статические методы

Оценка эффективности инвестиционного проекта является одним из самых ответственных этапов в решении многих стратегических задач, которые характерны для этапа реализации инвестиционной стратегии. Принимаемое инвестиционное решение обосновывается прямой зависимостью от объективности и всестороннего проведения этой оценки. Оценка эффективности инвестиционного проекта основывается на системе показателей, которыми соизмеряется полученный эффект от реализации

проекта с его инвестиционными затратами. Основным вопросом в этой связи является вопрос сопоставления денежных потоков, что обусловлено факторами временной стоимости денег и нестабильности ситуации в экономической сфере.

Самым распространяемым статическим методом оценки эффективности инвестиционного проекта является срок окупаемости инвестиций (Payback Period).

Его суть заключается в том, что он показывает, когда произойдет полный возврат вложенного капитала. Особенность метода в простоте расчета, но у него есть главный недостаток – после момента полного возмещения изначальных расходов, показатель игнорирует все поступления денежных средств.

“Для расчета срока окупаемости элементы платежного ряда суммируются нарастающим итогом, формируя сальдо накопленного потока, до тех пор, пока сумма не примет положительное значение (что будет являться точкой окупаемости). Порядковый номер интервала планирования, в котором сальдо накопленного потока принимает положительное значение, указывает срок окупаемости, выраженный в интервалах планирования” [8].

Для расчета показателя Payback Period, используется формула:

$$PP = \min n, \text{ при котором } \sum P_k \geq l_0, \quad (1.1)$$

где P_k – это величина сальдо накопленного потока;

l_0 – это величина первоначальных инвестиций.

Если при вычислении получается дробное число, то оно округляется в сторону увеличения до ближайшего целого.

Так же используется еще один статический метод оценки эффективности – коэффициент эффективности инвестиций (ARR, Accounting Rate of Return).

Его особенность заключается в том, что он не предполагает дисконтирования показателей дохода, а его доход характеризуется показателем чистой прибыли.

Для данного метода используется формула:

$$ARR = \frac{PN}{0.5 \times (IC + RV)}, \quad (1.2)$$

где IC – это сумма инвестиций;

PN – это среднегодовая величина прибыли от вложенных денежных средств в данный проект;

RV – это остаточная стоимость активов, т.е. их стоимость по окончании срока их полезного использования.

Данный показатель сравнивают с коэффициентом рентабельности авансированного капитала. Недостаток метода заключается в том, что взамен данных о потоке наличности, используются данные бухгалтерского баланса и нет способности оценить ценность денег во времени (временная компонента денежных потоков)

В процессе изучения статических методов оценки эффективности инвестиционных проектов, мы можем сделать вывод, что есть два основных метода расчета: вычисление не дисконтированного периода окупаемости и вычисления учетной доходности проекта. Каждый из методов имеет свои положительные стороны и недостатки.

Динамические методы

Оценка эффективности инвестиционных проектов долгосрочного типа требует использования различных показателей, наиболее известными из которых являются:

- 1) NPV – чистая текущая стоимость, денежной единицы;
- 2) PI – индекс рентабельности, денежной единицы;

3) DPP – дисконтированный срок окупаемости, годы;

4) IRR – внутренняя норма рентабельности, %.

Перечисленные выше показатели оценки экономической эффективности инвестиционного проекта представляют собой основу для принятия оптимального инвестиционного решения.

С помощью чистого приведенного дохода можно получить самый обобщенный параметр результата инвестирования, то есть его конечный эффект в абсолютной сумме. Понятие «чистого приведенного дохода» подразумевает разницу между суммой чистого денежного потока за время эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на реализацию данного проекта, которые приведены к настоящей стоимости. Для расчета данного показателя используется следующая формула:

$$NPV = CF - IC, \quad (1.3)$$

где NPV – сумма чистого приведенного дохода по проекту;

CF – сумма чистого денежного потока в течение всего периода эксплуатации проекта;

IC – сумма инвестиционных затрат на реализацию проекта.

Через индекс (коэффициент) доходности можно также найти соотношение объема инвестиционных затрат и предстоящим чистым денежным потоком по проекту. Рассчитать такой показатель можно по формуле:

$$PI = \frac{NPV}{IC}, \quad (1.4)$$

где PI – индекс доходности по инвестиционному проекту;

NPV – сумма чистого денежного потока в течение всего периода эксплуатации проекта;

IC – сумма инвестиционных затрат, связанных с реализацией проекта.

Дисконтированный срок окупаемости период возврата денежных средств с учетом временной стоимости денег (ставки дисконта). Главное отличие от простой формулы срока окупаемости – это дисконтирования денежных потоков и приведение будущих денежных поступлений к текущему времени.

Рассчитывается по формуле:

$$DPP = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} > IC, \quad (1.5)$$

где CF – это денежный поток;

r – это ставка дисконтирования;

IC – это первоначальные инвестиции.

Внутренняя ставка доходности представляет собой наиболее сложный показатель оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Она характеризует уровень доходности определенного инвестиционного проекта, выражаемый дисконтной ставкой, по которой будущая стоимость чистого денежного потока приводится к настоящей стоимости инвестиционных затрат. Внутренняя ставка доходности может быть охарактеризована и в качестве дисконтной ставки, по которой чистый приведенный доход при дисконтировании будет приведен к нулевому уровню.

Реализация инвестиционного проекта связана с генерированием определенного движения денежных средств в виде их поступления и расходования. Такое движение денежных средств инвестиционного проекта, который реализуется во времени, является непрерывным процессом и для его определения используется термин «денежный поток». Денежный поток является совокупностью поступлений и выплат денежных средств, распределенных во времени, которые генерируются в процессе осуществления инвестиционного проекта. [34]

Имеются некоторые положения, определяющие высокую роль эффективного управления денежными потоками организации:

Денежными потоками осуществляется хозяйственная деятельность предприятия почти во всех ее аспектах. Образно денежный поток можно назвать системой «финансового кровообращения» хозяйственного организма предприятия. Эффективно организованные денежные потоки компании представляют собой важнейший симптом ее «финансового здоровья», предпосылку достижения высоких конечных результатов всей ее хозяйственной деятельности.

Эффективным управлением денежными потоками обеспечивается финансовое равновесие организации в процессе ее стратегического развития. Определение темпов такого развития, финансовой устойчивости предприятия во многом зависит от уровня синхронизации между собой различных видов потоков денежных средств во времени и по объемам. Существенное ускорение реализации стратегических целей развития компании обеспечивается высоким уровнем вышеназванной синхронизации.

Рациональное формирование денежных потоков является способствующим фактором к повышению ритмичности осуществления операционного процесса организации. Любой сбой в осуществлении платежей отрицательным образом сказывается на формировании запасов производства материалов и сырья, уровне трудовой производительности, реализации готовых продуктов и так далее. Наряду с тем рост объема производства предприятия и реализации его продукции напрямую зависит от эффективности организованных денежных потоков предприятия, обуславливающейся повышением ритмичности осуществления операционного процесса.

Благодаря эффективному управлению денежными потоками может быть сокращена потребность компании в заемном капитале. Через активное управление денежными потоками может быть обеспечено более экономное и рациональное применение собственных финансовых ресурсов, которые формируются из внутренних источников, а также снижена зависимость темпов развития организации от привлекаемых кредитов. Данный аспект управления денежными потоками становится особо актуальным для организаций, которые

находятся на ранних этапах собственного жизненного цикла, имеющих довольно ограниченный доступ к внешним источникам финансирования.

Управление денежными потоками представляет собой важный финансовый рычаг обеспечения ускорения оборота капитала организации. Это обусловлено сокращением продолжительности финансового и производственного циклов, достигаемым при результативном управлении денежными потоками, а также снижением потребности в капитале, которым обслуживается хозяйственная деятельность организации. Ускоряя в связи с эффективным управлением денежными потоками оборот капитала, организация обеспечивает увеличение суммы, которая генерируется во времени прибыли.

Снижение риска неплатежеспособности организации обеспечивается эффективным управлением денежными потоками. Даже у компаний, которыми успешно осуществляется хозяйственная деятельность и генерируется достаточная сумма прибыли, неплатежеспособность возникает как следствие несбалансированности разных видов денежных потоков во времени. Устранить данный фактор появления неплатежеспособности предприятия можно посредством синхронизации поступления и выплат денежных средств, достигаемой в процессе управления его денежными потоками.

Благодаря активным формам управления денежными потоками предприятие может получать дополнительную прибыль, которая будет генерироваться непосредственно его денежными активами. Прежде всего, речь идет об эффективном применении временно свободных остатков денежных средств в составе оборотных средств, а также накапливаемых инвестиционных ресурсов в осуществлении финансовых инвестиций. Высокая степень синхронизации поступлений и выплат денежных средств во времени и по объему становится причиной снижения реальной потребности организации в текущем и страховом остатках денежных активов, которыми обслуживается операционный процесс, а также резерв ресурсов инвестиционного характера, формируемый при осуществлении реального инвестирования. Следовательно, благодаря, в частности, эффективному управлению денежными потоками

компании могут формироваться дополнительные инвестиционные ресурсы для осуществления финансовых инвестиций, которые являются источниками прибыли.

Таким образом, эффективное управление денежными потоками предприятия способствует формированию дополнительных инвестиционных ресурсов для осуществления финансовых инвестиций, являющихся источником прибыли.

Виды и классификация денежного потока на предприятии

Термин «денежный поток предприятия» может характеризоваться в качестве агрегированного понятия, в состав которого включаются многочисленные виды данных потоков, которыми обслуживается хозяйственная деятельность. Определенная классификация денежных потоков обусловлена целями обеспечения эффективного целенаправленного управления ими. Осуществление такой классификации денежных потоков может производиться по некоторым основным признакам:

Следующие виды денежных потоков можно выделять по масштабам обслуживания хозяйственного процесса:

1) денежный поток в целом по предприятию – является наиболее агрегированным видом денежного потока, аккумулирующим все виды денежных потоков, которыми обслуживается в целом хозяйственный процесс организации;

2) денежный поток по некоторым структурным подразделениям организации (т.н. центров ответственности). С помощью такой дифференциацией денежного потока компании, она определяется в качестве самостоятельного объекта управления в системе ее организационно-хозяйственного построения;

3) денежный поток по некоторым хозяйственным операциям. Рассматривать данный вид денежного потока в системе хозяйственного процесса нужно в качестве первичного объекта самостоятельного управления.

Имеется два основных вида денежных потоков по направленности движения ими:

1) положительный, которым характеризуется система поступлений денежных средств в организацию от всех видов хозяйственных операций (аналогичным данному термину является термин «приток денежных средств»);

2) отрицательный, который характеризует систему выплат денежных средств организацией при осуществлении всех видов ее хозяйственных операций (аналогичным данному термину является термин «отток денежных средств»).

Чистый денежный поток по организации в целом, ее центрам ответственности (отдельным структурным подразделениям), отдельным хозяйственным операциям или разным видам хозяйственной деятельности рассчитываются по такой формуле:

$$\text{ЧДП} = \text{ПДП} - \text{ОДП}, \quad (1.6)$$

где ЧДП – это сумма чистого денежного потока;

ПДП – это сумма положительного денежного потока в рассматриваемых временных рамках;

ОДП – это сумма отрицательного денежного потока в рассматриваемых временных рамках.

Из этой формулы следует, что сумма чистого денежного потока может быть охарактеризована либо в качестве положительной, либо в качестве отрицательной, что зависит от соотношения объемов положительного и отрицательного потоков. Это определяет конечный итог хозяйственной деятельности организации и влияет в конечном результате на формирование и динамику размера остатка денежных активов предприятия.

Денежные потоки организации классифицируются по уровню достаточности объема на следующие виды:

1) избыточный денежный поток, являющийся таким денежным потоком, при котором поступление денежных средств намного выше реальной потребности организации в целенаправленном их расходовании. Вывод об избыточном денежном потоке делается на основании высокой положительной величины чистого денежного потока, который не используется при осуществлении хозяйственной деятельности организации;

2) дефицитный денежный поток, являющийся таким денежным потоком, при котором реальные потребности организации в целенаправленном их расходовании намного выше поступлений денежных средств. Чистый денежный поток может характеризоваться в качестве дефицитного даже при положительном значении его суммы, если ею не обеспечивается плановая потребность в расходовании денежных средств по любому предусмотренному направлению хозяйственной деятельности организации. При отрицательном же значении суммы чистого денежного потока данный поток автоматически делается дефицитным.

Денежный поток может быть следующих видов по методу оценки во времени:

1) настоящий денежный поток, характеризующий денежный поток организации в качестве единой сопоставимой ее величины, приведенной по стоимости к текущему моменту времени;

2) будущий денежный поток, характеризующий денежный поток организации в качестве единой сопоставимой его величины, приведенной по стоимости к определенному предстоящему моменту времени.

В этом подразделе требовалось изучить динамические методы дисконтирования и виды денежных потоков. В процессе изучения были сделаны следующие выводы: динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов многообразны и требуют использования различных показателей (NPV, PI, DPP, IRR и т. д.); что денежным потоком будет являться совокупностью поступлений и выплат денежных средств, распределенных во времени, которые генерируются в процессе осуществления инвестиционного

проекта. Так же что денежные потоки делятся по нескольким видам: по масштабам обслуживания хозяйственного процесса, по видам хозяйственной деятельности, по направленности движения.

В данной главе были рассмотрены теоретические аспекты формирования инвестиционного проекта в условиях рынка. Данное изучение позволило сделать ряд выводов.

Российской экономической науке в условиях высокой динамики процессов преобразований отечественной экономики пока не удалось добиться успехов в создании необходимых теоретических основ и предоставить практические рекомендации по организации и технологии инвестиционного процесса. В литературных источниках также не имеется системного описания зарубежного опыта решения этой проблемы. Поэтому тема данной выпускной квалификационной работы является актуальной.

Строительная промышленная сфера сегодня является одной из важнейших сфер отечественного строительного комплекса.

АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ «ИП КОТ В. И.»

2.1 Характеристика деятельности предприятия

Организационно-правовая форма: Индивидуальный предприниматель Кот Виктор Иванович

Юридический адрес: Республика Хакасия г. Абакан ул. Кирова 99б пом.71н

Основной вид деятельности: Общестроительные работы; Земляные работы; Каменные работы; Устройство бетонных и железобетонных конструкций; Монтаж бетонных и железобетонных конструкций; Монтаж легких и ограждающих конструкций; Изоляционные работы; Кровельные работы; Отделочные работы;

А также осуществление других работ и оказание других услуг, не запрещенных и не противоречащих действующему законодательству РФ.

Отдельными видами деятельности, перечень которых установлен действующим законодательством, общество вправе заниматься на основании разрешения (лицензии).

Структура управления предприятием

“Руководитель – осуществляет управление в мерах его компетенции всеми видами деятельности организации. Создает рабочий процесс и взаимодействие производственных единиц и других структурных подразделений. Обеспечивает выполнение задач и целей деятельности организации и всех ее обязательств перед поставщиками, заказчиками и банками. Организует производственную – хозяйственную деятельность организации на основе обоснованного планирования ее материальных, финансовых и трудовых затрат с учетом складывающейся ситуации на рынке товаров и услуг. Принимает меры по обеспечению организации квалифицированными кадрами. Способствует наилучшему использованию знаний и опыта работников, созданию безопасных и благоприятных условий

для их труда, соблюдению требований законодательства по охране труда. Решает все вопросы в пределах предоставленных прав и поручает выполнение отдельных производственных – хозяйственных функций другим должностным лицам – свои заместителям, руководителям производственных единиц, а также функциональных и производственных подразделений организации.”



Рисунок 2.1 – Организационная структура управления

“Зам. Директора - осуществляет руководство финансово – хозяйственной деятельностью предприятия в области материально – технического обеспечения, заготовки и хранения сырья, сбыта продукции на рынке и по договорам поставки, транспортного и административно – хозяйственного обслуживания, обеспечивая эффективное и целевое использование материальных и финансовых ресурсов, снижение их потерь, ускорение оборачиваемости оборотных средств. Принимает меры по своевременному заключению хозяйственных и финансовых договоров с поставщиками и потребителями сырья и продукции, обеспечивает выполнение договорных обязательств по поставкам продукции (по количеству, номенклатуре, ассортименту, качеству, срокам и другим условиям поставок).”

Бухгалтер - выполняет работы по ведению бухгалтерского учета имущества, обязательств и хозяйственных операций (учет основных средств, товарно-материальных ценностей, затрат на производство, реализацию продукции, результатов хозяйственно – финансовой деятельности, расчетов с поставщиками и заказчиками, а также за предоставленные услуги и т.п.).

Главный инженер - определяет техническую политику и направления технического развития предприятия в условиях рыночной экономики, пути реконструкции и технического перевооружения действующего производства, уровень специализации производства на перспективу. За счет его происходит обеспечение высоким уровня технической подготовки производства и его постоянный рост, повышение эффективности производства и производительности труда, сокращение издержек (материальных, финансовых, трудовых), рациональное использование производственных ресурсов, высокое качество и конкурентоспособность производимой продукции, работ или услуг.

Мастер строительно-монтажных работ - обеспечивает выполнение задания строительно-монтажных работ на участке мастера в соответствии с рабочими чертежами, проектом производства работ, производственным планом и нормативными документами.

2.2 Анализ капитала

Капитал – это средства, которыми располагает субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли.

Объектом анализа является вовлеченный капитал предприятия в хозяйственную деятельность. Анализ заключается в разделении капитала на составные части: активный капитал – рассматривается с позиции его состава и размещения, и пассивный капитал – с позиции его происхождения, с целью изучения их самостоятельного функционирования.

Целью анализа состава и динамики собственного капитала является оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия, в процессе

проведения которой необходимо оценить динамику и структуру собственного капитала, определить факторы, влияющие на его уровень, а также оценить взаимосвязь и взаимозависимость указанных процессов в их воздействии на последующие перспективы организации.

Эффективность работы предприятия и его финансовое положение во многом зависят от размещения капитала, в каких сферах и видах деятельности он используется. Поэтому анализ источников формирования и размещения капитала имеет очень большое значение. При изучении исходных условий функционирования предприятия и оценки его финансовой устойчивости.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат: бухгалтерский баланс форма № 1; отчет о прибылях и убытках форма № 2; пояснение к бухгалтерскому балансу и отчет о прибылях и убытках: отчет о движении капитала форма № 3; отчет о движении денежных средств форма № 4; приложение к бухгалтерскому балансу форма № 5.

В таблице 2.1 проведем анализ агрегированного баланса и узнаем об общем состоянии деятельности ИП Кот В.И.

Таблица 2.1 - Агрегированный аналитический баланс 2016 год

Актив	Сумма, руб.	%	Пассив	Сумма, руб.	%
Внеоборотные	1 263 765	88,4	Собственные капитал	1 247 640	87,2
Оборотные	166 837	11,6	Заемный капитал	182 962	12,8
Баланс	1 430 602	100	Баланс	1 430 602	100

Анализируя данные таблицы 2.1, видно, что, исходя из данных валюты баланса предприятия имеет малые финансовые размеры. Предприятие финансово устойчиво, т.к. доля собственного капитала > 50 %, а именно – 87,2 % и он покрывает большую часть вне оборотных активов, а часть заемного капитала направлена на финансирование оборотных активов

По внешним признакам агрегированного баланса в структуре актива преобладает удельный вес вне оборотных активов, который составляет 88,4 % от общей суммы активов. В основном за счет увеличения вне оборотных активов, а именно: зданий, машин и оборудования, сооружений.

Соотношение собственного и заемного капитала определяет финансовую устойчивость предприятия. Большую часть пассивного капитала составляет собственный капитал 87,2 % и значительно превышает долю заемного капитала 12,8 %.

Рассмотрим активный капитал. Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о вложениях в конкретное имущество и материальные ценности, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободной денежной наличности. Каждому виду размещенного капитала соответствует отдельная статья баланса. В основу группировки активов положен критерий скорости оборота. Они делятся на вне оборотные и оборотные.

Для предприятия, структура и динамика активов играет большую роль. Средства предприятия могут использоваться как во внутреннем обороте, так и за его пределами в виде дебиторской задолженности, ценных бумаг, акций, облигаций других предприятий и другое. В связи с этим в процессе анализа активов предприятия изучаются изменения в их составе, структуре, даются оценки данным изменениям.

Рассмотрим структурно-динамические особенности развития капитала по составу и размещению. Аналитические данные для исследования активов приведены в таблице 2.2

Таблица 2.2 – Показатели структуры и динамики активов

Показатели	2015 год		2016 год		Отклонения		
	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%	% к итогу
Всего активов:	1 386 864	100	1 430 602	100	43 738	3	100
в том числе:							
Вне оборотные	1 251 362	90	1 263 765	8,4	12 403	1	28
из них:							
Оборотные	135 502	10	166 837	11,6	32 335	24	74
материальные	1 237 257	98,8	1 249 830	98,9	12 573	1	28,7
из них:							
материальные	74 654	55,1	72 279	43,3	- 2375	- 3	- 5
финансовые	60 848	44,9	94 558	56,7	39 710	72	90,7

Исходя из данных таблицы стало известно, за год объем совокупного капитала вырос на 3 %. Это обусловлено изменяющимися темпами инфляции, которые уступают динамике активов и реальным размещением в активной доле капитала, следовательно, рост имущества можно признать существенным.

Структура активов по скорости оборота характеризуется преобладанием вне оборотной составляющей 90 %. Но оборотные активы возросли на 24 % в большей степени чем вне оборотные – 1 %, в основном за счет увеличения ДЗ в течении 12 месяцев и ДС. В составе вне оборотных активов возросли основные средства на 5,8 %.

Возрастание подвижности активов в течение года отражает органическое строение капитала и характеризует степень подвижности основного капитала.

Воспользуемся формулой:

$$ОСК = \frac{\text{Внеоборот.А.}}{\text{Оборот.А.}} > 0,5, \quad (2.1)$$

где Внеоборот. А – внеоборотные активы, а Оборот. А – оборотные активы.

$$ОСК_{2015}=1251362/135502=9,24$$

$$ОСК_{2016}=1263765/166837=7,57$$

Исходя из соответствующих ориентиров $ОСК_{2015}$ и $ОСК_{2016}$ наблюдается благоприятное соотношение, обеспечивающие относительный паритет мобильного и немобильного капитала.

Долю производственных активов в общей величине капитала характеризует коэффициент реальной стоимости имущества.

Воспользуемся формулой:

$$K_{р.с.и} = \frac{A_{реал}}{Б} > 0,5, \quad (2.2)$$

где $A_{реал}$ – стоимость основных средств предприятия;

$Б$ – валюта баланса.

$$K_{р.с.и} = 1170421/1430602=0,81$$

$K_{р.с.и}$ свидетельствует о достаточном потенциале фирмы – более половины активов представлены средствами производства. В целом структурно-динамический анализ активов не выявил проблемных сторон в размещении капитала.

Внеоборотные активы фирмы представлены нематериальными активами, основными средствами, незавершенным строительством и дебиторской задолженностью фирмы. Фирма обладает инвестиционными ресурсами, о чем свидетельствуют объемы капитальных вложений в основные средства и другие внеоборотные активы.

Важное место в имуществе предприятия занимает оборотный капитал – часть капитала, вложенная в текущие активы. Анализ данных таблицы 4 проведем для того, чтобы исследовать структуру оборотных активов: выявить процентное содержание средств, авансируемых организацией в оборотные

производственные фонды и фонды обращения, обеспечивающие производственный процесс, всех текущих операций в течение каждого цикла.

Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства. Наличие собственных оборотных средств позволяет предприятию свободно маневрировать, повышать результативность и устойчивость своей деятельности. В таблице 2.3 мы можем увидеть показатели структуры и динамики текущих активов.

Таблица 2.3 – Показатели структуры и динамики текущих активов

Показатели	2015 год		2016 год		Отклонения	
	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%
Оборотные активы всего:	135 502	100	166 837	100	31 335	23
в том числе:						
производственные запасы	60 006	44,3	52 590	31,5	-7 416	- 19
готовая продукция	71	0,05	122	0,07	51	72
РБП	14577	10,7	19 567	11,7	4 990	34
дебиторская задолженность	53 965	39,8	86 343	51,7	32 378	60
денежные средства	883	0,6	8 215	4,9	7 332	880

Оборотный капитал фирмы вырос на 23 %, рост обусловлен общим увеличением источников финансирования.

Капитал неравномерно распределен по стадиям кругооборота. Значительная доля средств отвлечена дебиторами 51,7 %, которая увеличилась на 60 %. Это может в будущем повлиять на платежеспособность предприятия. Существенный объем капитала размещен в статье производственных запасов 31,5 %, которая уменьшилась на 19 % за счет значительного уменьшения, почти на 50 %, налога на добавленную стоимость. Намного меньше поглощает готовая продукция 0,07 %, которая увеличилась на 72 %. Незначительное место в структуре оборотных активов занимают денежные средства – 4,9 %, но за год

их объем увеличился в 8 раз. Увеличение денежных средств на счетах в банке свидетельствует об укреплении финансового положения предприятия.

Структура текущих активов изменилась преимущественно под действием дебиторской задолженности и производственных запасов, это обстоятельство изменило соотношение сумм на всех стадиях кругооборота.

Анализ данных таблицы 2.4 проведем для того, чтобы исследовать структуру основных средств: по группам, по делению на активную и пассивную части, для оценки уровня изношенности основных средств по финансовым показателям. Основные средства являются одним из важнейших факторов любого производства. Их состояние и эффективность использования прямо влияют на конечный результат хозяйственной деятельности предприятия. Рациональное использование основных фондов и производственных мощностей предприятия способствует улучшению всех технико-экономических показателей, в том числе увеличению выпуска продукции, снижению ее себестоимости, трудоемкости изготовления.

Таблица 2.4 – Показатели структуры и динамики основных средств

Показатели	2015 год		2016 год		Отклонения	
	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%
Основных средств всего:	2 316 544	100	2 461 704	100	145 160	6,2
В том числе						
Земельные участки	-	-	18	0,07	18	100
Здания и сооружения	1 494 772	64,5	1 552 234	63	57 462	3,8
Машины и оборудование	755 905	32,6	843 970	34,3	88 065	11,6
Транспорт	57 379	2,7	60 103	2,4	2 724	4,7
Другие виды основных средств	4 411	0,2	769	0,23	-3 642	-82,3
Справочно-активная часть	813 284	35,1	904 073	36,7	90 789	11,16

Стоимость основных средств фирмы увеличилась на 6,2 % в основном за счет того, что на балансе предприятия увеличилась сумма «Зданий и

сооружений» на 3,8 % в связи с приобретением новых строительных объектов, подстанций.

Произошло увеличение по статье «Машины и оборудование» на 11,6 % в связи с увеличением количества специализированного оборудования. Активная часть возросла на 11,16 %, т.к. именно активная часть определяет производственную мощность предприятия.

Активная часть составляла 35 %, к концу года повысилась на 16,3 %, что свидетельствует о положительном факте, т.к. именно активная часть определяет производственную мощность предприятия.

В таблице 2.5 произведен анализ движения основных фондов производства на основе следующих показателей – Коэффициента поступления основных средств, обновления, выбытия. Для характеристики технического состояния рассчитываются коэффициенты годности и износа.

Таблица 2.5 – Расчет показателей износа и движения основных средств

Показатели	2015 год		2016 год		Отклонения	
	Всего тыс. руб.	В т. ч. активная часть, руб.	Всего руб.	В т. ч. активная часть, руб.	Всего тыс. руб.	В т. ч. активная часть, руб.
Основные средства всего:	2 316 544	813 284	2 461 707	904 073	145 160	90 789
Начисленный износ всего:	1 211 008	529 398	1 297 283	565 907	86 275	36 509
Коэффициент поступления	X	X	6,1	X	X	X
Коэффициент обновления	X	X	0,001	X	X	X
Коэффициент выбытия	X	X	2	0,002	X	X
Коэффициент замены	X	X	3,8	2,17	X	X
Коэффициент износа	5,2	6,5	5,3	6,2	0,1	-0,3
Коэффициент годности	94,8	93,5	94,7	93,8	- 0,1	0,3

Доля поступивших основных средств составила 6,1 %, из них новых – 0,001 %. Цель обновления основных средств - снижение расходов по содержанию и эксплуатации оборудования, снижение простоев оборудования, рост производительности труда, повышение качества продукции. Доля вводимых основных средств, направляемая на замену выбывших равна 3,8 %.

Для анализа состояния основных фондов был рассчитан коэффициент износа. Его увеличение на 0,1 % обусловлено низким уровнем коэффициента обновления – 0,001 %.

Анализ показателей эффективности использования текущих активов представлен в таблице 2.6

Из данных таблицы видно, что произошло увеличение вовлечения текущих активов на 23 %, выручка от продаж уменьшилась на 24,29 %.

В течение года активы обернулись в 8,86 раз, по результатам таблице видно, что количество оборотов уменьшились на 5,56 раз, что говорит о медленной оборачиваемости текущих активов и не эффективного использования оборотных средств. Длительность прохождения средств по фазам кругооборота стала медленней и составила 41,2 дней. Наблюдается уменьшение вовлечение средств в оборот, что свидетельствует о низкой эффективности использования оборотного капитала.

Таблица 2.6 – Расчет общих показателей оборачиваемости оборотных средств

Показатели	2015 год	2016 год	Отклонения	
			Сумма	%
Выручка от реализации, тыс. руб.	1 953	1 478	-474, 585	-24,3
Средние остатки оборотных средств, руб.	135 502	166 837	31 335	23
Сумма относительно высвобожденных (вовлеченных) ОС, руб.	-	- 90,16	-	-
Коэффициент оборачиваемости	14,42	8,86	-	-5,56
Длительность одного оборота, днях	25,31	41,2	15,89	-
Потребность в оборотных средствах в отчетном году исходя из оборачиваемости за прошлый год, тыс. руб.	-	166, 927	-	-

Исследование оборотных активов уже обнаружило внешние признаки неоптимального размещения капитала в дебиторской задолженности. Рассмотрим более детально ее внутреннее строение.

Анализ данных таблицы 2.7 необходим для того, чтобы, во-первых, оценить объем капитала, отвлекаемого в дебиторскую задолженность, во-вторых, выявить структуру дебиторской задолженности по категориям дебиторов.

Таблица 2.7 – Группировка дебиторской задолженности по категориям дебиторов

Показатели	2015 год		2016 год		Отклонения	
	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%
Дебиторская задолженность	59 965	100	86 343	100	32 378	60
в том числе:						
покупатели и заказчики	23 732	39,6	62 313	72,2	38 581	163
авансы выданные	15 975	26,6	13 638	15,8	-2 337	-15
прочие дебиторы	20 258	33,8	10 392	12	-9 866	-49

Во временном пользовании партнеров предприятия находится 51,7 % капитала оборотных активов фирмы. Сумма дебиторской задолженности возросла на 60 %. Задолженность формируют 3 категории дебиторов: покупатели и поставщики, прочие - в основном подотчетные лица. Увеличение дебиторской задолженности произошло в связи увеличением в общей структуре удельного веса краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков более чем в 1,5 раза. Рост задолженности в основном связан с увеличением текущей задолженности ИП Кот В.И. по договору оказания услуг по передаче электрической энергии. Часть дебиторского капитала была удержана прочими дебиторами 12 %. Значительная доля задолженности отвлечена поставщиками в виде авансов 15,8 %, выданных им под будущие

поставки продукции и задолженности прочих дебиторов на 49 %. Фирма тем самым поставлена в невыгодные условия, т.к. капитал отвлечен из оборота.

Анализ данных таблицы 2.8 проведем с целью выявления структуры дебиторской задолженности по срокам образования погашения и оценки оборачиваемости дебиторской задолженности.

Таблица 2.8 – Группировка дебиторской задолженности по срокам погашения и образования

Показатели	2015 год		2016 год		Отклонения	
	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%
Дебиторская задолженность	59 965	100%	86 343	100	32378	60
в том числе:						
долгосрочная	632	1,1	397	0,5	-235	-37
краткосрочная	59 333	98,9	85 946	99,5	26 613	44,8

Большая часть дебиторской задолженности носит текущий характер 99,5 %. По итогам работы дебиторская задолженность по предприятию увеличилась на 60 % и составила 86,3 млн. руб., в том числе: краткосрочная и долгосрочная. Причиной увеличения краткосрочной дебиторской задолженности является увеличение задолженности за услуги по передаче э/э в связи с ростом тарифа на услуги в 2,4 раза и снижением авансовых платежей с 70 % до 66 % от планового начисления текущего месяца в соответствии с заключенным договором на 2015 год.

Большая часть дебиторской задолженности носит текущий характер 99,5 %. Рассматривая показатели оборачиваемости ДЗ по сумме погашения обязательств, видно:

$$K_{\text{одз}} = \frac{V_{\text{пр}}}{D_{\text{зост}}}, \quad (2.3)$$

где $V_{\text{пр}}$ – выручка от реализации продукта;

$D_{\text{зост}}$ – остаток дебиторской задолженности.

$$K_{\text{одз}} = 1478845/86343=17,13$$

$$D_{\text{дз}} = \frac{365}{K_{\text{одз}}} \quad (2.4)$$

$$D_{\text{дз}} = 365/17,13=21,31$$

За год дебиторский капитал совершил 17,13 оборотов. Средний период погашения долгов небольшой 21,31 дня.

В целом состояние ДЗ нужно признать удовлетворительным. Но рост дебиторской задолженности свидетельствует о неэффективной работе бухгалтерской службы. В обязанности которой входит своевременное истребования денежных средств у должников предприятия. Для участия их в деятельности фирмы, приносящей доход.

Главной целью анализа денежных средств является оценка способности предприятия зарабатывать денежные средства в размерах и сроки необходимые для осуществления планируемых расходов. Сумма должна быть такой, чтобы ее хватало для проведения всех первоочередных платежей. Анализ движения денежных средств представлен в таблице 2.9. Проведем внешний анализ денежных активов с целью предварительной оценки платежеспособности фирмы и рациональности использования денежных средств.

Таблица 2.9 – Показатели движения денежных средств

Показатели	Общая сумма, тыс. руб.	Текущая		Инвестиционная		Финансовая	
		Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
Остаток ДС 2015 год	883	X	X	X	X	X	X
Поступило ДС	2 085 264	1 746 255	83,7	4 235	0,3	334 774	16
Направлено ДС	2 077 933	1 679 066	80,8	112 743	5,5	286 123	13,7
Остаток ДС 2016	8 215	X	X	X	X	X	X

Большая часть входящего денежного потока обусловлена текущей деятельностью фирмы 83,7 % в основном за счет средств, полученных от покупателей и заказчиков.

Количество оборотов, совершенных за год денежными активами:

$$K_{\text{одс}} = 2077933 / 258 = 8054 \text{ оборотов}$$

Средняя длительность пребывания остатков в активах фирмы составила менее 1 дня:

$$D_{\text{дс}} = 365 / 8054 = 0,05 \text{ дня}$$

Основной целью инвестиционной политики предприятия является получение дополнительной прибыли за счет прироста объемов основной деятельности – снижения эксплуатационных издержек.

По итогам 2016 года освоение капитальных вложений по составило 125 %.

Программа технического перевооружения и реконструкции объектов строительства выполнена на 134 % от запланированного, в основном по реконструкции ВЛ 10/0,4кВ, модернизация систем коммерческого учета, реконструкции зданий.

Финансирование инвестиционной программы осуществляется только за счет собственных средств индивидуального предпринимателя.

Размещение средств предприятия имеет очень большое значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности. От того, какие средства вложены в основные и оборотные активы, сколько их находится в сфере производства и обращения, в денежной и материальной форме, на сколько оптимально их соотношение, во многом зависят результаты производственной и финансовой деятельности, следовательно, и финансовое состояние предприятия.

После проведения анализа активов предприятия можно сделать следующие выводы. На предприятии наблюдается благоприятное соотношение основного капитала и текущих активов. За анализируемый промежуток времени внеоборотные активы увеличились на 1 %, оборотные на 24 % в основном за счет увеличения краткосрочной дебиторской задолженности. Коэффициент реальной стоимости имущества свидетельствует о достаточном потенциале фирмы – более половины активов представлены средствами производства.

В структуре оборотных активов преобладает дебиторская задолженность – 51,7 %, которая увеличилась на 60 % за счет задолженности покупателей и заказчиков в основном за пользование электроэнергией местными жителями и производственные запасы -31,5 %, которые уменьшились на 19% за счет снижения оплаты налога на добавленную стоимость. Рост основных средств наблюдается за счет приобретения предприятием новых строительных объектов, подстанций и количества специализированного оборудования.

Проведем исследование пассивного капитала фирмы с целью рассмотрения источников привлечения средств на предприятии и финансовой устойчивости фирмы в таблице 2.10

Таблица 2.10 – Показатели структуры и динамики пассивов

Показатели	2015 год		2016 год		Отклонения		
	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	% к итогу
Всего источников	1 386 864	100	1 430 602	100	43 738	3	100
в том числе:							
собственных	1 252 096	90,3	1 247 640	87,2	-4 456	0,3	10
заемных	134 768	9,7	182 962	12,8	48 194	35,7	110
Из них:							
долгосрочных	36 290	26,9	40 622	22,2	4 332	12	10
краткосрочных	98 478	73,1	142340	77,8	43 862	44,5	100

Анализ таблицы 2.10 необходим для выявления соотношения капитала, привлекаемого на долгосрочной и краткосрочной основе.

Совокупный капитал фирмы сформирован в основном за счет собственных источников финансирования – они составляют 87,2 %, его образуют следующие виды пассивов: уставный, добавочный, резервный капитал, прибыль и резервы предстоящих расходов.

Заемный капитал составляет всего 12,8 %. Фирма располагает долгосрочными пассивами в размере 22,2 %, что позитивно характеризует структуру источников с точки зрения их надежности и защиты от правосторонних рисков. Уменьшение совокупного капитала на 0,3 % в большей мере обусловлено увеличением заемных пассивов на 35,7 %, и в меньшей – уменьшением величины собственного капитала на 0,3 %

Величина чистых активов рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧА} = \text{A}^* - \text{П}^*, \quad (2.5)$$

где A^* – актив, тыс. руб. ;

П^* – пассив, тыс. руб. ;

$$\text{ЧА} = 1430602 - 142340 = 1288262 > 129950 \text{ руб.}$$

Величина чистых активов не вызывает опасения, т.к. она значительно превышает уставный капитал.

Анализ таблицы 2.11 проведем для того, чтобы выявить какие категории кредиторов предоставляют капитал во временное пользование предприятию, наблюдаются ли объемные и структурные сдвиги заемного капитала.

Прирост заемный капитал на 35,5 % произошел за счет нашей задолженности перед поставщиками, работниками предприятия, перед бюджетом и внебюджетными социальными фондами, происходит более высокими темпами, чем развитие собственного капитала 0,3 %, что ставит под угрозу надежность структуры источников.

Таблица 2.11 – Группировка заемного капитала по категориям кредиторов

Показатели	2015 год		2016 год		Отклонения	
	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
Заемный капитал-всего	134 768	100	182 962	100	48 194	35,5

Задолженность предприятия перед поставщиками снизилась на 51%. Основная причина снижения задолженности – расторжение договора по оказанию транспортных услуг и услуг по уборке помещений с ОАО «ХСРК», снижение задолженности за консультационные услуги. Задолженность перед персоналом уменьшилась на 13 %, что говорит о состоятельности данного предприятия, о его возможности рассчитаться с работниками. Соответственно, уменьшилась задолженность по отчислениям в пенсионные, страховые фонды, а также в бюджет.

Рассмотрим заемный капитал с точки зрения его образования и погашения данные представлены в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Группировка заемного капитала по срокам погашения и образования

Показатели	2015 год		2016 год		Отклонения	
	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%	Сумма, руб.	%
Заемный капитал – всего	134 768	100	182 962	100	48 194	35,7
в том числе						
долгосрочные обязательства	36 290	26,9	40 622	22,2	4 332	12
краткосрочные обязательства	98 478	73,1	142 340	77,8	43 862	45
в том числе						
кредиты	21 825	16,2	701 631	38,6	48 806	223,6
кредиторская задолженность	76 653	77,8	71 709	50,4	-4 944	6

Из данных таблице видно, что заемный капитал представлен следующими статьями: долгосрочные обязательства – 22,2 %, увеличение произошло на 12 %

в основном за счет отложенных налоговых обязательств; краткосрочная кредиторская задолженность – 77,8 %, сумма выросла на 45 %, в основном за счет краткосрочной задолженности предприятия перед банками. Других источников заемного капитала у данного предприятия нет. Кредиторская задолженность увеличилась на 35,7 %.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. Из данных полученных от анализа пассивного капитала видно, что в структуре баланса предприятия преобладает собственный капитал -87 %. Собственный капитал является основой независимости предприятия.

А также наблюдаем увеличение заемный капитал на 35,5 % за счет задолженности перед банками. Но кредиторская задолженность предприятия перед персоналом и поставщиками снизилась, что говорит о состоятельности данного предприятия.

2.3 Анализ финансового состояния

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального финансирования предприятия, целесообразным их размещением, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Главная цель анализа – своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Проведем анализ финансовой устойчивости и ликвидности фирмы с целью оценки на основе структуры баланса предрасположенности фирмы к финансовым рискам.

Основные задачи финансового анализа: своевременное выявление недостатков финансовой деятельности предприятия; прогнозирование возможных финансовых резервов деятельности предприятия, учитывая наличие собственных и заемных средств.

Произведем более точную группировку активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности обязательств.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированным по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков. При выполнении этих условий баланс считается абсолютно ликвидным.

Анализ данных для определения ликвидности баланса представлен в таблице 2.13

Таблица 2.13 – Группировка статей баланса для анализа его ликвидности

Актив			Пассив	Расчеты в рублях	
	2015 год	2016 год		2015 год	2016 год
Наиболее ликвидные активы, Анл	883	8 215	Наиболее срочные обязательства, Пнс	76 653	71 709
Медленно реализуемые активы, Амр	75 286	72 676	Долгосрочные, Пдс	37 208	41 705
Трудно реализуемые активы, Атр	1 251 362	1 263 765	Постоянные пассивы, Пп	1 251 178	1 246 557
Быстро реализуемые активы, Абр	59 333	85 946	Краткосрочные, Пкс	21 825	70 631
ИТОГО:	1 386 864	1 430 602	ИТОГО:	1 386 864	1 430 602

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Из данных таблицы 2.13 видно, что ликвидность баланса не является абсолютной. В данном случае это ожидаемо и подтверждается неполным соблюдением известных неравенств по группам активов и пассивов:

$$\text{Анл} \geq \text{Пнс} (-), \quad (2.6)$$

$$\text{Абр} \geq \text{Пкс} (+), \quad (2.7)$$

$$\text{Амр} \geq \text{Пдс} (+), \quad (2.8)$$

$$\text{Атр} \leq \text{Пп} (-), \quad (2.9)$$

Анализ ликвидности баланса свидетельствует о невозможности мгновенно удовлетворить срочные требования кредиторов.

Наиболее ликвидные активы: краткосрочные финансовые вложения и денежные средства значительно увеличились в 8 раз. Но наиболее срочные обязательства – кредиторская задолженность уменьшилась на 6%. Анализ ликвидности баланса позволяет сделать вывод, что предприятие не имеет недостатков в наиболее ликвидных активах для покрытия наиболее срочных обязательств. Это подтверждает вывод об оперативной платежеспособности предприятия.

Показатель быстро реализуемых активов: дебиторская задолженность в течении 12 месяцев – возросла на 44,8 %. Краткосрочные обязательства: займы и кредиты – увеличились в 2 раза. В нашем случае быстрореализуемые активы покрывают краткосрочные кредиты и займы.

Долгосрочные кредиты и займы не покрываются медленно реализуемыми активами: запасами сырья, материалов и др. аналогичных ценностей, затрат в незавершенном производстве, ГП, товарами отгруженными, товарами для перепродажи, долгосрочной ДЗ и НДС.

Самое важное из четырех неравенств – последнее, также не выполняется, что свидетельствует о недостаточности собственного капитала для покрытия

труднореализуемых активов, т.е. о недостаточном наличии у предприятия собственного оборотного капитала.

Более детально платежеспособность предприятия необходимо анализировать при помощи расчета финансовых коэффициентов. В таблице 2.14 приведен анализ коэффициентов ликвидности.

Таблица 2.14 – Расчет коэффициентов ликвидности

Наименование коэффициента	2015 год	2016 год	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,009	0,061	>0,05
Коэффициент критической ликвидности	0,55	0,66	>=1,0
Коэффициент текущей ликвидности	1,31	1,17	>=1,5

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что на отчетную дату только 6,1 % текущих долгов может быть погашен за счет денежных средств. Это говорит о том, что предприятие абсолютно ликвидное. А полное погашение текущих обязательств возможно при условии возврата большей части дебиторского долга, либо собственными оборотными средствами. Следовательно, наметилась тенденция снижения ликвидности предприятия.

Анализ показателей обеспеченности материальных активов источниками формирования представлен в таблице 2.15

В материальных оборотных активах размещен капитал, который уменьшился на 0,36 % по сравнению предшествующим годом.

С учетом долгосрочных пассивов «нормальные» источники составляют около 12 %. Однако это не в состоянии обеспечить запасы и затраты – недостаток которых составляет 27 %. Привлечение краткосрочных кредитов и авансов покупателей, увеличившихся в 2,5 раза, решает проблему их финансирования – к концу отчетного года собственные и кредитные источники перекрывают материальные активы, и сумма общей величины основных источников составляет 62 %.

В результате, если в 2015 году собственные источники финансирования не обеспечивали мало ликвидные активы, то в 2016 году, наоборот, с избытком

их покрывали. Таким образом, предприятие соответствовало типу абсолютной финансовой устойчивости.

Таблица 2.15 – Показатели обеспеченности материальных активов источниками финансирования

Показатели	2015 год	2016 год	Отклонения, %
Собственный капитал	1 252 96	1 247 640	- 0,36
Внеоборотные активы	1 251 362	1 263 765	0,99
Собственные оборотные средства	734	-16 125	- 2 096
Долгосрочные пассивы	36 290	40 622	12
Собственные и долгосрочные источники	37 027	24 497	11,7
Краткосрочные кредиты и займы	21 825	70 637	223,65
Общая величина основных источников	58 897	95 134	62
Общая величина основных запасов и затрат	74 654	72 279	- 3
Излишек (+) или недостаток (-) СОС	-73 920	-88 444	- 20
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников	-37 582	-47 782	- 27
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников	-15 754	22 855	245

Анализ финансовых коэффициентов подтверждает выводы, сделанные нами ранее в процессе изучения структурно-динамических особенностей пассивного капитала и обеспеченности материальных активов. Результаты расчетов наиболее важных показателей, таких как коэффициенты автономии, обеспеченности запасов, обеспеченности оборотными средствами, маневренности, отражены в таблице 2.16.

Таблица 2.16 – Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

Показатели	2015 год	2016 год	Отклонение	Нормативное значение
К-т автономии	0,9	0,9	-	>0,5
К-т обеспеченности запасов	0,2	-0,27	-0,47	>0,6

Окончание таблицы 2.16

1	2	3	4	5
К-т обеспеченности оборотных средств	0,1	-0,09	-0,19	>0,1
К-т маневренности	0,0005	-0,01	-0,0095	>0,5

Из данных таблицы 2.16 видно, что коэффициент автономии собственных средств характеризует степень независимости предприятия от внешних источников. Он не соответствует нормативному значению, более того он значительно выше. Это говорит о том, что предприятие имеет стабильную финансовую структуру. Более половины имущества фирмы, а именно 90 % образованно за счет собственных средств предприятия. Кредиторам не рискованно давать кредиты и займы данному предприятию.

Коэффициент обеспеченности запасов ниже нормативного значения – фирма не обеспечена запасами и оборотными средствами. Запасы для производства новой продукции отсутствуют, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками намного ниже критического рубежа. Предприятие имеет не устойчивое финансовое положение, то есть нуждается в привлечении заемного капитала на покрытие дефицита собственных средств.

Коэффициент обеспеченности оборотными средствами показывает, какая часть оборотных средств была сформирована за счет собственного капитала.

Анализ финансового результата имеет важное значение, поскольку рост прибыли определяет рост потенциальных возможностей предприятия, повышает степень его деловой активности, характеризует его финансовое состояние. Рассмотрим и проанализируем финансовый результат фирмы, для этого выявим его качества, совокупный размер и структурную природу. Данный анализ проведен в таблице 2.17

Таблица 2.17 – Показатели финансовых результатов

Показатели	2015 год руб.	2016 год руб.	Отклонения	
			Сумма, руб.	%
Выручка от реализации продукции	1 953 430	1 478 845	-474 585	-24,3
Полная с/с	1 868 964	1 473 791	-395 173	-27
Прибыль (убыток) от реализации	84 466	5 054	-79 412	-94
Сальдо прочих доходов и расходов	-31 571	16 018	47 589	150,7
Прибыль (убыток) до налогообложения	52 895	21 072	-31 823	-151
Налоги	37 462	17 693	-19 769	-112
Прибыль чистая	15 433	3 379	-12 054	-351

Данные таблицы 2.17, свидетельствуют об окупаемости затрат основной деятельности фирмы. Прибыль от продаж уменьшилась на 94 %, выручка - на 24,3 %. Операции с имуществом имеют положительное сальдо операционных доходов и расходов, увеличившееся в 1,5 раза. Следовательно, и совокупная прибыль до налогообложения была положительна и уменьшилась в 1,5 раза. В связи с этим текущий налог на прибыль был выплачен в размере на 112 % меньше прежнего. Чистый финансовый результат сформирован положительно с прибылью, но уменьшился в 3,5 раза

Для того, чтобы выяснить эластичность, с которой финансовый результат от продаж реагировал на изменение выручки рассчитаем эффект операционного рычага ЭОР по формуле:

$$\text{ЭОР} = \frac{\Delta \text{Пр} / \text{Пр}^{2015}}{\Delta \text{Вр} / \text{Вр}^{2016}}, \quad (2.10)$$

где $\Delta \text{Пр}$, $\Delta \text{Вр}$ – разница между прибылью от продаж, выручкой;

Пр^{2015} , Вр^{2016} – величина прибыли от продаж, выручки.

$$\text{ЭОР} = \frac{79412/8446}{474858/193430} = \frac{0,94}{0,24} = 3,9$$

В данном случае эффект рычага подтвердился. Положительное значение ЭОР означало, что при росте выручки от продаж на 1 % происходило увеличение, прибыли на 3,9%.

Исследование показателей деловой активности приведенных ниже в таблице 2.18 позволяет сделать ряд выводов относительно способностей активного капитала фирмы к оборачиваемости и отдаче в виде выручки.

Из данных таблице видно, что общий показатель деловой активности уменьшился по сравнению с прошлым годом на 37 %, о чем свидетельствуют значительные изменения финансовых результатов по сравнению с прошлым годом. Фондоотдача основных средств уменьшилась на 40 %, т.е. в процессе производства не активно использовались здания, сооружения, транспорт. Коэффициент оборачиваемости активов также уменьшился и составил 8,86. Это говорит о том, что за год полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли был произведен почти 9 раз.

Таблица 2.18 – Показатели деловой активности

Показатели	2015 год	2016 год	Отклонения
Коэффициент деловой активности	1,4	1,03	-0,37
Фондоотдача основных средств	1,7	1,2	-0,4
Коэффициент оборачиваемости активов	1,4	1,03	-0,37
Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов	1,5	1,17	-0,33
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	14,4	8,86	-5,54
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	1,56	1,18	-0,38
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала	14,49	8,08	-6,41

Частные показатели оборачиваемости показывают, что не стабильная активность капитала сохраняется за счет ухудшение отдачи от использования вне оборотных активов -0,38 и замедления скорости оборотных активов.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала снизился, что говорит о снижении роста покупок в кредит.

Рентабельность является основным обобщающим показателем, характеризующим экономическую эффективность предприятия. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности; они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Анализ показателей рентабельности представлен в таблице 2.19.

Показатели рентабельности представляют собой важные характеристики факторной среды формирования прибыли и дохода предприятия. Рентабельность продаж уменьшилась на 3,96 %. Это изменение обусловлено в значительной степени увеличением цены на продукцию и себестоимости продукции. Рентабельность активов характеризует прибыльность активов предприятия, которая обусловлена его ценовой политикой и уровнем затрат на производство продукции. Рентабельность активов уменьшилась на 5,65 %. Свидетельствует о том, что наметилась тенденция к ухудшению ситуации предприятия. Рентабельность основной деятельности уменьшилась на 4,16 %. Данное изменение было вызвано увеличением прибыли от продаж и снижением себестоимости продукции.

Таблица 2.19 – Показатели рентабельности

Наименование показателя	Показатели представлены в процентах		
	2015 год	2016 год	Отклонения
Рентабельность продаж	4,32	0,34	-3,96
Рентабельность основной деятельности	4,52	0,34	-4.17
Рентабельность активов	6	0,35	- 5,65
Рентабельность собственного капитала	1,23	0,27	- 0,96

По данным анализа финансового состояния предприятие в целом можно считать надежным и финансово устойчивым. Из анализа ликвидности видно, что предприятие является платежеспособным, финансово-устойчивым и имеет стабильную финансовую структуру. Более половины имущества предприятия, а именно 90 % образовано за счет собственных средств. В связи с этим кредиторам не рискованно выдавать кредиты и займы.

2.4 Заключительная оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия

В результате проведенного анализа финансовой-хозяйственной деятельности фирмы, мы пришли к выводу, что финансово-хозяйственную деятельность компании следует признать эффективной, т. к. ею достигнут положительный финансовый результат – прибыль до налогообложения увеличилась в 1,5 раза. Результат был обусловлен прибылью от продаж, которая увеличила этот показатель в 1,5 раза.

После проведения анализа активов предприятия можно сделать следующие выводы. На предприятии наблюдается благоприятное соотношение основного капитала и текущих активов. Внеоборотные активы увеличились на 1 %, а оборотные на 24 % в основном за счет увеличения краткосрочной дебиторской задолженности. Коэффициент реальной стоимости имущества свидетельствует о достаточном потенциале фирмы – более половины активов представлены средствами производства.

Исследование оборотных активов уже обнаружило внешние признаки неоптимального размещения капитала в дебиторской задолженности. В структуре оборотных активов преобладает дебиторская задолженность – 51,7 %, которая увеличилась на 60 % за счет задолженности покупателей и заказчиков в основном за пользование электроэнергией местными жителями. Значительная доля дебиторской задолженности отвлечена поставщиками в виде авансов 15,8 %, выданных им под будущие поставки продукции. Фирма тем

самым поставлена в невыгодные условия, т.к. капитал отвлечен из оборота. В связи с этим можно сделать вывод, что бухгалтерская служба работает не эффективно.

Из анализа ликвидности видно, что предприятие является платежеспособным, финансово-устойчивым и имеет стабильную финансовую структуру. Более половины имущества предприятия, а именно 90 % образованно за счет собственных средств. В связи с этим кредиторам не рискованно выдавать кредиты и займы данной фирме. Предприятие абсолютно ликвидное. Полное погашение текущих обязательств возможно при условии возврата большей части дебиторского долга, либо собственными оборотными средствами. Следовательно, наметилась позитивная тенденция роста ликвидности предприятия, а, значит, и повышения его платежной состоятельности.

Коэффициент автономии не соответствует нормативному значению, более того он значительно выше. Это говорит о том, что предприятие имеет стабильную финансовую структуру.

ПРОЕКТНАЯ ЧАСТЬ 3 РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА ПО ВЫПУСКУ СТРОИТЕЛЬНОЙ ПРОДУКЦИИ (НА ПРИМЕРЕ ИП КОТ ВИКТОР ИВАНОВИЧ)

3.1 Расчет финансового обоснования инвестиционного проекта

Одним из важных показателей успешности предприятия является выручка.

Организацией получена фактическая выручка в размере 1 478 845 руб. в 2016 году. В таблице 3.1 показано распределение выручки по видам деятельности.

Таблица 3.1 – Анализ выполнения плана распределение выручки по видам деятельности за 2016 год.

Наименование	План, руб.	Факт, руб.	Отклонение	
			%	руб.
Выручка от реализации продукции основной деятельности			0,7	10 573
в том числе				
Строительные услуги	1 454 107	1 465 095	0,8	10 988
из них				
Строительные услуги сектор А (юр. лица)	1 444 915	1 452 634	0,5	7 719
Услуги по строительству сектор Б (физ. лица)	9 192	12 461	35,6	3 269
Прочая продукция основной деятельности	3 037	2 622	-13,7	-415
Продажа стройматериалов	2 960	2 575	-13,0	-385
Отделочные работы	77	47	-39,0	-30
Прочая непрофильная продукция	6 495	11 128	71,3	4 633
Выручка всего	1 463 639	1 478 845	101	15 206

Таким образом, наибольший доход принесли строительные услуги для сектора “А (юридические лица)”. Это связано с общей тенденцией строительства в республики Хакасии и Красноярском крае.

Именно сектор А способствует развитию производства пеноблоков, этим обуславливается необходимость разработки инвестиционного проекта по производству пенобетона. В связи с сильной конкуренцией на рынке строительства, необходимо расширять спектр предлагаемых услуг и продукции.

Данный проект разработан нами так как строительные услуги, предоставленные юридическим лицам, принесли наибольший доход в 2016 году. Это связано с склонностью строительства в республике Хакасии и в Красноярском крае. В связи с большой конкуренцией на рынке строительства, необходимо расширить производство новой продукции и спектр предлагаемых услуг ИП Кот Виктором Ивановичем.

Так как цель предприятия ИП Кот Виктор Иванович – получение прибыли, то целью данного проекта заключается в производстве пеноблоков и дальнейшая продажа его юридическим, а также физическим лицам.

Производство пеноблоков ИП Кот Виктором Ивановичем позволит принести прибыль предприятию и инвесторам, превышающую вложенный капитал.

Перечислим положительные стороны пеноблоков:

1) Экологичность – состав не содержит веществ, способных вызвать аллергию или нанести вред здоровью. По экологичности пеноблоки уступают только дереву;

2) Хорошая шумоизоляция – несмотря на пористую структуру, блок из пенобетона хорошо поглощает звук, не отражая его;

3) Огнестойкость – блок из пенобетона выдерживает воздействия огня до 7 часов;

4) Вес – пенобетонные блоки очень легкие, намного легче кирпича. Их проще перевозить, производить монтаж. А еще из них можно строить дома, не оснащая их тяжелым фундаментом, что скажется на скорости и простоте монтажа. Естественно, речь идет о зданиях малоэтажного типа – у высотных домов фундамент должен быть основательным;

5) Морозостойкость – достигается за счет мелкопористой структуры пенобетонного блока.

А также и минусы:

1) Пенобетонный блок, в противовес лёгкости обработки, может легко скалываться по краям. Поэтому при его погрузке и транспортировке необходимо проявлять осторожность;

2) При нарушении технологии производства или условий хранения пенобетонных блоков они могут обладать повышенным содержанием влаги, что в последствии приводит к усадке от одного до трех миллиметров на каждый метр возводимой стены;

3) Пенобетонный блок, в противовес лёгкости обработки, может легко скалываться по краям. Поэтому при его погрузке и транспортировке необходимо проявлять осторожность.

Рассмотрим конкурирующие фирмы в г. Абакане:

1) Компания ТоргСервис, продает газобетонный блок 1м^3 размером $600*300*250$ по цене 4990 руб.

2) ИП Абигайлов, продает арболитовый блок 1м^3 размером $500*300*200$ по цене 3000 руб.

3) Теплостен-Хакасия продает 1м^3 «Теплоблока» размером $600*300*200$ по цене 6500 руб.

4) Компания Арсенал продает газобетонный блок 1м^3 размером $600*300*200$ по цене 4500 руб.

Объем привлекаемого капитала 2 260 000 рублей.

Продолжительность рабочего дня 8 часов.

Фонд рабочего времени в месяц 22 дня.

12 месяцев в году загруженность мощностей 100%

Налоги исчисляются по упрощенной схеме налогообложения с оплатой 15% от дохода уменьшенного на величину расхода.

Технико-экономические показатели производства представлены в таблице 3.2

Таблица 3.2 – Техничко-экономические показатели

Параметр	Количество
Производительность, м ³ /сутки	20
Рыночная (отпускная) цена, руб./ м ³	3 800
Количество рабочих	10
Количество рабочих дней в месяц	22
Количество бухгалтеров	1
Количество мастеров смены	1
Расход электричества в день, кВт	120
Расход воды в день, м ³	4,4

В таблице 3.3 представлены цены на ресурсы, необходимые для производства пеноблоков.

Таблица 3.3 – Цены на сырье и материалы, используемые в производстве

Цена	Сумма, руб.
Стоимость цемента «М 500 Д 20 UMIХ» с доставкой, 1 т.	4 100
Стоимость песка без примесей с доставкой, 1 т.	380
Пенообразователь «Биофом-М», 1 кг.	65
Смазка для форм «Формикс», 1 л.	62
Ускоритель твердения бетона жидкий «Асилин-12» 1 кг.	38
Добавки (бальзатовая фибра, микрокремнезем и т.д.) 1 кг.	350
Упаковочная пленка, 1 м ³	50
Тариф на электроэнергию в Абакане на 1 июля 2017 г., 1кВт	1,99
Тариф на холодную воду в Абакане на 1 июля 2017 г., 1 м ³	9,90

Рассчитаем стоимость ресурсов необходимых для производства 1 м³ пенобетона, данные представлены в таблице 3.4

Таблица 3.4 – Расчет стоимости сырья и материала для производства 1 м³ пенобетона (Плотностью D600, прочностью в 2,5 Мпа)

Наименование	Количество			Цена за сырье, руб.	Затраты в месяц, руб.	Цена на 1 м ³ , руб.
	на 1 м ³	в день	в месяц, 22 дня.			
Мощность		20 м3	440 м3			
Затраты на производство блоков:						
Цемент	300 кг.	6 т.	132 т.	4 100 руб./т.	541 200	1230
Песок	250 кг.	5 т.	110 т.	380 руб./т	41 800	95
Пенообразователь	0,7 л.	14 л.	308 л.	65 руб./л	20 020	45,5
Смазка для форм	0,1 л.	2 л.	44 л.	62 руб./л.	2 728	6,2
Ускоритель твердения бетона	0,3 л.	6 л.	132 л.	38 руб./л.	5 016	11,4
Добавки	0,4 кг.	8 кг.	176 кг.	350 руб./кг.	61 600	140
Упаковочная пленка	1 м ³	20 м ³	440 м ³	50 руб./ м ³	22 000	50
Вода	220 л.	4,4 м3	96,8 м ³	9,90 руб./ м ³	959	2,17
Электроэнергия		120 кВт	2640 кВт	1,99 руб./кВт	5 254	11,94
Всего затрат:					700 577	1 593

Рассчитаем производительность в месяц:

Будет произведено 20 м³ в смену, в месяц 20 м³ × 22 дня = 440 м³, а за 12 месяцев работы 5280 м³.

Расчет оборота при полной (100%) загрузке мощности:

РРЦ (Розничная рекомендуемая цена) = 1 м³ пенобетона = 3800 руб./куб.м.

Оборот в месяц: 440 м³ × 3800 руб. = 1 672 000 руб., а в год 20 064 000 руб.

Расчеты инвестиционных вложений на закупку оборудования и транспорта представлены в таблице 3.5

Таблица 3.5 – Инвестиционные вложения на закупку оборудования и транспорта

Название вложения	Кол-во	Цена, руб./ед.	Сумма, руб.
Установка «Санни-014-Б»	1	66 000	66 000
Компрессор «Ремеза», 0,16 куб. м./мин, 10 атм.	1	38 000	38 000
Форма на 22 пеноблока 600х300х200 мм (2 мм), 1 куб.м.	30	32 840	985 200
Погрузчик 2-ух тонный, вилочный	1	250 000	250 000
Итого:			1 339 200

Срок полезного использования оборудования – 7 лет. Амортизация начисляется линейным способом. Амортизационные начисления проходят в течении всего срока службы. Произведем расчет амортизации за месяц, для этого воспользуемся формулой:

$$K = \frac{1}{n} \times 100 \%, \quad (3.1)$$

где K – это норма амортизации в процентах;

n – это срок полезного использования.

$$K = \frac{1}{7} \times 100\% = 14,28 \%$$

$$1\,339\,200 / 7 \text{ лет} = 191\,314,2$$

$$191\,314,2 / 12 \text{ мес.} = 15\,942,85$$

Расчет фонда заработной платы за месяц представлен в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Расчет фонда заработной платы за месяц

Персонал	Численность	З/п в мес.	Расчеты в рублях
			Фонд з/п в мес.
Основные рабочие	10	14 000	140 000
Мастер	1	16 000	16 000
Бухгалтер	1	18 000	18 000
Итого	12		174 000

Для производства будут использованы собственные площади ИП Кот Виктора Ивановича.

Рассчитаем издержки производства по коммунальным платежам и прочим расходам в таблице 3.7

Таблица 3.7 – Издержки производства по коммунальным платежам и прочее
 Расчеты в рублях

Издержки	Сумма, руб. / мес.	Сумма, руб. / год.
Отопление (отопление нужно только 6 месяцев в году)	6 000	36 000
Вывоз мусора	1 500	18 000
Реклама	15 000	180 000
Итого	22 500	270 000

Налоги не учитываем, т. к. выбираем упрощенную схему налогообложения с оплатой 15% от дохода уменьшенного на величину расхода.

Расходы на производство пенобетона в месяц представлены в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Финансовый результаты за месяц

Статьи	Итого, руб.
Доходы	
Выручка от продаж	1 672 000
Расходы	
Материалы для производства за месяц	700 577
Зарплата работников	174 000
Отопление	6 000
Амортизационные отчисления	15 943
Вывоз мусора	1 500
Реклама	15 000
Итого расходы	913 020
Налоги (15% с дохода)	250 800
Чистая прибыль	508 180

3.2 Расчет основных финансовых показателей инвестиционного проекта

Для начала рассчитаем чистую прибыль в месяц нашего инвестиционного проекта, воспользуемся формулой:

$$\text{ЧП} = \text{В} - \text{Р} - \text{Н}, \quad (3.2)$$

где В – это выручка;

Р – это расходы;

Н – это налоги.

$$\text{ЧП} = 1\,672\,000 - 913\,020 - 250\,800 = 508\,180$$

Из этого следует сделать вывод, что чистая прибыль в год будет равна 6 098 160 руб.

Рассчитаем срок окупаемости проекта, данные приведены в таблице 3.9

Таблица 3.9 – Расчет срока окупаемости проекта (РР)

Период (месяц)	Первоначальные затраты	Денежный поток	Денежный поток нарастающим итогом
0	-2 260 000		-2 260 000
1		524 123	-1 735 877
2		524 123	-1 211 754
3		524 123	-687 631
4		524 123	-163 508
5		524 123	360 615

Как видно из данных таблицы 3.9, срок окупаемости проекта 5 месяцев.

Рассчитаем точку безубыточности проекта. Воспользуемся формулой:

$$X = \frac{FC}{P - VC}, \quad (3.3)$$

где FC – это постоянные затраты проекта;

P – Это цена 1-ой единицы товара;

VC – это себестоимость 1-ой единицы продукции.

$$X = 913\,020 / (3800 - 1593) = 413,69$$

Выпуская 413,69 единиц товара проект будет считаться безубыточным.

Так же стоит, отметить что ИП Кот В.И. заключил договор на продажу 5 280 м³ пенобетона, произведенные за 1 год.

Рассматриваемый инвестиционный проект занимает по времени 12 месяцев. Таким образом расчеты, основанные на статических методах, дают удовлетворительный результат в экономической оценке проекта.

Финансовый план инвестиционного проекта отражает динамику поступления и расходования денежных средств фирмы.

Накопление массы чистой прибыли по месяцам наращивания производственной мощности отражается в строке 3 "Финансового плана" (см. Приложение Б).

Рассчитаем индекс прибыльности инвестиционного проекта, воспользуемся формулой (1.4).

$$PI = 524\,123 / 2\,260\,000 = 0,23$$

Оценка рисков и анализ чувствительности инвестиционного проекта

Риск – в широком понимании слова это вероятность появления обстоятельств, вызывающих неуверенность или невозможность получения ожидаемых результатов от воплощения поставленной цели, опасность валютных потерь, нанесения материального ущерба. Вероятность, поддающаяся переменам, понести убытки или не получить выгоду – это риск в узком смысле слова.

Была использована методика оценки рисков, представленная в таблице 3.12, при подсчете и анализе рисков данного инвестиционного проекта.

Таблица 3.12 – Оценка рисков

Наименование риска	Оценка степени риска	Меры по снижению рисков
1. Производственный риск.	Возможен	<ol style="list-style-type: none"> 1) Страхование сотрудников. 2) Подбор квалифицированных специалистов. 3) Разработка системы вознаграждения сотрудников, по результатам выполненной работы. 4) Введение материальной ответственности. 5) Распределение риска с поставщиками сырья 6) Поиск способов снижения затрат на производство.
2. Коммерческий риск	Крайне малозначительный (можно пренебречь).	<ol style="list-style-type: none"> 1) ИП Кот Виктор Иванович планирует заключить договор на сбыт определенного количества продукции. В дальнейшем планируется расширение производства, за счет поиска новых рынков сбыта, и производство с учетом фактора сезонности. 2) Заключение долгосрочных договоров с поставщиками сырья. 3) Создание резервного фонда в размере 1/3 части уставного фонда (из фонда прибыли).
3. Риск изменения темпов инфляции	Незначительный	<ol style="list-style-type: none"> 1) в планируемом периоде ожидается прогнозируемый рост инфляции. Так по прогнозам Правительства РФ в 2017-2018г. будет составлять около 10-12%.
4. Риск форс-мажорных ситуаций	Возможен	<ol style="list-style-type: none"> 1) Страхование имущества, сделок, здоровья сотрудников. 2) Ознакомление сотрудников с должностными инструкциями. 3) Соблюдение правил противопожарной безопасности.

Таким образом, исходя из данных приведенных в таблице 3.12 можно сделать следующие выводы: Самыми вероятными являются производственный

риск и риск форс-мажорных ситуаций; в данном инвестиционном проекте используются все возможные методы снижения рисков (страхование, диверсификация и резервирование).

Таким образом делаем вывод, что данный инвестиционный проект является привлекательным и рентабельным, имеет небольшой срок окупаемости.

В результате проведения оценки эффективности данного инвестиционного проекта было выявлено:

1) Краткосрочность инвестиционного проекта. Рассматриваемый инвестиционный проект занимает по времени меньше года. Таким образом расчеты, основанные на статических методах, дают удовлетворительный результат в экономической оценке проекта. Обычный срок окупаемости составляет 5 месяцев.

2) Индекс рентабельности проекта PI 0,23.

3) Рассмотрены возможные риски данного инвестиционного проекта.

По результатам оценки эффективности инвестиционной идеи можно утверждать, что проект рентабелен. В дальнейшем возможно расширение номенклатуры производимой продукции и увеличение производственных мощностей, это будет способствовать успешному развитию бизнеса и позволит выйти ИП Кот Виктор Ивановичу на новые рынки сбыта.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе написания бакалаврской работы на тему “Разработка инвестиционного проекта по выпуску строительной продукции”, было изучено понятие инвестиционные проект, раскрыта его сущность.

Инвестиционный проект - комплексный план мероприятий (включающий капитальное строительство, приобретение технологий, закупку оборудования, подготовку кадров и т.д.), направленный на создание нового или модернизацию действующего производства товаров и услуг с целью получения экономической выгоды или достижения иного полезного эффекта.

Прежде чем предложить расширение деятельности ИП Кот Виктор Иванович было изучено:

1) этапы развития предприятия и основной вид его деятельности – строительство объектов на территории Республики Хакасия.

2) размещение капитала. Целью анализа состава и динамики собственного капитала является оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия, в процессе проведения которой необходимо было оценить динамику и структуру собственного капитала, определить факторы, влияющие на его уровень, а также оценить взаимосвязь и взаимозависимость указанных процессов в их воздействии на последующие перспективы организации;

3) финансовое состояние предприятие с целью оценке на основе структуры баланса предрасположенности к финансовым рискам;

4) проведен управленческий анализ.

В результате проведенного анализа финансовой деятельности пришли к выводу, что, исходя из данных валюты баланса -1430 тыс. руб., предприятие имеет малые финансовые результаты. Сопоставление сумм совокупного капитала и выручки от продаж позволяет сделать вывод о достаточном уровне деловой активности фирмы. Финансово-хозяйственную деятельность компании следует признать эффективной, т. к. ею достигнут положительный финансовый

результат – прибыль до налогообложения увеличилась в 1,5 раза. Результат был обусловлен прибылью от продаж, которая увеличила этот показатель в 1,5 раза.

После проведения анализа активов предприятия можно сделать следующие выводы. На предприятии наблюдается благоприятное соотношение основного капитала и текущих активов. За анализируемый промежуток времени внеоборотные активы увеличились на 1%, оборотные на 24% в основном за счет увеличения краткосрочной дебиторской задолженности. Коэффициент реальной стоимости имущества свидетельствует о достаточном потенциале фирмы – более половины активов представлены средствами производства.

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. Из данных полученных от анализа пассивного капитала видно, что в структуре баланса предприятия преобладает собственный капитал - 87%. Собственный капитал является основой независимости предприятия.

По данным анализа финансового состояния предприятие в целом можно назвать надежным и финансово устойчивым. Из анализа ликвидности видно, что предприятие является платежеспособным, финансово-устойчивым и имеет стабильную финансовую структуру. Более половины имущества предприятия, а именно 90% образованно за счет собственных средств. В связи с этим кредиторам не рискованно выдавать кредиты и займы.

Оценить заранее полезность и нужность продукта (результата проекта) - непростая задача. Ее решение сводится к экономическим расчетам, прогнозирующим финансовые результаты проекта. Чтобы спрогнозировать результаты, надо знать о проекте все, заранее продумать и оценить по возможности каждую деталь, каждый поворот непредсказуемых событий. И даже при самой тщательной оценке все равно останется некая степень вероятности отклонений от всех просчитанных вариантов. Еще ни один проект не выполнялся со стопроцентной точностью в соответствии с планом. Но перед планом и не стоит задача построить абсолютно точный сценарий развития

проекта – это невозможно. Задача инвестиционного проектирования – предусмотреть по возможности все детали, влияющие факторы и варианты развития проекта, подготовить команду проекта к его реализации, понять возможности и целесообразность проекта, увидеть пути его реализации.

Были рассмотрены виды инвестиционных проектов. Данный инвестиционный проект относится к малым проектам, он краткосрочный (срок окупаемости менее 1 года) и является моно-проектом (т.е. имеет ограниченные ресурсные рамки, реализуется единой проектной командой).

В третьей части выпускной бакалаврской работы разрабатывается инвестиционный проект по производству пеноблоков.

В результате проделанной работы был разработан инвестиционный проект производства пеноблоков с проектной мощностью 5280 м³ в год, так как производство строительных материалов является одним из важнейших направлений отечественной промышленности.

В бакалаврской работе выполнен анализ рисков и составлен финансовый план будущего предприятия.

В результате, объем продаж за год функционирования предприятия при реализации 100% производимой готовой продукции составит 20 064 000 руб., чистая прибыль – 6 098 160 руб. Инвестиционный проект имеет краткосрочный период, срок окупаемости составляет 5 месяцев.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [Электронный ресурс]: от 25.02.1999 N 39-ФЗ (последняя редакция). // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

2. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» [Электронный ресурс]: от 09.07.1999 N 160-ФЗ (последняя редакция). // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

3. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» [Электронный ресурс]: от 29.11.2001 N 156-ФЗ (последняя редакция). // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

4. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон «О концессионных соглашениях» [Электронный ресурс]: от 21.07.2005 N 115-ФЗ (последняя редакция). // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

5. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» [Электронный ресурс]: от 13.07.2015 N 224-ФЗ (последняя редакция). // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

6. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» [Электронный ресурс]: от 29.10.1998 N 164-ФЗ (последняя редакция). // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

7. Скобелева, Е. В. Финансовый менеджмент / Е. В. Скобелева; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. проф. образования "Оренбург. гос. ун-т". - Оренбург: ОГУ. - 2013.
8. Абдуллаев, Н. З. Формирование системы анализа финансового состояния предприятия // "Финансовая газета", № 28, 30, 32, июль-август 2012.
9. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Под ред. В. И. Стражева – Минск : Высшая школа, 2008, 485 с.
10. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Под ред. В. И. Стражева – Минск : Высшая школа, 2008, 485 с.
11. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : Учебное пособие для вузов / Н. П. Любушин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова, под редакцией Н. П. Любушина, М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2008, 489 с.
12. Анализ финансового состояния предприятия // Выпуск АКДИ БП № 5, февраль 2011.
13. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие / под ред. О. В. Ефимовой, М. В. Мельник. М. : Омега-Л, 2008, 405 с.
14. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для вузов / под ред. П. П. Табарчука, В. М. Тумина и М. С. Сапрыкина. Ростов н / Д : Феникс, 2009, 352 с.
15. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. пособие для вузов / Л. Н. Чечевицына, И. Н. Чуев. – изд. 2-е, доп. и перераб. Ростов н / Д : Феникс, 2005, 384 с.
16. Акимов, О. Ю. Малый и средний бизнес : эволюция понятий, рыночная среда, проблемы развития / О. Ю. Акимов. – М. : Финансы и статистика, 2007, 107 с.
17. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий : учебник / под ред. В. Я. Позднякова. – М. : ИНФРА-М, 2008, 617 с.

18. Архипова, А. И. Экономика : учебник / А.И. Архипова – М. : ПРОСПЕКТ, 2009, 479 с.
19. Альбеков, А. У. Экономика коммерческого предприятия/ А. У. Альбеков, С. А. Согомоян. – 2е изд. – Ростов н / Д : Феникс, 2010, 435 с.
20. Барканов, А. С. Проблемы обеспечения устойчивого функционирования и стратегического развития предприятий строительной отрасли / А. С. Барканов. – М. : ГОУ ВПО МГСУ, 2008, 43 с.
21. Бенко, М. Г. Управление портфелями проектов : соответствие проектов стратегическим целям компании / Бенко М. Г. : пер. с англ. – М. : И. Д. Вильямс, 2008, 412 с.
22. Абрютин, М. С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий : учебно-практ. пособие / М. С. Абрютин, А. В. Грачев – М. : Дело и Сервис, 2006, 48 с.
23. Бухалков, М. И. Планирование на предприятии : учебник / М. И. Бухалков. – М. : ИНФА-М, 2009, 77 с.
24. Бовин, А. А. Управление инновациями в организации : учеб. пособие по специальности «Менеджмент организации» / А. А. Бовин, Л. Е. Чередникова, В. А. Якимович. – М. : Омега-Л, 2009, 111 с.
25. Иванов, И. Н. Организация производства на промышленных предприятиях : учебник / И. Н. Иванов – М. : ИНФА-М, 2010, 242 с.
26. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : Учебное пособие для вузов / Н. П. Любушин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова, под редакцией Н. П. Любушина, М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2008, 489 с.
27. Дякин, В. Н. Оптимизация управления промышленным предприятием : монография / В. Н. Дякин, В. Г. Матвейкин, Б. С. Дмитриевский ; под науч. ред. д-ра экон. наук Б. И. Герасимова. – Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2011, 86 с.
28. Гугелев, А. В. Инновационный менеджмент : учебник / А. В. Гугелев . – М. : Дашков и К, 2010, 19 с.

29. Иванов, И. Н. Организация производства на промышленных предприятиях : учебник / И. Н. Иванов – М. : ИНФА-М, 2010, 242 с.
30. Ковалев, А. И. , Привалов В. П. Анализ финансового состояния предприятия. М. : Центр экономики и маркетинга, 2008, 346 с.
31. Бухалков, М. И. Планирование на предприятии : учебник / М.И. Бухалков. – М. : ИНФА-М, 2009, 77 с.
32. Козырев, В. М. Основы современной экономики: учебник / В. В. Козырев. – М. : Финансы и статистика, 2009, 544 с.
33. Корпоративные менеджмент : учеб. пособие / М. И. Мазур– М. : Омега-Л, 2010, 132 с.
34. Крейнина, М. Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. М. : ИКЦ «Дис», 2009, 516 с.
35. Крейнина, М. Н. Финансовый менеджмент. М. : Дело и сервис, 2008, 304 с.
36. Кузнецов, Б. Т. Финансовый менеджмент. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2005, 415 с.
37. Игонина, Л. Л. Инвестиции. М. : Экономистъ, 2005, 478 с.
38. Кузнецов, Б. Т. Стратегический менеджмент : учеб. пособие / Б. Т. Кузнецов. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2009, 520 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ

ПРИЛОЖЕНИЕ А – Бухгалтерский баланс за 2016 год

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация ИП Кот Виктор Иванович по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Производство общестроительных работ по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности ИП/Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) Республика Хакасия г. Абакан ул. Кирова 99б пом.71н

Коды		
0710001		
31	12	2016
0069572704		
190100232647		
45.21		
50102	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31 На <u>декабря</u> <u>2016</u> г. ³	На 31 декабря <u>2015</u> г. ⁴
	АКТИВ		
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		1 251 362
	Нематериальные активы	1 263 765	
	Результаты исследований и разработок		
	Нематериальные поисковые активы		
	Материальные поисковые активы	1 249 830	1 237 257
	Основные средства	2 461 704	2 316 544
	Доходные вложения в материальные ценности		
	Финансовые вложения	13 935	14 105
	Отложенные налоговые активы		
	Прочие внеоборотные активы		
	Итого по разделу I		
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	166 837	135 502
	Запасы		
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		
	Дебиторская задолженность		
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	72 279	74 654
	Денежные средства и денежные эквиваленты	94 558	60 848
	Прочие оборотные активы		
	Итого по разделу II		
	БАЛАНС	1 430 602	1 386 864

Окончание ПРИЛОЖЕНИЯ А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	31	
		На <u> </u> декабря 20 <u>16</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>15</u> г. ⁴
	ПАССИВ		
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)		
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(1 247 640) ⁷	(1 252 096)
	Переоценка внеоборотных активов		
	Добавочный капитал (без переоценки)		
	Резервный капитал		
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		
	Итого по разделу III		
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
	Заемные средства	40 622	36 290
	Отложенные налоговые обязательства		
	Оценочные обязательства		
	Прочие обязательства		
	Итого по разделу IV		
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
	Заемные средства	142340	98 478
	Кредиторская задолженность		
	Доходы будущих периодов		
	Оценочные обязательства		
	Прочие обязательства		
	Итого по разделу V		
	БАЛАНС	1 430 602	1 386 864

Руководитель _____ Кот Виктор Иванович _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” _____ декабря 20 16 г.

Приложение Б - Финансовый план

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Периоды	март	апр.	май	июнь	Июль	авг.	сент.	окт.	нояб.	дек.	Янв.	Фев.
Мощность, (%)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
1. Поступления	2260000	508150	508150	508150	508150	508150	508150	508150	508150	508150	508150	508150
1.1. Выручка от реализации	1672000	1672000	1672000	1672000	1672000	1672000	1672000	1672000	1672000	1672000	1672000	1672000
2. Закупка оборудования и транспорта	1339200											
2.1. Налоги и сборы, по 15%	250800	250800	250800	250800	250800	250800	250800	250800	250800	250800	250800	250800
3. Накопление массы ЧП	524123	1048246	1572369	2096492	2620615	3144738	3668861	4192984	4717107	5241230	5765353	6289476

ПОСЛЕДНИЙ ЛИСТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ

Квалификационная работа выполнена мной самостоятельно. Используемые в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземплярах.

Список используемых источников 38 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру.

«16»июня 2017 г.
дата

(подпись)

Кот Олег Викторович
(Ф.И.О.)