

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
Старооскольский филиал
(С О Ф Н И У « Б е л Г У »)

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ МОДЕРНИЗАЦИИ,
ВЫЗВАННОЙ ПОВЫШЕННЫМИ НАГРУЗКАМИ НА ОБЪЕКТ
ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ (НА ПРИМЕРЕ ООО «СПК»)**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки
38.03.01 Экономика
профиль Экономика городского хозяйства
заочной формы обучения, группы 92071252
Бахарева Ильи Юрьевича

Научный руководитель
старший преподаватель
Жилин Э.В.

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ МОДЕРНИЗАЦИИ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ.....	6
1.1. Роль основных средств в хозяйственной деятельности предприятия и необходимость их модернизации.....	6
1.2. Модернизация основных средств как инструмент воспроизводственного процесса.....	15
1.3. Источники и методы финансирования обновления и модернизации фондового потенциала.....	24
2. АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «СПК».....	36
2.1. Организационная характеристика ООО «СПК».....	36
2.2 . Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «СПК».....	40
2.3 Мероприятия по расширению производства ООО «СПК».....	48
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	54
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	56
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	61

ВВЕДЕНИЕ

При современном уровне российской экономики общество предъявляет весьма существенные требования к функционированию основных субъектов хозяйствования. Вопросы перехода российской экономики на рыночные отношения объективно определяют необходимость изменения форм и методов управления на уровне основного хозяйствующего звена - предприятия, фирмы, корпорации. Анализ состояния и перспектив экономического развития России говорит о том, что для поднятия и развития отечественной промышленности необходимы решительные изменения в вопросах управления предприятиями.

В условиях рыночной экономики предприятие нуждается в решении задач управления на качественно новом уровне. Необходимость оперативного реагирования на конъюнктуру рынка и быстро меняющуюся экономическую ситуацию требует перестройки внутренней микроэкономики предприятия, постановки управленческого учета, оптимизации процессов управления.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйственного субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования.

Модернизация производства – это комплекс мероприятий, направленных на повышение технического уровня производства за счет внедрения более совершенной техники, технологии и организации работ в основном и вспомогательном производствах.

Целью модернизации является повышение качества, снижение цены, повышение гибкости производства. По вышеперечисленным показателям многие отечественные предприятия уступают ведущим предприятиям в своих отраслях, что отрицательно сказывается на общем экономическом положении предприятия.

Повышение качества выпускаемой продукции и услуг является важнейшей целью модернизации производства. Кроме того, в результате модернизации на предприятиях ликвидируется ручной и, прежде всего, тяжелый физический труд, внедряются прогрессивные технологии и устраняются узкие места как в основном производстве, так и во вспомогательных службах предприятий.

Все вышесказанное обусловило актуальность и выбор темы выпускной квалификационной работы.

Цель выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по модернизации основных средств предприятия направленное на увеличение объема производства.

Объектом исследования является ООО «СПК».

Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие задачи:

- рассмотреть понятие и направления модернизации основных фондов предприятия;
- проанализировать финансово-хозяйственную деятельность ООО «СПК»;
- разработать мероприятия модернизации основных фондов предприятия и рассчитать экономическую эффективность предлагаемого мероприятия.

Предметом исследования являются основные средства предприятий.

Степень разработанности проблемы. Вопросам управления модернизацией основных фондов предприятий, в экономической литературе посвящены труды таких отечественных и зарубежных ученых, как Абрамов А. Е., Акбердин Р.З., Анискин Ю.П., Бланк И.Б., Браверманн А.А., Вернер Б.А., Волкова О. Н., Горфинкель В.Я., Дронов Р.И., Крылов Э. И., Лебедев С.Д., Магомедов Ш., Моисеева Н.К., Недосекин А.О., Селезнева Ю.И., Спицнадель В.И., Стрикленд А., Томпсон А., Фатхутдинов Р.А., Шеремет А.Д., Шеховцева Л.С. и др.

Теоретическую и методическую основу исследований составили основные положения экономической теории, а также концепции, представленные в трудах отечественных и зарубежных ученых по вопросам модернизации основных фондов.

В процессе исследования использовались методы системного анализа, математической статистики, методы разработки и принятия управленческих решений, методы факторного анализа.

Структура проекта определена поставленной целью и последовательностью решения задач. Работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы, включающего 50 наименований, и 7 приложений. Содержание работы изложено на 60 страницах машинописного текста, включая 2 рисунка и 12 таблиц.

Во введении обоснована актуальность темы дипломного проекта, сформулированы цель и задачи, определены объект и предмет исследования, его нормативно-правовая база, теоретико-методологическая и информационная основа. Здесь же дана оценка степени изученности и обобщенности теоретических и методологических аспектов экономического показателя «модернизации основных средств».

В первой главе рассмотрены теоретические основы модернизации основных средств: дано понятие модернизация.

Вторая глава – анализ деятельности предприятия ООО «СПК». В ней дана организационно-управленческая характеристика исследуемого предприятия, проведен анализ его финансово-хозяйственной деятельности, а также анализ основных средств ООО «СПК», приведен расчет экономической эффективности и финансовой привлекательности проекта.

В заключении подведены итоги проведенного исследования.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ МОДЕРНИЗАЦИИ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ В УСЛОВИЯХ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКИ

Роль основных средств в хозяйственной деятельности предприятия и необходимость их модернизации

Основные средства – это часть имущества, используемая в качестве средств труда при производстве продукции, выполнении работ или оказании услуг либо для управления организацией в течение периода, превышающего 12 месяцев или обычный операционный цикл, если он превышает 12 месяцев.

В организациях применяется единая типовая классификация основных средств, в соответствии с которой основные средства группируются по следующим признакам: отраслевому, назначению, видам, принадлежности, использованию.

По видам основные средства организаций подразделяются на следующие группы: здания, сооружения рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности, рабочий, продуктивный и племенной скот, многолетние насаждения, внутрихозяйственные дороги и прочие.

К основным средствам относятся также капитальные вложения на коренное улучшение земель (осушительные, оросительные и другие мелиоративные работы) и в арендованные объекты основных средств. Капитальные вложения в многолетние насаждения, коренное улучшение земель включается в состав основных средств ежегодно в сумме затрат, относящихся к принятым в эксплуатацию площадям, независимо от окончания всего комплекса работ [37].

В составе основных средств учитываются находящиеся в собственности организации земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы).

Классификация основных средств по видам составляет основу их аналитического учёта.

Структура основных средств приведена на рисунке 1.1.



Рис. 1.1. Структура основных средств организации

К основным средствам, как это определено в п.5 Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утвержденного Приказом Минфина России от 30.03.2001 №26н (с изменениями и дополнениями), относятся:

- здания;
- сооружения;
- рабочие и силовые машины и оборудование;
- регулирующие приборы и устройства;
- вычислительная техника;
- транспортные средства;
- инструмент;
- производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности;
- рабочий, продуктивный и племенной скот;
- многолетние насаждения;

- внутрихозяйственные дороги и прочие соответствующие объекты.

По степени использования основные средства могут быть:

- в эксплуатации;
- в запасе (резерве);
- в стадии достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации;
- на консервации.

В зависимости от имеющихся прав на объекты основные средства подразделяются:

- на объекты основных средств, принадлежащие организации на праве собственности (в том числе сданные в аренду);
- на объекты основных средств, находящиеся у организации в оперативном управлении и хозяйственном ведении;
- на объекты основных средств, полученные организацией в аренду.

В составе основных средств учитываются также капитальные вложения на коренное улучшение земель (осушительные, оросительные и другие мелиоративные работы); капитальные вложения в арендованные объекты основных средств; земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы) [23].

По степени использования основные средства подразделяются на находящиеся: в эксплуатации; в запасе (резерве); в стадии достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации; на консервации.

В зависимости от имеющихся прав на объекты основные средства подразделяются на: объекты основных средств, принадлежащие организации на праве собственности (в том числе сданные в аренду); объекты основных средств, находящиеся у организации в оперативном управлении или хозяйственном ведении; объекты основных средств, полученные организацией в аренду.

В зависимости от назначения основные фонды делятся на основные фонды производственного и основные фонды непроизводственного

назначения. К основным производственным относят фонды, которые непосредственно участвуют в производственном процессе (машины, оборудование, станки) или создают условия для производственного процесса (производственные здания, трубопроводы). Основные непроизводственные фонды – это объекты бытового и культурного назначения, медицинские учреждения.

В зависимости от отрасли народного хозяйства основные фонды делятся на основные фонды промышленности, сельского хозяйства, лесного хозяйства, строительства, транспорта, торговли.

Основные производственные фонды – материально-техническая база общественного производства. От их объема зависят производственная мощность предприятия и в значительной мере уровень технической вооруженности труда [14].

Основные производственные фонды промышленности – это огромное количество средств труда, которые, несмотря на свою однородность, отличаются целевым назначением и сроком службы.

Отсюда возникает необходимость классификации основных фондов по определенным группам, учитывающим специфику производственного назначения различных видов фондов. Согласно типовой классификации основных фондов в настоящее время имеются следующие группы:

1. Здания – здания производственно – хозяйственного назначения, занимаемые органами управления, социально культурными и другими учреждениями.

2. Сооружения – инженерно – строительные объекты, которые необходимы для осуществления процесса производства. Они включают стадионы, бассейны, дороги, мосты, ограждения, эстакады, тоннели.

3. Передаточные устройства – включают линии электропередачи, трансмиссии, трубопроводы со всеми промежуточными устройствами, необходимыми для трансформации и передачи энергии и для перемещения по трубопроводам жидких и газообразных веществ до потребителя.

4. Машины и оборудование:

- силовые машины и оборудование, включающее все виды энергетических агрегатов и двигателей;
- рабочие машины и оборудование, которые непосредственно воздействуют на предмет труда или его перемещение в процессе создания продукции;
- измерительные приборы – дозаторы, амперметры, барометры, ваттметры, индикаторы, компасы, хронометры, специальные весы;
- регулирующие приборы и устройства – кислородно-дыхательные приборы, регулирующие устройства электрические, пневматические, гидравлические, пульта автоматического управления, линейные устройства длительного контроля;
- лабораторное оборудование – приборы для определения влажности, перегонные кубы, приборы для испытания прочности образцов, микроскопы, термостаты;
- вычислительная техника – электронно-вычислительные, управляющие аналоговые машины, а также устройства, применяемые для управления производством и технологическими процессами;
- прочие машины и оборудование – машины, аппараты и другое оборудование, не поименованное в вышеперечисленных группах. К ним относят: оборудование кабинетов и мастерских в учебных заведениях, киноаппаратура, осветительная аппаратура, радиоаппаратура.
- транспортные средства – принадлежащий предприятию подвижной состав железных дорог, водный и автомобильный транспорт, а также внутризаводские транспортные средства: автокары, вагонетки, тележки.
- инструменты, производственный и хозяйственный инвентарь: механизированные и немеханизированные орудия труда общего назначения, а также не прикрепляемые к машинам предметы, служащие для обработки материалов, предметы производственного назначения, которые служат для облегчения производственных операций во время

работы;

- предметы конторского и хозяйственного назначения: столы, кресла, пишущие машины;

- библиотечарский фонд – включает библиотечарские фонды, независимо от стоимости отдельных экземпляров книг. Сюда включают научную, художественную и учебную литературу, специальные виды литературы и другие издания;

- прочие основные фонды включают следующие группы: служебные собаки для кинологических служб, оружие всех видов и марок, бронежилеты, шлемы;

- многолетние насаждения - насаждения вне зависимости от возраста, плодово-ягодные насаждения всех видов, озеленительные и декоративные насаждения на территории таможенных органов и учреждений, живые ограды, искусственные насаждения ботанических садов;

- капитальные затраты по улучшению земель: затраты неинвентарного характера (не связанные со строительством сооружений), на культурно-технические мероприятия по поверхностному улучшению земель.

Важнейшими факторами, влияющими на структуру основных производственных фондов, являются: характер выпускаемой продукции, уровень автоматизации и механизации, уровень специализации и кооперирования, климатические и географические условия, расположение предприятий. Влияние первого фактора сказывается на величине и стоимости зданий, доле транспортных средств и передаточных устройств. Чем больше объем выпуска продукции, тем выше удельный вес специализированных прогрессивных машин и оборудования [37].

Основные фонды прямо или косвенно участвуют в производственном процессе и в зависимости от степени участия подразделяются на активную и пассивную части. Соотношение между

отдельными видами основных фондов называется их структурой. Структура непостоянна и изменяется по мере технического развития.

Активной частью основных производственных фондов, от которой зависят возможности предприятий, является группа машин, оборудование, вычислительная и оргтехника, транспортные средства и измерительные приборы и устройства. Они непосредственно воздействуют на предмет труда, видоизменяя его.

Здания и сооружения обеспечивают лишь условия для эксплуатации активной части основных фондов и образуют их пассивную часть.

Повышение активной части основных фондов считается одним из направлений совершенствования производственной структуры основных производственных фондов предприятия.

По принадлежности основные фонды подразделяют на собственные и арендованные.

Собственные основные фонды – купленные предприятием и принадлежащие им. Арендованные основные фонды – фонды взятые в аренду у других организаций в соответствии с договором аренды.

Основные фонды предприятия оцениваются с помощью показателей оценки состояния и показателей оценки движения основных фондов [17].

К показателям оценки состояния относятся первоначальная, восстановительная, остаточная и среднегодовая стоимость основных фондов:

1. Первоначальная стоимость основных фондов – стоимость приобретения, сооружения, и изготовления, включающая все расходы до приведения их в рабочее состояние.

Основные фонды принимаются на баланс предприятия по сумме фактических затрат на приобретение, сооружение и изготовление.

В связи с длительностью производственного функционирования и под влиянием роста производительности труда цена основных фондов, созданных в разное время, может снижаться. Поэтому для устранения

искажения влияния ценового фактора основные фонды оценивают по их восстановительной стоимости.

2. Восстановительная стоимость – стоимость основных средств после переоценки.

Переоценка осуществляется предприятиями самостоятельно. Это позволяет объективно оценить истинную стоимость основных фондов, более точно и правильно оценить затраты на предприятии, определить величину амортизационных отчислений.

Предприятие имеет право не чаще одного раза в год переоценивать объекты основных средств по восстановительной стоимости путем индексации или прямого перерасчета по документально подтвержденным рыночным ценам с отнесением возникающих разниц на добавочный капитал предприятия. Переоценка основных фондов является частью амортизационной политики предприятия.

3. Остаточная стоимость основных фондов – это первоначальная стоимость за минусом износа. Износ основных фондов начисляется по установленным государством нормам в процентах от первоначальной стоимости, а в случае если они переоценивались, то к восстановительной стоимости.

4. Среднегодовая стоимость основных фондов – стоимость средств в среднем за год с учетом того, что в течение года выбывают старые и вводятся новые фонды [31].

Различают первоначальную, остаточную и восстановительную стоимость основных средств.

В бухгалтерском учёте основные средства отражаются, как правило, по первоначальной стоимости, которая определяется для объектов:

- изготовленном на самом предприятии, а также приобретённых за плату у других организаций и лиц – исходя из фактических затрат по возведению или приобретению этих объектов, включая расходы по доставке, монтажу, установке;

- внесённых учредителями в счёт их вкладов в уставный капитал (фонд)
- по договорённости сторон;
- полученных от других организаций и лиц безвозмездно, а также неучтённых объектов основных средств – по рыночной стоимости на дату оприходования;
- приобретённых по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) не денежными средствами – по стоимости ценностей, переданных или подлежащих передаче организацией. Стоимость этих ценностей устанавливается исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация определяет стоимость аналогичных ценностей.

Таким образом, основные средства, функционирующие в отраслях материального производства (промышленность, строительство, сельское хозяйство и др.), относятся к производственным основным средствам. Они неоднократно участвуют в процессе производства, изнашиваются постепенно и стоимость их переносится на произведенный продукт частями по мере снашивания. Далее рассмотрим показатели эффективности использования основных средств организации [21].

Основные средства предприятия можно классифицировать по разным основаниям.

Классификация основных средств предприятия по степени использования:

- находящиеся в эксплуатации;
- в запасе (резерве);
- в стадии достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации и частичной ликвидации.

Классификация основных средств предприятия в зависимости от имеющихся прав на объекты:

- основные фонды предприятия, принадлежащие организации на праве собственности (в том числе сданные в аренду);

- объекты основных средств предприятия, находящиеся у организации в оперативном управлении или хозяйственном ведении;
- объекты полученные организацией в аренду.

Под структурой основных фондов предприятия понимается удельный вес отдельных видов основных средств предприятия в общей их стоимости. В зависимости от характера участия в процессе производства основные фонды предприятия подразделяются на производственные и непроизводственные. Производственные основные фонды предприятия участвуют в процессе производства прибыли, учитываемой на счете 90 «Прибыли и убытки». Непроизводственные основные фонды предприятия не участвуют в процессе производства прибыли. Расходы по их эксплуатации относятся на финансовые результаты или другие специальные источники [17].

Таким образом, основные средства играют важную роль в процессе труда, так как они в совокупности образуют производственно-техническую базу организации и определяют ее производственный потенциал. От величины основных средств, их прогрессивности и технического состояния во многом зависит объем хозяйственной деятельности организации. Любая организация независимо от формы собственности, ведомственной принадлежности для обеспечения нормальной хозяйственной деятельности должна располагать средствами труда, которые представляют ее материальную базу. Основные средства оказывают непосредственное воздействие на эффективность производства, качество работы, на результаты всей хозяйственно-финансовой деятельности организации.

1.2. Модернизация основных средств как инструмент воспроизводственного процесса

На практике необходимо четко различать понятия капитального ремонта объектов основных средств и их модернизации (реконструкции).

Дело в том, что расходы на проведение ремонта, в том числе и

капитального, объектов основных средств включаются в состав расходов по обычным видам деятельности (в состав текущих расходов организации). А расходы на их модернизацию учитываются в составе капитальных вложений с последующим отнесением на увеличение балансовой стоимости объекта.

Неправильная классификация произведенных расходов может привести не только к искажению показателей бухгалтерской отчетности организации, но и к ошибкам в исчислении налогов (НДС, налога на прибыль, налога на имущество) [32].

В нормативных документах по бухгалтерскому учету понятия модернизации и реконструкции объектов основных средств не определены.

В главе 25 Налогового кодекса РФ (п. 2 ст. 257), напротив, даются четкие определения этих понятий, которыми и нужно руководствоваться в целях налогообложения.

К работам по достройке, дооборудованию, модернизации относятся работы, вызванные изменением технологического или служебного назначения оборудования, здания, сооружения или иного объекта амортизируемых основных средств, повышенными нагрузками и (или) другими новыми качествами.

К реконструкции относится переустройство существующих объектов основных средств, связанное с совершенствованием производства и повышением его технико-экономических показателей, осуществляемое по проекту реконструкции основных средств в целях увеличения производственных мощностей, улучшения качества и изменения номенклатуры продукции.

К техническому перевооружению относится комплекс мероприятий по повышению технико-экономических показателей основных средств или их отдельных частей на основе внедрения передовой техники и технологии, механизации и автоматизации производства, модернизации и замены морально устаревшего и физически изношенного оборудования новым, более производительным.

Исходя из этого можно сделать вывод о том, что целью проведения модернизации (реконструкции) по общему правилу должно являться улучшение (повышение) первоначально принятых нормативных показателей функционирования объекта основных средств. К таким показателям относятся срок полезного использования, мощность, качество применения и т.п.



Рис. 1.2. Случаи изменения стоимости основных средств

Основной же целью ремонта является устранение выявленных неисправностей, замена изношенных (неисправных) деталей (конструкций). При этом совершенно естественно, что новые детали (конструкции), устанавливаемые на место старых (изношенных), являются более современными (совершенными), что неизбежно влечет улучшение эксплуатационных характеристик ремонтируемого объекта [39].

Таким образом, при квалификации производимых работ (ремонт или модернизация), следует исходить в первую очередь из направленности этих работ. При этом нужно учитывать, что основной целью ремонтных работ является устранение неисправностей, наличие которых делает невозможной (опасной) саму эксплуатацию объекта основных средств.

Аналогичного подхода к классификации произведенных затрат придерживается Минфин России. Так, например, в письме от 22.06.04 N 03-02-04/5 Минфин России высказывает следующую позицию по вопросу учета расходов на ремонт компьютерной техники.

В соответствии с Классификацией основных средств, включаемых в амортизационные группы, утвержденной постановлением Правительства РФ от 01.01.02 N 1, срок полезного использования компьютеров составляет от трех до пяти лет включительно (компьютеры входят в третью амортизационную группу).

Согласно п. 2 ст. 257 Налогового кодекса РФ (далее - НК РФ) к модернизации относятся работы, вызванные изменением технологического или служебного назначения оборудования, здания, сооружения или иного объекта амортизируемых основных средств, повышенными нагрузками и (или) другими новыми качествами.

Компьютер учитывается как единый инвентарный объект основных средств, так как любая его часть не может выполнять свои функции по отдельности. Замена в компьютере любой детали может привести к изменению его эксплуатационных характеристик. Моральный износ компьютера как объекта основных средств происходит в несколько раз быстрее, чем физический [44].

При разграничении модернизации и ремонта компьютера определяющее значение имеет не то, как изменились его эксплуатационные характеристики, а тот факт, что сохраняется работоспособность инвентарного объекта, не изменившего выполнение своих функций в целом.

Учитывая изложенное, расходы при замене вышедших из строя элементов компьютерной техники относятся к расходам на ремонт основных средств, учитываемых в порядке, установленном ст. 260 НК РФ.

В Положении по бухгалтерскому учету "Учет основных средств" ПБУ 6/01, утвержденном приказом Минфина России от 30.03.01 N 26н (далее - ПБУ 6/01), нет правил, регламентирующих порядок начисления амортизации

после завершения реконструкции (модернизации). Соответственно, в этом вопросе логично было бы руководствоваться общими правилами начисления амортизации, закрепленными в разделе III ПБУ 6/01. Эти правила предполагают начисление амортизации исходя из первоначальной стоимости и срока полезного использования объекта.

Однако в п. 60 Методических указаний по учету основных средств (утверждены приказом Минфина России от 13.10.03 N 91н) приведен совершенно иной алгоритм расчета амортизационных отчислений. Он предполагает начисление амортизации исходя из остаточной стоимости объекта и оставшегося срока полезного использования (с учетом его увеличения).

Таким образом, в бухгалтерском учете организациям необходимо начислять амортизацию именно так, как это предписано Методическими указаниями.

Для целей налогообложения прибыли правила бухгалтерского учета не применимы. Нужно руководствоваться теми предписаниями, которые закреплены в главе 25 НК РФ.

В пункте 1 ст. 258 НК РФ указано, что в том случае, когда в результате реконструкции (модернизации) не произошло увеличение срока полезного использования объекта, налогоплательщику при исчислении амортизации следует учитывать оставшийся срок полезного использования [47].

Имущество стоимостью менее 10 тыс. рублей в налоговом учете не признается амортизируемым и списывается сразу на расходы (п. 1 ст. 256 НК РФ). Таким же образом должны учитываться и расходы на его модернизацию. Ведь они увеличивают стоимость основных средств, а рассматриваемое имущество изначально таковым не было. Дело в том, что ст. 257 НК РФ, которая дает определение основного средства для целей налогообложения прибыли, называется "Порядок определения стоимости амортизируемого имущества". Поэтому в данном случае расходы на модернизацию следует относить в уменьшение налогооблагаемой базы сразу

в полном объеме как материальные расходы (подп. 3 п. 1 ст. 254 НК РФ).

У налоговых органов по этому вопросу совершенно иная позиция, которая изложена в письме Управления МНС по г. Москве от 18.09.03 N 26-12/51423.

В соответствии с подп. 3 п. 2 ст. 10 Федерального закона от 06.08.01 N 110-ФЗ "О внесении изменений и дополнений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и некоторые другие акты законодательства Российской Федерации о налогах и сборах, а также о признании утратившими силу отдельных актов (положений актов) законодательства Российской Федерации о налогах и сборах" по состоянию на 1 января 2002 года при определении налоговой базы налогоплательщик, переходящий на определение доходов и расходов по методу начисления, обязан включить в состав расходов, уменьшающих доходы, суммы, подлежащие единовременному списанию в результате изменения классификации объектов, учитываемых в целях налогообложения прибыли в связи с вступлением в силу главы 25 НК РФ.

При этом из состава амортизируемого имущества исключаются объекты, введенные налогоплательщиком в эксплуатацию до вступления в силу указанной главы НК РФ, первоначальная (восстановительная) стоимость которых составляет менее 100 тыс. рублей (включительно) или срок эксплуатации которых менее 12 месяцев [41].

В случае последующей модернизации таких объектов необходимо учитывать, что согласно п. 2 ст. 257 НК РФ первоначальная стоимость основных средств изменяется в случаях достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации, технического перевооружения, частичной ликвидации соответствующих объектов и по иным аналогичным основаниям.

Под основными средствами понимается часть имущества, используемого в качестве средств труда для производства и реализации товаров (выполнения работ, оказания услуг) или для управления организацией (ст. 257 НК РФ).

В соответствии с п. 1 ст. 322 НК РФ вне зависимости от выбранного налогоплательщиком метода начисления амортизации по имуществу, введенному в эксплуатацию до вступления в силу главы 25 НК РФ, начисление амортизации производится исходя из остаточной стоимости указанного имущества [22].

При применении линейного метода начисления амортизации сумма начисленной за один месяц амортизации по указанному имуществу определяется как произведение остаточной стоимости и нормы амортизации (исчисленной исходя из оставшегося срока полезного использования), установленной налогоплательщиком для указанного имущества в соответствии с п. 4 ст. 259 НК РФ.

При этом согласно п. 1 ст. 257 НК РФ остаточная стоимость основных средств, приобретенных и введенных в эксплуатацию до 1 января 2002 года, представляет собой разницу между восстановительной стоимостью и суммой начисленной за период эксплуатации амортизации (с учетом переоценки этой суммы).

Восстановительная стоимость амортизируемых основных средств, приобретенных (созданных), определяется как их первоначальная стоимость с учетом проведенных переоценок до даты вступления в силу главы 25 НК РФ и ограничений, предусмотренных абз. 5 п. 1 ст. 257 НК РФ.

Первоначальную стоимость основного средства предлагается складывать с расходами на модернизацию, а затем уже в зависимости от результата решать: списывать их единовременно или амортизировать.

Если в результате модернизации новая стоимость объекта будет меньше 100 тыс. рублей, то организация вправе включить расходы по модернизации в состав материальных (подп. 3 п. 1 ст. 254 НК РФ).

В соответствии с п. 20 ПБУ 6/01 организациям предоставлено право пересматривать срок полезного использования реконструированного объекта.

Порядок начисления амортизации применяется и в том случае, если реконструкция проводится на объекте с истекшим сроком полезного

использования. Правила бухгалтерского учета позволяют организации увеличить срок полезного использования объекта и начислять по нему амортизацию исходя из нового срока полезного использования с учетом его увеличения [46].

Согласно п. 2 ст. 257 НК РФ затраты на реконструкцию объекта основных средств в налоговом учете, так же как и в бухгалтерском, относятся на увеличение его первоначальной стоимости. При этом в соответствии с п. 1 ст. 258 НК РФ налогоплательщикам предоставлено право и для целей налогообложения увеличивать срок полезного использования реконструированного объекта, но только в пределах сроков, установленных для той амортизационной группы, в которую этот объект включен.

Представляется, что для целей налогообложения возможно два варианта исчисления амортизации по основному средству после проведения реконструкции, когда остаточная стоимость его была равна нулю.

Первый вариант рассматривает ситуацию, когда максимальный срок полезного использования, установленный ранее, не закончился. Согласно п. 2 ст. 257 НК РФ первоначальная стоимость увеличилась на сумму расходов на реконструкцию. Соответственно, налогоплательщик учитывает основное средство по измененной стоимости, используя оставшийся срок полезного использования.

Во втором случае максимальный срок полезного использования, установленный ранее, закончился, причем остаточная стоимость также равна нулю [33].

Согласно п. 2 ст. 257 НК РФ в целях обложения налогом на прибыль к реконструкции относится переустройство существующих объектов основных средств, связанное с совершенствованием производства и повышением его технико-экономических показателей и осуществляемое по проекту реконструкции основных средств в целях увеличения производственных мощностей, улучшения качества и изменения номенклатуры продукции.

В данном случае фактически создается новое основное средство с

измененными характеристиками, которые предусматривают установление нового срока полезного использования, исходя из положений постановления Правительства РФ от 01.01.02 N 1. Причем первоначальная стоимость в данном случае формируется из сумм, затраченных на реконструкцию основного средства.

Если в результате модернизации или реконструкции первоначальная стоимость объекта увеличилась, нужно определить новую ежемесячную сумму амортизации. ПБУ 6/01 ответа на этот вопрос не дает.

Минфин России в письме от 23.06.04 N 07-02-14/144 разъяснил, что при расчете нужно использовать остаточную стоимость основных средств, увеличенную на сумму расходов по модернизации или реконструкции. Все зависит от того, как долго длились работы по обновлению объекта. Если не дольше года, то берут остаточную стоимость на 1-е число месяца, в котором реконструкция или модернизация закончены. Если работы велись больше года, то надо взять остаточную стоимость на 1-е число месяца, следующего за месяцем, в котором работы начались. Дело в том, что на период длительной (свыше 12 месяцев) реконструкции или модернизации амортизацию начисляют прекращают (п. 23 ПБУ 6/01) (14).

Согласно п. 27 ПБУ 6/01 срок полезного использования имущества, которое было реконструировано или модернизировано, можно изменить. Следует иметь в виду, что это право, а не обязанность организации. Другими словами, в бухгалтерском учете можно увеличить срок использования объекта, если в этом есть необходимость. В налоговом учете затраты на модернизацию или реконструкцию надо прибавить к первоначальной стоимости основного средства. На этом настаивает п. 2 ст. 257 НК РФ.

Иначе надо поступать, когда фирма обновила объект, купленный и введенный в эксплуатацию до 1 января 2002 года. В таком случае сумма, истраченная на проведение работ, увеличивает ту остаточную стоимость имущества, которая сложилась на указанную дату. Ведь в соответствии со ст. 322 НК РФ такие объекты следовало принимать к налоговому учету по

первоначальной стоимости, уменьшенной на начисленную амортизацию.

Но в любом случае, как и в бухгалтерском учете, для целей налогообложения амортизацию нужно пересчитать. Расчет будет зависеть от того, увеличивала ли организация срок использования основного средства после реконструкции или модернизации.

1.3. Источники и методы финансирования обновления и модернизации фондового потенциала

Успешное развитие металлургической отрасли во многом обусловлено ее текущим техническим состоянием и финансовым положением. Финансирование, направленное на воспроизводство элементов основных производственных фондов инфраструктуры, позволяет отвечать основным требованиям, предъявляемым к отрасли: устойчивости, доступности, безопасности, экологичности, качеству изделий. Несмотря на то, что в специальной литературе и в периодических изданиях постоянно затрагивается множество проблем, связанных с неудовлетворительным состоянием отрасли, тем не менее, одной из первоочередных является высокая степень износа основных производственных фондов, требующего значительных денежных ресурсов на их текущее содержание и ремонт. В этой связи нетрудно спрогнозировать, что без разработки и внедрения комплексной модернизации и обновления основных фондов в недалеком будущем возможно падение объемов продаж, снижение спроса и вытеснение другими конкурентами с рынка [14].

Результаты исследования текущего состояния ОПФ свидетельствуют о настоятельной необходимости кардинального изменения текущего положения не только с точки зрения безопасности, качества продукции, но и удовлетворения растущего спроса, а также возможности освоения перспективных видов продукции. Следовательно, одним из ключевых направлений деятельности является активная реализация стратегии инвестиционного роста.

Для удовлетворения инвестиционной потребности в отрасли рассматриваются возможности как мобилизации внутренних, так и привлечения внешних источников финансирования инвестиций.

К внутренним источникам относятся: увеличение собственного денежного потока за счет сокращения затрат и увеличения доходов от перевозочной деятельности в результате повышения тарифов и объемов перевозок; оптимизация инвестиционной программы за счет более жесткого отбора объектов для финансирования, с учетом технико-экономического обоснования инвестиционных проектов, доказывающих свою эффективность и экономическую целесообразность инвестирования.

Среди внешних источников финансирования выделяют: частные инвестиции, которые могут быть представлены как коммерческие кредиты, корпоративные займы, участие частных инвесторов в уставном капитале дочерних компаний, создание частных компаний; государственные субсидии.

Перспектива привлечения бюджетных средств в качестве внешнего источника инвестирования в ОПФ весьма неопределенна [36].

Поэтому основным источником финансирования реальных инвестиций в отрасли остаются собственные средства. Но самофинансирование как метод мобилизации внутренних источников трудно прогнозируем в долгосрочном плане и ограничено в объемах. К тому же, амортизационные отчисления обесцениваются инфляцией, и в настоящее время первоначальная учетная стоимость элементов основных средств в несколько раз ниже цены новых. Увеличение амортизационного фонда за счет переоценки приведет к росту себестоимости.

Таким образом, ключевой проблемой отрасли последних лет является дефицит инвестиционных ресурсов. В этой связи возникает первоочередная задача – выявить всевозможные источники финансирования реальных инвестиций, классифицировать их, так как это имеет не только теоретическую, но и практическую значимость.



Рис 1.3. Структура финансовых средств, направленных на модернизацию и технологическое обновление

В экономической литературе чаще всего встречается следующее определение инвестиционных ресурсов: «денежные средства и иные активы, привлекаемые для осуществления вложений в объекты инвестирования». Таким образом, инвестиционные ресурсы помимо денежных могут привлекаться в альтернативных формах:

- природные ресурсы (земля, водные ресурсы, полезные ископаемые и др.);
- трудовые ресурсы (рабочая сила в трудоспособном возрасте);
- материально-технические ресурсы (основные производственные фонды и оборотный капитал);

– информационные ресурсы (НИОКР, все виды интеллектуально-информационных услуг).

Как правило, на инвестиционные ресурсы, привлекаемые в альтернативных формах, приходится небольшая доля, наибольшая же их часть мобилизуется в денежной форме [12].

В экономической литературе и в нормативно-правовых актах, инвестиционные ресурсы, привлекаемые в денежной форме, называют источниками финансирования инвестиций. С учетом того обстоятельства, что реальные инвестиции помимо капитальных вложений включают вложения в такие элементы оборотного капитала, как запасы, представляется целесообразным выделить следующие источники реального инвестирования:

- нераспределенная прибыль;
- амортизационные отчисления;
- внутрихозяйственные резервы;
- кредитные ресурсы банковской системы и специализированных небанковских кредитно-финансовых институтов;
- средства, централизуемые государством, выделяемые на цели инвестирования как на возмездной, так и безвозмездной основе;
- средства, полученные в виде кредитов и займов от международных организаций и иностранных инвесторов;
- средства, полученные от эмиссии ценных бумаг;
- внутрисистемное целевое финансирование (поступление средств на конкретные цели от вышестоящих организаций) [24].

Анализ источников финансирования реальных инвестиций на основе экономической литературы позволил выстроить классификацию, которая представлена в табл. 1.1. Классификация учитывает наиболее релевантные признаки и может использоваться при экономическом обосновании и планировании реальных инвестиций.

По уровням собственников инвестиционные ресурсы подразделяются:

- на федеральные (собственные средства бюджетов и внебюджетных

фондов; привлеченные средства государственной кредитной и страховой систем; заемные средства в виде государственных международных заимствований (внешний долг государства) и государственных облигационных, долговых и прочих займов (внутренний долг государства);

– региональные;

– субъектов хозяйствования (собственные средства (прибыль, амортизационные отчисления, страховые суммы возмещения убытков, различные внутрихозяйственные резервы); привлеченные средства, в том числе взносы и пожертвования, средства, полученные от продажи акций и прочие; заемные средства, мобилизуемые в виде бюджетных, банковских и коммерческих кредитов (на процентной и беспроцентной возмездной и безвозмездной основе)) (29).

По видам собственности источники финансирования делятся:

– на государственные (бюджетные средства и средства внебюджетных фондов, государственные заимствования, пакеты акций и прочие основные и оборотные фонды и имущество государственной собственности и пр.);

– частные (инвестиционные ресурсы хозяйствующих субъектов коммерческого и некоммерческого характера, общественных объединений, физических лиц, в том числе иностранных инвесторов. Эти инвестиционные ресурсы включают собственные и привлеченные средства предприятий, а также коллективных инвесторов, в том числе инвестиционных фондов и компаний, паевых инвестиционных фондов, негосударственных пенсионных фондов, страховых компаний и прочие. Инвестиционные ресурсы иностранных инвесторов (иностранное государства, международные финансовые и инвестиционные институты, отдельные предприятия, институциональные инвесторы, банки и кредитные учреждения)) [38].

По отношениям собственности инвестиционные ресурсы подразделяются:

– на собственные источники. К ним относятся: часть чистой прибыли, направленной на производственное развитие; амортизационные отчисления;

страховая сумма возмещения убытков, вызванных потерей имущества; ранее осуществленные долгосрочные финансовые вложения, срок погашения которых истекает в текущем периоде; реинвестируемая путем продажи часть основных фондов; иммобилизуемая в инвестиции часть излишних оборотных активов;

– заемные источники (кредитные ресурсы банков и других кредитных структур; налоговый инвестиционный кредит);

– привлекаемые источники (средства, мобилизуемые посредством размещения ценных бумаг; взносы инвесторов в уставный фонд; безвозмездно предоставленные средства).

Таблица 1.1

Классификация источников финансирования реальных инвестиций

Признак классификации	Классы		
Уровень собственников	федеральные	региональные	субъектов хозяйствования
Вид собственности	государственные		частные (отечественные и иностранные хозяйствующие субъекты)
Отношения собственности	собственные	привлеченные	заемные
Метод привлечения	внешние		внутренние
По степени риска	рисковые		безрисковые
Объект финансирования	для капитальных вложений		для покрытия потребностей в производственных запасах

По методу привлечения все источники финансирования инвестиций можно разделить на внешние и внутренние. К внутренним относятся все те источники, которые можно мобилизовать внутри субъекта хозяйствования (прибыль, амортизационные отчисления и др.), к внешним – источники, привлекаемые извне (средства полученные в виде кредита, от эмиссии ценных бумаг и др.).

По степени риска источники дифференцируются на рисковые

(генерирующие риск) и безрисковые. Классификация по данному признаку может оказаться полезной при определении оптимальной структуры финансирования инвестиций.

К безрисковым источникам финансирования относятся те, использование которых не ведет к увеличению рисков предприятия, это – нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления, внутрисистемное целевое финансирование (поступление средств на конкретные цели от вышестоящих организаций нижестоящим) и другие [31].

К источникам, генерирующим риск, следует относить те, привлечение которых ведет к увеличению рисков предприятия. К ним относят: прибыль предприятия, если она направлена на цели инвестирования в ущерб выплате дивидендов; средства, полученные из заемных источников (привлечение этих средств увеличивает финансовый риск предприятия, так как их привлечение связано с безусловным обязательством возратить долг в установленный срок с уплатой определенного процента за пользование); средства, полученные от эмиссии обыкновенных акций (использование данного источника связано с акционерным риском).

По объектам финансирования источники реальных инвестиций подразделяются на мобилизуемые для целей: а) капитальных вложений; б) покрытия потребности в производственных запасах.

Логика рассуждений требует определения возможных методов финансирования реальных инвестиций. Исходя из дефиниции термина метод представляется возможным оперировать словосочетанием «метод финансирования инвестиций» под которым следует понимать способ привлечения источников финансирования инвестиций [11].

Основываясь на предложенном определении, можно выделить следующие методы финансирования инвестиций:

- самофинансирование;
- эмиссионное финансирование;
- заемное финансирование;

- государственное финансирование;
- лизинг;
- смешанное финансирование.

Самофинансирование. В основе данного метода лежит финансирование исключительно за счет использования собственных (внутренних) источников. Способность к самофинансированию (т. е. возможность финансировать инвестиции за счет собственных средств) определяется наличием следующих основных источников: чистой прибыли; амортизационных отчислений. Собственники предприятия всегда имеют выбор между:

- полным изъятием полученной в отчетном периоде прибыли с целью ее потребления или инвестирования в другие проекты;

- реинвестированием прибыли в полном объеме в деятельность того же самого предприятия, потому как такое приложение полученного дохода представляется им наиболее предпочтительным;

- синтезом первых двух вариантов. Предполагает распределение полученного дохода на две части – реинвестированная прибыль и дивиденды. Данный вариант является наиболее распространенным. Он позволяет найти компромисс между текущим и отложенным потреблением, обеспечит наращивание объемов финансово-хозяйственной деятельности и др.

Непосредственное влияние на способность к самофинансированию оказывают амортизационные отчисления. Амортизация – это процесс переноса стоимости основных фондов на выпускаемую продукцию в течение их нормативного срока службы. Амортизационные отчисления – денежное выражение размера амортизации, соответствующее степени износа основных фондов. Они включаются в себестоимость продукции и реализуются при ее продаже. Преимущество амортизационных отчислений как источника финансирования инвестиций по сравнению с другими источниками состоит в том, что этот источник остается в распоряжении предприятия при любом его финансовом положении, при условии, что имеет место процесс реализации продукции. Величина амортизационных отчислений, а значит и способность

к самофинансированию, зависят от способа начисления амортизационных отчислений [47].

Самофинансирование – наиболее очевидный метод мобилизации дополнительных источников финансирования, но он с наименьшей вероятностью прогнозируем точно на долгосрочный период. В связи с этим любое стратегическое направление развития бизнеса с неизбежностью предполагает привлечение дополнительных источников финансирования.

Заемное финансирование. Данный метод финансирования реальных инвестиций может быть использован как для финансирования капитальных вложений, так и для пополнения оборотных средств. В рамках данного метода можно объединить следующие формы заемного финансирования: кредит, облигационные займы [14].

Под кредитом понимается ссуда в денежной или товарной форме на условиях возвратности, срочности и платности. Кредиты, используемые на финансирование реальных инвестиций, различаются по разнообразным признакам. Классификация представлена в табл. 1.2.

Таблица 1.2

Классификация кредитов

Классификационный признак	Основные типы кредитов
По типу кредитора	Банковский кредит. Коммерческий кредит
По форме предоставления	Товарный кредит. Финансовый кредит
По цели предоставления	Инвестиционный кредит. Ипотечный кредит
По сроку действия	Долгосрочный кредит. Среднесрочный кредит Краткосрочный кредит

Кредит, как форма заемного финансирования реальных инвестиций характеризуются положительными и отрицательными чертами.

Положительные:

- высокий объем возможного их привлечения;
- значительный внешний контроль за эффективностью их использования.

Отрицательные:

- сложность привлечения и оформления, необходимость предоставления соответствующих гарантий или залога имущества;
- повышение риска банкротства в связи с несвоевременностью погашения полученных ссуд и потерь части прибыли от инвестиционной деятельности в связи с необходимостью уплаты ссудного процента.

Облигационный заем, как форма заемного финансирования инвестиций представляет собой внешнее заимствование, посредством эмиссии облигаций.

Облигация – ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на возмещение в обусловленный срок номинала этой ценной бумаги с уплатой фиксированного процента или без уплаты процента (дисконтные облигации). В российской практике к облигационным займам могут прибегать лишь акционерные компании, платежеспособность которых и деловая репутация не вызывают сомнений. В противном случае, облигационный заем не удастся разместить. Для данной формы характерна сложность в организации и недоступность для многих представителей малого и среднего бизнеса (например, региональные независимые перевозчики) [37].

Эмиссионное финансирование. Применять данный метод финансирования могут лишь акционерные общества. Финансирование инвестиций методом эмиссии акций, обычно используется для реализации крупномасштабных инвестиционных проектов при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности. Применение данного метода в основном для финансирования крупных инвестиционных проектов объясняется тем, что расходы, связанные с проведением эмиссии, перекрываются лишь при больших объемах привлеченных средств.

Финансирование инвестиций в рамках данного метода может выступать в следующих формах: эмиссия обыкновенных акций; эмиссия привилегированных акций.

Эмиссия акций как метод финансирования реальных инвестиций, обычно

является альтернативой заемному финансированию. И хотя использование дополнительной эмиссии обыкновенных акций в качестве альтернативы кредиту связано с меньшими затратами (при большом объеме привлекаемых средств), к заемному финансированию на практике прибегают чаще. Причина состоит в том, что при частой эмиссии акций может возникнуть ряд препятствий. Как форма эмиссионного финансирования реальных инвестиций, эмиссия обыкновенных акций обладает рядом достоинств: при больших объемах эмиссии низкая цена привлекаемых средств; выплаты за пользование привлеченными ресурсами по обыкновенным акциям не носят безусловный характер, а выплачиваются в зависимости от финансового результата акционерного общества; использование привлеченных инвестиционных ресурсов не ограничено по срокам [24].

Недостатком, помимо перечисленных выше является то, что для зрелых, давно работающих предприятий, новая эмиссия акций расценивается обычно инвесторами как негативный сигнал, что в свою очередь может неблагоприятно сказаться на курсе акций предприятия.

Все рассмотренные выше особенности эмиссии обыкновенных акций, свидетельствуют о том, что она используется не так часто, как формы заемного финансирования, однако все же находит свое применение на практике, так как обладает своими достоинствами.

Эмиссия привилегированных акций связана с выплатой их держателям фиксированного процента, который не зависит от результатов хозяйственной деятельности акционерного общества.

Государственное (бюджетное) финансирование. Это наиболее желаемый метод финансирования, предполагающий получение средств из бюджетов различных уровней. Привлекательность этого метода заключается в том, что за годы советской власти руководители предприятий привыкли к тому, что он практически бесплатен, нередко полученные средства не возвращаются, а их расходование слабо контролируется. В силу ряда объективных причин доступ к его использованию постоянно сужается.

Государственное финансирование инвестиций в России может осуществляться в следующих формах:

- финансовой поддержке высокоэффективных инвестиционных проектов;
- финансировании в рамках целевых программ;
- финансирование проектов в рамках государственных внешних займов.

Лизинг. Необходимо отметить, что лизинг не является источником финансирования реальных инвестиций, а относится к методам. В качестве источников финансирования при лизинге выступают: банковский кредит; собственные средства лизингодателя; банковский кредит и собственные средства; внутренние и (или) внешние источники лизингополучателя при возвратном лизинге; авансовые платежи лизингополучателя [37].

Смешанное финансирование. Данный метод финансирования реальных инвестиций довольно распространен на практике. Предполагает одновременное использование не одного, а нескольких методов финансирования, например, наряду с акционированием, может использоваться заемное финансирование и т. д.

Таким образом, в основе реализации стратегии инвестиционного роста лежит шестиэлементная система методов финансирования реальных инвестиций его системообразующих элементов.

Вышеперечисленные методы наиболее целесообразно использовать по следующим инвестиционным направлениям:

- обновлению и модернизации материально-технической базы инфраструктуры за счет самофинансирования;
- осуществлению простого и расширенного воспроизводства парка подвижного состава за счет других методов финансирования.

2. АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «СПК»

2.1. Организационная характеристика ООО «СПК»

Общество с ограниченной ответственностью «Старооскольская производственная компания» было создано на основании Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» № 14 ФЗ от 08.02.1998г.

Уставной капитал общества на 31.12.09г. составляет 10 тыс. руб..

Учитывая потребности рынка, налажена работа цеха полуфабрикатов.

В соответствии с учредительными документами основными видами деятельности предприятия являются:

- производство сухих хлебобулочных изделий и мучных кондитерских изделий длительного хранения
- производство и переработка сельскохозяйственной продукции;
- организация системы фирменной торговли и общественного питания;
- производство мясных продуктов;
- оптовая, розничная торговля;
- торгово-закупочная и коммерческая деятельность.

Учитывая потребности рынка, налажена работа цеха полуфабрикатов.

Высшим органом управления ООО «СПК» является собрание учредителей, которое созывается не реже одного раза в год. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется Генеральным директором Общества. Генеральный директор Общества утверждается Решением Общего собрания сроком на 5(пять) лет.

Организационная структура управления предприятием позволяет осуществить эффективное руководство по всем направлениям производственной и коммерческой деятельности.

Функции управления деятельностью предприятия реализуются подразделениями аппарата управления и отдельными работниками, которые при этом вступают в экономические, организационные, социальные,

психологические и другие отношения друг с другом.

Организационные отношения, складывающиеся между подразделениями и работниками аппарата управления предприятия, определяют его организационную структуру.

Под организационной структурой управления предприятием понимается состав (перечень) отделов, служб и подразделений в аппарате управления, системная их организация, характер соподчиненности и подотчетности друг другу и высшему органу управления фирмы, а также набор координационных и информационных связей, порядок распределения функций управления по различным уровням и подразделениям управленческой иерархии.

Данная организационная структура представляет собой линейно-функциональную структуру управления.

В основе линейно-функционального управления лежит рациональное разделение полномочий между линейными руководителями и специалистами. Последние получили право отдавать обязательные для исполнения распоряжения, касающиеся содержательной стороны работы подразделений (как делать) как по отдельным функциям, так и по объектам.

Линейно-функциональная структура управления может существовать в двух формах — ограниченного функционализма и концентрированного руководства. В первом случае руководитель высшего уровня отдаёт распоряжение своему коллеге из нижнего уровня через соответствующего линейного руководителя, во втором — минуя его.

Линейные звенья принимают решения, а функциональные подразделения информируют и помогают линейному руководителю в разработке конкретных вопросов и подготовке соответствующих решений, программ, планов для принятия конкретных решений.

Функциональные службы доводят свои решения до исполнителей либо через высшего руководителя, либо (в пределах специальных полномочий) прямо.

Как правило, функциональные службы не имеют права самостоятельно отдавать распоряжения производственным подразделениям. Роль и полномочия функциональных подразделений зависит от масштабов хозяйственной деятельности и структуры управления фирмы в целом.

Данная структура управления помогает уменьшить перегрузку линейных руководителей, особенно первого лица, и значительно повышает эффективность функционирования предприятия.

Руководители функциональных подразделений (по маркетингу, финансам, НИОКР, персоналу) осуществляют влияние на производственные подразделения формально. Как правило, они не имеют права самостоятельно отдавать им распоряжения, роль функциональных служб зависит от масштабов хозяйственной деятельности и структуры управления фирмой в целом. Функциональные службы осуществляют всю техническую подготовку производства; подготавливают варианты решений вопросов, связанных с руководством процессом производства.

Таблица 2.1

Преимущества и недостатки организационной структуры

Преимущества	Недостатки
<ul style="list-style-type: none"> - чёткая система взаимных связей функций и подразделений, - чёткая система единоначалия – один руководитель сосредотачивает в своих руках - руководство всей совокупностью процессов, имеющих общую цель, - ясно выраженная ответственность, - быстрая реакция исполнительных подразделений на прямые указания вышестоящих, - чёткое обеспечение согласованности действий исполнителей. 	<ul style="list-style-type: none"> - отсутствие звеньев, занимающихся вопросами стратегического планирования; в работе руководителей практически всех уровней оперативные проблемы доминируют над стратегическими, - тенденция к волоките и перекладыванию ответственности при решении проблем, требующих участия нескольких подразделений, - малая гибкость и приспособляемость к изменению ситуации, - критерии эффективности и качества работы подразделения и организации в целом разные; тенденция к формализации оценки эффективности и качества работы подразделений приводит обычно к возникновению атмосферы страха и разобщённости, - большое число «этажей управления» между работниками, выпускающими продукцию и лицом, принимающим решение, - перегрузка управленцев верхнего уровня, - повышение зависимости результатов работы организации от квалификации, личных и деловых качеств высших управленцев

Управление обществом осуществляется на основе сочетания коллективного руководства участников общества основными вопросами его деятельности и единоличного управления директором общества (в большей степени). Полномочия по управлению обществом предоставлены собранию участников общества, являющемуся его высшим органом управления; директору и ревизионной комиссии. При голосовании на собрании участников общества каждый участник обладает количеством голосов, соответствующих его доле в уставном капитале.

Текущее руководство деятельностью предприятия осуществляет директор, назначаемый собранием участников общества сроком на 5 лет. Директор действует на основе единоначалия, организует всю работу общества, несет ответственность за его деятельность, без доверенности действует от имени общества и представляет его интересы во всех организациях, распоряжается имуществом, заключает договоры, выдает доверенности, подписывает финансовые документы, в соответствии с трудовым законодательством принимает на работу и увольняет с нее, принимает решения о поощрении работников и привлечении их к дисциплинарной и материальной ответственности, принимает решения по другим вопросам деятельности общества, не отнесенным к исключительной компетенции собрания участников.

Создание производства всегда связано с людьми, которые работают на предприятии. Правильные принципы организации производства, оптимальные системы и процедуры играют, конечно же, важную роль, но производственный успех зависит от конкретных людей, их знаний, компетентности, квалификации, дисциплины, мотивации, способности решать проблемы, восприимчивости к обучению. В то же время трудовые отношения — едва ли не самая сложная проблема предпринимательства, особенно когда коллектив предприятия насчитывает десятки, сотни и тысячи человек.

Финансовые результаты деятельности общества определяются на

основе годового бухгалтерского баланса. Организована собственная локальная сеть для ведения учета, выписки продукции со склада в «ИС: Предприятие».

Целевыми рынками сбыта продукции выступают Белгородская область и Курская область. Большая часть продукции реализуется в Белгородской области. Основными покупателями продукции ООО «СПК» являются организации (оптовые покупатели), индивидуальные предприниматели (мелкооптовые покупатели), и розничные сети. В других регионах осуществляется оптовая продажа продукции.

Продукция отпускалась согласно договорам и соглашениям по взаимозачетам. Постоянно ведутся работы по повышению качества выпускаемой продукции и улучшению условий труда. Сырье и материалы

Раз в десять дней продукция предприятия отбирается для подтверждения соответствия ГОСТам в лаборатории областного центра.

2.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «СПК»

Для изучения ресурсного потенциала предприятия, исследуем хозяйственно-финансовую деятельность предприятия за 2013-2015 гг., с помощью документов бухгалтерской отчетности. Рассмотрим структуру имущества и источников его образования (таблица 2.2)

Таблица 2.2

Динамика структуры капитала ООО «СПК» за 2013-2015 г.г.

Показатели	2013		2014		2015		Отклонение		Темп роста	
	∑	%	∑	%	∑	%	2015 к 2013	2015 к 2014	2015 к 2013	2015 к 2014
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Основной капитал	2697	30,38	2169	31,61	1620	26,02	-1077	-549	60,07	74,69
Оборотный капитал	6182	69,62	4690	68,35	4607	73,98	-1575	-83	74,52	98,23
Актив	8879	100	6862	100	6227	100	-2652	-635	70,13	90,75
Собственный капитал	872	9,82	10	0,15	49	0,79	-823	39	5,62	490,00
Заемный капитал	8007	90,18	6852	99,85	6178	99,21	-1829	-674	77,16	90,16

Продолжение табл.2.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Краткосрочная задолженность	7883	88,78	6604	96,24	6011	96,53	-1872	-593	76,25	91,02
Долгосрочная задолженность	124	1,40	248	3,61	167	2,68	43	-81	134,68	67,34
Пассив	8879	100	6862	100	6227	100	-2652	-635	70,13	90,75

Рассматривая, источники формирования и использования капиталов ООО «СПК» мы можем отметить некоторые результаты.

Совокупный капитал предприятия с 2013 по 2015 годы сократился на 29,87% , что в натуральном выражении составило 2652 тыс. руб., в том числе за последний год на 9,25 % , что в натуральном выражении составило 635 тыс. руб.

Исследуя динамику средств вложенный в основной капитал мы можем отметить, что он сократился на 39,93% , и в натуральном выражении это составило 1077 тыс. руб., в том числе за последний год на 25,31 % , что в натуральном выражении составило 549 тыс. руб.

Средства вложенные в оборотный капитал за период с 2013 по 2015 г. сократились на 25,48 % , или в натуральном выражении 1575 тыс. руб. а за последний год на 1,77 % , что в натуральном выражении составило 83 тыс. руб..

Изучая динамику собственного капитала можно отметить, что за 2013 по 2015 г. он сократился на 94,38 % или 823 тыс. руб., однако за последний увеличился в 49 раз.

Сокращение заемного капитала за анализируемый период составило 22,84 % , что в натуральном выражении составило 1872 тыс. руб. и за последний год на 9,84 % , или 674 тыс. руб.

Рассматривая заемный капитал предприятия в разрезе краткосрочных обязательств, мы отмечаем их сокращение на 23,75 % , что в натуральном выражении составило 1872 тыс. руб., в том числе за последний год на 8,98 % или 593 тыс. руб.

Долгосрочные вложения на протяжении с 2013 по 2015 увеличилась на

34,68% или 43309 тыс. руб., но за последний год сократилась на 32,66 % что говорит о частичной финансовой самостоятельности ООО «СПК».

Итак, можно сделать вывод о том что, снижение собственного капитала ухудшает положение, и оно становится более зависимым от внешних источников финансирования.

Любой результат хозяйственной деятельности в конечном итоге зависит от финансового состояния предприятия, которое определяет тенденцию развития его в перспективе.

Эффективное использование оборотного капитала играет значительную роль в обеспечении нормализации работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства. В условиях рыночной экономики стабильная его структура свидетельствует об устойчивом, хорошо отлаженном процессе производства и сбыта продукции.

В настоящее время негативное влияние на изменение эффективности использования оборотных средств и замедление их оборачиваемости оказывают разрыв хозяйственных связей; нарушение договорной и платежно-расчетной дисциплины и снижение доступа к кредитам вследствие высоких банковских процентов

При помощи приложений 2-7 проведем анализ структуры и изменения оборотного капитала за 3 отчетных года (таблица 2.3).

Таблица 2.3

Динамика и структура оборотного капитала ООО «СПК» за 2013-2015 г.г.

(тыс. руб.)

Показатель	2011	2012	2013	Структура, %			Темп роста	
				2011	2012	2013	2013 к 2011	2013 к 2012
Запасы	173	455	1261	2,80	9,70	27,37	728,90	277,14
Денежные средства	232	118	16	3,75	2,52	0,35	6,90	13,56
Прочие оборотные активы	5777	4117	3330	93,45	87,78	72,28	57,64	80,88
Оборотный капитал	6182	4690	4607	100	101	102	74,52	98,23

Анализируя данные таблицы можно сделать вывод что, стоимость оборотного капитала сократилась на 1575 тыс. руб. и в 2015 году составила 4607 тыс. руб., основной причиной такого сокращения является сокращение на всем протяжении исследования прочих оборотных активов, так в суммарном отношении в 2013 году они занимала 93,45%, что составило 5777 тыс. руб. и за период исследования они сократились до 72,28 % или на 3330тыс. руб. и составила в 2014 г. 15025 тыс. руб.

Анализируя запасы предприятия, мы отмечаем их рост в 7,28 раза, в том числе за последний год на 2,77 раза.. Такое большое увеличение данного показателя в период с 2013-2015 гг. не случаен, это связано именно с периодом сокращения результативности предприятия.

Значительное сокращение оборотных средств в целом прошло в рамках оптимизации деятельности предприятия и сокращении возможностей предприятия по привлечении оборотных средств со стороны.

Для изучения финансовых результатов предприятия, исследуем хозяйственно-финансовую деятельность предприятия за 2013-2015 гг., с помощью документов бухгалтерской отчетности представленную в (таблице 2.4)

Таблица 2.4

Показатели финансово-хозяйственной деятельности
ООО «СПК» за 2013-2015 г.г.

Показатели	2013	2014	2015	Отклонение		Темп роста	
				2015 к 2013	2015 к 2014	2015 к 2013	2015 к 2014
Выручка	14149	818	1499	-12650	681	10,59	183,25
Себестоимость	13163	858	1658	-11505	800	12,60	193,24
Прочие доходы	100	294	376	276	82	376,00	127,89
Прочие расходы	77	1116	168	91	-948	218,18	15,05
Чистая прибыль	2774	1317	39	-2735	-1278	1,41	2,96

Анализируя показатели финансово-хозяйственной деятельности за период 2013-2015 г.г. мы можем отметить, что выручка за анализируемый период сократилась на 89,41% ,что в натуральном выражении составило

12650 тыс. руб., однако за последний год выручка от реализации увеличилась на 83,25% , что в натуральном выражении составило 681 тыс. руб.. Данное увеличение выручки от реализации ООО «СПК» вызвано незначительным ростом цен при значительном снижении физических объемов производства товаров для населения.

Рассматривая, за этот же период себестоимость произведенной продукции она сократилась на 87,4% , что в натуральном выражении составило 11505 тыс. руб. однако за 2014-2015г.г. она увеличилась на 93,24% что в натуральном выражении составило 800 тыс. руб.. Данное же увеличение связано не только с ростом закупочных цен на сырье, но также увеличение ремонтов на предприятии из недостаточного обновления основных средств.

Изучая, прибыль до налогообложения произведенной продукции можно отметить сокращение данного показателя, более чем в 70 раз.

На основе проведенного исследования мы можем сказать, что финансово-хозяйственную деятельность предприятия можно считать не удовлетворительной. Незначительный рост выручки при значительном росте себестоимости и прочих расходов ведет предприятия к банкротству.

Для характеристики предприятия, с точки зрения деловой активности необходимо знать и иметь представление об обязательствах и общей сумме средств инвестированных в предприятие и находящихся на расчетном счете, способных в любое время пойти на ликвидацию задолженности. Проанализируем динамику показателей ликвидность ООО «СПК».

Таблица 2.5

Показатели платежеспособности и ликвидности ООО «СПК»

Показатели	Норм. орган.	2013	2014	2015	Абсолют. откл. «+» «-»		Темпы роста %	
					2015 к 2013	2015 к 2014	2015 к 2013	2015 к 2014
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коэффициент текущей ликвидности	≥2	0,784	0,710	0,766	-0,018	0,056	97,73	107,92

Продолжение табл. 2.5

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,029	0,018	0,003	-0,027	-0,015	9,04	14,90
Коэффициент быстрой ликвидности	0,5-1	0,029	0,018	0,003	-0,027	-0,015	9,04	14,90
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	-0,295	-0,460	-0,341	-0,046	0,119	115,51	74,08

По данным показателям можно судить о следующем:

Способность предприятия погашать свои текущие обязательства за счет оборотных средств тоже сократилась за анализируемый период на 2,27 процента, однако можно отметить, что результаты в намного ниже рекомендованных показателей.

Показатели коэффициента абсолютной ликвидности за весь исследуемый период сократился на 90,96 процента, а за последний год он снизился на 85,1 процента, и в итоге данный показатель ниже заданных нормативных рамок, что говорит об небольшой доле денежных средств, что характерно для низко ликвидных предприятий.

Рассматривая коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за исследуемый период можно отметить их отсутствие, а сравнив следующие результаты с нормативами который должен составлять $\geq 0,1$ при факте в 2015г. - 0,341, мы можем отметить высокую обеспеченность производства собственными оборотными средствами.

Из проведенного исследования платежеспособности и ликвидности ООО «СПК», мы можем отметить, что все полученные показатели полностью соответствуют нормативам. Однако наблюдаемый на всем периоде исследования снижения показателей за период с 2013-2015 г.г., можно уверенно сказать, что кризис внес большие коррективы в работу данного предприятия.

2.3 Мероприятия по расширению производства ООО «СПК»

Замороженные полуфабрикаты являются неотъемлемой частью в рационе наших соотечественников. Эксперты связывают такую тенденцию с ростом доходов граждан и повышением уровня жизни.

К основным преимуществам бизнеса можно причислить возможность быстрого реагирования на потребности рынка, что позволяет за одну смену изготавливать различные видыпельменей. При этом в перенастройке оборудования нет необходимости, равно как и в осуществлении прочих глобальных изменений в работе мини-цеха.

Постоянный рост употребления мясных полуфабрикатов спровоцирован их доступной стоимостью и простотой в приготовлении.

Конкуренция на рынке сбыта мясных продуктов очень велика, т.е. читатель должен принять во внимание, что идея основать бизнес по производству полуфабрикатов не является новинкой.

В результате проведенного анализа коммерческих предложений поставщиков оборудования для изготовленияпельменей мы остановились на предложении «Русско-Китайской Торговой палаты», которая предлагает автоматическую линию (страна изготовитель Китай).

В состав линии входит следующие оборудование:

Таблица 2.6

Линия по производствупельменей

Показатели	Цена, руб.
Машина для изготовленияпельменей Пельменный аппарат HL JGL-120.	1415000
Тестомес Тестораскаточная машина Convito YS-W350M-1B	140000
Фаршемешалка Фаршемешалка HL BWL-50	105000
Мясорубка Мясорубка Convito HM-12N	110000
Конвейер	230000
Морозильная камера быстрой заморозки	120000
Упаковочная машина	380000
Итого	2500000

Производительность составляет 20 кг готовой продукции в час. Для обслуживания необходимо 3 работников

Стоимость составляет 2 500 000 рублей

Для хранения сырья и готовой продукции необходимо приобрести промышленные холодильники.

Таблица 2.7

Затраты на холодильное оборудование

Оборудование	Количество	ЦЕНА руб.	Стоимость
Холодильная камера Pulair КХС-20,56	2	113 900	227 800
Моноблок Pulair ММ-222S	2	51 100	102 200
Общая стоимость за комплект		165 040	330 000

В штат должны входить следующие специальности:

Таблица 2.8

Затраты на обслуживающий персонал

Должность	количество	оклад	Итого
Технолог	1	30 000	30 000
Ст. смены	2	18 000	36 000
Работники	4	15 000	60 000
Грузчики	2	12 000	24 000
ИТОГО	9		150 000

Для более быстрой окупаемости произведенных расходов оптимально, чтобы цех работал каждый день (смена 12 часов, количество смен 30). В связи с этим график работы должен быть примерно следующим: Технолог, работают на 5 дневной рабочей недели, 10 часов. Рабочий персонал (ст. смены, работники, грузчики) работают два через два, 10 часовой рабочий день.

На оборудовании указанном в можно приготовить пельмени с различной начинкой:

Пельмени из говядины;

Пельмени из свинины;

Пельмени из баранины;

Наиболее оптимально, с точки зрения маркетинга, производить 5-6 видов пельменей в различной ценовой категории.

Важный момент: Необходимо, чтобы технолог постоянно вел работу над усовершенствованием действующих рецептур, а так же разрабатывать новые продукты с различной начинкой (мясо кур, мясо индейки, мясо диких животных и тд).

С учетом представленных расчетных данных в связи с предстоящим вводом нового оборудования на более современное, необходимо представить сведения об основных инвестициях, необходимых для предлагаемого проекта

Таблица 2.9

Капитальные затраты на организацию производства пельменей.

Капитальные затраты	ЦЕНА, руб.
Линия по производству пельменей	2 500 000
Холодильное оборудование	330 000
Создание товарного запаса, оборотные средства	500000
Ремонт помещения согласно Сан Пина	50000
Расходы по доставке и монтажу линии	250 00
Итого	3 380 000

Расчеты показали, что потребуются инвестиции в размере 3380 тыс. руб.

Сбербанк России готов предоставить кредит в размере 3380 тыс. руб. под 18% годовых с выплатой процентов ежемесячно в течении всего периода кредитования. Схема возврата кредита представлена в таблице 2.10.

Таблица 2.10

Схема возврата кредита

Годы	Кредит, тыс. руб.	Проценты по кредиту	Сумма возврата кредита	Итого годовой платеж
1	2	3	4	5
2018	3380	608,4	676	1284,4

Продолжение табл. 2.10

1	2	3	4	5
2019	2704	486,72	676	1162,72
2020	2028	365,04	676	1041,04
2021	1352	243,36	676	919,36
2022	676	121,68	676	797,68
Итого		1825,2	3380	5205,2

Как видно из таблицы 2.10, выплата кредита происходит равными долями, так фактическая переплата составит руб. 1825,2 тыс. руб. сверх основной суммы кредита. Далее проведем сравнительную характеристику полученного результата по внедрению проекта по переходу на расчеты с поставщиками по предоплате.

Далее рассмотрим расчет доходов от реализации проекта

Далее рассчитаем объем выручки от реализации

Таблица 2.11

Выручка от реализации проекта

Наименование продукции	Выработка за смену, кг	Стоимость, за 1 кг	Выработка за смену, в руб.	Месячная выработка/30 смен
Пельмени в асс.	200	250	50 000	1 500 000
ИТОГО			50 000	1 500 000

Далее рассчитаем себестоимость производства пельменей

Таблица 2.12

Себестоимость производства пельменей

Наименование затрат	Дневной расход, кг	Стоимость, за кг.	Расход, за смену, в руб.	Месячная выработка/30 смены
Мясо	200	140	28 000	840 000
Специи, тесто, шпик, лук	40	45	1 800	54 000
Э/нергия	180	4,5	810	24 300
Итого себестоимость			30 610	918 300

Далее произведем расчет общих расходов

Таблица 2.13

Общие расходы по содержанию цеха

Показатели	Сумма, руб.
Расходы на сырье и материалы	918 300
Зарплата	150 000
Социальные отчисления	45 300
Административные расход	50 000
прочие	25 000
прочие	25 000
Итого	1 213 600

Далее произведем расчет прибыли от реализации

Таблица 2.14

Расчет прибыльности и рентабельности

Показатели	В месяц	В год
Выручка	1 500 000	18000
Себестоимость	1 213 600	14563,2
Валовая прибыль	286 400	3436,8
Налог на прибыль	57 280	687,36
Платежи по кредиту	107	1284,40
Чистая прибыль	229 120	1465,04
Рентабельность продаж	15,27%	15,27

Наиболее важными и существенными признаками инвестиций являются:

- осуществление вложений лицами (инвесторами), которые имеют собственные цели, не всегда совпадающие с общеэкономической выгодой;
- потенциальная способность инвестиций приносить доход;
- определенный срок вложения средств (всегда индивидуальный);
- целенаправленный характер вложения капитала в объекты и инструменты инвестирования;
- использование разных инвестиционных ресурсов, характеризующихся спросом, предложением и ценой, в процессе осуществления инвестиций;
- наличие риска вложения капитала.

Средства, предназначенные для инвестирования, в своей подавляющей

массе выступают в форме денежных средств. Кроме того, инвестиции могут осуществляться в натурально-вещественной (машины, оборудование, технологии, пай, акции, лицензии, любое другое имущество и имущественные права, интеллектуальные ценности) и смешанной формах.

Планирование объема производства на уровне 72 тн. пельменей в год, свидетельствует о прибыльности.

Рассчитаем чистые денежные потоки по годам.

Таблица 2.15

Расчет чистых денежных потоков

Год	Чистая прибыль, тыс. руб.	Амортизация, тыс. руб.	Денежный поток, тыс. руб.
2018	1465,04	576	2041,04
2019	1538,29	576	2114,29
2020	1615,21	576	2191,21
2021	1695,97	576	2271,97
2022	1780,77	576	2356,77

Экономическая природа инвестиций состоит в опосредовании отношений, возникающих между участниками инвестиционного процесса по поводу формирования и использования инвестиционных ресурсов в целях расширения и совершенствования производства. Поэтому инвестиции, как экономическая категория, выполняют ряд важных функций, без которых невозможно развитие экономики. Они определяют рост экономики, повышают ее производственный потенциал.

Проведем расчет NPV. Расчет NPV будем проводить методом расчета чистой сегодняшней стоимости [22].

Этот метод основывается на сопоставлении величин исходных инвестиций с общими суммами дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока.

Так как, приток денежных средств распределён во времени, он дисконтируется с помощью коэффициента дисконтирования,

устанавливаемого аналитиком (инвестором) самостоятельно исходя из ежегодных процентов возврата, которые он может иметь на инвестируемые капитальные вложения.

Ставка дисконтирования при расчете NPV равна 16 %. Данная норма дисконтирования учитывает ключевую ставку – 9,25 %, поправку с учётом коэффициента инфляции 5% и степень риска инвестирования 1,75. Если получившиеся результаты выглядят следующим образом:

$NPV > 0$, то проект следует принять;

$NPV < 0$, то проект следует отвергнуть;

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

В нашем случае NPV гораздо больше нуля, следовательно, проект приемлем. Индекс рентабельности инвестиций показывает отношение сегодняшней стоимости к начальным инвестициям, т.е. отдачу каждого рубля, инвестированного в проект:

$$PI = PV / IC, \quad (2.1)$$

Если получившийся результат выглядит следующим образом:

$PI > 1$, то проект следует принять;

$PI < 1$, то проект следует отвергнуть;

$PI = 1$, то проект не является ни прибыльным, ни убыточным [22].

Таблица 2.15

Расчет чистой сегодняшней стоимости

Год	Денежные потоки, руб.	Коэффициент дисконтирования	Сегодняшняя стоимость PV, руб.
2018	2041,04	0,862	1759,38
2019	2114,29	0,743	1570,92
2020	2191,21	0,641	1404,56
2021	2271,97	0,552	1254,13
2022	2356,77	0,476	1121,82
ИТОГО			7110,80
Начальные инвестиции IC, тыс.руб.			3380
Чистая сегодняшняя стоимость $NPV = PV - IC$, тыс.руб.			3730,80

В отличие от чистого приведенного эффекта индекс рентабельности -

относительный показатель: он характеризует уровень получаемого дохода на единицу затрат, т.е. эффективность капитальных вложений – чем больше значение этого показателя, тем выше отдача от каждого рубля, инвестированного в предлагаемый проект. Благодаря указанному свойству критерий PI очень удобен при выборе одного проекта из ряда альтернативных, имеющих примерно одинаковые значения:

$$PI = 7110,80 / 3380 = 2,1$$

Т.к. $PI > 1$, то проект следует принять.

Определение периода окупаемости (с учетом дисконтирования стоимости денежных потоков) при ставке дисконта 16%. окупится на первом году:

$$(3380 - 3330,3) / 1404,56 = 0,1 \text{ (примерно 2 год 1 месяц).}$$

Общий срок окупаемости составляет 2 год 1 месяц.

Полученные результаты указывают на экономическую целесообразность данного проекта. Расчеты показали, что при дисконте равном 16% — инвестиция окупится через 2 год 1 месяц (индекс прибыльности 2,05).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Производство представляет собой процесс изготовления необходимых потребителям товаров и услуг, путем переработки сырья, материалов, использования рабочей силы и оборудования. Товары и услуги являются продуктами процесса производства. Каждое предприятие должно стремиться наиболее рационально использовать все элементы производства в процессе изготовления продукции, поскольку от этого зависит ее себестоимость и прибыль предприятия;

Для осуществления эффективной производственной программы промышленное предприятие использует труд людей, машин и оборудования, производственные здания и сооружения, сырье, различные материалы, природные ресурсы и др.

Ритмичная работа является основным условием своевременного выпуска и реализации продукции. Неритмичность ухудшает все экономические показатели: снижается качество продукции; увеличиваются объем незавершенного производства и сверхплановые остатки готовой продукции на складах и, как следствие, замедляется оборачиваемость капитала; не выполняются поставки по договорам и предприятие платит штрафы за несвоевременную отгрузку продукции; несвоеременно поступает выручка; перерасходуется фонд заработной платы в связи с тем, что в начале месяца рабочим платят за простои, а в конце за сверхурочные работы. Все это приводит к повышению себестоимости продукции, уменьшению суммы прибыли, ухудшению финансового состояния предприятия [15].

Модернизации производства предполагает наличие на предприятии тех условий, при которых модернизация производства является стратегически оправданным решением с точки зрения конкурентоспособности и как следствие прибыльности предприятия.

Замороженные полуфабрикаты являются неотъемлемой частью в рационе наших соотечественников. Эксперты связывают такую тенденцию с

ростом доходов граждан и повышением уровня жизни.

К основным преимуществам бизнеса можно причислить возможность быстрого реагирования на потребности рынка, что позволяет за одну смену изготавливать различные виды пельменей. При этом в перенастройке оборудования нет необходимости, равно как и в осуществлении прочих глобальных изменений в работе мини-цеха.

Постоянный рост употребления мясных полуфабрикатов спровоцирован их доступной стоимостью и простотой в приготовлении.

Конкуренция на рынке сбыта мясных продуктов очень велика, т.е. читатель должен принять во внимание, что идея основать бизнес по производству полуфабрикатов не является новинкой.

В результате проведенного анализа коммерческих предложений поставщиков оборудования для изготовления пельменей мы остановились на предложении «Русско-Китайской Торговой палаты», которая предлагает автоматическую линию (страна изготовитель Китай).

Расчеты показали, что потребуются инвестиции в размере 3380 тыс. руб.

Планирование объема производства на уровне 72 тонны пельменей в год.

Таким образом, расчет показателей эффективности проекта позволяет сделать следующий вывод:

- чистый приведенный доход проекта равен 3730,8., т.е. $NPV > 0$;
- индекс прибыльности инвестиций равен 2,1 т.е. $PI > 1$;
- срок окупаемости составляет 2 год 1 месяц.

Произведя расчеты, пришли к выводу, что внедрение проекта будет прибыльным мероприятием. Эффективная работа информационной системы поможет получить предприятию дополнительную прибыль, которая будет увеличиваться из года в год.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТАТУРЫ

1. Гражданский кодекс РФ ч. От 30 ноября 1994 года №51-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 20.02.1996 г. N 18-ФЗ, от 12.08.1996 г. N 111-ФЗ, от 08.07.1999 г. N 138-ФЗ, от 16.04.2001.) [Текст] // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. Налоговый кодекс Российской Федерации [Текст] Часть первая от 31 июля 1998 г. N 146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2001 г. N 117-ФЗ (с изм. и доп. от 25 июля 2003 г.) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
3. Ансофф, В. В. Россия: стратегическое управление [Текст] : учеб.-метод. пособие / В. В. Ансофф. - М.: ОАО «Экономика», 2015. – 662 с.
4. Анн, Х. Маркетинг [Текст]: учебник / Х. Анн, Г. Л. Багиев, В. М. Тарасевич, под общ. ред. Г. Л. Багиева. – СПб.: Питер, 2013. – 736 с.
5. Абрютин, М. С. Экспресс – анализ деятельности предприятия при помощи шкалы финансово-экономической устойчивости [Текст]/ М. С. Абрютин // Финансовый менеджмент. – №3. – 2014. – с. 58-70; №4. – 2016. – с. 3-12.
6. Анализ финансовой отчетности [Текст] / под ред. М. А. Вахрушиной, Н. С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2015.- 429с.
7. Актуальность задачи диверсификации капитальных вложений корпорации [Текст]: Сборник трудов республиканской научной конференции «Россия на пути реформ: механизмы интеграции современного общества». - Челябинск, 2013. – 120с.
8. Бачурин, А. В. Реструктуризация производства и финансовая устойчивость [Текст] /А. В. Бачурин.–М.: Финансы и статистика, 2007–162 с.
9. Бухонова, С. М., К оценке экономической эффективности инноваций разных типов[Текст]/С. М. Бухонова, Ю. А. Дорошенко// Экономический анализ: теория и практика. – 2014. – № 2.

10. Бочаров, В. В. Комплексный финансовый анализ [Текст] / В. В. Бочаров. – М.: Питер, 2016. – 327с.
11. Бланк, И. А. Управление использованием капитала [Текст] /И. А. Бланк. – К.: Ника-Центр, Эльга, 2015. – 656с.
12. Брызгалов, В. В. Мотивы осуществления стратегии диверсификации [Текст] / В. В. Брызгалов. – М.: Изд-во МГТУ, 2015. – 123с.
13. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами [Текст]/Ван Хорн Дж. К. пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2016.– 260 с.
- 14.
15. Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ [Текст] /Л. Т. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 615с.
16. Гусев, В. Стратегическое планирование и хозяйствование [Текст] / В. Гусев // Финансовая Россия. – 2013. – № 38. – С. 8-15.
17. Грачев, А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия [Текст] / А. В. Грачев. – М.: Изд. «Финпресс», 2016. – 208 с.
18. Зайцев, М. Г. Методы оптимизации управления для менеджеров: Компьютерно - ориентированный подход [Текст]: Учеб. Пособие / М. Г. Зайцев – М.: Дело, 2014. - 304 с.
19. Инновационный менеджмент [Текст]: Учебное пособие / Под ред. Л. Н. Оголевой. – М.: ИНФРА – М, 2013. – 238с.
20. Казак, А. Ю., Финансовая политика хозяйственных субъектов: проблемы разработки и внедрения [Текст] / А. Ю. Казак. - Екатеринбург, Изд-во АМБ, 2013 – 412с.
21. Кунц, Р. Стратегия диверсификации и успех предприятия. [Текст] / Р. Кунц // Проблемы теории и практики управления. - 2015. - № 1. - С.96-100.
22. Кныш, М. П. Конкурентные стратегии [Текст]/ М. П. Кныш. – СПб: Питер, 2016. – 284 с.
23. Ковалев, В. В. Введение в финансовый менеджмент [Текст] /В. В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2015. – 768 с.
24. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор

- инвестиций. Анализ отчетности [Текст] /В. В. Ковалев М.: Финансы и статистика, 2016. – 512 с.
25. Котлер, Ф. Основы маркетинга [Текст] / Ф. Котлер, Г. Армстронг. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2014. – 944с.
26. Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Волкова О. Н. – М.: 2016. – 424 с.
27. Козловская, Э. А. Финансовая устойчивость предприятия и диверсификации продукции [Текст] / Э. А. Козловская.- СПб. СПб ГТУ, 2013. – 144с.
28. Кушлин, В. И. Инновационность хозяйственных систем [Текст] / В. И. Кушлин, А. Н. Фоломьев, А. З. Селезнев, Е. К. Смирницкий. - М.: Эдиториал УРСС, 2015. - 205 с.
29. Лихачева, О. Н. Финансовое планирование на предприятии [Текст]: Учеб пособие / О. Н. Лихачева. - М.: ООО «ТК Велби», 2016.- 264 с.
30. Любушкин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст] / Н. П. Любушкин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 471 с.
31. Маркетинг [Текст]: учебник / под ред. Г. Л. Багиева. – 3-е издание СПб.: Питер, 2015.- 736 с.
32. Медынский, В. Г. Инновационный менеджмент [Текст]: Учебник / В. Г. Медынский. – М.: ИНФРА – М, 2016. – 295с.
33. Методические основы анализа процессов диверсификации капитала в торгово-промышленной компании [Текст]. Тезисы международной научно-практической конференции.- Челябинск: «Книга», 2013. – 165с.
34. Немченко, Г. Диверсификация производства [Текст] / Г. Немченко /Дальневосточное отделение РАН. - Благовещенск, 2016. – 210 с.
35. Пласкова, Н. С. Экономический анализ [Текст]: учебник / Н. С. Пласкова – М.: Эксмо, 2015. – 704с.
36. Сущность, виды и задачи диверсификации капитальных вложений корпорации [Текст] /С. Мительман // Научн.записки «Финансы, денежное

- обращение и кредит». Вып.5. Екатеринбург, 2013. – с. 25-29.
37. Савицкая, Г. В. Экономический анализ [Текст] / Г.В. Савицкая. - 5-е изд. доп. и перераб. - М: Новое знание, 2016. - 687с.
38. Селезнева, Н. Н.. Финансовый анализ [Текст]: Учеб. пособие./ Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 479 с.
39. Симунин, Е. Н. Планирование на предприятии [Текст] / Е.Н. Симунин, В.М. Васильцова, Т. А. Симунина, В. С. Васильцов. – М.: КНОРУС, 2016. - 336с.
40. Сущность, механизмы и стратегии диверсификации капитала торгово-промышленной компании [Текст] // «Бизнес HELP» - № 3(6). - 2016. – с. 63-69., мл. Стрикленд А.Дж. – пер.с англ. 9 изд.-М.: ИНФРА-М, 2015. – 180 с.
41. Управление финансовыми потоками в условиях диверсификации капитала компании [Текст] // Тезисы международной научно-практической конференции "Социально-экономические проблемы региона". Курган, 2013. –160 с.
42. Экономика строительства [Текст] : Учебник / под ред. И. С. Степанова. -3 е изд., доп. и перераб. – М.: Юрайт-Издат, 2015. – 620 с.
43. Финансовый менеджмент [Текст] / Под ред. проф. Е. И. Шохина. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2015. – 408 с.
44. Чернов, В. А. Экономический анализ [Текст]/ Под ред. проф. М. И. Баканова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 686с.
45. Чернов, В. А. Финансовая политика организации [Текст] / Под ред. проф. М. И. Баканова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 247с.
46. Шеремет, А. Д.. Методика финансового анализа [Текст] / Сайфулин Р. С., Негашев Е. В – М.: ИНФРА-М, 2016. – 208 с.
47. Фатхутдинов, Р. А. Стратегический менеджмент [Текст] / Р.А. Фатхутдинов. - М.: ЗАО «Бизнес школа «Интел-Синтез», 2011. – 150 с.
48. Щиборщ К. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий России [Текст]: /. –М.: Дело и Сервис 2014. – 260 с.
49. Экономика предприятия (организации) [Текст] / под ред.

- О. К. Филатова, Т. Ф. Рябовой, Е. В. Минаевой. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 536с.
50. Экономика предприятия (фирмы) [Текст] / Под ред. проф. О. И. Волкова и доц. О. В. Девяткина. - 3-е изд., перераб. и доп. -М.: ИНФРА-М, 2016. – 601с. – (100 лет РЭА им. Г.В. Плеханова).
51. Экономика предприятия [Текст] / Под ред. проф. В. Я. Горфинкеля, проф. В. А. Швандара. - 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 670с. – (Серия «Золотой фонд российских учебников».)
52. Экономика организации (предприятия) [Текст]: учеб. пособие вузов / под ред. Н.А. Сафронова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономистъ, 2014. - 496 с.
53. Экономика предприятия [Текст]: учебник для вузов / Л. Я. Аврашков и др.; под ред. проф. В.Я. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 2016. – 586 с.
54. Экономика труда [Текст]: учеб. пособие вузов / под ред. М. А. Винокурова, Н. А. Горелова - СПб.: Питер, 2014. — 656 с.
55. Экономика фирмы [Текст] / А. С. Арзамов, П. Ф. Ахмадеев, В. Г. Белолипецкий и др.; под общ. ред. Н. П. Иващенко. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 526, с.: табл.
56. Янковский, Т.В. Инвестиции [Текст]: учеб. пособие / К.П.Янковский.- СПб.: Питер, 2015. – 368 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ