

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

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

Кафедра «Экономика и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ И. В. Панасенко
подпись инициалы, фамилия

« ____ » _____ 2017г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02 Менеджмент

Совершенствование финансово – хозяйственной деятельности предприятия
(организации)

Пояснительная записка

Руководитель _____

подпись, дата

К. Э. Н., доцент

должность, ученая степень

И. В. Панасенко

инициалы, фамилия

Выпускник _____

подпись, дата

С. В. Дроздов

инициалы, фамилия

Абакан 2017

Продолжение титульного листа бакалаврской работы по теме:
Совершенствование финансово – хозяйственной деятельности предприятия
(организации)

Консультанты по
разделам:

Теоретическая часть
наименование раздела

подпись, дата

И. В. Панасенко
инициалы, фамилия

Аналитическая часть
наименование раздела

подпись, дата

И. В. Панасенко
инициалы, фамилия

Нормоконтролер

подпись, дата

Н. Л. Сигачева
инициалы, фамилия

Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	6
1.1 Понятие финансового состояния организации, цель и задачи его анализа.....	6
1.2 Сравнительная характеристика методик анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.....	16
1.3 Факторы, влияющие на финансовое состояние организации и причины их банкротства в современных условиях развития российской экономики.....	25
2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности МУП «ТЕПЛОКОМ»	33
2.1 Характеристика предприятия.....	33
2.2 Анализ капитала.....	37
2.3 Анализ финансового состояния.....	45
2.4 Управленческий анализ.....	52
2.5 Заключительная оценка деятельности предприятия.....	58
2.6 Вопросы экологии.....	61
3. Разработка рекомендаций по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности на МУП «ТЕПЛОКОМ»	63
3.1 Организация станции по техническому обслуживанию тяжелой техники.....	63
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий	69
Заключение.....	77
Список использованных источников.....	80
Приложение.....	85

Введение

Рыночные отношения требуют от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции на основе внедрения достижений научно – технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления.

Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу финансового состояния предприятия. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, оцениваются результаты деятельности всего предприятия и его подразделений, выявляются резервы повышения эффективности деятельности.

Путем анализа финансового состояния организаций осуществляется поиск путей совершенствования деятельности предприятия, достижения стабильности фирмы на рынке.

Одной из целей анализа финансово–хозяйственной деятельности организаций является оценка финансового состояния предприятия. Поскольку финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств, то в рыночной экономике оно отражает конечные результаты деятельности предприятия.

Анализ финансового состояния является неперенным элементом как финансового менеджмента на предприятии, так и экономических взаимоотношений его с партнерами, с финансово-кредитной системой, с налоговыми органами и пр.

Путем анализа финансового состояния организаций осуществляется поиск путей совершенствования деятельности предприятия, достижения стабильности фирмы на рынке.

Состав, содержание и качество информации, которая привлекается к анализу, имеют определяющую роль в обеспечении действенности анализа финансово–хозяйственной деятельности.

Обоснованная унифицированная методика анализа финансового состояния предприятия может базироваться лишь на бухгалтерской отчетности как единственном формализованном и общедоступном информационном ресурсе.

Данные бухгалтерской отчетности позволяют оценить финансовое состояние предприятия, его хозяйственный и финансовый потенциал, результативность и эффективность предприятия как хозяйствующего субъекта в целом и каждого отдельного вида деятельности, осуществляемого на предприятии, а также проводить различные аналитические исследования.

В условиях рыночной экономики бухгалтерская отчетность хозяйствующих субъектов становится основным средством коммуникации и важнейшим элементом информационного обеспечения финансового анализа.

Всё это обуславливает актуальность выбранной темы дипломной работы.

Целью данной дипломной работы является проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности МУП «ТЕПЛОКОМ» и разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния данного предприятия.

Для достижения данной цели были поставлены следующие задачи:

- изучить понятие финансового состояния организации, определить цель и задачи его анализа;
- дать сравнительную характеристику методикам анализа финансово-хозяйственной деятельности состояния организации;
- выявить факторы, влияющие на финансовое состояние организации и причины их банкротства в современных условиях развития российской экономики;
- провести анализ ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости объекта исследования;
- оценить деловую активность и финансовые результаты деятельности организации;

- разработать рекомендаций по повышению уровня финансового состояния МУП «ТЕПЛОКОМ».

Объектом исследования данной дипломной работы является предприятие ОАО «Хакасская генерирующая компания».

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность МУП «ТЕПЛОКОМ» за 2015-2016 гг.

Данные бухгалтерской отчетности позволяют оценить финансовое состояние предприятия, его хозяйственный и финансовый потенциал, результативность и эффективность предприятия как хозяйствующего субъекта в целом и каждого отдельного вида деятельности, осуществляемого на предприятии, а также проводить различные аналитические исследования.

В данной работе используются следующие методы финансового анализа: горизонтальный, вертикальный, сравнительный, относительных и абсолютных показателей.

Основной теоретической базы при написании данной дипломной работы послужили работы следующих авторов: Шеремета А.Д.; Савицкой Г.В.; Баканова М.И.; Бланк И.А., Касьяновой Г.Ю. и др.

Структура работы состоит из введения, трех глав, заключения. Во введении отражена актуальность темы, сформулирована цель, определены задачи. В первой главе изучены теоретические основы оценки финансового состояния предприятия. Во второй главе проведена оценка финансового состояния предприятия на основе показателей бухгалтерской отчетности. Также проведен анализ финансовой структуры баланса равновесия между активами предприятия и источниками их формирования. В третьей главе разработаны пути укрепления финансового состояния предприятия. В заключении подведены итоги проделанной работы.

1 Теоретические основы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия

1.1 Понятие финансового состояния организации, цель и задачи его анализа

Финансовый анализ как самостоятельная наука возник под действием объективных законов экономического развития общества. Совершенствования теории финансового анализа обусловлено в первую очередь тем, что предприятиям необходим надежный инструмент принятия оптимальных решений для улучшения их финансового состояния.

Финансовый анализ в системе управления финансами предприятия в наиболее общем виде представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, имеющий целью:

- оценить текущее и перспективное имущественное и финансовое состояние предприятия;
- оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции финансового их обеспечения;
- выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации;
- спрогнозировать положение предприятия на рынке капитала.

С определенной долей условности можно утверждать, что в основе финансового анализа, равно как и финансового менеджмента в целом, лежит умение работать с информацией финансового характера, в том числе и с бухгалтерской отчетностью. В годы советской власти анализ отчетности рассматривался как составная часть анализа хозяйственной деятельности (причем далеко не самая важная, поскольку приоритет отдавался анализу выполнения плановых заданий по основным показателям и выявлению причин невыполнения плана).

Для России этот фрагмент финансового анализа имеет приоритетное значение в силу ряда обстоятельств, в частности, недостаточная развитость

финансового рынка и его информационного обеспечения снижают значимость такого фрагмента, как анализ рисков, использование рыночных оценок и т.п.

В научной и учебно-методической литературе принято выделять два вида анализа: внутренний и внешний. С определенной долей условности можно сформулировать основные различия между ними (см. таблицу 1.1), хотя на практике эти два вида аналитической работы нередко пересекаются.

Таблица 1.1 – Основные особенности внутреннего и внешнего анализа

Классификационный признак	Вид анализа	
	внешний	внутренний
Назначение	Общая оценка имущественного и финансового состояния	Поиск резервов увеличения прибыли и эффективности деятельности
Исполнители и пользователи	Собственники, участники рынка ценных бумаг, налоговые службы, кредиторы и инвесторы и др.	Управленческий персонал предприятия (руководители и специалисты)
Базовое информационное обеспечение	Бухгалтерская отчетность	Регламентированные и нерегламентированные источники информации
Характер предоставляемой информации	Общедоступная аналитическая информация	Детализированная аналитическая информация конфиденциального характера
Степень унификации методики анализа	Достаточно высокая возможность унификации процедур и алгоритмов	Индивидуализированные разработки
Доминирующий временной аспект анализа	Ретроспективный и перспективный	Оперативный

Из представленных в таблице 1.1 различий следует выделить два: первых, широта и доступность привлекаемого информационного обеспечения и, во-вторых, степень формализуемости аналитических процедур и алгоритмов. Если в рамках внешнего анализа опираются прежде все на бухгалтерскую отчетность, которую в принципе можно получить обратившись в органы стати-

стики, то информационное обеспечение внутреннего анализа гораздо шире, поскольку возможно привлечение практически любой необходимой информации, в том числе и не являющейся общедоступной, в частности для внешних аналитиков. Безусловно, понятия ограниченности доступа к данным и их конфиденциальности существуют и в отношении внутренних аналитиков в том смысле, что абсолютной равнодоступности к источникам информации внутри предприятия не существует в принципе, поскольку доступ к информационной, как правило, ограничивается в зависимости от сферы интересов, компетентности и ответственности того или иного аналитика. Таким образом, методики внешнего анализа строятся из предположения об определенной информационной ограниченности, как правило, подобные методики основаны на базе наиболее полного набора общедоступной бухгалтерской отчетности, содержащейся в годовом отчете.

Что касается второго различия, то оно в значительной степени также предопределяется составом и структурой исходных данных, имеющихся в наличии у аналитика. Поскольку для внутреннего анализа могут быть доступны различные внутренние отчеты и формы, не являющиеся унифицированными и обязательными к составлению во всех компаниях и с заданной периодичностью, многие аналитические процедуры заранее не предопределены, а анализ в этом случае носит более творческий, в определенной степени импровизационный характер. Основным информационным обеспечением внешнего анализа служи бухгалтерская отчетность. Даже если она не является унифицированной, что и имеет место в экономически развитых странах Запада, тем не менее, возможна разработка достаточно формализованной последовательности аналитических процедур, поскольку путем свертки баланса или перекомпоновки и агрегирования статей публикуемых отчетов можно построить информационные инварианты, пригодные для такой формализации. В частности, именно определенной унифицированностью доступной информационной базы внешнего анализа и формализуемостью алгоритмов

расчета ключевых показателей объясняется возможность использования стандартных пакетов прикладных программ аналитической направленности.

Успешность анализа определяется различными факторами. С известной долей условности можно рекомендовать пять основных принципов, которые целесообразно иметь в виду, приступая к анализу. Во-первых, прежде чем начать выполнение каких-то аналитических процедур, необходимо составить достаточно четкую программу анализа, включая проработку макетов аналитических таблиц, алгоритмов расчета основных показателей и требуемых для их расчета и сравнительной оценки источников информационного и нормативного обеспечения.

Во-вторых, схема анализа должна быть построена по принципу «от общего к частному». Смысл его совершенно очевиден. Сначала дается описание наиболее общих, ключевых характеристик анализируемого объекта или явления и лишь затем приступают к анализу отдельных частностей. В-третьих, любые «всплески», т.е. отклонения от нормативных или плановых значений показателей, даже если они имеют позитивный характер, должны тщательно анализироваться. Смысл такого анализа состоит в том, чтобы, с одной стороны, выявить основные факторы, вызвавшие зафиксированные отклонения от заданных ориентиров, а, с другой стороны, еще раз проверить обоснованность принятой системы планирования и, если необходимо, внести в нее изменения.

Следует подчеркнуть, что последний аспект имеет особо важное значение - только путем такого постоянного анализа можно наладить достаточно стройную систему планирования и поддерживать ее в актуальном состоянии. В-четвертых, завершенность и цельность любого анализа, имеющего экономическую направленность, в значительной степени определяются обоснованностью используемой совокупности критериев. Как правило, эта совокупность включает качественные и количественные оценки, однако ее основу обычно составляют исчисляемые показатели, имеющие понятную интерпретацию и, по возможности, некоторые ориентиры (пределы, нормативы, тен-

денции). Отбирая показатели, необходимо формулировать логику их объединения в данную совокупность для того, чтобы была видна роль каждого из них и не создавалось впечатления, что какой-то аспект остался неохваченным или, напротив, не вписывается в рассматриваемую схему. Иными словами, совокупность показателей, которую вполне в этом случае можно трактовать как систему, должна иметь некий внутренний стержень, некую основу, объясняющую логику ее построения. В-пятых, выполняя анализ, не нужно без нужды гнаться за точностью оценок; как правило, наибольшую ценность представляет выявление тенденций и закономерностей.

Особо следует отметить важность проработки и однозначной идентификации аналитических алгоритмов. В настоящее время описана масса показателей, многие из которых либо носят достаточно тяжеловесные и даже экзотические названия в том смысле, что, ориентируясь только на эти названия, нельзя понять экономический смысл показателей, либо один и тот же показатель может иметь различные названия в зависимости от пристрастий автора описываемой методики.

Для формализованного описания экономического потенциала можно основываться на бухгалтерской отчетности, представляющей собой некоторую модель коммерческой организации. В этом случае выделяются две стороны экономического потенциала: имущественное положение коммерческой организации и ее финансовое положение.

Имущественное положение характеризуется величиной, составом и состоянием активов (прежде всего долгосрочных), которыми владеет и распоряжается коммерческая организация для достижения цели. Оно изменяется с течением времени за счет различных факторов, главным из которых являются достигнутые за истекший период финансовые результаты. Достаточно подробная характеристика имущественного положения в динамике приводится в активе баланса, а также в сопутствующих отчетных формах. Отметим, что говоря об анализе имущественного положения, имеется в виду не предметно-вещностная или функциональная его характеристики (это сфера

интересов не финансовых менеджеров, а линейных руководителей), а денежную оценку, позволяющую делать суждения об оптимальности, возможности и целесообразности вложения финансовых ресурсов в активы предприятия.

Финансовое положение также определяется достигнутыми за отчетный период финансовыми результатами, приведенными в отчете о прибылях и убытках, и, кроме того, описывается некоторыми активными и пассивными статьями баланса, а также соотношениями между ними. Характеристика финансового положения может быть выполнена как с позиции краткосрочной, так и с позиции долгосрочной перспективы. В первом случае говорят о ликвидности и платежеспособности коммерческой организации, во втором случае - о ее финансовой устойчивости.

Обе стороны экономического потенциала коммерческой организации взаимосвязаны: нерациональная структура имущества, его некачественный состав могут привести к ухудшению финансового положения и наоборот. Так, изношенность оборудования, несвоевременная его замена могут повлечь за собой срывы в выполнении производственной программы. Неоправданное омертвление средств в производственных запасах, дебиторской задолженности может повлиять на своевременность текущих платежей, а неоправданный рост заемных средств - привести к необходимости сократить имущество коммерческой организации для расчетов с кредиторами.

Высокая доля собственных средств (раздел IV баланса) обычно рассматривается как позитивная характеристика финансового положения коммерческой организации. Однако здесь также нет жестких количественных критериев. Устойчиво высокая доля собственных средств может, в частности, являться следствием нежелания или неумения использовать банковские кредиты. Вряд ли это можно считать разумным и целесообразным, поскольку таким образом ограничиваются возможности финансирования хозяйственной деятельности, что в свою очередь приводит к искусственному сдерживанию роста объемов производства и прибыли.

Диагностика финансового состояния предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность предприятия финансировать свою деятельность на определенный момент времени. Проводится анализ финансового состояния предприятия с целью выявления возможностей повышения эффективности его функционирования. Способность предприятия успешно работать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в постоянно изменяющейся внутренней и внешней предпринимательской среде, поддерживать свою платежеспособность и финансовую устойчивость свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.¹

Анализ финансового состояния предприятия необходим:

- для выявления факторов, влияющих на его финансовое состояние;
- выявления изменений показателей финансового состояния;
- оценки количественных и качественных изменений финансового состояния;
- оценки финансового положения предприятия на определенный момент времени;
- определение тенденций изменений финансового состояния предприятия.

Поэтому анализ финансового состояния является существенным элементом управления предприятием.

Системный подход – важное требование к экономическому анализу как функции управления производством. Эффективность хозяйственной деятельности характеризуется сравнительно небольшим кругом показателей. Но на каждый такой показатель оказывает влияние целая система факторов. Для системного подхода характерны комплексная оценка влияния разноплановых факторов, целевой подход к их изучению. Знание факторов производства, умение определять их влияние на принятые показатели эффективности позволяют воздействовать на уровень показателей посредством управления

¹ Васина А.А. Финансовая диагностика и оценка проектов. – СПб.: Питер, 2015. – С.120.

факторами, создать механизм поиска резервов. Каждый показатель отражает определенную экономическую категорию, складывается под воздействием вполне определенных экономических и других факторов.

Факторы – это элементы, причины, воздействующие на данный показатель или на ряд показателей. От объективно обусловленных факторов надо отличать субъективные пути воздействия на показатели, т.е. возможные организационно - технические мероприятия, с помощью которых можно воздействовать на факторы, определяющие данный показатель.

Факторы в экономическом анализе могут классифицироваться по различным признакам. Так, факторы могут быть общими, т.е. влияющими на ряд показателей, или частными, специфическими для данного показателя. Обобщающий характер многих факторов объясняется связью и взаимной обусловленностью, которые существуют между отдельными показателями.

Исходя из задач анализа хозяйственной деятельности, важное значение имеет следующая классификация факторов, в которой факторы делятся на внутренние (они в свою очередь, подразделяются на основные и неосновные) и внешние. Внутренними основными называются факторы, определяющие результаты работы предприятия. Внутренние неосновные факторы хотя и определяют работу производственного коллектива, но не связаны непосредственно с сущностью рассматриваемого показателя: это структурные сдвиги в составе продукции, нарушения хозяйственной и технологической дисциплины. Внешние факторы – это те, которые не зависят от деятельности производственного коллектива, но количественно определяют уровень использования производственных и финансовых ресурсов данного предприятия. Комплексная классификация факторов дает возможность моделировать хозяйственную деятельность, осуществлять комплексный поиск внутрихозяйственных резервов с целью повышения эффективности производства. Математическое моделирование факторной системы хозяйственной деятельности основывается на определенных экономических критериях выделения факторов как элементов факторной системы: причинности, достаточной специфично-

сти, самостоятельности существования, возможности учета и количественного измерения.

Классификация факторов, определяющих экономические категории и показатели, является основой классификации резервов. В экономике различают два понятия резервов: резервные запасы, наличие которых необходимо для непрерывного, планомерного развития хозяйства; резервы как еще не использованные возможности роста производства, улучшения его количественных показателей. Орудием вскрытия и использования резервов производства являются изучение и анализ экономики. В экономической литературе понятие резервов сводится часто к снижению потерь в использовании ресурсов. Правильнее под резервами следует понимать неиспользованные возможности снижения текущих и авансируемых затрат материальных, трудовых и финансовых ресурсов при данном уровне развития производительных сил и производственных отношений. Таким образом, резервы в полном объеме можно измерить разрывом между достигнутым уровнем использования ресурсов и возможным уровнем исходя из накопленного производственного потенциала предприятия.

Использование производственных и финансовых ресурсов предприятия может носить как экстенсивный, так и интенсивный характер. Экстенсивное использование ресурсов и экстенсивное развитие ориентируются на вовлечение в производство дополнительных ресурсов. Интенсификация экономики состоит прежде всего в том, чтобы результаты производства росли быстрее, чем затраты на него, чтобы, вовлекая в производство сравнительно меньше ресурсов, можно было добиться больших результатов. Базой интенсивного развития является научно – технический прогресс. Анализ степени интенсификации производства – основы эффективности требует разработки классификации резервов экстенсивного и интенсивного развития.

Устойчивое финансовое положение предприятия является результатом умелого, просчитанного управления всей совокупностью производственно –

хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия.

1.2 Сравнительная характеристика методик анализа финансово-хозяйственной деятельности организации

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Существуют различные классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Из них можно выделить основные:²

- Горизонтальный анализ (временной) - сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

- Вертикальный анализ (структурный) - определение структуры итоговых финансовых показателей, с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

- Трендовый анализ - сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т. е. основной тенденции динамики показателя. С помощью тренда ведется перспективный прогнозный анализ.

- Анализ относительных показателей (коэффициентов) - расчет отношений между отдельными позициями отчета или позициями разных форм отчетности по отдельным показателям фирмы, определение взаимосвязи показателей.

² Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб./ Л.Т. Гиляровская (и др.) – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2015. – С.56

- Сравнительный анализ - это как внутривозрастной анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям фирмы, подразделений, цехов, так и межвозрастной анализ показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со средне отраслевыми и средними хозяйственными данными.

Разные авторы предлагают разные методики финансового анализа. Детализация процедурной стороны методики финансового анализа зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Логика аналитической работы предполагает ее организацию в виде двухмодульной структуры:

- экспресс-анализ финансовой устойчивости и ликвидности,
- детализированный анализ финансовой устойчивости и ликвидности.

Целью экспресс-анализа является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. В процессе анализа В.В. Ковалев предлагает рассчитать различные показатели и дополнить их методами, основанными на опыте и квалификации специалиста. Автор считает, что экспресс-анализ целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор финансовой отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности.

Цель первого этапа - принять решение о целесообразности анализа финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению. Здесь проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу: определяется наличие всех необходимых форм и приложений, реквизитов и подписей, проверяется правильность и ясность всех отчетных форм; проверяются валюта баланса и все промежуточные итоги.³

Цель второго этапа - ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также

³ Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб./ Л.Т. Гиляровская (и др.) – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2015. – С.61

качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

Третий этап - основной в экспресс-анализе; его цель - обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. Такой анализ проводится с той или иной степенью детализации в интересах различных пользователей.

Экспресс-анализ может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Цель детализированного анализа - более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет и расширяет отдельные процедуры экспресс-анализа. При этом степень детализации зависит от желания аналитика.

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования.

- Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности.

- Выявление «больных статей» отчетности.

2. Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования.

- Оценка имущественного положения.

- Построение аналитического баланса-нетто.

- Вертикальный анализ баланса.

- Горизонтальный анализ баланса.

- Анализ качественных сдвигов в имущественном положении.

- Оценка финансового положения.

- Оценка ликвидности.

- Оценка финансовой устойчивости.

3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования.

-Оценка основной деятельности.

-Анализ рентабельности.

-Оценка положения на рынке ценных бумаг.

Характеристика основных показателей, используемых в анализе финансово-хозяйственной деятельности, будет проведена в практической части данной работы.

Рассмотрим далее методику анализа финансовой устойчивости и ликвидности, предлагаемую И.Т. Балабановым в его книге «Основы финансового менеджмента».

Движение любых ТМЦ, трудовых и материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств, поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его производственно-торговой деятельности. Характеристику финансового состояния И.Т. Балабанов предлагает провести по следующей схеме:

- анализ доходности (рентабельности);
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ кредитоспособности;
- анализ использования капитала;
- анализ уровня самофинансирования;
- анализ валютной самокупаемости.

Анализ доходности хозяйствующего субъекта характеризуется абсолютными и относительными показателями. Абсолютный показатель доходности - это сумма прибыли, или доходов.

Относительный показатель представляет уровень рентабельности. Рентабельность представляет собой доходность, или прибыльность производственно-торгового процесса. Ее величина измеряется уровнем рентабельности. Уровень рентабельности хозяйствующих субъектов, связанных с производством продукции (товаров, работ, услуг), определяется процентным отноше-

ем прибыли от реализации продукции к себестоимости продукции. В процессе анализа изучают динамику изменения объема чистой прибыли, уровня рентабельности и факторы, их определяющие.⁴

Финансово устойчивым считается такое предприятие, которое за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы (основные фонды, нематериальные активы, оборотные средства), не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности и расплачивается в срок по своим обязательствам. Главным в финансовой деятельности, считает И.Т. Балабанов, являются правильная организация и использование оборотных средств. Поэтому в процессе анализа финансового состояния вопросам рационального использования оборотных средств уделяет основное внимание.

Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ:

- состав и размещение активов хозяйствующего субъекта;
- динамики и структуры источников финансовых ресурсов;
- наличия собственных оборотных средств;
- кредиторской задолженности;
- наличия и структуры оборотных средств;
- дебиторской задолженности;
- платежеспособности.

Под кредитоспособностью хозяйствующего субъекта понимается наличие у него предпосылок для получения кредита и способность возратить его в срок. Кредитоспособность заемщика характеризуется его аккуратностью при расчетах по ранее полученным кредитам, его текущим финансовым состоянием и перспективами изменения, способностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников.

При анализе кредитоспособности используется целый ряд показателей. Наиболее важными из них являются, норма прибыли на вложенный капитал и ликвидность. Норма прибыли на вложенный капитал определяется отно-

⁴ Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб./ Л.Т. Гиляровская (и др.) – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2015. – С.81

шением суммы прибыли к общей сумме пассива по балансу. Ликвидность хозяйствующего субъекта - это способность его быстро погашать свою задолженность. Она определяется соотношением величины задолженности и ликвидных средств. Более подробно показатели, характеризующие ликвидность будут рассмотрены во второй главе данной работы.

Вложение капитала должно быть эффективным. Под эффективностью использования капитала понимается величина прибыли, приходящаяся на 1 (один) рубль вложенного капитала. Эффективность капитала - комплексное понятие, включающее в себя использование оборотных средств, основных фондов и нематериальные активы. Поэтому анализ эффективности капитала проводится по отдельным частям.

1. Эффективность использования оборотных средств характеризуются, прежде всего, их оборачиваемостью. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Оборачиваемость оборотных средств исчисляется продолжительностью одного оборота в днях или количеством оборотов за отчетный период.

2. Эффективность использования капитала в целом. Капитал в целом представляет собой сумму оборотных средств, основных фондов и нематериальные активы. Эффективность использования капитала лучше всего измеряется его рентабельностью. Уровень рентабельности капитала измеряется процентным отношением балансовой прибыли к величине капитала.

Самофинансирование означает финансирование за счет собственных источников: амортизационных отчислений и прибыли. Эффективность самофинансирования и его уровень зависят от удельного веса собственных источников. Уровень самофинансирования можно определить с помощью коэффициента самофинансирования:

$$K_c = \frac{\Pi + A}{K + Z} \quad (1.1)$$

где П - прибыль, направляемая в фонд накопления;

А - амортизационные отчисления;

К - заемные средства;

З - кредиторская задолженность и др. привлеченные средства.

Однако хозяйствующий субъект не всегда может полностью обеспечить себя собственными финансовыми ресурсами и поэтому широко использует заемные и привлеченные денежные средства, как элемент, дополняющий самофинансирования.

Принцип валютной самокупаемости заключается в превышении поступлений валюты над его расходами. Соблюдение этого принципа означает, что хозяйствующий субъект не «проедает» свой валютный фонд, а постоянно накапливает его.

Следующий источник по рассматриваемой проблеме это учебник под редакцией Е.С. Стояновой «Финансовый менеджмент: теория и практика». Данный автор особое внимание уделяет специфическим методом анализа: это расчеты эффекта финансового рычага и операционного рычага, а также расчету финансовых коэффициентов.

Важнейшими коэффициентами отчетности, используемыми в финансовом управлении по Е.С. Стояновой, являются:

- коэффициенты ликвидности (коэффициент текущей ликвидности, срочной ликвидности и чистый оборотный капитал);

- коэффициенты деловой активности или эффективности использования ресурсов (оборачиваемость активов, оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость материально - производственных запасов и длительность операционного цикла);

- коэффициенты рентабельности (рентабельность всех активов предприятия, рентабельность реализации, рентабельность собственного капитала);

- коэффициенты структуры капитала (коэффициент собственности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент защищенности кредиторов);

- коэффициенты рыночной активности (прибыль на одну акцию, балансовая стоимость одной акции, соотношение рыночной цены акции и ее балансовой стоимости, доходность акции и доля выплаченных дивидендов). Важным инструментом финансового менеджмента является не только анализ уровня и динамики основных коэффициентов в сравнении с определенной базой, считает автор, но и определения оптимальных пропорций между ними с целью разработки наиболее конкурентоспособной финансовой стратегии.

Эффект финансового рычага - это приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего. Предприятие, использующее только собственные средства, ограничивает их рентабельность примерно двумя третями экономической рентабельности. Предприятие, использующие кредит, увеличивает либо уменьшает рентабельность собственных средств, в зависимости от соотношения собственных и заемных средств в пассиве и от величины процентной ставки. Тогда и возникает эффект финансового рычага.

$$\text{ЭФР} = 2/3 (\text{ЭР} - \text{СРСП}) * \text{ЗС/СС} \quad (1.2)$$

где ЭР, экономическая рентабельность, равная отношению прибыли до выплаты процентов и налогов к активам;

СРСП – среднерасчетная ставка процента;

ЗС – заемные средства;

СС – собственные средства.

То есть для того, чтобы повысить рентабельность собственных средств, предприятие должно регулировать соотношение собственных и заемных средств.

Большое внимание Е.С. Стоянова уделяет операционному анализу, называемому также анализом «издержки-объем-прибыль», - отражающим зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производ-

ства/сбыта. Ключевыми элементами операционного анализа служат: операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности. Действие операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли. В практических расчетах для определения силы воздействия операционного рычага применяют отношение валовой маржи (результата от реализации после возмещения переменных затрат) к прибыли. Порог рентабельности представляет выручку от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще не имеет и прибыли. Вычислив порог рентабельности, получаем пороговое (критическое) значение объема производства – ниже этого количества предприятию производить не выгодно: обойдется себе дороже. Пройдя порог рентабельности, фирма имеет дополнительную сумму валовой маржи на каждую очередную единицу товара. Нарастивается и масса прибыли. Разница между достигнутой фактической выручкой от реализации и порогом рентабельности составляет запас финансовой прочности.

1.3 Факторы, влияющие на финансовое состояние организации и причины их банкротства в современных условиях развития российской экономики

Системный подход – важное требование к экономическому анализу как функции управления производством. Эффективность хозяйственной деятельности характеризуется сравнительно небольшим кругом показателей. Но на каждый такой показатель оказывает влияние целая система факторов. Для системного подхода характерны комплексная оценка влияния разноплановых факторов, целевой подход к их изучению. Знание факторов производства, умение определять их влияние на принятые показатели эффективности позволяют воздействовать на уровень показателей посредством управления факторами, создать механизм поиска резервов. Каждый показатель отражаю

определенную экономическую категорию, складывается под воздействием вполне определенных экономических и других факторов.

Факторы – это элементы, причины, воздействующие на данный показатель или на ряд показателей. От объективно обусловленных факторов надо отличать субъективные пути воздействия на показатели, т.е. возможные организационно - технические мероприятия, с помощью которых можно воздействовать на факторы, определяющие данный показатель.

Факторы в экономическом анализе могут классифицироваться по различным признакам. Так, факторы могут быть общими, т.е. влияющими на ряд показателей, или частными, специфическими для данного показателя. Обобщающий характер многих факторов объясняется связью и взаимной обусловленностью, которые существуют между отдельными показателями.

Исходя из задач анализа хозяйственной деятельности, важное значение имеет следующая классификация факторов, в которой факторы делятся на внутренние (они в свою очередь, подразделяются на основные и неосновные) и внешние. Внутренними основными называются факторы, определяющие результаты работы предприятия. Внутренние неосновные факторы хотя и определяют работу производственного коллектива, но не связаны непосредственно с сущностью рассматриваемого показателя: это структурные сдвиги в составе продукции, нарушения хозяйственной и технологической дисциплины. Внешние факторы – это те, которые не зависят от деятельности производственного коллектива, но количественно определяют уровень использования производственных и финансовых ресурсов данного предприятия. Комплексная классификация факторов дает возможность моделировать хозяйственную деятельность, осуществлять комплексный поиск внутрихозяйственных резервов с целью повышения эффективности производства. Математическое моделирование факторной системы хозяйственной деятельности основывается на определенных экономических критериях выделения факторов как элементов факторной системы: причинности, достаточной специфично-

сти, самостоятельности существования, возможности учета и количественного измерения.

Классификация факторов, определяющих экономические категории и показатели, является основой классификации резервов. В экономике различают два понятия резервов: резервные запасы, наличие которых необходимо для непрерывного, планомерного развития хозяйства; резервы как еще не использованные возможности роста производства, улучшения его количественных показателей. Орудием вскрытия и использования резервов производства являются изучение и анализ экономики. В экономической литературе понятие резервов сводится часто к снижению потерь в использовании ресурсов. Правильнее под резервами следует понимать неиспользованные возможности снижения текущих и авансируемых затрат материальных, трудовых и финансовых ресурсов при данном уровне развития производительных сил и производственных отношений. Таким образом, резервы в полном объеме можно измерить разрывом между достигнутым уровнем использования ресурсов и возможным уровнем исходя из накопленного производственного потенциала предприятия.

Использование производственных и финансовых ресурсов предприятия может носить как экстенсивный, так и интенсивный характер. Экстенсивное использование ресурсов и экстенсивное развитие ориентируются на вовлечение в производство дополнительных ресурсов. Интенсификация экономики состоит прежде всего в том, чтобы результаты производства росли быстрее, чем затраты на него, чтобы, вовлекая в производство сравнительно меньше ресурсов, можно было добиться больших результатов. Базой интенсивного развития является научно – технический прогресс. Анализ степени интенсификации производства – основы эффективности требует разработки классификации резервов экстенсивного и интенсивного развития.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика хозяйственной деятельности предприятия. Эффективность хозяйственной деятельности характеризуется сравнительно небольшим кругом показателей. Но на каждый

такой показатель оказывает влияние целая система факторов. Системный подход – важное требование к экономическому анализу как функции управления производством. Для системного подхода характерны комплексная оценка влияния разноплановых факторов, целевой подход к их изучению.

Знание факторов производства, умение определять их влияние на принятые показатели эффективности позволяют воздействовать на уровень показателей посредством управления факторами, создать механизм поиска резервов.

Каждый показатель отражает определенную экономическую категорию, складывается под воздействием вполне определенных экономических и других факторов. Факторы – это элементы, причины, воздействующие на данный показатель или на ряд показателей. От объективно обусловленных факторов надо отличать субъективные пути воздействия на показатели, т.е. возможные организационно – технические мероприятия, с помощью которых можно воздействовать на факторы, определяющие данный показатель.

Факторы в экономическом анализе могут классифицироваться по различным признакам. Так, факторы могут быть общими, т.е. влияющими на ряд показателей, или частными, специфическими для данного показателя. Обобщающий характер многих факторов объясняется связью и взаимной обусловленностью, которые существуют между отдельными показателями. Исходя из задач анализа хозяйственной деятельности, важное значение имеет следующая классификация факторов, в которой факторы делятся на внутренние (они в свою очередь, подразделяются на основные и неосновные) и внешние. Внутренними основными называются факторы, определяющие результаты работы предприятия. Внутренние неосновные факторы хотя и определяют работу производственного коллектива, но не связаны непосредственно с сущностью рассматриваемого показателя: это структурные сдвиги в составе продукции, нарушения хозяйственной и технологической дисциплины.

Внешние факторы – это те, которые не зависят от деятельности производственного коллектива, но количественно определяют уровень использования производственных и финансовых ресурсов данного предприятия. Комплексная классификация факторов дает возможность моделировать хозяйственную деятельность, осуществлять комплексный поиск внутрихозяйственных резервов с целью повышения эффективности производства. Математическое моделирование факторной системы хозяйственной деятельности основывается на определенных экономических критериях выделения факторов как элементов факторной системы: причинности, достаточной специфичности, самостоятельности существования, возможности учета и количественного измерения.

Классификация факторов, определяющих экономические категории и показатели, является основой классификации резервов. В экономике различают два понятия резервов: резервные запасы, наличие которых необходимо для непрерывного, планомерного развития хозяйства; резервы как еще не использованные возможности роста производства, улучшения его количественных показателей. Орудием вскрытия и использования резервов производства являются изучение и анализ экономики. В экономической литературе понятие резервов сводится часто к снижению потерь в использовании ресурсов. Правильнее под резервами следует понимать неиспользованные возможности снижения текущих и авансируемых затрат материальных, трудовых и финансовых ресурсов при данном уровне развития производительных сил и производственных отношений. Таким образом, резервы в полном объеме можно измерить разрывом между достигнутым уровнем использования ресурсов и возможным уровнем исходя из накопленного производственного потенциала предприятия.

Использование производственных и финансовых ресурсов предприятия может носить как экстенсивный, так и интенсивный характер. Экстенсивное использование ресурсов и экстенсивное развитие ориентируются на вовлечение в производство дополнительных ресурсов. Интенсификация экономики

состоит прежде всего в том, чтобы результаты производства росли быстрее, чем затраты на него, чтобы, вовлекая в производство сравнительно меньше ресурсов, можно было добиться больших результатов. Базой интенсивного развития является научно – технический прогресс. Анализ степени интенсификации производства – основы эффективности требует разработки классификации резервов экстенсивного и интенсивного развития.

Количественное соотношение экстенсивности и интенсивности экономического развития выражается в показателях использования производственных и финансовых ресурсов. Показателями экстенсивности развития являются количественные показатели использования ресурсов: численность работающих, величина израсходованных предметов труда, величина амортизации, объем основных производственных фондов и авансированных оборотных средств.

Показатели интенсивности развития – качественные показатели использования ресурсов, т.е. производительность труда, материалоотдача, фондоотдача, количество оборотов оборотных средств. Объем производства в стоимостном выражении и выручка от реализации есть результат воздействия всех видов ресурсов. Повышение качества продукции – это, в конечном счете, и вопрос ее количества, экономии ресурсов, более полного удовлетворения общественных потребностей. Значит, показатели качества – это показатели интенсификации производства, получающие свое отражение, как в результатах производства, так и в затратах ресурсов.

Каждый синтетический показатель использования ресурсов – это, в свою очередь, сумма действий более мелких факторов.

Каждый синтетический, качественный показатель использования ресурсов лишь, в общем, отражает интенсивность этого использования. Для выявления интенсивности в чистом виде следует провести углубленный экономический анализ. Тем не менее, для целей комплексного анализа с некоторой долей условности можно считать годовые показатели производительности труда, фондоотдачи основных производственных средств, материалоем-

кости продукции и оборачиваемости оборотных средств показателями интенсивности развития.

В приложении А представлена примерная схема факторов, источников и конечных результатов повышения интенсификации и эффективности хозяйственной деятельности.

Управление эффективностью затрагивает факторы интенсификации, отраженные в прямоугольнике I. Все эти группы непосредственных факторов повышения интенсификации и эффективности производства принято называть обобщенно – технико-организационный уровень производства. Анализ факторов путей повышения технико-организационного уровня производства – ключ к повышению показателей интенсификации и эффективности деятельности. В отличие от факторов интенсификации и эффективности производства выделяют непосредственные источники эффективности, а следовательно, и резервов производства, каковыми могут быть только производственные ресурсы (прямоугольник II). Использование производственных и финансовых ресурсов может носить как экстенсивный, так и интенсивный характер. Понятие всесторонней интенсификации характеризует использование не только живого, но и овеществленного труда, т.е. всей совокупности производственных и финансовых ресурсов. Возможность обеспечить высокие темпы роста экономической эффективности производства дает только переход к преимущественно интенсивному типу развития.

Соотношение интенсивности и экстенсивности производства анализируется сравнением качественных и количественных показателей использования ресурсов.

Конечные результаты хозяйственной деятельности (прямоугольник III) складываются под воздействием как интенсивных, так и экстенсивных факторов, как качественных, так и количественных показателей использования ресурсов. Особенностью интенсивного и экстенсивного использования ресурсов является их взаимозаменяемость. Так, недостаток рабочей силы можно восполнить повышением производительности труда. В целом динамика

технико-организационного уровня производства проявляется в показателях интенсификации использования производственных и финансовых ресурсов. Значит, совершенствование управления всеми факторами интенсификации должно отражаться в динамике производительности труда, материалоотдачи, фондоотдачи основных производственных средств и оборачиваемости оборотных средств. По динамике этих показателей можно характеризовать эффективность проводимой реформы управления предприятием.

Устойчивое финансовое положение предприятия является результатом умелого, просчитанного управления всей совокупностью производственно – хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия.

На основании выше изложенного можно сделать вывод. Диагностика финансового состояния предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность предприятия финансировать свою деятельность на определенный момент времени. Проводится анализ финансового состояния предприятия с целью выявления возможностей повышения эффективности его функционирования. На финансовое состояние предприятия влияют внутренние и внешние факторы.

В состав бухгалтерской отчетности включаются: бухгалтерский баланс; отчет о финансовых результатах; отчет об изменениях капитала; отчет о движении денежных средств; приложение к бухгалтерскому балансу; отчет о целевом использовании полученных средств; пояснительная записка; аудиторское заключение.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

Существуют различные классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Из них можно выделить основные: горизонтальный анализ (временной); вертикальный анализ (структурный); трендовый анализ; анализ относительных показателей (коэффициентов); сравнительный анализ.

ЧАСТЬ 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МУП «ТЕПЛОКОМ»

2.1 Характеристика предприятия

Объектом исследования в дипломной работе выбрано МУП «ТЕПЛОКОМ». Свидетельство о регистрации дает право осуществлять хозяйственную деятельность в соответствии с учредительными документами предприятия в рамках действующего законодательства. Согласно Устава, организации разрешено заниматься реализацией продукции, оказанием услуг и других видов деятельности не запрещенных федеральным законом.

Юридический адрес: 655017 Россия Республика Хакасия г. Абакан, ул., Промышленная д.25. Среднесписочная численность за 2015 год составила 603 человека.

Основной целью деятельности Общества является получение прибыли.

Основным видом деятельности общества является передача тепла по теплотрассе населению и юридическим лицам.

Внешняя среда МУП «ТЕПЛОКОМ» определяется как факторы ее внешнего окружения, которые имеют непосредственное отношение к функционированию предприятия. На внешнюю среду влияют экономические, политические и социальные факторы. Деловая среда предприятия складывается из взаимодействия с потребителями, конкурентами, государственными учреждениями.

МУП «ТЕПЛОКОМ» состоит из следующих структурных подразделений:

- Жилищно-эксплуатационный участок;
- Автотранспортный цех;
- Цех тепловодоснабжения и канализации;
- Баня;
- Участок благоустройства;
- Котельные.

На рисунке 2.1 представлена организационная структура управления МУП «ТЕПЛОКОМ». Она представляет собой иерархическую структуру и характеризуется линейно-функциональными связями между работниками аппарата управления. Организационная структура МУП «ТЕПЛОКОМ» является отражением полномочий и обязанностей, которые возложены на каждого из ее работников аппарата управления.

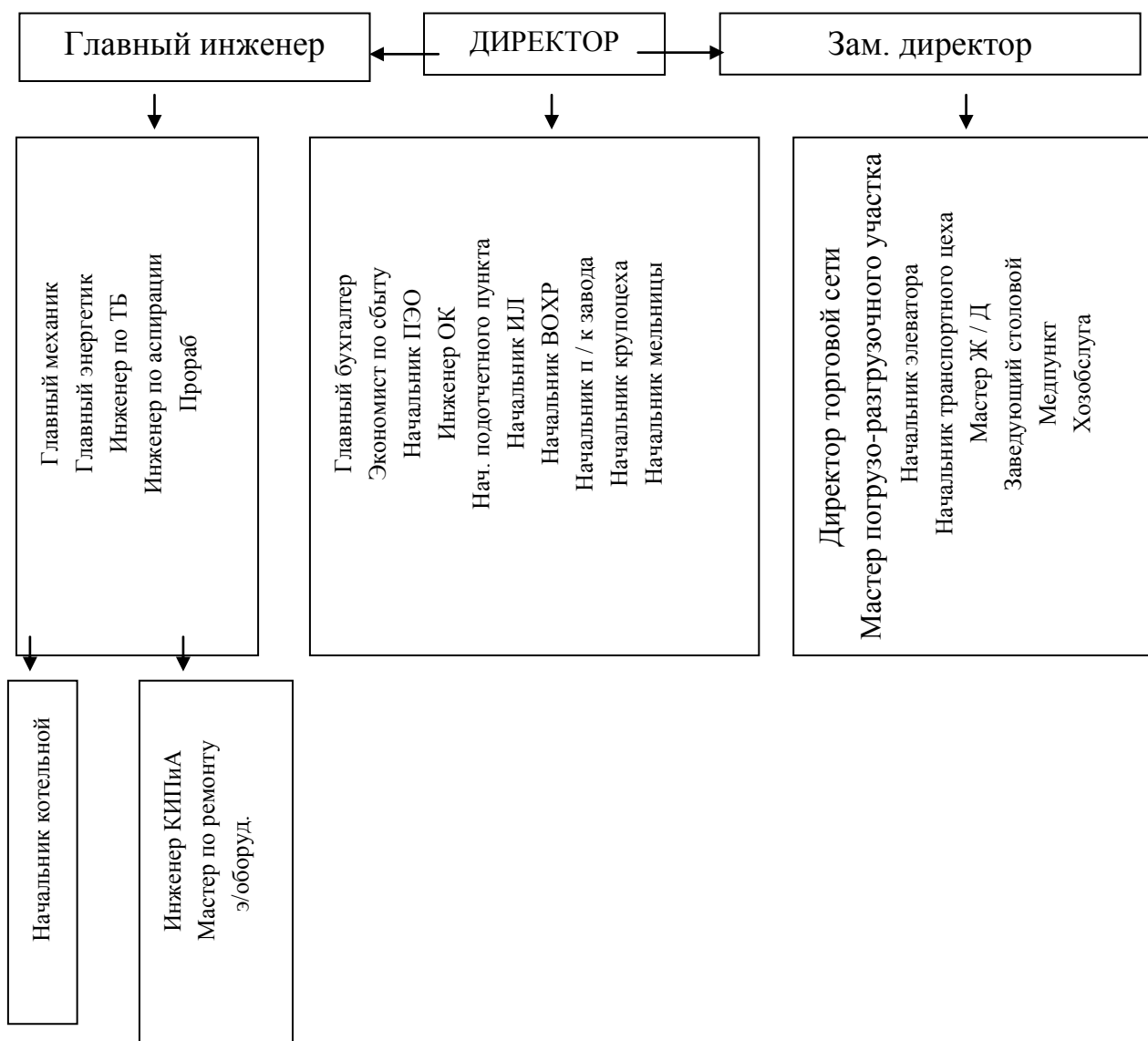


Рис. 2.1 - Организационная структура МУП «ТЕПЛОКОМ»

Финансовая деятельность на ОАО «Хакасская генерирующая компания» осуществляется финансово-экономическим отделом, непосредственно подотчетным в своей деятельности заместителю директора по экономике и финансам. Главная задача работников финансово-экономического отдела состоит в наиболее полной практической реализации функций финансов. Это, прежде

всего, укрепление финансового положения предприятия за счет повышения его рентабельности; увеличение прибыли путем роста производительности труда, снижения себестоимости продукции, работ и услуг, повышения ее качества, внедрения достижений НТП.

Важное место в деятельности финансовой службы занимают вопросы распределения денежных доходов, прибыли; правильная организация системы расчетов с контрагентами и постоянный контроль за выполнением плана реализации предлагаемой продукции, работ и услуг; своевременность расчетов с бюджетом; организация взаимоотношений с банками, правильность расчетов с рабочими и служащими, контроль за соблюдением норматива оборотных средств.

Понятие «капитал» тождественно собственным средствам организации. Это понятие имеет несколько обозначений. К собственному капиталу также относятся нераспределенная прибыль средства целевого финансирования. Собственный капитал МУП «ТЕПЛОКОМ» может быть увеличен за счет вложений и уменьшен в результате изъятия средств из фондов. На величину собственного капитала также влияет полученный финансовый результат (прибыль или убыток). Прибыль увеличивает собственный капитал, убыток уменьшает.

Основу собственного капитала МУП «ТЕПЛОКОМ» составляет фонд потребления, фонд накопления, резервный фонд, являющейся определенной гарантией интересов инвесторов и кредиторов.

На МУП «ТЕПЛОКОМ» нераспределенная прибыль направляется на создание фондов.

2.2 Анализ капитала

С целью формирования реальной величины имущества предприятия в целом и отдельных его слагаемых, а также ключевых укрупненных показателей, используемых в последующем ходе анализа финансового состояния

МУП «ТЕПЛОКОМ» преобразуем исходную форму бухгалтерского баланса за 2016 г. в агрегированный аналитический баланс. Анализ уплотненного аналитического баланса позволяет достаточно оперативно провести оценку финансового положения предприятия.

Таблица 2.1 - Общий анализ структуры баланса, тыс. руб.

Актив	Сумма	%	Пассив	Сумма	%
Внеоборотные активы	1205650	83,8	Собственный капитал	1333782	92,7
Оборотные активы	233067	16,2	Заемный капитал	104935	7,3
Баланс	1438717	100	Баланс	1438717	100

По данным таблицы 2.1 валюта баланса можно сделать вывод, что валюта баланса увеличилась на 72 359 тыс. руб. и составила 1 438 717 тыс. руб., значит, исследуемое предприятие относится к числу средних предприятий. Наибольшую долю в структуре актива занимают внеоборотные активы 83,8%, данный факт отражает специфику предприятия. В структуре пассив наибольший удельный вес занимает собственный капитал. Что положительно отражается на работе предприятия.

Оценивая деловую активность предприятия, можно сказать, что она соответствует нормативу, так как удельный вес собственного капитала превышает удельный вес заемного капитала 92,7% и 7,3% соответственно. Оборотные активы профинансированы за счет собственного капитала.

В таблице 2.2 представим структуру имущества МУП «ТЕПЛОКОМ» для определения имущественного потенциала предприятия.

Таблица 2.2 - Структура имущества МУП «ТЕПЛОКОМ»

Актив	2015 г.		2016 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Внеоборотные активы	1187584	86,9	1205650	83,8
Оборотные активы	178774	13,1	233067	16,2
Итого	1366358	100	1438717	100

Из таблицы видно, что за 2016 г. структура активов МУП «ТЕПЛОКОМ» несколько изменилась: уменьшилась доля внеоборотных активов на 3,1%, а оборотных соответственно увеличилась, в том числе в сфере производства уменьшилась на 2,0%, в сфере обращения увеличилась на 5,1%. В связи с этим изменилось органическое строение капитала (формула 2.1): в 2015 г. отношение основного капитала к оборотному составляет 6,64, а в 2016 г. – 5,17, что будет способствовать ускорению его оборачиваемости.

$$ОСК = \frac{\text{Основной капитал}}{\text{Оборотный капитал}} \quad (2.1)$$

За 2015 год: ОСК = 6,64;

За 2016 год: ОСК = 5,17.

В таблице 2.3 произведем анализ структуры и динамики внеоборотных активов МУП «ТЕПЛОКОМ», чтобы определить какой оборотный актив занимает наибольшую долю в структуре.

Таблица 2.3 - Структура и динамика внеоборотных активов

Показатели	2015 г.		2016 г.		Отклонения	
	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7
Всего внеоборотных активов:	1187584	100	1205650	100	18066	1,5
Основные средства	1097521	92,4	1120880	92,9	23359	2,1
Незавершенное строительство	70528	5,9	64585	5,4	-5943	-8,4
Долгосрочные финансовые вложения	17005	1,5	17005	1,4	-	-
Отложенные налоговые активы	2530	0,2	3180	0,3	650	25,7

Из таблицы 2.3 видно, что практически все внеоборотные активы представлены основными средствами, удельный вес которых составил в отчетном году 92,9%, что на 0,5% меньше, чем в предшествующем.

Незначительное изменение структуры внеоборотных активов произошло, в основном за счет незавершенного строительства, величина которых уменьшилась за анализируемый период на 5943 тыс. руб.

Целью анализа активного капитала является формирование обоснованной оценки динамики активов, их состава и структуры, степени риска вложений капитала в них, а также в выявлении резервов улучшения состояния активов.

В процессе последующего анализа необходимо более детально изучить состав, структуру и динамику основного и оборотного капитала.

Далее необходимо проанализировать изменения состава и динамики текущих активов как наиболее мобильной части капитала, от состояния которых в значительной степени зависит финансовое состояние предприятия. Данный анализ проведем в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Структура и динамика оборотных активов

Показатели	2015 г.		2016 г.		Отклонения	
	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7
Оборотные активы:	178774	100,0	233067	100,0	54293	30,4
Запасы, в том числе:	65044	36,4	63665	27,3	-1379	-2,1
- сырье и материалы	62316	34,9	55904	24,0	-6412	-10,3
- готовая продукция	8	-	9	-	1	12,5
- РБП	2720	1,5	7752	3,3	5032	185,0
НДС	13258	7,4	12812	5,5	-446	-3,4
Дебиторская задолженность	99156	55,5	102995	44,2	3839	3,9
Денежные средства	1316	0,7	53595	23,0	52279	3972,6

Как видно из данных таблицы 2.4, наибольший удельный вес в оборотных активах занимают производственные запасы и дебиторская задолженность. На их долю в 2015 г. приходилось 91,9%, а в 2016 г. 71,5% – 69,1% текущих активов. В 2016 г. значительно увеличилась доля денежных средств, а доля дебиторской задолженности и готовой продукции на складах несколько снизилась, что свидетельствует о хорошем сбыте продукции и улучшении финансовой ситуации.

В таблице 2.5 проведем анализ оборачиваемости оборотных средств МУП «ТЕПЛОКОМ» чтобы выявить срок обращения оборотных средств на предприятии.

Таблица 2.5 - Анализ оборачиваемости оборотных средств

Показатели	2015 г.	2016 г.
Выручка от реализации продукции	358567	399692
Краткосрочные текущие активы	178774	233067
Оборачиваемость оборотных средств (1/2)	2,0	1,7
Продолжительность оборота (дн.)	180	211,8

На основании данных таблицы можно сделать вывод, что на предприятии произошло увеличение выручки от реализации на 41125 тыс. руб. Также произошло увеличение величины текущих активов на 54293 тыс. руб. Вследствие этого произошло снижение коэффициента оборачиваемости оборотных средств на 0,3 оборота. Продолжительность оборота в днях увеличилась на 31,8 день.

Расчет показателей оборачиваемости дебиторской задолженности проведем в таблице 2.6. Данная таблица позволит выявить долю дебиторской задолженности в выручке от реализации.

Таблица 2.6 - Оборачиваемость дебиторской задолженности

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонения
1. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	99156	102995	3839
- покупатели и заказчики	90810	96669	5859
2. Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	358567	399692	41125
3. Доля ДЗ в выручке от реализации	27,7	25,8	-1,9
4. Оборачиваемость ДЗ (оборот)	3,6	3,9	0,3
5. Период погашения ДЗ (дн.)	100	92,3	-7,7

На основании данных таблицы можно сделать вывод, что на МУП «ТЕПЛОКОМ» произошло увеличение дебиторской задолженности 88161 тыс. руб. Значительную долю в структуре дебиторской задолженности зани-

мают покупатели и заказчики 93,9%. Доля дебиторской задолженности в выручке от реализации незначительно снизилась на 1,9%.

Проведем группировку дебиторской задолженности по категориям дебиторов в таблице 2.7.

В составе дебиторской задолженности по срокам погашения и образования отсутствует просроченная задолженность, что следует оценить положительно. Следовательно предприятие не чувствует недостатка финансовых ресурсов для приобретения производственных запасов, выплаты заработной платы и др.

Таблица 2.7 - Анализ дебиторской задолженности

Показатели	2015 г.		2016 г.		Отклонения	
	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	%
1. ДЗ, всего	99156	100	102995	100	3839	3,9
1.1. Покупатели и заказчики	90810	91,6	96669	93,9	5859	6,5
1.2. Прочие дебиторы	8346	8,4	6326	6,1	-2020	-24,2

Данные таблицы 2.7 показывают, что в 2016 г. произошло увеличение дебиторской задолженности на 3839 тыс. руб., или на 3,9%.

Дебиторская задолженность состоит в основном из задолженности покупателей и заказчиков, удельный вес которой увеличился на 2,3%.

Увеличение этой части дебиторской задолженности и ее доли в текущих активах свидетельствует о грамотной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям, либо о сокращении объема продаж, либо платежеспособности части покупателей.

В таблице 2.8 проведем анализ состояния и использования оборотных средств и выявим относительную экономию (перерасход) оборотных средств на предприятии.

Таблица 2.8 - Состояние и использование оборотных средств

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонения
1. Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	178774	233067	54293
- материальных оборотных средств	65044	63665	-1379

- средств в расчетах	112414	115807	3393
- денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	1316	53595	52279
2. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	2,0	2,24	0,24
3. Длительность оборота, дн.	180	160,7	-19,3
4. Коэффициент закрепления	3,1	3,6	0,5
5. Доля оборотных средств в валюте баланса, %	13,1	16,2	3,1
6. Относительная экономия (перерасход) оборотных средств (0,16 – 0,18) * 399692	-	-7993,8	
7. Материалоотдача, руб.	5,51	6,28	0,77
8. Материалоемкость, руб.	0,18	0,16	-0,02

На основании данных таблицы можно сделать вывод, что на предприятии произошло увеличение оборотных средств на 54293 тыс. руб.

На данное увеличение повлияло повышение величины дебиторской задолженности на 3393 тыс. руб., что отрицательно отражается на платежеспособности предприятия, так как дебиторская задолженность это отвлечение денежных средств из оборота предприятия.

Положительным фактом является то, что величина денежных средств увеличилась на 52279 тыс. руб. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств увеличился на 0,24 оборота, вследствие этого произошло снижение длительности оборота на 19,3 дня. На данном предприятии не происходит заговаривания на складах.

Целью анализа финансовых ресурсов является формирование экономически обоснованной оценки динамики и структуры источников финансирования активов и выявление возможностей их улучшения.

Таблица 2.9 - Структура обязательств предприятия

Показатели	2015 г.		2016 г.		Отклонения	
	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%	Сумма, тыс. руб.	%
1. Всего источников	1366358	100	1438717	100	72359	5,3
1.1. собственных	1314381	96,2	1333782	92,7	19401	1,5
1.2. заемных, из них	51977	3,8	104935	7,3	52958	101,9
1.2.1. долгосрочных	8740	0,6	8911	0,6	171	2,0
1.2.2. краткосрочных	43237	3,2	96024	6,7	52787	122,1

На анализируемом предприятии (таблица 2.9) увеличилась сумма собственного, и заемного капитала. Однако в структуре доля собственных источников средств снизилась на 3,5%, а заемных соответственно увеличилась на 3,5%, что свидетельствует о повышении степени финансовой зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов.

Привлечение заемных средств в оборот предприятия - явление нормальное, содействующее временному улучшению финансового состояния при условии, что эти средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются.

Проанализируем формирование заемного капитала по категориям кредиторов (таблица 2.10), чтобы выяснить какие категории кредиторов ссужают капитал во временное пользование предприятию и существуют ли объемные и структурные сдвиги заемного капитала.

Данные таблицы позволят выявить кредиторов, которые имеют наибольшую величину задолженности на данном предприятии. При выявлении кредиторов необходимо составить график ликвидации данных задолженностей.

Таблица 2.10 - Структура и динамика заемного капитала по категориям кредиторов

Показатели	2015 г.		2016 г.		Отклонения	
	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	% к итогу	Сумма, тыс. руб.	%
1. Всего заемного капитала:	43237	100	96024	100	52787	122,1
1.1. Кредиты и займы	20740	48,0	8911	9,3	-11829	-57,0
1.2. Кредиторская задолженность	31235	72,2	96022	99,9	64787	207,4
1.2.1. Поставщики	14602	33,8	33446	34,8	18844	129,1
1.2.2. Работники предприятия	-	-	7133	7,4	7133	100
1.2.3. Соцстрах	-	-	3810	3,9	3810	100
1.2.4. Бюджет	-	-	30634	31,9	30634	100
1.2.5. Прочие кредиторы	16633	38,5	20999	21,9	4366	26,2

Из данных таблицы 2.10 следует, что за отчетный год сумма заемных средств увеличилась на 52787 тыс. руб. или на 122,1%. Произошли существенные изменения и в структуре заемного капитала: доля банковского кредита снизилась на 57,0%, а доля кредиторской задолженности, которая временно используется в обороте предприятия до момента наступления сроков ее погашения, увеличилась на 64787 тыс. руб. На увеличение кредиторской задолженности повлияло увеличение дебиторской задолженности, так как дебиторская задолженность, это отвлечение денежных средств из оборота предприятия. На предприятии произошло увеличение по всей структуре кредиторской задолженности. Возникла задолженность перед работниками, соцстраху и бюджету, в 2015 г. величины данных задолженностей не было. Что значительно снизит финансовую устойчивость МУП «ТЕПЛОКОМ».

2.3 Анализ финансового состояния

Анализ финансового состояния предполагает своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

При характеристике финансового состояния, применяется система аналитических коэффициентов, которые подразделяются на несколько оценочных групп: ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости предприятия, деловой активности предприятия, рентабельности производства.

В таблице представим агрегированный аналитический баланс МУП «ТЕПЛОКОМ» чтобы выявить отрицательно влияющие статьи на финансовое состояние предприятия.

Таблица 2.11 - Агрегированный аналитический баланс за 2015 - 2016 г.г.

Статьи	Условное обозначение	2015 г.	2016 г.
Актив			
1. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	ДС	1316	53595

2. Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	ДЗ	99117	102995
3. Запасы и затраты	ЗЗ	65044	63665
Всего текущих активов (оборотных средств)	ОА	178735	233067
4. Имобилизованные средства (внеоборотные активы)	ВА	1187623	1205650
Итого активов (имущество)	СВА	1366358	1438717
Пассив			
1. Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	КЗ	31235	96022
2. Краткосрочные кредиты и займы	КК	12000	-
Всего краткосрочный заемный капитал (краткосрочные обязательства)	КО	43235	96022
3. Долгосрочный заемный капитал (долгосрочные обязательства)	ДО	8740	8911
4. Собственный капитал	СК	1314383	1333784
Итого пассивов (капитал)	СВК	1366358	1438717

На основании данных таблицы можно сделать вывод, что по всем статьям актива и пассива наблюдается увеличение. Положительным фактом является увеличение собственного капитала на 19401 тыс. руб. Также произошло значительное увеличение величины кредиторской задолженности на 64787 тыс. руб. На основании данной таблицы проведем группировку статей баланса МУП «ТЕПЛОКОМ» по степени ликвидности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Ликвидность баланса это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

Проведем группировку статей баланса предприятия (таблица 2.12) в целях выявления ликвидности баланса предприятия.

Таблица 2.12 - Группировка статей баланса

Актив	2015 г.	2016 г.	Пассив	2015 г.	2016 г.
Наиболее ликвидные активы, $A_{НЛ}$	1316	53595	Наиболее срочные обязательства, $П_{НС}$	31235	96022
Быстро реализуемые активы, $A_{БР}$	99125	103004	Краткосрочные обязательства, $П_{КС}$	12000	-
Медленно реализуемые активы, $A_{МР}$	78294	76468	Долгосрочные обязательства, $П_{ДС}$	8742	8913
Трудно реализуемые активы, $A_{ТР}$	1187623	1205650	Постоянные пассивы, $П_{ПОСТ}$	1314381	1333782
Итого	1366358	1438717	Итого	1366358	1438717

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4.$$

$$53595 < 96022; 103004 > 0; 76468 > 8913; 1205650 < 1333782.$$

Из четырех неравенств не выполняется одно. Это свидетельствует о недостатке средств по активу для погашения платежных обязательств.

Для оценки платежеспособности в краткосрочной перспективе рассчитаем следующие показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент промежуточной ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

Таблица 2.13 - Расчет коэффициентов ликвидности

Наименование коэффициента	Формула расчета	2015 г.	2016 г.	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{A_{НЛ}}{П_{НС} + П_{КС}}$	0,03	0,56	$\geq 0,2$
Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{A_{НЛ} + A_{БР}}{П_{НС} + П_{КС}}$	2,32	1,63	$\geq 0,7$
Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{A_{НЛ} + A_{БР} + A_{МР}}{П_{НС} + П_{КС}}$	4,13	2,43	$\geq 2,0$

Значение коэффициента абсолютной ликвидности признается достаточным, если он составляет 0,20-0,25. Если предприятие в текущий момент может на 20-25% погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной. На анализируемом предприятии в 2015 г. абсолютный ко-

эффицент ликвидности составлял 0,03, а в 2015 г. – уже 0,56, значит платежеспособность нормальная.

В 2015 г. величина коэффициента быстрой ликвидности составляет 2,32, а в 2016 г. – 1,63. Однако оно не достаточно, так как большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать.

Коэффициент текущей ликвидности показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. Превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. Величина коэффициента в 2015 г. составляет 4,13, в 2016 г. – 2,43, что удовлетворяет нормативному значению, но величина на конец 2016 года значительно снизилась, так как увеличилась величина краткосрочных обязательств на МУП «ТЕПЛОКОМ».

На основании данных расчетов можно сделать вывод, что МУП «ТЕПЛОКОМ» является платежеспособным и финансово устойчивым.

Деловая активность характеризуется как процесс устойчивой хозяйственной деятельности предприятия, направленный на обеспечение ее положительной динамики и эффективное использование ресурсов в целях достижения рыночной конкурентоспособности.

Следует отметить, что чем быстрее средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги, тем более устойчивым будет финансовое положение предприятия и его платежеспособность. На длительность пребывания средств в обороте оказывают влияние разные внешние и внутренние факторы. Внешние – отраслевая принадлежность, сфера деятельности, инфляция и характер хозяйственных связей с партнерами. Внутренние – эффективность стратегии управления активами, ценовая политика и методы оценки товарно-материальных ценностей и запасов.

Количественную оценку дадим на основании исследования динамики основных оценочных показателей деятельности предприятия (выручка и прибыль). Рассмотрим подробно показатели финансовых результатов в таблице 2.14, выявим чистую прибыль предприятия.

Таблица 2.14 - Финансовые результаты

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонения	
			Сумма, тыс. руб.	%
Выручка от продаж	358567	399692	41125	11,5
Полная себестоимость	298546	351550	53004	17,8
Прибыль (убыток) от продаж	60021	48142	-11879	-19,8
Прибыль (убыток) до налогообложения	42441	30163	-12278	-28,9
Налоги	8488	11230	2742	32,3
Чистая прибыль (убыток)	33953	19401	-14552	-42,9

По данным таблицы 2.14 наблюдается увеличение выручки на 11,5%, что свидетельствует о существенном повышении интенсивности использования авансированных средств. Однако значительное снижение прибыли отражает ухудшение эффективности их использования в части генерации прибыли. Итак, предприятие имеет в отчетном году увеличение выручки при снижении прибыли, что не позволяет говорить о повышении уровня деловой активности.

Прибыль от продаж составила 48142 тыс. руб. Это на 19,8% меньше, чем в 2015 году. В то же время прибыль до налогообложения уменьшилась на 28,9%. На это оказало большое влияние начисленные и уплаченные проценты по кредитам банка. Между тем налог на прибыль увеличился на 32,3%, т.к. Показатель чистой прибыли в связи с указанными выше обстоятельствами так же уменьшился.

Финансовый аспект деловой активности предприятия оценивается следующими основными показателями: скорость оборота (количество оборотов, которое совершают за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие) и период оборота – средний срок, за который совершается один оборот средств.

В таблице 2.15 проведем анализ относительных показателей деловой активности предприятия.

Таблица 2.15 - Показатели деловой активности

Показатели	2015 г.	2016 г.
Коэффициент деловой активности	0,26	0,28
Фондоотдача основных средств	0,33	0,36
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	2,0	2,24
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,27	0,3
Коэффициент оборачиваемости заемного капитала	6,89	3,8

Приведенные в таблице 2.15 данные показывают, что в 2015 г. оборачиваемость активов предприятия замедлилась, хотя и незначительно – на 0,02 оборота. Негативно сказалось на уровне деловой активности замедление оборачиваемости оборотных активов на 0,24 оборота.

Замедление оборачиваемости оборотных средств оказало негативное влияние и на финансовую устойчивость и платежеспособность.

Средняя величина вовлеченных средств за счет замедления оборачиваемости (в данном случае в виде заемного капитала) составила 60536 тыс. руб.:

$$\overline{\Delta O\bar{O}A(O\bar{O}A)} = \overline{O\bar{O}A1} - \overline{O\bar{O}A0} * \frac{B_1}{B_0} \quad (2.2)$$

$$(233067 - 178774) \times 399692 / 358567 = 60536 \text{ тыс. руб.}$$

МУП «ТЕПЛОКОМ» необходимо вовлечь в оборот 60536 тыс.руб. оборотных средств.

Данный факт повысит экономическую эффективность предприятия.

Экономическая эффективность деятельности предприятий выражается рентабельностью (доходностью), то есть отношением прибыли к затратам или к выручке. Рентабельность – это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса.

Показатели рентабельности являются относительными характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они измеряют доходность с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса.

Цель анализа рентабельности – оценить способность предприятия приносить доход на вложенный в нее капитал. От уровня рентабельности капитала зависит инвестиционная привлекательность предприятия.

Экономическая сущность рентабельности раскрывается через систему показателей. Общий их смысл – определение суммы прибыли с одного рубля вложенного капитала. И поскольку это относительные показатели – они практически не подвержены влиянию инфляции. Оценка показателей рентабельности представлена в таблице 2.16. На основании данной таблицы определим, рентабельно ли данное предприятие.

Таблица 2.16 - Показатели рентабельности, %

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	Отклонения
Рентабельность продаж	11,8	12,0	0,2
Рентабельность основной деятельности	8,3	9,2	0,9
Рентабельность активов	3,1	3,3	0,2
Рентабельность собственного капитала	3,2	3,6	0,4

Рентабельность производственной деятельности в 2016 г. показывает, что предприятие получило 0,9 руб. прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции.

Рентабельность продаж характеризует эффективность предпринимательской деятельности: в 2015 г. предприятие получило 0,11 руб. с рубля продаж, в 2016 г. рентабельность оставила 0,12 руб. На данное увеличение повлияло повышение величины полученной предприятием прибыли.

Рентабельность собственного капитала характеризует эффективность использования средств, принадлежащих собственникам предприятия, пока-

зывая, сколько рублей чистой прибыли предприятие получает с каждых 100 руб. собственных средств. Значение показателя 36 руб. Рентабельность собственного капитала значительно снизилась.

2.4 Управленческий анализ

Управленческий анализ позволит проанализировать трудовые ресурсы предприятия, себестоимость выпускаемой продукции.

В таблице 2.17 представим объем производства продукции МУП «ТЕПЛОКОМ». Данная таблица позволит проанализировать объемы выпускаемой продукции.

Таблица 2.17 - Объем производства продукции

Периоды	Объем продукции, по- дача отопления	Себестоимость
2015 г.	358567	298546
2016 г.	399692	351550

На предприятии произошло увеличение выручки от реализации продукции, также увеличилась и себестоимость.

В таблице 2.18 отразим динамику основных экономических показателей МУП «ТЕПЛОКОМ», в целях выявления чистой прибыли предприятия.

Таблица 2.18 - Динамика основных экономических показателей (тыс. руб.)

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонения	
			+,-	%
1. Товарная продукция	285600	315200	29600	10,4
2. Затраты на производство продукции	201400	290150	88750	44,1
3. Выручка от продажи продукции, работ и услуг	358567	399692	41125	11,5
4. Себестоимость проданной продукции, работ и услуг	298546	351550	53004	17,8
5. Прибыль до налогообложения	42441	30163	-12278	-28,9
6. Чистая прибыль	33953	19401	-14552	-42,9
7. Стоимость имущества	1366358	1438717	72359	5,3

На основании данных таблицы можно сделать вывод, что на предприятии произошло снижение чистой прибыли на 14552 тыс. руб. Данное снижение произошло из-за увеличения себестоимости выпускаемой продукции.

В таблице 2.19 представим численность работающих на предприятии.

Таблица 2.19 - Количество работающих на предприятии

Наименование	Количество	
	2015 г.	2016 г.
1	2	3
Служащие	105	99
Вспомогательные рабочие	131	104
Основные рабочие	402	400
Итого	638	603

По данным таблицы можно сделать вывод, что на МУП «ТЕПЛОКОМ» произошло снижение численности работающих на 35 человек. Данное снижение произошло по всем категориям работающих.

В таблице 2.20 проведем анализ движения рабочей силы на МУП «ТЕПЛОКОМ».

Таблица 2.20 - Движение рабочей силы

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонения	
			+,-	%
1. Среднесписочная численность работников, чел.	638	603	-35	-5,5
2. Принято работников, чел.	3	1	-2	66,7
3. Выбыло работников, чел.	4	35	31	775
- по собственному желанию и за нарушение трудовой дисциплины	4	35	31	775
4. Коэффициент оборота по приему, %	0,5	0,2	-0,3	-60
5. Коэффициент оборота по выбытию, %	0,6	5,8	5,2	866,7
6. Коэффициент текучести кадров, %	0,6	5,8	5,2	866,7

На основании данных таблицы можно сделать вывод, что на предприятии произошло значительное снижение списочного состава на 35 человек. Все выбывшие работники уволены по собственному желанию.

В таблице 2.21 представим анализ состояния персонала в целях определения выработки на одного работника.

Таблица 2.21 - Состояние персонала

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонения	
			+, -	%
1	2	3	4	5
1. Списочная численность работников, чел.	638	603	-35	-5,5
2. ИТР, чел., всего	105	99	-6	-5,7
- руководители	2	2	-	-
- специалисты	58	56	-2	-3,4
- служащие	45	41	-4	-8,9
3. Рабочие, чел., всего	533	504	-29	-5,4
- основные производственные	402	400	-2	-0,5
- вспомогательные	131	104	-27	-20,6
4. Фонд заработной платы, тыс. руб.	5680	6850	1170	20,6
5. Средняя заработная плата, тыс. руб.	6,5	7,5	1,0	15,4
- в том числе рабочих	4,5	5,1	0,6	13,3
6. Выработка на одного работника, тыс. руб.	6,73	7,93	1,2	17,8
- в том числе рабочего	5,62	6,63	1,01	17,9

Данные таблицы свидетельствуют о том, что на предприятии при снижении численности рабочих на 29 человек произошло увеличение выработки на одного работника на 1,2 тыс. руб. Что положительно отражается на работе предприятия.

В таблице 2.22 представим показатели динамики эффективности использования управленческого труда. Данные таблицы позволят определить рентабельность производства.

Таблица 2.22 - Динамика эффективности использования управленческого труда

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонения	
			+, -	%
1	2	3	4	5
1. Численность работников управления, чел.	105	99	-6	-5,7

2. Удельный вес работников управления в среднесписочном составе предприятия, %	16,5	16,4	-0,1	-0,6
3. Удельный вес затрат на управление в общих затратах на предприятие, %	30,2	28,3	-1,9	-6,3
4. Удельный вес заработной платы ИТР в общем фонде заработной платы, %	42,5	39,6	-2,9	-6,8
5. Производство валовой продукции на 1 работника управления, тыс. руб.	3414,9	4037,3	622,4	18,2
6. Производство товарной продукции на 1 работника управления, тыс. руб.	2700	3183	483	17,9
7. Производство валовой продукции на 1 тыс. руб. заработной платы работников управления, руб.	63,1	58,3	-4,8	-7,6
8. Производство товарной продукции на 1 тыс. руб. заработной платы работников управления, руб.	58,2	52,6	-5,6	-9,6
9. Рентабельность производства как отношение прибыли к полной себестоимости, %	11,8	12,0	0,2	1,7

По данным таблицы можно сделать вывод, что на предприятии произошло увеличение рентабельности производства на 1,7%. Также произошло значительное увеличение производства товарной продукции на 1 работника управления на 483 тыс. руб.

В таблице 2.23 представим динамику фонда оплаты труда работников МУП «ТЕПЛОКОМ». Данные таблицы позволят определить фонд оплаты труда на предприятии.

Таблица 2.23 - Динамика фонда оплаты труда работников

Вид оплат	Год		Отклонения	
	2015	2016	Сумма, тыс. руб.	%
Основная заработная плата	5680	6850	1170	20,6
Премия	1200	965	-235	-19,6
Отпускные	2230	2140	-90	-4,0
Б/п за счет работодателя	650	720	70	10,8

На предприятии произошло увеличение заработной платы на 1170 тыс. руб. Сумма премии и отпускных имеет отрицательную тенденцию.

В таблице 2.24 представим состояние и произведем оценку эффективности использования основных средств на предприятии. Данные таблицы позволяют определить эффективность использования основных средств на предприятии.

Таблица 2.24 - Состояние и оценка эффективности использования основных средств

Показатели	Наличие и движение основных средств в отчетном году				Среднегодовая стоимость в отчетном году	Среднегодовая стоимость за предыдущий год	Отклонения от предыдущего года	
	остаток на начало года	поступило	выбыло	остаток на конец года			+, -	%
1. Основные производственные фонды, тыс. руб.	1097521	55047	2254	1150314	1097521	1150314	52793	4,8
1. Амортизация основных средств производственного назначения, тыс. руб.	25486			29434			3948	15,5
3. Фондовооруженность, руб.					1720	1907	187	10,9
4. Фондоотдача основных средств, руб.					0,33	0,35	0,02	6,1
5. Коэффициент износа, %					2,3	2,6	0,3	13,0
6. Коэффициент обновления, %					3,5	4,8	1,3	37,1
7. Коэффициент выбытия, %					0,1	0,2	0,1	100
8. Доля основных средств в валюте баланса, %					80,3	79,9	-0,4	-0,5

На предприятии стоимость поступившего имущества превышает стоимость выбывших основных средств на 52793 тыс. руб. Доля основных средств в валюте баланса составляет 79,9%, что отражает специфику данного предприятия.

В таблице 2.25 представим показатели использования наличных и производственных площадей на предприятии.

Таблица 2.25 - Использование наличных и производственных площадей

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонения от 2015 г.
1	2	3	4
1. Общая располагаемая площадь, м ³	650	658	8
- производственная площадь	430	435	5
- непроизводственная площадь	220	223	3
2. Съём продукции с 1 м ³ располагаемой	551,6	607,4	55,8

площади, ед. изм.			
3. Съем продукции с 1 м ³ производственной площади, ед. изм.	833,9	918,8	84,9
4. Производственная мощность, ед. изм.			
- цеха А	520	580	60
- цеха Б	632	659	27
5. Производственная программа предприятия (цеха), ед. изм.	650	655	5
6. Коэффициент использования производственной мощности	2,8	2,9	0,1

На МУП «ТЕПЛОКОМ» произошло увеличение съема продукции с 1 м³ располагаемой площади на 55,8 м³.

Состояние и использование парка оборудования на МУП «ТЕПЛОКОМ» представим в таблице 2.26.

Таблица 2.26 - Состояние и использование парка оборудования

Показатели	2015 г.	2016 г.	Отклонения от 2015 г.
1. Среднегодовая стоимость оборудования, тыс. руб.	276937	283398	6461
2. Коэффициент поступления, %	2,1	2,4	0,3
3. Коэффициент выбытия, %	0,1	0,03	-0,07
4. Коэффициент годности на конец года, %	80,6	70,5	-10,1
5. Коэффициент износа на конец года, %	7,5	6,2	-1,3
6 Коэффициент сменности работы оборудования	10,2	8,9	-1,3
7. Коэффициент загрузки оборудования	5,6	4,8	-0,8
8. Коэффициент интенсивного использования	3,2	2,0	-1,2
9. Коэффициент экстенсивного использования	4,2	3,8	-0,4
10. Интегральный коэффициент	8,9	9,6	0,7
11. Средний возраст установленного оборудования, лет	10,5	13,6	3,1

На предприятии произошло увеличение стоимости оборудования на 6461 тыс. руб. Данное увеличение произошло из-за приобретения и модерни-

зации оборудования. Что позволит увеличить производитель выпускаемой продукции.

В таблице 2.27 представим структуру и динамику себестоимости продукции МУП «ТЕПЛОКОМ».

Таблица 2.27 - Структура и динамика себестоимости продукции

Показатели	2015 г.		2016 г.		Отклонения	
	руб.	%	руб.	%	сумма	%
Материальные затраты	199245	66,7	219049	62,3	19804	9,9
Затраты на оплату труда	54900	18,4	65500	18,6	10600	19,3
Отчисления на социальные нужды	14274	4,8	16861	4,8	2587	18,1
Амортизация	23560	7,9	31538	9,0	7978	33,9
Прочее	6567	2,2	18602	5,3	12035	183,3
Всего	298546	100	351550	100	53004	17,8

На МУП «ТЕПЛОКОМ» произошло увеличение себестоимости продукции на 53004 тыс. руб., что составляет 17,8%. Наибольший удельный вес в структуре себестоимости занимают материальные затраты 62,3%. Продукция, выпускаемая предприятием, является материалоемкой.

2.5 Заключительная оценка деятельности предприятия

Заключительная оценка деятельности МУП «ТЕПЛОКОМ» позволит выявить платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия. В таблице 2.28 проведем анализ финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 2.28 - Показатели финансовой устойчивости

Показатели	Рекомендуемые значения	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонения от 01.01.16	
					2015 г.	2016 г.
1	2	3	4	5	6	7
1. Коэффициент автономии	$K_a > 0,5$	0,94	0,96	0,93	-0,01	-0,03
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{з/с} \leq 1$	0,02	0,04	0,08	0,06	0,04
3. Коэффициент	-	0,4	0,6	0,7	0,3	0,1

соотношения мобильных и иммобилизованных средств						
4. Коэффициент маневренности	$K_M \geq 0,5$	0,82	0,86	0,83	0,01	0,03
5. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками	$K_O \geq 0,6 - 0,8$	0,7	0,85	0,84	0,14	0,01

Данные таблицы свидетельствуют о том, что все коэффициенты финансовой устойчивости соответствуют нормативу. МУП «ТЕПЛОКОМ» является финансово устойчивым предприятием.

В таблице 2.29 представим динамику показателей деловой активности и эффективности деятельности МУП «ТЕПЛОКОМ».

Таблица 2.29 - Динамика показателей деловой активности и эффективности деятельности

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Отклонения от 01.01.16	
				2016 г.	2015 г.
1. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	17,2	18,0	18,5	1,3	0,5
2. Коэффициент отдачи собственного капитала	0,6	0,65	0,8	0,2	0,15
3. Период оборачиваемости материальных запасов, дн.	178	180	160,7	-17,3	-19,3
4. Срок погашения дебиторской задолженности, дн.	96	105	156	60	51
5. Срок погашения кредиторской задолженности, дн.	102	126	132	30	6
6. Период погашения задолженности поставщикам, дн.	98	112	124	26	12
7. Период хранения производственных запасов, дн.	165	178	184	19	6
8. Длительность процесса производства, дн.	32	34	34	2	-
9. Длительность хранения готовой продукции на складе, дн.	-	-	-	-	-
10. Рентабельность производства (фондов), %	9,8	10,8	12,0	2,2	1,2
11. Рентабельность активов, %	2,9	3,1	3,3	0,4	0,2
12. Рентабельность продаж, %	7,8	11,8	12,0	4,2	0,2

На основании выше изложенного можно сделать вывод, что анализируемое предприятие относится к абсолютному типу устойчивости. Это определяется достаточным уровнем обеспеченности имущества в целом, а также оборотных активов и запасов собственными источниками финансирования.

Анализ показателей ликвидности свидетельствует о достаточной ликвидности предприятия. Все коэффициенты выше нормативных значений. Несмотря на невысокую ликвидность МУП «ТЕПЛОКОМ» не допускает образования просроченной задолженности, т.е. в принципе является платежеспособным.

Вместе с тем, как показывают результаты проведенного анализа, предприятие располагает еще достаточными резервами улучшения своего финансового состояния. Для этого ему следует более оперативно реагировать на конъюнктуру рынка, изменяя в соответствии с его требованиями ценовую политику; ускорить оборачиваемость капитала за счет сокращения периода инкассации дебиторской задолженности. Все это, позволит увеличить прибыль, пополнить собственный оборотный капитал, и достичь более оптимальной финансовой структуры рынка.

В 2017 году ОАО «Хакасская генерирующая компания» можно предложить следующие пути повышения эффективности деятельности:

- Расширять рынки сбыта готовой продукции. Сохранить клиентскую базу, предоставлять качественный сервис: выполнение заявок, своевременная отгрузка продукции, Снижение количества претензий. Оптимизировать работу Отделов логистики и реализации.

- Способствовать выпуску рентабельной продукции, проводить работу по снижению себестоимости за счет внутренних резервов предприятия. Уделить большое внимание по снижению общепроизводственных, вспомогательных и общехозяйственных затрат. Повысить темп роста производительности труда за счет оптимизации процессов производства; снижения числа работающих; увеличения объемов выпуска отдельных видов продукции, автоматизации производства. Повысить эффективность работы механической

службы: снижение доли отказов оборудования, уменьшение количества внутрисменных простоев.

- МУП «ТЕПЛОКОМ» уделяет большое внимание созданию стабильного коллектива; повышению квалификации персонала, снижению текучести кадров, повышению уровня заработной платы.

2.6 Вопросы экологии

Вопросы экологии на МУП «ТЕПЛОКОМ» регулируются в соответствии с Законом РФ «Об охране окружающей среды» ФЗ РФ №7 от 10.01.04 г. На основании данного закона предприятия в ходе своей деятельности должны осуществлять экологический контроль с целью соблюдения нормативов качества окружающей природной среды. Необходимо проводить мониторинг окружающей природной среды для своевременного выявления изменения среды, их оценки и принятия мер по устранению негативных процессов.

На МУП «ТЕПЛОКОМ» работает специалист-эколог, который занимается вопросами, касающимися охраны окружающей среды. В его функциональные обязанности входит:

- контроль (мониторинг) за состоянием, изменением окружающей среды предприятия, и принадлежащих ему объектов (карьер);

- ведение нормативной документации, расчеты платы за воздействие на окружающую среду, выполнение плана-графика мониторинга за состоянием окружающей среды, годовые отчеты 2ТП-воздух, 2-ТП-отходы и т.п.

Для исполнения законодательства РФ об охране окружающей среды на предприятии, согласно его хозяйственной деятельности разрабатываются рабочие проекты по охране экологии:

1. Проект нормативов предельно допустимых выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух.

2. Проект по охране окружающей среды по предприятию: водоснабжение и водоотведение.

3. Проект нормативов образования отходов и лимитов на их размещение (ПНООЛР).

Контролирующие организации (Росприроднадзор, Ростехнадзор), в соответствии с законодательством РФ, контролируют выполнение условий размещений, выезжают с поверками на объекты предприятия.

Также на предприятии по каждому виду деятельности (хранение и размещение отходов, выбросы загрязняющих веществ в атмосферный воздух, стоки воды) проводятся контрольные замеры (ЦЛАТИ, СЭС).

Данные проекты разрабатываются в специализированных институтах и согласовываются (утверждаются) в отделе Росприроднадзора по РХ. Для ведения хозяйственной деятельности, согласно этим проектам, также получают лицензии, в которых подписываются условия выполнения пунктов лицензии по каждому виду хозяйственной деятельности (отходы, выбросы, вода т.п.). После получения лицензии выдаются лимиты на выбросы, на отходы, на сброс воды, согласно проектам.

РАЗДЕЛ 3. РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИЙ СОВРЕШЕНСТВОВАНИЮ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ОАО «ХАКАССКАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ»

3.1 Организация станции по техническому обслуживанию тяжелой техники

Для повышения эффективности использования производственных фондов на предприятии и получения прибыли предлагаем разработку бизнес-плана по организации станции по техническому обслуживанию тяжелой автотранспортной техники, так как ОАО «Хакасская Генерирующая» имеет в собственном автопарке большое количество тяжелой техники. Реализация данного проекта обеспечит решение следующих задач:

- удовлетворение потребности совхозов в сезонном ремонте техники;
- создание новых источников получения прибыли;
- создание новых рабочих мест.

Успешное выполнение плана капитальных вложений во многом зависит от обеспеченности их источниками финансирования. Финансирование данного проекта можно осуществить за счет кредита.

В производственном процессе по ремонту тяжелой техники участвует оборудование, которое представлено в таблице 3.1.

Рассмотрим эффективность проекта на протяжении 5 лет. В первый год работы будут проводиться не на полную мощность, так как предполагается формирование рынка потребителей ремонтных услуг и изучение покупательского спроса. В последующие годы объем предоставляемых услуг должен постепенно увеличиться.

В первый год станция по ремонту будет работать на 60%, второй - 70%, третий - 80%, четвертый - 90%, пятый - 100%.

Рабочий день составляет 8 часов, при пятидневной рабочей неделе. Количество обслуживающего персонала на станции 4 человека.

Далее необходимо определить величину затрат на открытие станции при этом необходимо учесть, что цены с каждым годом увеличиваются.

Таблица 3.1 - Перечень необходимого оборудования

Наименование	Количество, шт.	Стоимость, руб.
1. Компрессор	1	22175
2. Набор гаечных ключей	2	1764
3. Стеллажная тележка	1	5118
4. Домкрат	2	7000
5. Верстак с тисками	1	1850
6. Набор слесарный	2	5060
7. Станок токарный	1	341750
8. Кран-балка	1	32280
9. Шлифовальный станок	1	282350
10. Стенд обкатки двигателей	1	51585
11. Стенд топливной аппаратуры	1	72000
12. Стенд сварочный	1	15600
Итого стоимость оборудования:		837562

Затраты на основные материалы составят 60000 руб. в год, для приобретения ремонтного фонда (ремкомплектов), а затраты на вспомогательные материалы (спецодежда, перчатки, кисточки), которые отражены в таблице 3.2, составят 22896 руб. в год.

Таблица 3.2 - Расчет затрат на вспомогательные материалы

Наименование	Кол-во, шт./месяц	Цена, ед.	Затраты на материалы, руб.	
			в месяц	в год
Спецодежда	3	300	900	10800
Перчатки	24	12	288	3456
Кисточки	6	120	720	8640
Итого затрат	-	-	1908	22896

Рассмотрим потребность в электроэнергии для производства работ представлена в таблице 3.3. Дневная потребность составит 8 часов, так как данный процесс работ требует постоянного дополнительного освещения. По-

требуемая мощность станками: компрессор – 5кВт; станок токарный – 11кВт; кран – балка – 10кВт; шлифовальный станок – 10кВт; стенд обкатки двигателей – 7кВт; стенд топливной аппаратуры 4,5кВт; стенд сварочный – 10,5кВт. Также учтем затраты на электроэнергию, потребляемую лампами дневного света – 2кВт и получим 5кВ+11 кВт +10 кВт +10 кВт +7 кВт +4,5 кВт +10,5 кВт +2 кВт =60кВт*час.

Проведем расчет: дневная потребность 8*60 кВт = 480 кВт*час.

Годовая потребность 251 день*480 кВт*час= 120480кВт*час (100%)

Стоимость 1 кВт электроэнергии на 2015 г для производства составила 1,45 руб. Инфляция составляет 7%.

Таблица 3.3 - Затраты на электроэнергию

Год	Потребность эл/энергии, кВт*час	Стоимость 1кВт*час, руб.	Общая стоимость, руб.
2016	72288	1,45	104817,6
2017	84336	1,55	130720,8
2018	96384	1,65	159033,6
2019	108432	1,76	190840,3
2020	120480	1,88	226502,4

Штатное расписание представлено в таблице 3.4. Годовая заработная плата на одного рабочего: мастер - 256800 руб., слесарь по ремонту техники - 198600 руб., диспетчер – 114000 руб. Для работы станции технического обслуживания нам необходимо 4 человека.

Таблица 3.4 - Штатное расписание

Должность	Кол-во, чел	Месячная заработная плата на 1 работника, руб.
Мастер	1	21400
Слесарь по ремонту техники	2	16550
Диспетчер	1	9500

Фонд оплаты труда составит $1 * 256800 + 2 * 198600 + 1 * 114000 = 768000$ руб.

Отчисления в социальные фонды (30%) – 199680 руб.

Итого затрат на оплату труда: 967680 руб.

Здание для ремонта грузовой техники берем в аренду, общей площадью 100 м². Стоимость 1м² составляет 1000 руб.

Необходимо учесть и прочие затраты. В прочие затраты входят затраты на коммерческие и управленческие расходы, а также аренда здания. Прочие затраты составляют 727871 руб. В целом эти расходы составили, по отношению к себестоимости 2,5%. Поэтому примем значение прочих расходов 2,5 % от стоимости других затрат. Себестоимость затрат по годам представлена в таблице 3.5. Инфляция составляет 7%.

Таблица 3.5 - Себестоимость ремонта двигателей по годам, руб.

Затраты	Год				
	2017	2018	2019	2020	2021
1. Сырье и основные материалы	60000	64200	68694	73502	78647
2. Вспомогательные материалы	22896	24499	26214	28049	30012
3. Электроэнергия	104817,6	130720,8	159033,6	190840,3	226502,4
4. ФОТ	768000	821760	879283	940833	1006691
5. Амортизация	160428	160428	160428	160428	160428
6. Прочие затраты	727871	778821	833338	891671	954087
Итого затрат:	1844012,6	1980429	2126991	2285323	2456367,4

Средняя себестоимость ремонта одного двигателя составляет 41909 руб., стоимость работы не более 25%, тогда цена составит 52386 рублей за единицу ремонта. Установив цену на продукцию и зная объем выпуска можно рассчитать объем ремонтных работ. Данные расчетов представлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6 - Стоимость ремонтных услуг

Год	Объем ремонта, шт.	Цена реализации, тыс.руб.	Выручка, руб.
2016	44	52386	2304984
2017	50	56053	2802650
2018	58	59976	3478608
2019	64	64175	4107200
2020	72	68667	4944024

Для реализации проекта нам необходим кредит в размере 1 572 000 рублей, состоящий из затрат на приобретение оборудования 837562 руб., затрат на основные материалы 60000 руб.

Сюда же включаем 171542 руб. на косметический ремонт и 22896 руб. на хозяйственный инвентарь.

Кредит будет браться на 2 года под 18%. График погашения кредита представлен в таблице 3.7.

Таблица 3.7 - График погашения кредита, руб.

Месяцы	Сумма кредита	Сумма платежей по процентам за кредит	Средства, направляемые на погашение кредита	Остаток невозвращенного кредита на конец месяца
1	1572000	2483760	65500	1506500
2	1506500	2380270	65500	1441000
3	1441000	2276780	65500	1375500
4	1375500	2173290	65500	1310000
5	1310000	2069800	65500	1244500
6	1244500	1966310	65500	1179000
7	1179000	1862820	65500	1113500
8	1113500	1759330	65500	1048000
9	1048000	1655840	65500	982500
10	982500	1552350	65500	917000
11	917000	1448860	65500	851500
12	851500	1345370	65500	786000
13	786000	1241880	65500	720500
14	720500	1138390	65500	655000
15	655000	1034900	65500	589500
16	589500	931410	65500	524000
17	524000	827920	65500	458500
18	458500	724430	65500	393000
19	393000	620940	65500	327500
20	327500	517450	65500	262000
21	262000	413960	65500	196500
22	196500	310470	65500	131000
23	131000	206980	65500	65500
24	65500	103490	1572000	0

Сумма платежей по процентам за кредит за 2 года составляет 103490 руб.

При рассмотрении проекта оцениваются следующие виды эффективности:

- эффективность проекта в целом;
- эффективность участия в проекте.

Эффективность проекта в целом оценивается с целью определения потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поисков источников финансирования. Она включает в себя:

- общественную (социально-экономическую) эффективность проекта;
- коммерческую эффективность проекта.

Эффективность участия в проекте определяется с целью проверки реализуемости ИП и заинтересованности в нем всех его участников, она включает:

- эффективность участия предприятий в проекте (эффективность ИП для предприятий-участников).

3.2 Экономическая эффективность предлагаемых мероприятий

Оценка эффективности инвестиционных проектов становится все более актуальной, так как в условиях рынка невозможно эффективно реализовывать инвестиционные проекты без реальной оценки. Роль инвестиционного процесса в управлении стоимостью огромна. Исследования, проведенные на Западе, показали, что стоимость бизнеса в наибольшей степени зависит от двух основных показателей: полученной прибыли за период и будущих дисконтированных денежных потоков от сделанных инвестиций. Система управления должна быть настроена на эти два показателя, иметь возможность саморегуляции и отвечать всем требованиям эффективного использования капитала.

К основным проблемам российской экономики на сегодняшний день относятся, в частности, низкая инвестиционная активность предприятий, а

также старение основных фондов и технологий. Существует несколько причин тому, как макроэкономических, так и внутренних. Внутренние причины заключаются в том, что многие предприятия часто не готовы к перевооружению и смене технологий. Сложившаяся внутри таких организаций система управления приводит к неэффективному использованию капитала.

Для выявления рекомендаций по повышению инвестиционного проекта МУП «ТЕПЛОКОМ» проведем финансовый анализ инвестиционного проекта. При принятии решений в бизнесе возникает потребность в прогнозировании эффективности капитальных вложений. Для этого необходимо провести долгосрочный анализ доходов и издержек.

Основными методами оценки деятельности проекта являются:

1. определение чистого приведенного эффекта (чистой текущей стоимости);
2. расчет уровня рентабельности инвестиций;
3. расчет срока окупаемости проекта;
4. расчет внутренней нормы доходности проекта;

В основу этих методов положено сравнение объема предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений.

Методы могут базироваться как на учетной величине денежных поступлений, так и на дисконтированных доходах с учетом временной компоненты денежных потоков.

В таблице 3.8 представлены исходные данные для расчёта эффективности данного проекта.

Таблица 3.8 - Расчет исходных данных по годам

Показатели	Годы				
	2017	2018	2019	2020	2021
Объем реализации, руб.	2304984	2802650	3478608	4107200	4944024
Текущие расходы, руб.	1844013	1980428,8	2126991	2285323	2456367
Налогооблагаемая прибыль, руб.	442545	804200,22	1333993	1804640	2470799
Налог на прибыль(20%), руб.	88509	160840,04	266798,6	360928	494159,8
Чистая прибыль, руб.	354036	643360,17	1067194	1443712	1976639

Проведем расчет показателей эффективности данного проекта.

При оценке инвестиционных проектов возникает проблема дисконтирования денежных потоков.

Дисконтирование – процесс определения сегодняшней стоимости ожидаемых в будущем доходов. С помощью дисконтирования в финансовых расчетах учитывается фактор времени.

$$ДД = \sum_{i=1}^n \frac{Д_i}{(1+r)^i} \quad (3.1)$$

где $ДД$ - дисконтированная сумма ожидаемых доходов, тыс. руб.;

$Д_i$ - доход в i -периоде, тыс. руб.;

i – период получения дохода;

n – общее количество периодов получения доходов;

r – коэффициент дисконтирования.

Коэффициент дисконтирования отражает минимальный уровень доходности, при котором инвестор согласен осуществлять свои вложения. В качестве этого коэффициента может выступать:

- коэффициент инфляции;
- ставка рефинансирования ЦБРФ;
- норма ускоренной амортизации.

В примере ставка дисконтирования (r) равная 20%, была определена исходя из требуемой инвестором нормы доходности.

Основными показателями оценки инвестиционных проектов являются:

1. Показатель чистого приведенного эффекта (чистой текущей стоимости).

Данный показатель является одним из основных при оценке инвестиционных проектов. Он рассчитывается как разница между дисконтированными потоками доходов от реализации проекта и дисконтированными пото-

ками инвестиций на его осуществление. Если инвестиции осуществляются одновременно, то формула для расчета принимает следующий вид:

$$NPV = -ИИ + \sum_{i=1}^n \frac{Дi}{(1+r)^i} \quad (3.2)$$

где NPV – чистая текущая стоимость проекта, тыс. руб.;

ИИ – инвестиции на осуществление проекта, тыс. руб.;

Дi – доходы в i-год реализации проекта, тыс. руб.;

n – количество лет реализации проекта;

r – коэффициент дисконтирования.

Критерий выбора показателей:

$NPV > 0$, то проект следует принять;

$NPV < 0$, то проект следует отвергнуть;

$NPV = 0$, то проект ни прибыльный, ни убыточный.

2. Индекс рентабельности инвестиций.

Индекс рентабельности проекта (Profitability Index - PI). Индекс рентабельности показывает, сколько единиц современной величины денежного потока приходится на единицу предполагаемых первоначальных затрат. Этот метод является по сути следствием метода чистой современной стоимости.

Показатель является относительным, он характеризует уровень доходов на единицу затрат, т.е. эффективность вложений – чем больше значение этого показателя, тем выше отдача каждого рубля, инвестированного в данный проект.

$$R = \frac{ИИ + NPV}{ИИ} \quad (3.3)$$

где R – индекс рентабельности инвестиций.

Критерий выбора показателей:

$R > 1$, то проект принять;

$R < 1$, то проект следует отвергнуть;

$R = 1$, то проект не является ни прибыльным ни убыточным.

3. Дисконтированный срок окупаемости проекта.

Срок окупаемости инвестиций (Payback Period - PP). Метод состоит в вычислении количества лет, необходимых для полного возмещения первоначальных затрат т.е. определяется момент, когда денежный поток доходов сравнивается с суммой денежных потоков затрат, причем если таких моментов много, например в случае неординарных денежных потоков, то берется последний. Отбираются проекты с наименьшими сроками окупаемости.

Данный показатель определяет момент времени, когда дисконтированные потоки доходов становятся равными потокам затрат. Дисконтированный срок окупаемости проекта всегда широко используется при оценке проекта в условиях инфляции, так как он обеспечивает наискорейший возврат вложенного капитала.

4. Внутренняя норма прибыли.

Внутренняя норма прибыли инвестиций (Internal Rate of Return - IRR). Под внутренней нормой прибыли (внутренней доходностью, внутренней окупаемостью) понимают значение ставки дисконтирования r , при котором чистая современная стоимость инвестиционного проекта равна нулю.

Показатель внутренней нормы прибыли показывает максимально допустимый уровень расходов, который может быть отнесен на данный проект. Это такое значение коэффициента дисконтирования, при котором показатель чистой текущей стоимости проекта равен нулю.

$$IRR = r_1 + \frac{f(r_1)}{f(r_1) - f(r_2)} * (r_1 - r_2) \quad (3.4)$$

где r_1 – коэффициент дисконтирования, при котором NPV проекта положительно;

$f(r_1)$ – положительное значение NPV;

r_2 – коэффициент дисконтирования, при котором NPV проекта отрицательна;

$f(r_2)$ – отрицательное значение NPV;

IRR – внутренняя норма доходности проекта.

Показатель IRR в нашем случае можно сравнить с уровнем рентабельности активов в процессе деятельности предприятия:

если $IRR > R_A$, то вариант принимается;

$IRR < R_A$, то вариант отвергается;

$IRR = R_A$, то вариант и не прибыльный и не убыточный.

Вывод: проведя расчеты эффективности проекта, видим, что:

– разница между дисконтированными потоками доходов от реализации проекта и дисконтированными потоками инвестиций составила 2227000 руб.;

– дисконтированный срок окупаемости проекта 0,48 лет;

Все эти показатели говорят о том, что проект выгоден для предприятия и с его внедрением предприятие будет получать дополнительный доход.

Результаты расчётов по оценке эффективности инвестиционного проекта представлены в приложении 1 и приложении 2.

Искомый индекс рентабельности инвестиций определяется как отношение дисконтированного дохода и инвестиций и составит 1,47.

Это означает, что проект при своей реализации позволит полностью вернуть все инвестированные средства и дополнительно к этому получить чистую прибыль в размере 14,7% от суммы всех инвестиций. Расчет показывает, что внутренняя норма доходности для варианта без привлечения заемных средств равна (52,93%).

Как видно из таблицы 3.10 проект имеет: дисконтированный срок окупаемости 0,48 года, индекс рентабельности равный 9,76, что превышает единицу, следовательно, проект рентабелен; чистая текущая стоимость (NPV) =

3299232 руб., эта величина больше нуля, следовательно, проект можно рекомендовать к внедрению;

Все эти показатели свидетельствуют о высокой эффективности предлагаемого проекта.

Остаточная стоимость составит 20% от стоимости оборудования:
 $837562 * 20\% = 167512,4$ руб.

Таблица 3.9 - Анализ эффективности проекта с кредитом и без него

Показатели	Проект без кредита	Проект с кредитом
IRR	52,93%	-
NPV, тыс. руб.	1072232	3299232
Индекс рентабельности	1,47	9,76
Дисконтированный срок окупаемости, лет	1,47	0,48

В таблице 3.10 представим анализ рентабельности после реализации проекта.

Таблица 3.10 - Анализ рентабельности после реализации проекта

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год
1. Выручка от реализации, руб.	2304984	2802650	3478608	4107200	4944024
2. Себестоимость продукции, руб.	1844012,6	1980428,8	2126991	2285323	2456367
3. Прибыль от реализации, руб.	442545	804200,22	1333993	1804640	2470799
4. Рентабельность продукции, %.	24,00	40,61	62,72	78,97	100,59
5. Рентабельность продаж, %.	19,20	28,69	38,35	43,94	49,98

Как видно из таблицы 3.10 инвестиционный проект является весьма эффективным. Для предприятия эффективность реализации проекта с кредитом оказалась выше, чем в случае варианта без кредита. Такое решение является взаимовыгодным для субъектов рыночного хозяйствования.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовый анализ в системе управления финансами предприятия в наиболее общем виде представляет собой способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера, имеющий целью: оценить текущее и перспективное имущественное и финансовое состояние предприятия; оценить возможные и целесообразные темпы развития предприятия с позиции финансового их обеспечения; выявить доступные источники средств и оценить возможность и целесообразность их мобилизации; спрогнозировать положение предприятия на рынке капитала.

Существуют различные классификации методов финансового анализа. Практика финансового анализа выработала основные правила чтения (методику анализа) финансовых отчетов. Из них можно выделить основные: горизонтальный анализ (временной); вертикальный анализ (структурный); трендовый анализ; анализ относительных показателей (коэффициентов); сравнительный анализ.

Объектом исследования в работе выбрано ОАО «Хакасская генерирующая компания». Основным видом деятельности общества является передача тепла по теплотрассе населению и юридическим лицам. На основании проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно сделать следующий вывод, что анализируемое предприятие относится к абсолютному типу устойчивости. Это определяется достаточным уровнем обеспеченности имущества в целом, а также оборотных активов и запасов собственными источниками финансирования.

Анализ показателей ликвидности свидетельствует о достаточной ликвидности предприятия. Все коэффициенты выше нормативных значений. Несмотря на невысокую ликвидность МУП «ТЕПЛОКОМ» не допускает образования просроченной задолженности, т.е. в принципе является платежеспособным.

Вместе с тем, как показывают результаты проведенного анализа, предприятие располагает еще достаточными резервами улучшения своего финансового состояния. Для этого ему следует более оперативно реагировать на конъюнктуру рынка, изменяя в соответствии с его требованиями ценовую политику; ускорить оборачиваемость капитала за счет сокращения периода инкассации дебиторской задолженности. Все это, позволит увеличить прибыль, пополнить собственный оборотный капитал, и достичь более оптимальной финансовой структуры рынка.

В 2016 году МУП «ТЕПЛОКОМ» можно предложить следующие пути повышения эффективности деятельности:

- Расширять рынки сбыта готовой продукции. Сохранить клиентскую базу, предоставлять качественный сервис: выполнение заявок, своевременная отгрузка продукции, Снижение количества претензий. Оптимизировать работу Отделов логистики и реализации.

- Способствовать выпуску рентабельной продукции, проводить работу по снижению себестоимости за счет внутренних резервов предприятия. Уделить большое внимание по снижению общепроизводственных, вспомогательных и общехозяйственных затрат. Повысить темп роста производительности труда за счет оптимизации процессов производства; снижения числа работающих; увеличения объемов выпуска отдельных видов продукции, автоматизации производства. Повысить эффективность работы механической службы: снижение доли отказов оборудования, уменьшение количества внутрисменных простоев.

- МУП «ТЕПЛОКОМ» уделяет большое внимание созданию стабильного коллектива; повышению квалификации персонала, снижению текучести кадров, повышению уровня заработной платы.

В целях совершенствования финансово-хозяйственной деятельности на предприятии и получения прибыли была предложена разработка бизнес-плана по организации станции по техническому обслуживанию тяжелой ав-

тотранспортной техники, так как МУП «ТЕПЛОКОМ»имеет в собственном автопарке большое количество тяжелой техники.

Для реализации проекта необходим кредит в размере 1 572 000 рублей, состоящий из затрат на приобретение оборудования 837562 руб., затрат на основные материалы 60000 руб. Сюда же включены 171542 руб. на косметический ремонт и 22896 руб. на хозяйственный инвентарь. Кредит будет браться на 2 года под 18%.

Проведя расчеты эффективности проекта, видим, что:

- разница между дисконтированными потоками доходов от реализации проекта и дисконтированными потоками инвестиций составила 2227000 руб.;
- дисконтированный срок окупаемости проекта 0,48 лет;

Все эти показатели говорят о том, что проект выгоден для предприятия и с его внедрением предприятие будет получать дополнительный доход.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Артеменко, В. Г. Финансовый анализ [Текст] : учеб. пособие / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. – Москва: Изд-во НГАЭ и У, 2015. – 256с.
2. Баринов, В.А. Антикризисное управление [Текст] : учеб. пособие / В. А. Баринов. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2015.-520 с.
3. Бобылева, А.З. Финансовое оздоровление фирмы: теория и практика [Текст] : учеб. пособие / А.З. Бобылева. – М.: Дело, 2015.-250с.
4. Богомолов, В.А. Антикризисное регулирование экономики. Теория и практика [Текст] : учеб. пособие / В.А. Богомолов, А.В. Богомолова. – Москва: Изд-во ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 271с.
5. Блыхман, Л.С. Основы функционального и антикризисного менеджмента [Текст] : учеб. пособие / В.А. Блыхман. – М.: ИНФРА-М, 2014.-380с.
6. Бородкин, К.В. Анализ инструментария финансовой диагностики [Текст] / К.В. Бородкин // Финансы. - 2015. - №3. – С. 16-18.
7. Баканов, М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. пособие / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – Москва: Изд-во Финансы и статистика, 2014. – 365с.
8. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом [Текст] : учеб. пособие / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 205с.
9. Бочаров, А.В. Финансовый анализ [Текст] : учеб. пособие / А.В. Бочаров. - СПб: Питер, 2014. – 240с.
10. Бакаева, А.С. Нормативная база экономического анализа: Сборник официальных материалов [Текст] : учеб. пособие / А.С. Бакаева. – М.: Бухгалтерский учет, 2015. – 200с.
11. Васина, А.А. Финансовая диагностика и оценка проектов [Текст] : учеб. пособие / А.А. Васина. – СПб.: Питер, 2015. – 448с.

12. Волков, И.Г. Финансовый анализ, расчет чистых активов [Текст] / И.Г. Волков // Экономика и жизнь. - 2015.- №4. – С. 20-24.
13. Владимирова, Л.П. Прогнозирование и планирование в условиях рынка [Текст] : учеб. пособие / Л.П. Владимирова. - М.: Издательский Дом «Дашков и К^о», 2014. – 308 с.
14. Глазунова, В.Н. Обеспечение текущей ликвидности предприятия [Текст] / В.Н. Глазунова // Финансы. – 2015. - №3. – С. 6-10.
15. Гончаров, А.И. Понятие «финансовое оздоровление предприятия» в системе управления финансами [Текст] / А.И. Гончаров // Финансы. 2015. - №4. – С. 15-20.
16. Гончарова, А.И. Восстановление платежеспособности предприятия: модель оптимизации структуры [Текст] / А.И. Гончарова // Финансы. 2015. - №10. – С. 20-23.
17. Гончаров, А.И. Взаимосвязь факторов неплатежеспособности предприятий [Текст] / А.И. Гончаров // Финансы. 2015. - №5. – С. 10-12.
18. Городничев, П.Н. Финансовое и инвестиционное прогнозирование [Текст] : учеб. пособие / П.Н. Городничев, К.П. Городничева. – Москва: Изд-во Экзамен, 2015. – 224 с.
19. Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие / Л.Т. Гиляровская. – М.: Юнити-Дана, 2015. – 527 с.
20. Ефимова, О.В. Анализ платежеспособности предприятий [Текст] / О.В. Силин // Бухгалтерский учет. - 2015. – №7. – С. 25-28.
21. Игнатов, А.В. Анализ финансового состояния предприятия [Текст] / А.В. Игнатов // Финансы. – 2015. - №4. – С. 14-18.
22. Илясов, Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия [Текст] / Г.Г. Илясов // Финансы. 2015. - №10. – С.15-19.
23. Кислов, Д.В. Составление финансовых планов: методы и ошибки [Текст] : учеб. пособие / Д.В. Кислов, Б.Д. Башилов. – Москва: Изд-во Вершина, 2015. – 384 с.

24. Ковалев, В.В. Управление активами фирмы [Текст] : учеб. пособие / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2014. – 392 с.
25. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. пособие / Л.Т. Гиляровская. – М.: Т Проспект, 2014. – 360с.
26. Купчиха, Л.А. Анализ финансовой деятельности с помощью коэффициентов [Текст] / Л.А. Купчиха // Бухгалтерский учет. - 2008. – №1. – С. 12-15.
27. Наумова, И.А., Теория экономического анализа [Текст] : учеб. пособие / И.А. Наумова, И.П. Васильевич, Л.В. Куридинова. - М.: Изд-во ЮНИТИ, 2015. - 304 с.
28. Николаева, Г.А. Экономический анализ [Текст]: учеб. пособие / Г.А. Николаева, Л.П. Блицау - Москва: Изд-во «ПРИОР», 2015. - 368 с.
29. Орлова, Е.В. Экономический анализ на многопрофильных предприятиях [Текст] : учеб. пособие / Е.В. Орлова. - М.: Налоговый вестник, 2015. - 144 С.
30. Платонова, Н.А. Поддержка предприятий. Малый бизнес [Текст] : учеб. пособие / Н.А. Платонова. - М.: Полиэкс, 2014. - 368 с.
31. Платонова, Н.А. Планирование деятельности предприятия [Текст] : учеб. пособие / Н.А. Платонова, Т.В. Харитонова. – Москва: Изд-во «Дело и Сервис», 2015. – 432 с.
32. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] : учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2015. – 285с.
33. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. пособие / Е.С. Стоянова. - М.: Перспектива, 2014., 288 с.
34. Стражева, В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности [Текст] : / учеб. пособие В.И. Стражева. – Минск: Высшая школа, 2015.- 539с.

35. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами [Текст] : учеб. пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 639с.
36. Уткин, Э.А. Аудит и управление несостоятельными предприятиями [Текст] : учеб. пособие / Э.А. Уткин. – М.: Тандем, 2015.-384с.
37. Ковалев, А.М. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. пособие / А.М. Ковалев. - М.: ИНФРА-М, 2014. – 284 с.
38. Фомин, Я.Ф. Финансовое оздоровление предприятий. Теория и практика [Текст] : учеб. пособие / Я.Ф. Фомин. – М.: Ось-89, 2015.-176с.
39. Фомин, Я.Ф. Диагностика финансового состояния предприятия [Текст] : учеб. пособие / Я.Ф. Фомин. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.-340с.
40. Федорова, Г.В. Финансовый анализ предприятия при угрозе банкротства [Текст] : учеб. пособие / Г.В. Федорова. – М.: Омега-Л, 2015.-273с.
41. Чупров, С.В. Анализ нормативов показателей финансовой устойчивости предприятия [Текст] / С.В. Чупров // Финансы. – 2015. - № 2. – С. 5-9.
42. Ковалев, В.В. Оптимизация выручки от реализации продукции и прибыли для целей налогообложения [Текст] / В.В. Ковалев // Налоговый вестник, 2015. - №5. – С.39-45.
43. Шабалин, Е.Н. Как избежать банкротства [Текст] : учеб. пособие / Е.Н. Шабалин. – М.: ИНФРА-М, 2014.-144с.
44. Шепеленко, Г.И. Антикризисное управление производством и персоналом [Текст] : учеб. пособие / Г.И. Шепеленко. – Ростов-на-Дону: Март, 2014.-176с.
- 45.. Гиляровская, Л.И. Экономический анализ [Текст] : учеб. пособие / Л.И. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 527с.
46. Тарасевич, А.С. Экономическая теория [Текст] : учеб. пособие / А.С. Тарасевич. – СПб.: Питер, 2015. – 542с.

47. Червякова, Р.Н. Определение выручки от реализации продукции и прибыли для целей налогообложения [Текст] / Р.Н. Червякова // Налоговый вестник, 2015. - №7. – С.39-45.

48. Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] : учеб. пособие / И.Н. Чуева, Л.Н. Чуева. - М.: Изд-во «Дашков и К⁰», 2015. – 368с.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Оценка эффективности инвестиционного проекта

Наименование	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2022 год	2022 год
Выручка, тыс.руб.		2304984	2802650	3478608	4107200	4944024
Себестоимость, тыс.руб.		1844013	1980428,8	2126991	2285323	2456367
Налог на имущество, 2,2%		18426,4	18020,983	17624,52	17236,78	16857,57
Прибыль от реализации, тыс.руб.		442545	804200,22	1333993	1804640	2470799
Налог на прибыль (20%), тыс.руб.		88509	160840,04	266798,6	360928	494159,8
Чистая прибыль, тыс.руб.		354036	643360,17	1067194	1443712	1976639
Амортизация, тыс.руб.		160428	160428	160428	160428	160428
Инвестиции, тыс.руб.	1572000					
Чистый денежный поток, тыс.руб.	-1572000	514464	803788,17	1227622	1604140	2137067
Нарастающим итогом	-1572000	-1057536	-253747,8	973874,5	2578014	4715082
Коэффициент дисконтирования	1	0,83	0,69	0,58	0,48	0,40
Дисконтированный чистый денежный поток, тыс.руб.	-1572000	-881280	-176213,8	563584,8	1243255	1894886
Нарастающим итогом	-1572000	-2453280	-2629494	-2065909	-822654	1072232
NPV, тыс.руб.	1072232					
IRR:	52,93%					
Дисконтированный срок окупаемости, лет	1,47					
Индекс рентабельности	1,47					

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Оценка эффективности участия предприятия в данном проекте

Наименование	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год
Выручка, тыс.руб.		2304984	2802650	3478608	4107200	4944024
Себестоимость, тыс.руб.		1844013	1980428,8	2126991	2285323	2456367
Налог на имущество, 2,2%		18426,4	18020,983	17624,52	17236,78	16857,57
Прибыль от реализации, тыс.руб.		442545	804200,22	1333993	1804640	2470799
Налог на прибыль, тыс.руб.		88509	160840,04	266798,6	360928	494159,8
Чистая прибыль, тыс.руб.		354036	643360,17	1067194	1443712	1976639
Амортизация, тыс.руб.		160428	160428	160428	160428	160428
Получение кредита, тыс.руб.	-1572000					
Гашение основного долга		-786000	-786000			
Инвестиции, тыс.руб.	-1572000					
Чистый денежный поток, тыс.руб.	0	-271536	17788,173	1227622	1604140	2137067
Нарастающим итогом	0	-271536	-253747,8	973874,5	2578014	4715082
Коэффициент дисконтирования	1	0,83	0,69	0,58	0,48	0,40
Дисконтированный чистый денежный поток, тыс.руб.	0	-226280	-176213,8	563584,8	1243255	1894886
Нарастающим итогом	0	-226280	-402493,8	161091	1404346	3299232
NPV, тыс.руб.	3299232					
Дисконтированный срок окупаемости, лет	0,48					
Индекс рентабельности	9,76					