

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

**РАЗРАБОТКА И ОБОСНОВАНИЕ МЕРОПРИЯТИЙ  
ПО РАСШИРЕНИЮ МАСШТАБА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ООО «Феникс»)**

Выпускная квалификационная работа  
обучающегося по направлению подготовки  
38.03.01 Экономика  
профиль Экономика городского хозяйства  
заочной формы обучения, группы 92071252  
Фоменко Екатерины Михайловны

Научный руководитель  
к.э.н., доцент  
Дмитрик Е.Г.

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РАСШИРЕНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1. Расширение масштабов деятельности предприятия.....	7
1.2. Экономическая сущность и воспроизводство основных средств.....	10
1.3. Эффективность использования основных средств.....	18
2. АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «Феникс».....	25
2.1. Краткая характеристика предприятия.....	25
2.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Феникс».....	28
2.3. Разработка проекта по организации производства сопутствующих товаров ООО «Феникс».....	41
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	52
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	55
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	60

## ВВЕДЕНИЕ

Производство - это процесс создания разных видов экономического продукта. Понятие производства характеризует специфический человеческий тип обмена веществ с природой, или более точно — процесс активного преобразования людьми природы с целью создания необходимых материальных условий для своего существования.

Решение вопросов улучшения деятельности предприятия на основе расширения производства предприятий в значительной мере зависит от уровня механизации производственных процессов, качества производственных машин и комплексов и технико-экономических показателей их работы. Каждое новое оборудование или комплекс машин, средства автоматизации должны обеспечивать снижение издержек производства на производство продукции, иметь минимальный срок окупаемости, всемерно устранять тяжелый ручной труд, облегчать условия и повышать степень безопасности труда рабочих. Поэтому новое оборудование может быть рекомендовано промышленности лишь в случае установления экономической эффективности его применения либо улучшений условий работы и степени безопасности труда.

Оценка эффективности использования новой техники должна определяться для конкретных условий производства и выполнения конкретного вида работ. Может быть ситуация, когда конкретная новая техника для одних условий ее применения является эффективной, а для других - неэффективной.

При определении экономической эффективности в экономике предприятий основываются на применении новых средств механизации производится при сопоставлении технико-экономических показателей, характеризующих использование базовой и новой техники предприятием.

Эффективность применения новой техники оценивается величиной дополнительной чистой прибыли, которую может получить предприятие при

ее использовании.

Однако эффективность применения новой техники заключается не только в росте прибыли предприятия. Она может быть выражена в улучшении условий труда рабочих либо в повышении степени безопасности ведения работ и пр. В этих случаях при оценке экономической эффективности определяются величина затрат предприятия, необходимая для получения подобного социально значимого результата, и финансовая возможность предприятия по использованию такой новой техники.

Таким образом, выявление экономической эффективности внедрения новой техники является необходимым условием эффективной деятельности предприятия.

Актуальность темы исследования заключается в назревшей необходимости расширения деятельности предприятия.

Предмет исследования: организация производства в условиях ООО «Феникс».

Объект исследования – ООО «Феникс».

Цель исследования: разработка мероприятий по расширению производства на основе внедрения нового вида продукции на предприятии.

Постановка данной цели определила необходимость решения следующих задач:

- выполнение теоретического исследования понятий и сущности расширения деятельности современного предприятия;
- выполнение комплексного экономического анализа деятельности предприятия ООО «Феникс»;
- обоснование мероприятий по внедрению нового вида продукции на ООО «Феникс».

Изучению понятий «производство» посвящены работы Ахметовой Н. Н., Гусакова М.А., Сафонова Е.Н., Семенова В.П., Фиякселя Э.А., Шленова Ю.В. Большое значение в развитии теории и практики инновационного менеджмента имели работы Завлина П. Н., Кондратьева Н. Д., Менша Г.,

Поршнева А. Г., Санто Б., Твисса Б., Фатхутдинова Р. А., Фостера Р., Фримена Х., Шумпетера Й. и др.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили труды ведущих отечественных и зарубежных ученых, материалы периодической печати и научно-практических конференций по вопросам стратегического и оперативного управления производством предприятий и эффективной организации инновационных процессов в современной экономике.

При разработке положений выпускной квалификационной работы использованы следующие методы исследования: системный, структурный, многомерный сравнительный и факторный анализы, экономическое моделирование, методы статистической обработки информации и экспертных оценок. Совокупность используемых методов позволила обеспечить достоверность и обоснованность выводов и практических решений.

Цели и задачи, поставленные в выпускной квалификационной работе, обусловили его структуру. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Во введении обоснована актуальность темы выпускной квалификационной работы, сформулированы цель и задачи, определены объект и предмет исследования, его нормативно-правовая база, теоретико-методологическая и информационная основа и структура работы.

В первой главе раскрыты сущность и структура производства предприятия пищевой промышленности.

Во второй главе выполнена организационно-экономическая характеристика ООО «Феникс», охарактеризована структура управления предприятием; выявлены тенденции изменения основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, и разработаны мероприятия по внедрению нового вида продукции применительно для ООО

«Феникс», направленный на повышение эффективность хозяйственной деятельности предприятия, дана оценка его эффективности.

В заключении сформулированы обобщенные выводы по всем разделам выпускной квалификационной работы, подведены итоги достижения цели, поставленной в выпускной квалификационной работе.

Структура выпускной квалификационной работы определена избранным направлением, целью и задачами, поставленными и решенными в процессе исследования.

Выпускная квалификационная работа выполнен на 60 страницах машинописного текста, содержит 18 таблиц, приведен список использованной литературы в количестве 50 наименования.

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РАСШИРЕНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1. Расширение масштабов деятельности предприятия

Жесткая конкуренция на внутреннем и международном рынках железорудного сырья, периодические и внезапные колебания спроса, снижение экспортных цен определяют выбор стратегий предприятий, нацеленных на снижение производственных издержек за счет проведения реструктуризации производства, повышения качества продукции, снижения производственных и финансовых рисков. Предприятия осуществляют расширение бизнеса за счет диверсификации капитала, что позволяет снизить риск их функционирования, но, как правило, негативно сказывается на эффективности работы [12].

В этой связи важным элементом стратегического управления в условиях рискованного хозяйствования является проведение регулярной экономической оценки капитала предприятия, позволяющей принимать научно обоснованные стратегические решения.

Важнейшая цель деятельности предприятия - создание благоприятных условий для эффективной деятельности предприятий. Достижение этой цели предполагает, с одной стороны, совершенствование законодательной, финансовой, налоговой среды, в которой функционируют предприятие, а с другой - требует серьезного улучшения работы самих предприятий в условиях рыночных отношений. Нестабильность требует от предприятий высокой степени адаптивности. Зачастую на изменение условий деятельности предприятие вынуждено реагировать изменением своего масштаба [12].

Термин «масштаб» (нем. Ma.Bstab) в экономическом значении в Малом экономическом словаре трактуется как «размах, значение, охват, размеры» чего-либо. При этом «масштаб» и «размер» рассматриваются как слова синонимы. Так, В.Даль в «Толковом словаре русского языка» определяет

«масштаб» как «мерило, мерник», а «размер» - как «мера». В отечественной и зарубежной экономической литературе разными авторами предлагались такие варианты раскрытия понятия размера предприятия (организации), как, «масштабность операций» (the scales of operations) или «пределы организации (организационной структуры) и ее ответственности (задач)» (the scope of an organization and its responsibilities). Чаще всего экономисты определяют масштаб предприятия как объем его деятельности. Ш.Майталь трактует масштаб фирмы, как «объем продаж». По нашему мнению, следует различать понятия «масштаб деятельности» и «масштаб предприятия». Показатели масштаба предприятия во многом определяют масштаб деятельности предприятия и наоборот. Под масштабом деятельности следует понимать размеры предприятия, измеренные объемом выпуска или реализации продукции или же долю предприятия на товарном рынке. Термин «масштаб предприятия» имеет более широкое значение, т.к. подразумевает не только показатели деятельности, но и его имущественное состояние, его активы [13].

Необходимо особо затронуть вопрос о размерах или масштабах деятельности фирмы. Часто утверждают, что существуют определенные преимущества крупной фирмы, с точки зрения величины издержек. Это преимущество размера экономисты называют эффектом масштаба или экономией от роста масштаба деятельности. По мере того как увеличивается, например, объем выпуска продукции, сокращаются средние издержки производства на каждую единицу товара.

Экономия от увеличения масштаба деятельности измеряется отношением процентного изменения величины издержек к процентному изменению объемов производственного товара. Когда такое отношение меньше 1, проявляется эффект масштаба, так как средние издержки падают. Если это отношение равно 1, эффекта от увеличения масштабов деятельности не существует, поскольку средние издержки остаются неизменными. Когда же такое отношение больше 1, налицо отрицательный экономический эффект, так как средние издержки растут [11].



Расширение масштабов деятельности фирмы обычно происходит как в результате ее внутреннего роста, так и вследствие слияния или поглощения других фирм. При этом наблюдается эффект масштаба фирмы.

Действие масштаба предприятия проявляется в снижении средних издержек на единицу продукции (услуг) при увеличении размеров фирмы. Если увеличение объема производства начинается с относительно низкого уровня выпуска продукции, то на первом этапе это приводит к уменьшению средних удельных издержек: кривая издержек идет вниз. Однако по мере того как масштаб деятельности фирмы начинает превышать определенный уровень, может возникнуть обратный, отрицательный эффект, проявляющийся в росте средних издержек на единицу продукции [14].

Эффект масштаба может быть также связан с разделением труда и углублением специализации фирмы по конкретным направлениям деятельности. При этом экономия может быть получена от технико-организационных преимуществ крупномасштабного производства, приводящих к снижению удельных управленческих затрат и затрат на обслуживание производства, так как эти затраты распределяются на большее количество выпущенных изделий; возникающие при крупномасштабном производстве дополнительные затраты не растут пропорционально объему выпуска продукции [15].

Отрицательный эффект масштаба, т.е. убытки при расширении масштабов деятельности фирмы, может проявиться и как следствие избыточности управленческих структур в крупной фирме и возрастающей неспособности эффективно координировать Деятельность внутри такой фирмы. Кроме того, при росте размеров фирмы могут размываться побудительные мотивы деятельности персонала: работники начинают чувствовать большую отчужденность от руководящего центра, а при снижении конкуренции исполнительская способность низших управленческих звеньев фирмы может быть недостаточно эффективна.

Под наименьшим экономически эффективным масштабом

деятельности фирмы в отрасли понимают минимальный уровень выпуска продукции (оказания услуг), при котором удельные долговременные средние издержки становятся наименьшими [17].

Несмотря на то, что каждая фирма является в своем роде уникальной и неповторимой, в общем случае успешность фирм различных размеров в отрасли определяется такими факторами, как исторические предпосылки деятельности фирм, регулирующие и законодательные ограничения, а также географическая сконцентрированность фирм этой отрасли и взаимосвязанных отраслей. Как было указано выше, значительным фактором наряду с уровнем конкуренции является характер эффекта масштаба деятельности в отрасли [19].

Таким образом, экономическая оценка предприятия следует осуществлять на основе классификации капитала и адекватной его специфики системы методов оценки с учетом особенности функционирования предприятия в условиях ограниченности запасов, рискованного хозяйствования и частых колебаний рыночной конъюнктуры. Активы предприятия классифицируются по принципу их доходности: на приносящую доход недвижимость, недоходное имущество инфраструктуры и социальной сферы, финансовые и нематериальные активы. Оценка различных видов имущества следует осуществлять в соответствии с разработанными схемой и алгоритмами расчета.

## 1.2. Экономическая сущность и воспроизводство основных средств

Основные фонды являются наиболее значимой составной частью имущества предприятия и его внеоборотных активов.

Основные средства – это основные фонды, выраженные в стоимостном измерении.

Основные средства – это средства труда, которые неоднократно участвуют в производственном процессе, при этом сохраняя свою натуральную форму, а их стоимость переносится на производимую

продукцию частями по мере износа [5].

Главным отличающим признаком основных средств является способ переноса стоимости на продукт – постепенно, т. е. частями, по мере износа [38].

В бухгалтерском учете к основным фондам относятся средства труда со сроком службы более 12 месяцев и со стоимостью (на дату приобретения), превышающий 100-кратный размер минимальной величины месячной оплаты труда за единицу.

Согласно положению по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01 при принятии к бухгалтерскому учету активов в виде основных средств следует выполнять условия:

1. Использование в производственной продукции, при выполнении работ или оказании услуг, а также для управленческих нужд организации;
2. Использование в течение длительного времени, т. е. срока полезного использования свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, который не превышает 12 месяцев;

Сроком полезного использования является тот период времени, в течение которого использование основных средств приносит доход организации.

3. Предприятием не предусмотрена последующая перепродажа данных активов;
4. Способность приносить доход предприятию в будущем [42].

Износ основных средств учитывается по установленным нормам амортизации, которая учитывается в себестоимости продукции.

После реализации продукции начисленный износ накапливается в особом амортизационном фонде, который предназначается для новых капитальных вложений.

Отсюда следует, что авансированная стоимость в уставный капитал в части основного капитала совершает постоянный кругооборот, переходя из денежной формы в натуральную, в товарную и снова в денежную.

В этом и есть экономическая сущность основных средств [38].

Для учета и планирования основных средств разрабатывается единая классификация.

Средства труда объединяются по их видам, группам, отраслям и сферам действия, что позволяет их типизировать, кодировать, формировать в единые формы учета и отчетности [25].

Для учета, оценки и анализа основные средства (фонды) классифицируются по следующим признакам:

1. Участие в производственном процессе:

- производственные;
- непроизводственные.

2. Назначение:

- здания;
- сооружения;
- передаточные устройства;
- машины и оборудование;
- транспортные средства;
- рабочий и продуктивный скот;
- многолетние насаждения;
- внутрихозяйственные дороги;
- прочие основные средства.

3. Степень участия в производстве:

- активные;
- пассивные.

4. Принадлежность:

- собственные;
- заемные.

5. Использование:

- находящиеся в эксплуатации;
- находящиеся в запасе (на консервации);

- находящиеся в ремонте;
- находящиеся в стадии достройки, реконструкции, модернизации, дооборудования и частичной ликвидации.

#### 6. Отраслевая принадлежность:

- основные средства промышленности;
- основные средства сельского хозяйства [9].

Структуру основных фондов составляют производственные и непроизводственные фонды (см. рис. 1.1.).

К производственным основным фондам относятся те средства труда, которые непосредственно участвуют в производственном процессе, создают условия для его нормального протекания и служат для хранения и перемещения предметов труда.

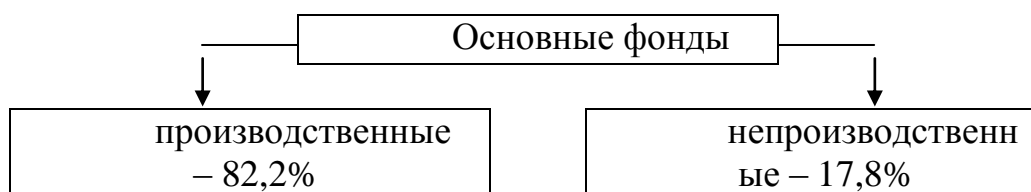


Рис. 1.1. Структура основных фондов.

К непроизводственным основным фондам относятся те фонды, которые непосредственно не участвуют в процессе производства, но находятся в ведении предприятия.

К активным основным фондам относятся те фонды, которые в процессе производства влияют на предмет труда, изменяя его [13].

К пассивным основным фондам относятся те фонды, которые непосредственно не влияют на предмет труда, а создают необходимые условия для нормального осуществления процесса производства.

Для анализа состояния основных средств необходимо знать их структуру.

Принято различать производственную, технологическую и возрастную структуры основных средств [26].

Производственная структура – это соотношение различных групп

основных производственных фондов по натурально-вещественному составу в их общей среднегодовой стоимости.

Производственная структура основных производственных фондов зависит от:

- специфики предприятия;
- специализации, концентрации, кооперирования производства;
- диверсификации производства;
- ускорения НТП;
- других факторов.

Важнейшим показателем производственной структуры основных производственных фондов является доля активной части в их общей стоимости.

Технологическая структура – это распределение основных производственных фондов по структурным подразделениям предприятия в процентном выражении от их общей стоимости.

Возрастная структура – это распределение основных производственных фондов по возрастным группам (до 5 лет, от 5 до 10 лет, от 10 до 15 лет, от 15 до 20 лет, свыше 20 лет). Средний возраст оборудования определяется как средневзвешенная величина.

Предприятие не должно допускать чрезмерного старения оборудования, т.к. от его состояния зависят результаты работы предприятия в целом [21].

Экономическое и социальное значение основных средств на макроуровне обуславливается следующими причинами:

1. они являются существенной частью национального богатства страны, с их ростом увеличивается национальное богатство.
2. от их величины зависит конкурентоспособность нашей продукции и эффективность производства.
3. от состояния в большей степени активной части основных средств зависит уровень механизации и автоматизации труда.

4. от величины и состояния основных производственных фондов в народном хозяйстве зависят темпы экономического роста.

5. наличие необходимой величины основных средств является основой для экономической безопасности страны.

Основные средства предприятия – это денежная оценка средств труда, которая находит свое отражение в балансе организации.

В условиях рыночной экономики воспроизводство основных фондов играет важную роль, т.к. политика в данной области определяет их количественное и качественное состояние. Данная политика должна осуществляться на макроуровне и микроуровне.

Основная задача политики воспроизводства основных фондов на макроуровне состоит в создании благоприятных условий для простого и расширенного воспроизводства, приобретения новой техники, реконструкции и перевооружении производства.

Данная задача решается за счет осуществления налоговой, инвестиционной и амортизационной политики [42].

К формам простого воспроизводства относятся капитальный ремонт и замена устаревших средств труда, а к формам расширенного – новое строительство, техническое перевооружение, модернизация оборудования, расширение действующих предприятий и их реконструкция.

Воспроизводство основных средств заключается в том, что в нормальных экономических условиях их стоимость, введенная в производство, полностью восстанавливается, давая при этом возможность для постоянного технического обновления средств труда.

Основная цель воспроизводства – это обеспечение предприятий основными фондами в их количественном и качественном составе, и поддержании в рабочем состоянии [33].

В процессе воспроизводства решаются следующие задачи:

1. Повышение технического уровня производства;
2. Увеличение массы основных фондов для расширения объема

производства;

### 3. Возмещение выбывающих основных фондов.

Количественная характеристика воспроизводства в течение года находит свое отражение в балансе основных средств по полной первоначальной стоимости [42].

Для более полного анализа процесса воспроизводства основного капитала используются такие показатели, как:

#### 1. Коэффициент прироста, он рассчитывается как:

$$K_{np} = \frac{OF_{\text{вв}} - OF_{\text{выб}}}{OF_{\text{н.г.}}}, \quad (1.1)$$

где  $K_{np}$  - коэффициент прироста;

$OF_{\text{вв}}$  - стоимость вновь введенных основных фондов;

$OF_{\text{выб}}$  - стоимость выбывших основных фондов;

$OF_{\text{н.г.}}$  - стоимость основных фондов на начало года.

#### 2. Коэффициент обновления средств, он рассчитывается как:

$$K_{\text{обн}} = \frac{OF_{\text{вв}}}{OF_{\text{к.г.}}}, \quad (1.2)$$

где  $K_{\text{обн}}$  - коэффициент обновления;

$OF_{\text{к.г.}}$  - стоимость основных фондов на конец года.

#### 3. Коэффициент выбытия средств, он рассчитывается как:

$$K_{\text{выб}} = \frac{OF_{\text{выб}}}{OF_{\text{н.г.}}}, \quad (1.3)$$

где  $K_{\text{выб}}$  - коэффициент выбытия основных фондов.

#### 4. Фондовооруженность труда, она рассчитывается как:

$$\Phi_{\text{тр}} = \frac{\overline{OF}}{Ч_{\text{мп}}}, \quad (1.4)$$



где  $\Phi_{mp}$  - фондовооруженность труда;

$\overline{OF}$  - среднегодовая стоимость основных фондов;

$\overline{Ч_{мп}}$  - среднегодовая численность промышленно-производственного персонала (чел.).

5. Техническая вооруженность труда, она рассчитывается как:

$$\Phi_{tex} = \frac{\overline{OF_{ак.ч.}}}{\overline{Ч_{мп}}}, \quad (1.5)$$

где  $\Phi_{tex}$  - техническая вооруженность труда;

$\overline{OF_{ак.ч.}}$  - среднегодовая стоимость активной части основных фондов.

Динамика данных показателей говорит о том, какая воспроизводственная политика проводится на предприятии. Реализация такой политики приводит, как правило, к качественному и количественному изменению основных производственных фондов.

Количественное изменение определяют:

1. Показатели изменения количества натуральных единиц основных производственных фондов;

2. Показатели изменения стоимости основных фондов.

Качественное изменение определяют:

1. Коэффициенты износа;

2. Коэффициенты выбытия и обновления;

3. Возрастная структура основных производственных фондов;

4. Доля их активной части в их общей стоимости;

5. Фондовооруженность труда;

6. Уровень механизации и автоматизации труда [25].

Таким образом, можно сделать вывод о том, что ни одно предприятие не сможет нормально функционировать, если у него не будет достаточного количества основных фондов, а для их качественного и количественного определения служит процесс воспроизводства основных фондов.

Совершенствование структуры основных фондов, увеличение доли их активной части необходимо для повышения эффективности использования основных фондов.

### 1.3. Эффективность использования основных средств

Основные средства — это средства труда, которые участвуют в производственном процессе, сохраняя при этом свою натуральную форму. Предназначаются для нужд основной деятельности организации и должны иметь срок использования более года. По мере износа, стоимость основных средств уменьшается и переносится на себестоимость с помощью амортизации. Основные средства – материальные активы, которые предприятие содержит с целью использования их в процессе производства или поставки товаров, предоставления услуг, сдачи в аренду другим лицам или для осуществления административных и социально-культурных функций, ожидаемый срок полезного использования (эксплуатации) которых более одного года (или операционного цикла, если он длится дольше года).

Стоимость основных средств за вычетом накопленной амортизации называется чистыми основными средствами. К бухгалтерскому учёту основные средства принимаются по первоначальной стоимости, однако в дальнейшем, в бухгалтерском балансе основные средства отражаются по остаточной стоимости. Остаточная стоимость основных средств определяется как разница между первоначальной (восстановительной) стоимостью и амортизационными отчислениями.

Для признания объекта основным средством для организации необходимо выполнение следующих условий:

- объект предназначен для использования в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг, для управленческих нужд организации либо для предоставления организацией за плату во временное владение и пользование или во временное пользование;
- объект предназначен для использования в течение длительного

времени, то есть срока, продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;

- организация не предполагает последующую перепродажу данного объекта;

- объект способен приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем [22].

Основные средства подразделяются на производственные и непроизводственные. Производственные средства участвуют в процессе изготовления продукции или оказания услуг. К ним относятся: станки, машины, приборы и т.п.

Непроизводственные основные средства не участвуют в процессе создания продукции. К ним относятся: жилые здания, детские сады, клубы, стадионы, больницы и т.п. Несмотря на то, что непроизводственные основные средства не оказывают какого-либо непосредственного влияния на объем производства, рост производительности труда, постоянное увеличение этих средств связано с улучшением благосостояния работников предприятия, повышением материального и культурного уровня их жизни, что, в конечном счете, сказывается на результате деятельности предприятия [10].

Улучшение использования основных средств отражается на финансовых результатах работы предприятия за счет: увеличения выпуска продукции; снижения себестоимости; улучшения качества продукции; снижения налога на имущество и увеличения чистой прибыли.

При оценке эффективности использования всех объектов основных средств в качестве обобщающего показателя применяется фондоотдача. В основе методологии расчета этого показателя лежит соотношение конечных результатов деятельности и стоимости основных средств.

Эффективность функционирования предприятия в целом в большой степени зависит от уровня использования его основных средств. Не меньшую роль в деятельности предприятия играют и нематериальные активы [4].

На современных промышленных предприятиях постоянно идет

процесс увеличения удельной мощности оборудования:

- в станках, машинах и агрегатах совершенствуются наиболее ответственные детали и узлы;

- повышаются основные параметры производственных процессов (скорость, давление, температура);

- механизуются и автоматизируются не только основные производственные процессы и операции, но и вспомогательные и транспортные операции, нередко сдерживающие нормальный ход производства и использование оборудования;

- устаревшие машины модернизируются и заменяются новыми, более совершенными [2].

Интенсивность использования производственных мощностей и основных фондов повышается также путем совершенствования технологических процессов; организации непрерывно-поточного производства на основе оптимальной концентрации производства однородной продукции; выбора сырья, его подготовки к производству в соответствии с требованиями заданной технологии и качества выпускаемой продукции; обеспечения равномерной, ритмичной работы предприятий, цехов и производственных участков, проведения ряда мероприятий, позволяющих повысить скорость обработки предметов труда и обеспечить увеличение производства продукции в единицу времени, на единицу оборудования или на 1 кв.м производственной площади.

Интенсивный путь использования основных средств действующих предприятий включает, следовательно, техническое их перевооружение, повышение темпов обновления. Улучшение экстенсивного использования основных средств предполагает, с одной стороны, увеличение времени работы действующего оборудования в календарный период (в течение смены, суток, месяца, квартала, года) и, с другой стороны, увеличение количества и удельного веса действующего оборудования в составе всего оборудования, имеющегося на предприятии и в его производственном звене.

Увеличение времени работы оборудования достигается за счет:

- постоянного поддержания пропорциональности между производственными мощностями отдельных групп оборудования на каждом производственном участке, между цехами предприятия в целом, и между отдельными производствами;
- улучшения ухода за основными средствами, соблюдения предусмотренной технологии производства, совершенствования организации производства и труда, что способствует правильной эксплуатации оборудования, предотвращению простоев и аварий, осуществлению своевременного и качественного ремонта, сокращающего простой оборудования в ремонте и увеличивающего межремонтный период;
- проведения мероприятий, повышающих удельный вес основных производственных операций в затратах рабочего времени, сокращения сезонности в работе предприятий для некоторых отраслей промышленности, повышения сменности работы предприятий.

Известно, что на предприятиях кроме действующих станков, машин и агрегатов часть оборудования находится в ремонте и резерве, а часть — на складе. Своевременный монтаж неустановленного оборудования, а также ввод в действие всего установленного оборудования за исключением части, находящейся в плановом резерве и ремонте, значительно улучшает использование основных средств [45].

На успешное решение проблемы улучшения использования основных фондов, производственных мощностей и роста производительности труда оказывают значительное влияние процессы интеграции - создание крупных производственных объединений. Вместе с этим, следует обратить внимание и на развитие специализации производства и технического перевооружения действующих бизнес-единиц, прекращение выпуска несвойственной их профилю продукции, создание специализированных производств.

Механизация подъемно-транспортных, погрузочно-разгрузочных и складских работ является основой для ликвидации имеющейся диспропорции

в уровне механизации основного и вспомогательного производства на промышленных предприятиях, высвобождения значительного количества вспомогательных рабочих, повышения коэффициента сменности работы предприятий и расширения производства на действующих предприятиях без дополнительного привлечения рабочей силы. На крупных предприятиях решение проблемы улучшения использования производственных мощностей путем их реконструкции, расширения, механизации и автоматизации производства, совершенствования организации производства и труда имеет особо важное значение, так как часто является важнейшим фактором обеспечения конкурентных преимуществ [14].

Важный резерв повышения эффективности использования основных фондов и производственных мощностей действующих российских предприятий заключен в сокращении времени внутрисменных простоев оборудования, которые на ряде промышленных предприятий достигают 15—20% всего рабочего времени.

Известно, что от совершенства системы морального и материального стимулирования в значительной степени зависит уровень использования производственных мощностей и основных фондов. Анализ технико-экономических показателей промышленных предприятий, работающих в условиях рынка, свидетельствует о том, что эффективно применяемые экономические механизмы, в том числе увеличение налога на имущество предприятий (фактически введение дополнительной платы за производственные фонды), возможность применения новых методик для определения рентабельности и других финансовых показателей способствуют улучшению использования основных производственных фондов [51].

Огромное значение в улучшении использования производственных мощностей имеет также материальное стимулирование рабочих, поставленное в зависимость от их вклада в повышение эффективности производства.

Таким образом, улучшения использования основных средств на предприятии можно достигнуть путем:

- освобождения предприятия от излишнего оборудования, машин и других основных средств или сдачи их в аренду;
- своевременного и качественного проведения планово-предупредительных и капитальных ремонтов;
- приобретения высококачественных основных средств;
- повышения уровня квалификации обслуживающего персонала;
- своевременного обновления, особенно активной части, основных средств с целью недопущения чрезмерного морального и физического износа;
- повышения коэффициента сменности работы предприятия, если в этом имеется экономическая целесообразность;
- улучшения качества подготовки сырья и материалов к процессу производства;
- повышения уровня механизации и автоматизации производства;
- обеспечения там, где это экономически целесообразно, централизации ремонтных служб;
- повышения уровня концентрации, специализации и комбинирования производства;
- внедрения новой техники и прогрессивной технологии — малоотходной, безотходной, энерго- и топливосберегающей;
- совершенствования организации производства и труда с целью сокращения потерь рабочего времени и простоя в работе машин и оборудования [49].

Если методически правильно выстроить управление производственными фондами предприятия, то можно увеличить его производственную мощность, не прибегая к закупкам нового оборудования, а только исключительно за счет использования передовых информационных технологий [24].

Задача повышения эффективности управления производственными фондами является наиболее актуальной для предприятий капиталоемких отраслей, имеющих в своем распоряжении сложное дорогостоящее в обслуживании оборудование, трубопроводы или большой парк транспортных средств. Наряду с экономической эффективностью использования производственного оборудования в современных условиях необходимо обеспечить и безопасность его эксплуатации, с этими требованиями сталкивается большинство современных крупных предприятий практически любой отрасли.



## 2. АНАЛИЗ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «Феникс»

### 2.1. Краткая характеристика предприятия

Основная деятельность ООО «Феникс»: обеспечение наиболее качественным пивом покупателей. Основные виды деятельности:

- производство пива;
- оптовая торговля;
- торгово-закупочная и посредническая деятельность.

Общество с ограниченной ответственностью «ООО «Феникс» создано на основании Гражданского кодекса РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г №14-ФЗ

Юридический адрес предприятия: 309530 Россия, Белгородская область, город Старый Оскол, мкр. Надежда, дом 6.

Для обеспечения деятельности и гарантии интересов его кредиторов за счет вкладов участников образован уставный капитал в размере 10000 рублей. На предприятии используется линейно-функциональная структура управления.

Линейно-функциональная структура довольно долгое время считалась наиболее универсальной формой управления, основанной на сочетании преимуществ линейной и функциональной форм. С развитием производства и кооперации труда в управлении, с появлением новых проблем, требующих более творческого подхода, стали выявляться и недостатки такой структуры.

Подобная организация управления дает возможность руководителю предприятия непосредственно сосредоточиться на решении задач стратегического характера, оставив за ним лишь функции координации и контроля деятельности исполнительных директоров, результатов хозяйственной деятельности.

Организационная структура ООО «Феникс» содержит три уровня управления: высший (директор), средний (главный инженер, главный бухгалтер), низший (начальники смен).

В компетенцию директора входит осуществление общей координации работы, контроль за направленностью действий организации на достижение основных целей. Главный инженер определяет необходимые для бесперебойного функционирования организации мощности, выносит на рассмотрение директора вопросы о приобретении нового оборудования. Начальник отдела снабжения осуществляет работу с поставщиками, осуществляет поиск поставщиков, а также ведет переговоры о цене и условиях покупки сырья и материалов. Кладовщики в свою очередь осуществляют материальное обеспечение служб, подают письменные заявок на запасные части, спец. одежду, хозяйственный инвентарь, контролируют отгрузку товара покупателям. Главный бухгалтер контролирует документооборот в системе бухгалтерского учета, своевременность предоставления отчетности, а также осуществляет организацию работы бухгалтеров и всех работников по изысканию источников, получению, обеспечению сохранности, законному и правильному использованию денежных средств, основных средств и др. материальных ценностей.

В свою очередь бухгалтеры выполняют расчеты, ведут бухгалтерский учет, своевременно подготавливают и предоставляют установленные отчетные документы, контролируют финансово-материальную деятельность соответствующих структур и работников в порученной каждому бухгалтеру области работы бухгалтерии. Кассир ведет прием, учет, хранение и выдачу наличных денежных средств и ценных бумаг с обязательным соблюдением правил, обеспечивающих их сохранность.

Организационная структура ООО «Феникс» хорошо сформирована, т.к. она обеспечивает максимальную свободу каждого служащего, создает творческую обстановку в коллективе и стимулирует выдвижение новых идей; учитывает личную ответственность каждого работника, за деятельность предприятия; способствует полному развитию предприятия; может своевременно реагировать на изменения как во внутренней так и во внешней среде; также она способствует развитию горизонтальных

коммуникаций и позволяет ограничить рост непроизводственных расходов управленческого аппарата.

Кроме того, создавшаяся на предприятии организационная структура отвечает всем необходимым требованиям: она оперативна, надежна, оптимальна и экономична. Исходя из цели предприятия выделены специальные подразделения, которые отвечают за все выполняемые работы. Все функции четко закреплены за подразделениями аппарата управления.

Таким образом, мы можем заключить, что организационная структура ООО «Феникс» является линейно – функциональной, т.к. на предприятии созданы функциональные службы. Каждая из служб имеет свой структурный аппарат и осуществляет определенные для них функции.

Тип ОСУ – линейно – функциональный, так как руководителю в разработке конкретных вопросов и подготовке соответствующих решений, программ, планов помогает аппарат управления, состоящий из функциональных подразделений (бухгалтерия, отдел снабжения, отдел, возглавляемый главным инженером).

Таблица 2.1

## Достоинства и недостатки ОСУ ООО «Феникс»

Достоинства	Недостатки
Высокая компетентность специалистов, отвечающих за осуществление конкретных функций	Отсутствие тесных взаимосвязей и взаимодействия на горизонтальном уровне между производственными подразделениями
Расширение возможностей руководителей по оперативному управлению производством в результате их высвобождения от подготовки сведений по вопросам функциональной деятельности	Чрезмерно развитая система взаимодействия по вертикали – подчинение по иерархии управления.
Единство и четкость распорядительства	Ответственность за общие результаты работы только на высшем уровне.

Анализ недостатков сложившейся структуры на предприятии обусловил необходимость провести следующие мероприятия по совершенствованию организационной структуры управления. Существует несколько вариантов реализации такого подхода, важнейшими из которых

является:

- применение новых организационных схем руководства;
- развитие коллективных методов подготовки и принятия решений;
- формирование принципиально новой модели управления;
- распространение в системе управления экономических отношений.

Подобная схема, во-первых, улучшает координацию действий руководителей различных уровней, во-вторых, обеспечивает взаимный контроль.

## 2.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Феникс»

Анализ хозяйственной деятельности, оценка ее эффективности является важным элементом в системе управления. Управленческие решения и действия сегодня должны быть основаны на точных расчетах, глубоком и всестороннем экономическом анализе.

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

Представление об эффективности работы любого предприятия дает финансовая отчетность.

Отчетность фирмы представляет собой систему показателей, отражающих результаты хозяйственной деятельности организации за отчетный период.

Для изучения ресурсного потенциала ООО «Феникс» исследуем деятельность предприятия за 2014 по 2016 годы при помощи данных бухгалтерской отчетности.

Бухгалтерская отчетность представляет собой единую систему данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности. Составляют ее по данным бухгалтерского

учета.

Таблица 2.2

Показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Феникс»

Показатели	2014	2015	2016	Отклонение		Темп роста	
				2016 к 2014	2016 к 2015	2016 к 2014	2016 к 2015
Выручка	1494	3098	5190	3696	2092	347,39	167,53
Себестоимость	1491	4549	4996	3505	447	335,08	109,83
Прочие расходы	151	259	233	82	-26	154,30	89,96
Прибыль до налогообложения	-148	-1710	-39	109	1671	26,35	2,28
Чистая прибыль	-121	-1376	-169	-48	1207	139,67	12,28

Рассматривая показатели финансово-хозяйственной деятельности мы можем отметить, следующие результаты.

Выручка в анализируемом периоде увеличилась на 247,39 процента, что составило 3696 тыс. руб., в том числе за последний год на 67,53 процента, что составило 2092 тыс. руб.

Себестоимость в исследуемом периоде увеличилась на 235,08 процента, что составило 3505 тыс. руб., в том числе за последний год на 9,83 процента, что составило 447 тыс. руб.

Прибыль за период с 2013 по 2016 годы отсутствовала.

Подводя итог полученным показателям можно отметить, что в исследуемом периоде ООО «Феникс» рост себестоимости был ниже роста выручки от реализации продукции, что является положительным моментом в деятельности предприятия.

Однако данный момент не смог значительно повлиять на процесс формирования прибыли предприятия, что привело к увеличению суммы убытка на предприятии.

Для определения ресурсного потенциала предприятия рассмотрим динамику и структуру баланса ООО «Феникс» в таблице 2.3.

Таблица 2.3

## Анализ динамики и структуры баланса

Показатели	2014		2015		2016		Отклонение	
	∑	%	∑	%	∑	%	2016 к 2014	2016 к 2015
Основной капитал	11879	84,04	10430	81,17	8270	71,85	-3609	-2160
Оборотный капитал	2256	15,96	2419	18,83	3240	28,15	984	821
Актив	14135	100	12849	100	11510	100	-2625	-1339
Собственный капитал	-150	-1,06	-1526	-11,88	-2082	-18,09	-1932	-556
Заемный капитал	14285	101,06	14375	111,88	13592	118,09	-693	-783
Краткосрочная задолженность	217	1,54	319	2,48	514	4,47	297	195
Долгосрочная задолженность	14068	99,53	14056	109,39	13078	113,62	-990	-978
Пассив	14135	100	12849	100	11510	100	-2625	-1339

Рассматривая показатели изменения в капитале, ООО «Феникс» мы получили следующие результаты. Активы предприятия снизились на 2625 тыс.руб., в том числе за последний год снизились на 1339 тыс. руб.

Основной капитал предприятия сократился на 3609 тыс. руб. Оборотные средства увеличился за анализируемый период на 984 тыс. руб., в том числе за последний период на 821 тыс. руб. Анализируя структуру актива баланса можно сказать, что наметилась тенденция к сокращению основного капитала, что выразилось в его снижении на 12,19 процентных пункта, что говорит о устаревании основного капитала и недостаточном его обновлении.

Рассматривая пассивы, ООО «Феникс» мы можем отметить, что собственный капитал предприятия отсутствовал в виду наличия непокрытого убытка прошлых периодов. Заемный капитал состоящий из краткосрочной и долгосрочной задолженности сократился на 693 тыс. руб. в основном за счет долгосрочной задолженности.

Анализируя полученные результаты мы можем отметить, что сокращение размеров активом является отрицательным моментом в деятельности предприятия а отсутствие собственного капитала является так же отрицательным моментом в деятельности предприятия.

Анализ эффективности деятельности ООО «Феникс» оценен по

качественным и количественным критериям. Качественными критериями на предприятии является репутация предприятия, выражающаяся в частности в известности клиентов использованного предприятия. Количественная характеристика дается по двум направлениям: степень выполнения плана и динамика показателей обеспечивающей рост; изучение оборачиваемости совокупных активов и его составных частей, поскольку деловая активность в финансовом аспекте проявляется, в оборачиваемости средств. Для оценки результатов деятельности целесообразно соизмерить величину полученной прибыли со стоимостью оборотных активов, которые способствуют ее получению. Это достигается с помощью показателя рентабельности активов.

Управление операционными активами предприятия направлено на решение следующих основных задач:

1. Формирование достаточного объема и необходимого состава активов, обеспечивающих заданные темпы развития операционной деятельности. Эта задача реализуется путем определения потребности в необходимых активах, намечаемых к использованию в операционном процессе предприятия, оптимизации соотношения отдельных их видов и привлечения наиболее эффективных их разновидностей с позиций уровня производительности и потенциальной доходности предстоящего использования.

2. Обеспечение максимальной доходности (рентабельности) используемых активов при предусматриваемом уровне коммерческого риска. Максимизация доходности (рентабельности) активов достигается за счет их использования в наиболее эффективных направлениях операционной деятельности и коммерческих операциях предприятия. Решая эту задачу, необходимо иметь в виду, что максимизация уровня доходности операционных активов достигается, как правило, при существенном возрастании уровня коммерческих рисков, связанных с их использованием, так как между этими двумя показателями существует прямая связь.

3. Обеспечение минимизации коммерческого риска использования активов при предусматриваемом уровне их доходности (рентабельности).

Если уровень доходности (рентабельности) используемых активов задан или спланирован заранее, важной задачей является снижение уровня коммерческого риска операций или видов деятельности, обеспечивающих достижение этой доходности (рентабельности).

4. Обеспечение постоянной платежеспособности предприятия за счет поддержания достаточного уровня ликвидности активов. Эта задача решается в первую очередь за счет эффективного управления остатками денежных активов и их эквивалентов.

Однако в процессе решения этой задачи следует иметь в виду, что излишне сформированные денежные активы, обеспечивая высокий уровень платежеспособности предприятия, теряют свою стоимость под влиянием фактора времени и инфляции. Поэтому задача поддержания достаточного уровня платежеспособности относится к числу оптимизационных, в процессе решения которой должны учитываться различные экономические интересы предприятия.

5. Оптимизация оборота активов. Эта задача решается путем эффективного управления денежными и материальными потоками активов в процессе отдельных циклов их кругооборота на предприятии; обеспечением синхронности формирования отдельных видов потоков активов, связанных с операционной деятельностью; минимизацией совокупных затрат на организацию оборота активов во всех их формах.

Все рассмотренные задачи управления операционными активами предприятия теснейшим образом взаимосвязаны, хотя отдельные из них и носят разнонаправленный характер. Поэтому в процессе управления операционными активами отдельные задачи должны быть оптимизированы между собой по критерию возможного роста рыночной стоимости предприятия.

Расчет показателей динамики оборотного капитала ООО «Феникс» за 2014–2016 гг. производится в таблице 2.4 на основании приложения 2-7.

Рассматривая динамику и структуру оборотных фондов в таблице 2.4 ООО «Феникс», мы можем отметить, что общая сумма оборотных средств



увеличилась в исследуемом периоде на 43,62 процента, а за последний год сократилась на 33,94 процента.

Таблица 2.4

## Анализ динамики и структуры оборотных средств

Показатель	2014	2015	2016	Структура, %			Темп роста	
				2014	2015	2016	2016 к 2014	2016 к 2015
Запасы	944	449	1196	41,84	18,56	36,91	126,69	266,37
Дебиторская задолженность	711	1885	1914	31,52	77,92	59,07	269,20	101,54
Денежные средства	309	31	28	13,70	1,28	0,86	9,06	90,32
Прочие оборотные активы	6	54	65	0,27	2,23	2,01	1083,33	120,37
Оборотный капитал	2256	2419	3240	100	100	100	143,62	133,94

Запасы за анализируемый период возросли на 26,69 процента, в том числе за последний год на 166,37 процента. Удельный вес сократился на 4,93 процентных пункта и составили 36,91 процентов.

Дебиторская задолженность увеличилась на 169,20 процента, в том числе за последний год на 1,54 процента. Доля дебиторской задолженности увеличилась на 27,55 процентных пункта и составила 59,07 процента.

Денежные средства сократились в исследуемом периоде на 90,94 процента, в том числе за последний год сократились на 9,68 процента. Удельный вес денежных средств сократился на 0,42 процентных пункта.

Подводя итог полученным результатам мы можем отметить что при общем увеличении оборотных средств ООО «Феникс» значительно увеличило запасы и дебиторскую задолженность, что в дальнейшем может привести к снижению эффективности их использования, а также можно отметить сокращение денежных средств что понижает ликвидность предприятия и может говорить о низком качестве планирования денежных потоков.

Далее рассмотрим эффективность использования оборотных средств

ООО «Феникс» за период с 2014 по 2016 годы в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Показатели оборачиваемости оборотных средств

Наименование показателя	2014	2015	2016	Отклонение		Темп роста	
				2016 к 2014	2016 к 2015	2016 к 2014	2016 к 2015
Коэффициент оборачиваемости активов	0,11	0,24	0,45	0,35	0,21	426,62	187,02
Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	0,66	1,28	1,60	0,94	0,32	241,89	125,08
Коэффициент оборачиваемости запасов	1,58	6,90	4,34	2,76	-2,56	274,19	62,89
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,10	1,64	2,71	0,61	1,07	129,05	164,99
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	4,83	99,94	185,36	180,52	85,42	3833,69	185,48

Рассматривая показатели динамики коэффициента оборачиваемости, мы можно отметить следующее. Коэффициент оборачиваемости активов за анализируемый период ускорился на 326,62 процента, что в сумме составило 0,35 раза. Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала ускорился на 141,89 процента, что составило 0,94 раза, в том числе за последний год на 25,08 процента, что составило 0,32 раза.

Коэффициент оборачиваемости запасов ускорился на 174,19 процента, что составило 2,76 раза, однако за последний год замедлился на 37,11 процента, что составило 2,56 раза.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в исследуемом периоде ускорился на 29,05 процента, что составил 0,61 раз, в том числе за последний год на 64,99 процента, что составило 1,07 раза.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств а анализируемом периоде ускорился в 38 раз, , в том числе за последний год на 85,48 процента, что составило 85,42 раза.

Далее рассмотрим эффективности использования оборотных средств в разрезе времени нахождения в обороте активов.

Таблица 2.6

## Показатели времени одного оборота оборотных средств

Наименование показателя	2014	2015	2016	Отклонение		Темп роста	
				2016 к 2014	2016 к 2015	2016 к 2014	2016 к 2015
Длительность одного оборота активов	3406	1493	798	-2608	-695	23,44	53,47
Длительность одного оборота текущих активов	544	281	225	-319	-56	41,34	79,95
Средний срок хранения запасов	227	52	83	-145	31	36,47	159,00
Средний срок погашения дебиторской задолженности	171	219	133	-39	-86	77,49	60,61
Длительность одного оборота денежных средств	74,5	3,6	1,9	-72,5	-1,7	2,61	53,92

Исследуя данные таблицы 2.6, мы можем отметить, следующие результаты. Длительность одного оборота активов ускорилась за исследуемый период на 76,56 процента, что составило 2608 дней.

Длительность одного оборота текущих активов ускорилась на 58,66 процента, что составило 319 дней, в том числе за последний год на 20,05 процента, что составило 56 дней.

Срок хранения запасов ускорился на 63,53 процента, что составило 145 дней.

Средний срок погашения дебиторской задолженности в анализируемом периоде ускорился на 22,51 процента, что составило 39 дней, в том числе за последний год на 39,39 процента, что составило 86 дня

Подводя итог проведенному исследованию мы можем отметить, что оборачиваемость оборотных средств на ООО «Феникс» в целом ускорилась.

Данное ускорение произошло в основном за счет опережающего роста выручки предприятия. На основе этого можно сделать вывод что, эффективность использования оборотных средств в ООО «Феникс» возросла.

Основными задачами анализа источников средств являются:

- оценка структуры пассива баланса, структуру собственных и заемных средств;
- оценка рациональности формирования источников финансирования деятельности предприятия и его рыночной устойчивости.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности как самого предприятия, так и его партнеров. Анализ финансового состояния предприятия и его платежеспособности проводится по данным формы №1 «Бухгалтерский баланс». Анализ финансовой устойчивости ООО «Феникс» представлен в таблице 2.7.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности, как самого предприятия, так и его партнеров и отражено снижением показателей финансового результата.

Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств, а также за счет дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и заемных средств: {0;0;0}

Стр. 9<0

Стр. 10<0

Стр. 11≥0

На первом этапе анализа необходимо определить финансовую устойчивость предприятия. Анализ представлен в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Анализ финансовой устойчивости ООО «Феникс»

Наименование показателя	2014	2015	2016
Источники собственных средств	-150	-1526	-2082
Основные средства и прочие внеоборотные активы	11879	10430	8270
Наличие собственных оборотных средств	-12029	-11956	-10352
Долгосрочные кредиты и заемные средства	14068	14056	13078
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.3+стр.4)	2039	2100	2726
Краткосрочные кредиты и заемные средства	217	319	514
Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (стр.5+стр.6)	2256	2419	3240
Общая величина запасов и затрат	944	449	1196
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3–стр.8)	-12973	-12405	-11548
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.5–стр.8)	1095	1651	1530
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (стр.7–стр.8)	1312	1970	2044
Трехкомпонентный показатель	0;1;1	0;1;1	0;1;1
Коэффициент маневренности капитала (стр.3/стр.7)	-5,33	-4,94	-3,20

Анализируя коэффициент маневренности капитала в таблице 2.8 видно, что он колеблется в рамках от -5,33 до -3,20 на протяжении всего периода снижаясь, но при это он колеблется значительно ниже своего нормального значения (0,5). Это отрицательная тенденция.

Трехкомпонентный показатель финансовой ситуации на анализируемом предприятии {0;1;1}, что говорит о неустойчивом финансовом состоянии, сопряженным с нарушением платежеспособности.

Для анализа финансовой устойчивости применяют также систему относительных показателей.

Таблица 2.8

## Анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Наименование показателя	2014	2015	2016	Отклонение	
				2016 к 2014	2016 к 2015
Валюта баланса	14135	12849	11510	-2625	-1339
Внеоборотные активы	11879	10430	8270	-3609	-2160
Оборотные активы	2256	2419	3240	984	821
Собственные средства (раздел III)	-150	-1526	-2082	-1932	-556
Заемные средства (раздел IV+ раздел V)	14285	14375	13592	-693	-783
Долгосрочные обязательства	14068	14056	13078	-990	-978
Коэффициент финансовой независимости стр.4/стр.1 $\geq 0,5$	-0,01	-0,12	-0,18	-0,170	-0,062
Коэффициент финансовой зависимости стр.5/стр.1 $< 0,5$	1,01	1,12	1,18	0,170	0,062
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	-95,23	-9,42	-6,53	88,70	2,89
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств стр.2/стр.3	5,27	4,31	2,55	-2,71	-1,76
Коэффициент маневренности (стр.4 – стр.2)/стр.4	80,19	7,83	4,97	-75,22	-2,86
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами (стр.4 – стр.2)/ стр.3 $> 0,6$	-5,33	-4,94	-3,20	2,14	1,75

За период 2014-2016 гг. коэффициент финансовой независимости в таблице 2.8 предприятия снизился с -0,01 до -0,18, что привело к увеличению коэффициента финансовой зависимости и он увеличился с 1,01 до 1,18, и не

приблизившись к границе нормативного значению (0,5-0,7). Это свидетельствует о значительном снижении рыночной устойчивости предприятия. Это означает, что более 100 % активов обеспечиваются заемными средствами (коэф-т финансовой зависимости).

В данном разделе мы должны оценить достаточность средств для покрытия обязательств, сроки которых истекают в соответствующие периоды; определить суммы ликвидных средств и проверить их достаточность для выполнения срочных обязательств; оценить ликвидность и платежеспособность предприятия на основе ряда показателей; дать оценку ликвидности баланса предприятия за отчетный год. Анализ ликвидности баланса представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9

## Анализ относительных показателей ликвидности

Статьи баланса и коэффициенты ликвидности		2014	2015	2016	Отклонение	
					2016 к 2014	2016 к 2015
1	2	3	4	5	6	7
Денежные средства		309	31	28	-281	-3
Итого денежных средств и ценных бумаг		309	31	28	-281	-3
Дебиторская задолженность		711	1885	1914	1203	29
Итого денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности		1020	1916	1942	922	26
Запасы и затраты (за минусом расходов будущих периодов)		944	449	1196	252	747
Итого ликвидных средств		1964	2365	3138	1174	773
Кредиторская задолженность		217	319	514	297	195
Итого краткосрочных обязательств		217	319	514	297	195
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0.2-0.25	1,424	0,097	0,054	-1,369	-0,043
Коэффициент ликвидности (критической оценки срочности)	>0.7-0.8	4,700	6,006	3,778	-0,922	-2,228
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	$\geq 2$	9,051	7,414	6,105	-2,946	-1,309
Доля ликвидных средств в активах		0,139	0,184	0,273	0,134	0,089

Рассматривая показатели ликвидности можно сказать, что не все

соответствуют нормативным значениям. Коэффициент абсолютной ликвидности в 2016 году снизился по сравнению с прошлым годом и его значение стало 0,054, это означает что не все краткосрочных обязательств может быть погашены немедленно.

Коэффициент ликвидности показывает, что в 2016 году краткосрочные долговые обязательства 3,778 покрываются денежными средствами, ценными бумагами и средствами в расчетах. Коэффициент текущей ликвидности достигает в анализируемом периоде нормы и свидетельствует о достаточном уровне платежеспособности предприятия на ближайший промежуток времени. Коэффициенты ликвидности к 2016 году имеют тенденцию к снижению, исходя из того, что в 2016 году предприятие обеспечено оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств.

Предприятие считается не платежеспособным, если структура его баланса является неудовлетворительной. Для признания структуры баланса удовлетворительной рассчитывают два основных показателя:

- коэффициент текущей ликвидности (нормативное значение  $>2$ );
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (нормативное значение  $>0,1$ ).

В результате проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно сделать следующие выводы. Прибыль отсутствует, однако наблюдается значительный рост выручки от реализации продукции, и о более низких темпах роста издержек производства и обращения. Темп роста объемов производства выше темпа роста активов предприятия, что говорит о достаточном уровне эффективности использования ресурсов предприятия. Таким образом, экономический потенциал предприятия снижался к 2016 году, что говорит об сокращении деловой активности. Таким образом, анализируемое предприятие обладает невысоким уровнем финансовой устойчивости, что нарушает его платежеспособность.



### 2.3 Разработка проекта по организации производства сопутствующих товаров ООО «Феникс»

Для расширения ассортимента предлагаемой продукции и прибыли, мы предлагаем организовать производство пластиковой тары. Ранее тара закупалась у местных поставщиков по оптовой цене за пластиковая бутылка 1,5 л. - 4,4 руб., что позволяло сделать наценку в 10 коп с бутылки, от среднерыночной цены. Для организации производства данного вида продукции предлагается следующий план:

1. Разработка рабочего проекта по частичной реконструкции существующих помещений, инженерных коммуникаций и установке технологического оборудования.

2. Реконструкция и косметический ремонт помещения.

3. Монтажные, шефмонтажные и пусконаладочные работы, комплектация инженерным и вспомогательным оборудованием.

4. Подготовка производства, дальнейшее формирование рынка и выпуск первой партии молока с низким содержанием лактозы.

Основные характеристики комплекта технологического оборудования:  
Обслуживающий персонал – 2 человека.

Установленная мощность электрооборудования – не более 5,5 кВт .

Производственная площадь – не более 200 м<sup>2</sup>.

Производительность – 56тыс бут. в месяц.

Ассортимент готовой продукции представлен в таблице 2.10.

Таблица 2.10

#### Ассортимент готовой продукции

Наименование продукта	Ед. изм.	Объем продаж в месяц	Цена с учетом НДС (руб.)	Поступление от сбыта в месяц (тыс.руб.)	Поступление от сбыта в год(тыс.руб.)
Пластиковая бутылка, объем 1.5 л.	шт	56000	4,5	252	3024

Далее рассмотрим затраты на приобретение линии по производству пластиковых бутылок.

Таблица 2.11

## Линии по производству пластиковых бутылок

Параметры машин /поставщик	фирма "Станбо"	фирма "Диалог - плюс"	фирма "Диалог - плюс"	фирма "ИнСерв и Ко"	фирма Gabler Maschinenbau GmbH
Марка	БА-02М	Унипак-006	Унипак-мини	Бласавтомат тип БА 2х40/1200-И	SWING
аппарата					
Производительность, шт./час	1000	400	300	1200	10 000
Перерабатываемый материал	Полистирол в гранулах или порошке любой пищевой марки	ПС, ПВХ пленка	ПС, ПВХ пленка	ПЭ, ПП, ПВХ	ПП, ПС, ПЭ, ПВХ пленка или рулонные листы
Электропитание, Вольт/Гц/кВ	380 / 50 / 15	380 / 50 / 21,5	380 / 50 / 5,5	380 / 50 / 18,15	380 / 50 / 37
Общие габариты автомата, ДхШхВ, мм	800 / 1300 / 2425	2200 / 1200 / 1800	880 / 1060 / 1500	1885 / 1760 / 2550	3000 / 2900 / 2150
Вес автомата, кг	1800	1800	300	2200	3000
Цена	3000	532,2	309,6	2940	9000
Производитель	Болгарии	С.-Петербург.			Германии

С учетом небольшого рынка компанией было принято решение о приобретении линии фирма "Диалог - плюс" Унипак-мини.

#### 1.Расчет объемов производства:

Производительность пластиковых бутылок максимально на предприятии составляет – 300 в час, режим работы на предприятии – односменный.

В году 260 рабочих дней, тогда выпуск бутылок в год составит 546 тыс. шт.

Далее рассмотрим инвестиционные вложения в линию по производству жевательного мармелада.

Таблица 2.12

## Смета капитальных затрат на производство пластиковых бутылок

Наименование затрат	Величина затрат, тыс. руб.
Основное оборудование	309,6
Переоборудование помещений, косметический ремонт (общей площадью 200 м <sup>2</sup> )	120
Дополнительное оборудование	110
Монтаж и наладка оборудования	18,6
Транспортные расходы	60
Итого капитальных затрат	618,18

Совокупные затраты на внедрение проекта составят 618,18 тыс.руб. Далее рассмотрим калькуляцию себестоимости продукции и выведем отпускную цену продукции.

Таблица 2.13

## Калькуляция себестоимости, отпускной цены за упаковку

Наименование статьи расходов	Стоимость бут. в руб.
Сырье и материалы	1,8
Транспортные расходы	0,59
Зарплата основных производственных рабочих с отчислениями	0,93
Общепроизводственные расходы	0,80
Полная себестоимость	4,12
Прибыль	0,38
Оптовая цена	4,5

Цена — количество денег, в обмен на которые продавец готов передать (продать), а покупатель согласен получить (купить) единицу товара. По сути, цена является коэффициентом обмена конкретного товара на деньги. Величину соотношений при обмене товаров определяет их стоимость. Поэтому цена является стоимостью единицы товара, выраженной в деньгах, или денежной стоимостью единицы товара, или денежным выражением стоимости. Для данного предприятия наиболее приемлемая цена на данную продукцию составляет 4,5 руб.

Таблица 2.14

Технико-экономические показатели реализации проекта  
производства пластиковых бутылок

Показатели	Единица измерения	Величина показателя
Готовая продукция	тыс. бут	672
Цена изделия	руб.	4,5
Объем реализации	тыс. руб.	3024
Себестоимость	тыс. руб.	2771,04
Прибыль	тыс. руб.	252,96
Налог на прибыль	тыс. руб.	50,592
Чистая прибыль	тыс. руб.	202,368
Капитальные вложения	тыс. руб.	618,18
в том числе за счет собственных средств	тыс. руб.	618,18
Дополнительное количество рабочих мест	чел	2

Рассматривая полученные результаты можно сказать что проект приносит прибыль и может быть рекомендован к внедрению. Далее рассчитаем эффективность предложенного проекта.

В основе процесса принятия управленческих решений инвестиционного характера лежат оценка и сравнение объема предполагаемых инвестиций будущих денежных поступлений. Поскольку сравниваемые показатели относятся к различным моментам времени, ключевой проблемой здесь является проблема их сопоставимости. Относиться к ней можно по-разному в зависимости от существующих объективных и субъективных условий: темпа инфляции, размера инвестиций и генерируемых поступлений, горизонта прогнозирования, уровня квалификации аналитика и т. п..

Годовая сумма амортизации при равномерном способе списания стоимости оборудования составляет:

$$A_r = 618,18/5 = 123,64 \text{ тыс. руб./год.}$$

Чистая прибыль равна прибыли предприятия за минусом налога на прибыль по ставке 20%. Результаты расчета денежного потока занесем в таблицу 2.15.

На основе выполненного расчета денежного потока оценим эффективность проекта по основным показателям оценки эффективности проекта. В расчетах примем ставку дисконтирования на уровне ключевой ставки – 9,25%, плюс процент инфляции – 5%, плюс ставка за риск 7,75 %. Таким образом, ставка дисконтирования составит 21%.

Таблица 2.15

## Расчет денежного потока

Год	Выручка от реализации, тыс. руб.	Себестоимость товарной продукции, тыс. руб.	Прибыль, тыс. руб.	Чистая прибыль	Амортизация	Денежный поток, тыс. руб.
2018	3024,00	2771,04	252,96	202,37	123,64	326,00
2019	3175,20	2906,82	268,38	214,70	123,64	338,34
2020	3333,96	3049,26	284,70	227,76	123,64	351,40
2021	3500,66	3198,67	301,99	241,59	123,64	365,23
2022	3675,69	3355,40	320,29	256,23	123,64	379,87

Методы, используемые в анализе инвестиционной деятельности, можно подразделить на две группы: а) основанные на дисконтированных оценках; б) основанные на учетных оценках. Рассмотрим ключевые идеи, лежащие в основе этих методов.

1. Метод чистой дисконтированной стоимости. Этот метод основан на сопоставлении величины исходной инвестиции (IC) с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока. Поскольку приток денежных средств распределен во времени, он дисконтируется с помощью коэффициента  $r$ , устанавливаемого аналитиком (инвестором) самостоятельно исходя из ежегодного процента возврата, который он хочет или может иметь на инвестируемый им капитал.

Допустим, делается прогноз, что инвестиция (IC) будет генерировать в течение  $n$  лет, годовые доходы в размере  $P_1, P_2, \dots, P_n$ . Общая накопленная величина дисконтированных доходов (PV) и чистый приведенный эффект (NPV) соответственно рассчитываются по формулам (2.1) и (2.2) :

$$PV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k}, \quad (2.1)$$

где  $P_k$ - годовые доходы;

$r$ - ставка дисконта;

$k$ - показатель степени по годам

$$NPV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} - IC, \quad (2.2)$$

где  $P_k$ - годовые доходы;

$r$ - ставка дисконта;

$k$ - показатель степени по годам;

$IC$ - исходные инвестиции.

Очевидно, что если:  $NPV > 0$ , то проект следует принять;

$NPV < 0$ , то проект следует отвергнуть;

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

При прогнозировании доходов по годам необходимо по возможности учитывать все виды поступлений как производственного, так и непроизводственного характера, которые могут быть ассоциированы с данным проектом. Так, если по окончании периода реализации проекта планируется поступление средств в виде ликвидационной стоимости оборудования или высвобождения части оборотных средств, они должны быть учтены как доходы соответствующих периодов (47).

Если проект предполагает не разовую инвестицию, а последовательное инвестирование финансовых ресурсов в течение  $n$  лет, то формула для расчета  $NPV$  модифицируется следующим образом:

$$NPV = \sum_{k=1}^n \frac{P_k}{(1+r)^k} - \sum_{j=1}^m \frac{IC_j}{(1+i)^j}, \quad (3.3)$$

Где  $i$  — прогнозируемый средний уровень инфляции.

Расчет с помощью приведенных формул вручную достаточно трудоемок, поэтому для удобства применения этого и других методов, основанных на дисконтированных оценках, разработаны специальные статистические

таблицы, в которых табулированы значения сложных процентов, дисконтирующих множителей, дисконтированного значения денежной единицы и т. п. в зависимости от временного интервала и значения коэффициента дисконтирования (46).

Необходимо отметить, что показатель NPV отражает прогнозную оценку изменения экономического потенциала предприятия в случае принятия рассматриваемого проекта. Этот показатель аддитивен во временном аспекте, т. е. NPV различных проектов можно суммировать. Это очень важное свойство, выделяющее этот критерий из всех остальных и позволяющее использовать его в качестве основного при анализе оптимальности инвестиционного портфеля.

Результаты расчета NPV приведены в таблице 2.16.

Таблица 2.16

Расчет чистого приведенного дохода (тыс. руб.)

Период	Год	Капитальные вложения, $K_{пр}$	Денежный поток	Коэффициент дисконтирования	Дисконтированный денежный поток, $D_{пр}$
0	2017	-618,18			
1	2018		326,00	0,826	269,42
2	2019		338,34	0,683	231,09
3	2020		351,40	0,564	198,36
4	2021		365,23	0,467	170,38
5	2022		379,87	0,386	146,45
Итого					1015,70
NPV= $D_{пр}-K_{пр}$					397,53

Коэффициент дисконтирования:

$q_t = (1+r)^{(tp-t)}$ , где  $tp = 2018$  год – год осуществления капитальных вложений;  $r$  – ставка дисконта ( $r=21\%$ );

Как видно из таблицы 2.16, чистый приведенный доход проекта составляет положительную величину и равен 397,53 тыс. руб., что показывает приемлемость проекта.

2. Метод внутренней ставки дохода. Под нормой рентабельности инвестиции (IRR) понимают значение коэффициента дисконтирования, при

котором NPV проекта равен нулю:  $IRR = r$ , при котором  $NPV = f(r) = 0$ .

Смысл расчета этого коэффициента при анализе эффективности планируемых инвестиций заключается в следующем: IRR показывает максимально допустимый относительный уровень расходов, которые могут быть ассоциированы с данным проектом. Например, если проект полностью финансируется за счет ссуды коммерческого банка, то значение IRR показывает верхнюю границу допустимого уровня банковской процентной ставки, превышение которого делает проект убыточным (50).

На практике любое предприятие финансирует свою деятельность, в том числе и инвестиционную, из различных источников. В качестве платы за пользование авансированными в деятельность предприятия финансовыми ресурсами оно уплачивает проценты, дивиденды, вознаграждения и т.п., т.е. несет некоторые обоснованные расходы на поддержание своего экономического потенциала. Показатель, характеризующий относительный уровень этих расходов, можно назвать "ценой" авансированного капитала (СС). Этот показатель отражает сложившийся на предприятии минимум возврата на вложенный в его деятельность капитал, его рентабельность и рассчитывается по формуле средней арифметической взвешенной (46).

Экономический смысл этого показателя заключается в следующем: предприятие может принимать любые решения инвестиционного характера, уровень рентабельности которых не ниже текущего значения показателя СС (или цены источника средств для данного проекта, если он имеет целевой источник). Именно с ним сравнивается показатель IRR, рассчитанный для конкретного проекта, при этом связь между ними такова.

Если:  $IRR > СС$ , то проект следует принять;

$IRR < СС$ , то проект следует отвергнуть;

$IRR = СС$ , то проект ни прибыльный, ни убыточный.

Практическое применение данного метода осложнено, если в распоряжении аналитика нет специализированного финансового калькулятора. В этом случае применяется метод последовательных итераций



с использованием табулированных значений дисконтирующих множителей.

Таблица 2.17

## Расчет внутренней нормы рентабельности проекта

Год	Денежный поток	Коэффициент дисконтирования при $r=21\%$	Дисконтированный денежный поток	Коэффициент дисконтирования при $r=50\%$	Дисконтированный денежный поток
2018	326,00	0,83	269,42	0,667	217,34
2019	338,34	0,68	231,09	0,444	150,37
2020	351,40	0,56	198,36	0,296	104,12
2021	365,23	0,47	170,38	0,198	72,14
2022	379,87	0,39	146,45	0,132	50,02
NPV			397,53		-24,18

Более точный расчет внутренней нормы доходности проекта осуществим по формуле:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} * (r_2 - r_1) \quad (2.4)$$

где коэффициенты дисконтирования  $r_1 < r_2$ , а в интервале  $(r_1; r_2)$  функция  $NPV(r)$  меняет свое значение с “+” на “-“ или наоборот. В нашем случае  $r_1 = 21\%$ ,

$r_2 = 50\%$ . Подставим в формулу полученные значения и получим:

$$IRR = 21 + 397,53 / (397,53 - (-24,18)) * (50 - 21) = 48,34\%.$$

Итак, расчет внутренней нормы доходности проекта показывает, что IRR проекта значительно превосходит цену капитала, т.е.  $48,34\% > 21\%$ .

3. Метод периода окупаемости. Этот метод один из самых простых и широко распространен в мировой учетно-аналитической практике, не предполагает временной упорядоченности денежных поступлений. Алгоритм расчета срока окупаемости (PP) зависит от равномерности распределения прогнозируемых доходов от инвестиции. Если доход распределен по годам равномерно, то срок окупаемости рассчитывается делением единовременных затрат на величину годового дохода, обусловленного ими. При получении дробного числа оно округляется в сторону увеличения до ближайшего

целого. Если прибыль распределена неравномерно, то срок окупаемости рассчитывается прямым подсчетом числа лет, в течение которых инвестиция будет погашена кумулятивным доходом.

Расчет срока окупаемости проекта проведем в таблице 2.18.

Таблица 2.18

## Расчет обычного и дисконтированного срока окупаемости проекта

Год	Денежный поток, тыс. руб.	Кумулятивный денежный поток	Коэффициент дисконтирования	Дисконтированный денежный поток	Кумулятивный дисконтированный денежный поток
2018	326,00	326,00	0,83	269,42	269,42
2019	338,34	664,34	0,68	231,09	500,51
2020	351,40		0,56	198,36	698,87
2021	365,23		0,47	170,38	
2022	379,87		0,39	146,45	
Первоначальные инвестиции					618,18

Срок окупаемости рассчитаем по формуле:

$$T = t_{лет} + \left[ \frac{3t - КДП_t}{ДП_{t+1} / 12_{мес}} \right] \quad (2.5)$$

Обычный срок окупаемости составит:

$$T = 1 + (618,18 - 326) / 338,34 = 1 \text{ год } 10 \text{ месяцев.}$$

Дисконтированный срок окупаемости:

$$T = 2 + (618,18 - 500,51) / 198,36 = 2 \text{ года } 7 \text{ месяцев.}$$

Срок окупаемости проекта не превышает 5 лет, что говорит о отдаче вложенных средств и невысоком риске проекта.

4. Метод индекса прибыльности. Этот метод является по сути следствием метода чистой теперешней стоимости. Индекс рентабельности (PI) рассчитывается по формуле ( 19) :

$$PI = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} / IC, \quad (2.6)$$

где  $P_k$ - годовые доходы;

IC- исходные инвестиции.

Очевидно, что если:  $PI > 1$ , то проект следует принять;

$PI < 1$ , то проект следует отвергнуть;

$PI = 1$ , то проект ни прибыльный, ни убыточный.

В отличие от чистого приведенного эффекта индекс рентабельности является относительным показателем. Благодаря этому он очень удобен при выборе одного проекта из ряда альтернативных, имеющих примерно одинаковые значения NPV. либо при комплектовании портфеля инвестиций с максимальным суммарным значением NPV.

Метод, основанный на коэффициенте эффективности инвестиции, также имеет ряд существенных недостатков, обусловленных в основном тем, что он не учитывает временной составляющей денежных потоков. В частности, метод не делает различия между проектами с одинаковой суммой среднегодовой прибыли, но варьирующей суммой прибыли по годам, а также между проектами, имеющими одинаковую среднегодовую прибыль, но генерируемую в течение различного количества лет. и т. п. (42).

Для нашего проекта индекс рентабельности равен:

$$PI = 1015,7 / 618,18 = 1,64$$

Проект считается прибыльным, если дисконтированный доход больше дисконтированных капитальных вложений, т.е.  $PI > 1$ . В нашем случае  $1,64 > 1$ , что свидетельствует о высокой прибыльности предложенного мероприятия.

Расчет показателей эффективности проекта позволяет сделать следующий вывод:

чистый приведенный доход проекта равен 1015,7 тыс. руб., т.е.  $NPV > 0$ ;

- индекс прибыльности инвестиций равен 1,64, т.е.  $PI > 1$ ;

- внутренняя норма доходности составляет 48,34%, что значительно превышает стоимость капитала, равную 21%;

- срок окупаемости составляет 2 года 7 месяцев, что свидетельствует о высокой прибыльности проекта и невысоком риске. Значит, проект целесообразен и приведет к увеличению прибыли и к росту рентабельности.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Прибыль является основным побудительным мотивом осуществления любой предпринимательской деятельности, поскольку обеспечивает рост благосостояния собственников предприятия через доход на вложенный капитал.

Однако для характеристики деятельности хозяйствующего субъекта большее значение имеют не абсолютные, а относительные показатели, характеризующие эффективность деятельности предприятия, в то время как прибыль предприятия является абсолютным показателем и не дает представления об эффективности его деятельности. Среди показателей, отражающих эффективность деятельности предприятия, наибольшее значение имеют показатели рентабельности.

В научной литературе по поводу категориального определения рентабельности сложились два основных подхода.

Согласно первому научному подходу, сущность рентабельности связывается с категорией прибыли. При этом отдельные ученые глубинную суть рентабельности видят в относительной величине прибыли, ее норме. Согласно второму подходу, категория рентабельности связывается не только с прибылью, но и чистым доходом общества.

В широком смысле слова понятие рентабельности означает прибыльность, доходность. Предприятие считается рентабельным, если результаты от реализации продукции (работ, услуг) покрывают издержки производства (обращения) и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия.

Показатели рентабельности характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия. Они измеряют доходность предприятия с различных позиций и группируются в соответствии с интересами участников экономического процесса, рыночного обмена.

Показатели рентабельности являются важными характеристиками

факторной среды формирования прибыли предприятий. При анализе показатели рентабельности используются как инструмент инвестиционной политики и ценообразования.

Принцип расчета показателей рентабельности заключается в сопоставлении прибыли с ресурсами или затратами, оборотом и др. При этом показатели рентабельности могут рассчитываться по различным видам прибыли в зависимости от целей анализа и факторов, оказывающих влияние на формирование того или иного вида прибыли.

Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику системы показателей. Общий их смысл – определение суммы прибыли с одного рубля вложенного капитала. И поскольку это относительные показатели – они практически не подвержены влиянию инфляции.

Для расширения ассортимента предлагаемой продукции и прибыли, мы предлагаем организовать производство пластиковой тары. Ранее тара закупалась у местных поставщиков по оптовой цене за пластиковая бутылка 1,5 л. - 4,4 руб., что позволяло сделать наценку в 10 коп с бутылки, от среднерыночной цены. Для организации производства данного вида продукции предлагается следующий план:

1. Разработка рабочего проекта по частичной реконструкции существующих помещений, инженерных коммуникаций и установке технологического оборудования.

2. Реконструкция и косметический ремонт помещения.

3. Монтажные, шефмонтажные и пусконаладочные работы, комплектация инженерным и вспомогательным оборудованием.

4. Подготовка производства, дальнейшее формирование рынка и выпуск первой партии молока с низким содержанием лактозы.

Основные характеристики комплекта технологического оборудования:  
Обслуживающий персонал – 2 человека.

Установленная мощность электрооборудования – не более 5,5 кВт .

Производственная площадь – не более 200 м<sup>2</sup>.

Производительность – 56тыс бут. в месяц.

Расчет показателей эффективности проекта позволяет сделать следующий вывод:

чистый приведенный доход проекта равен 1015,7 тыс. руб., т.е.  $NPV > 0$ ;

- индекс прибыльности инвестиций равен 1,64, т.е.  $PI > 1$ ;

- внутренняя норма доходности составляет 48,34%, что значительно превышает стоимость капитала, равную 21%;

- срок окупаемости составляет 2года 7 месяцев, что свидетельствует о высокой прибыльности проекта и невысоком риске. Значит, проект целесообразен и приведет к увеличению прибыли и к росту рентабельности.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

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», 2016. – 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
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, 2016. – 120с.
8. Бачурин, А. В. Реструктуризация производства и финансовая устойчивость [Текст] /А. В. Бачурин.–М.: Финансы и статистика, 2017–162 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, 2014. – 656с.

12. Брызгалов, В. В. Мотивы осуществления стратегии диверсификации [Текст] / В. В. Брызгалов. – М.: Изд-во МГТУ, 2014. – 123с.

13. Вахрушина, М. А, Международные стандарты финансовой отчетности [Текст] / М. А. Вахрушина, Л. А. Мельникова, Н. С. Пласкова. – М.: Омега-Л, 2013. – 620 с.

14. Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ [Текст] /Л. Т. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 615с.

15. Гусев, В. Стратегическое планирование и хозяйствование [Текст] / В. Гусев // Финансовая Россия. – 2013. – № 38. – С. 8-15.

16. Грачев, А. В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия [Текст] / А. В. Грачев. – М.: Изд. «Финпресс», 2016. – 208 с.

17. Инновационный менеджмент [Текст]: Учебное пособие / Под ред. Л. Н. Оголевой. – М.: ИНФРА – М, 2013. – 238с.

18. Казак, А. Ю., Финансовая политика хозяйственных субъектов: проблемы разработки и внедрения [Текст] / А. Ю. Казак. - Екатеринбург, Изд-во АМБ, 2013 – 412с.

19. Кунц, Р. Стратегия диверсификации и успех предприятия. [Текст] / Р. Кунц // Проблемы теории и практики управления. - 2014. - № 1. - С.96-100.

20. Кныш, М. П. Конкурентные стратегии [Текст]/ М. П. Кныш. – СПб: Питер, 2016. – 284 с.

21. Ковалев, В. В. Введение в финансовый менеджмент [Текст] /В. В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2016. – 768 с.

22. Ковалев, В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности [Текст] /В. В. Ковалев М.: Финансы и статистика, 2015. – 512 с.

23. Ковалев В. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / Волкова О. Н. – М.: 2016. – 424 с.



24. Козловская, Э. А. Финансовая устойчивость предприятия и диверсификации продукции [Текст] / Э. А. Козловская.- СПб. СПб ГТУ, 2013. – 144с.
25. Кушлин, В. И. Инновационность хозяйственных систем [Текст] / В. И. Кушлин, А. Н. Фоломьев, А. З. Селезнев, Е. К. Смирницкий. - М.: Эдиториал УРСС, 2014. - 205 с.
26. Лихачева, О. Н. Финансовое планирование на предприятии [Текст]: Учеб пособие / О. Н. Лихачева. - М.: ООО «ТК Велби», 2015.- 264 с.
27. Любушкин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст] / Н. П. Любушкин, В. Б. Лещева, В. Г. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 471 с.
28. Медынский, В. Г. Инновационный менеджмент [Текст]: Учебник / В. Г. Медынский. – М.: ИНФРА – М, 2016. – 295с.
29. Методические основы анализа процессов диверсификации капитала в торгово-промышленной компании [Текст]. Тезисы международной научно-практической конференции.- Челябинск: «Книга», 2013. – 165с.
30. Немченко, Г. Диверсификация производства [Текст] / Г. Немченко /Дальневосточное отделение РАН. - Благовещенск, 2015. – 210 с.
31. Пласкова, Н. С. Экономический анализ [Текст]: учебник / Н. С. Пласкова – М.: Эксмо, 2016. – 704с.
32. 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.
33. Савицкая, Г. В. Экономический анализ [Текст] / Г.В. Савицкая. - 5-е изд. доп. и перераб. - М: Новое знание, 2016. - 687с.
34. Селезнева, Н. Н.. Финансовый анализ [Текст]: Учеб. пособие./ Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 479 с.
35. Симунин, Е. Н. Планирование на предприятии [Текст] / Е.Н. Симунин, В.М. Васильцова, Т. А. Симунина, В. С. Васильцов. – М.: КНОРУС, 2016. - 336с.

36. Сущность, механизмы и стратегии диверсификации капитала торгово-промышленной компании [Текст] // «Бизнес HELP» - № 3(6). - 2014. – с. 63-69.
37. Управление финансовыми потоками в условиях диверсификации капитала компании [Текст] // Тезисы международной научно-практической конференции "Социально-экономические проблемы региона". Курган, 2013. –160 с.
38. Финансовый менеджмент [Текст] / Под ред. проф. Е. И. Шохина. – М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2016. – 408 с.
39. Чернов, В. А. Экономический анализ [Текст]/ Под ред. проф. М.И. Баканова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 686с.
40. Чернов, В. А. Финансовая политика организации [Текст] / Под ред. проф. М. И. Баканова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 247с.
41. Шеремет, А. Д.. Методика финансового анализа [Текст] / Сайфулин Р. С., Негашев Е. В – М.: ИНФРА-М, 2014. – 208 с.
42. Фатхутдинов, Р. А. Стратегический менеджмент [Текст] / Р.А. Фатхутдинов. - М.: ЗАО «Бизнес школа «Интел-Синтез», 2011. – 150 с.
43. Щиборщ К. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий России [Текст]: /. –М.: Дело и Сервис 2014. – 260 с.
44. Экономика предприятия (организации) [Текст] / под ред. О. К. Филатова, Т. Ф. Рябовой, Е. В. Минаевой. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 536с.
45. 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).
46. Экономика предприятия [Текст] / Под ред. проф. В. Я. Горфинкеля, проф. В. А. Швандара. - 4-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 670с. – (Серия «Золотой фонд российских учебников».)
47. Экономика организации (предприятия) [Текст]: учеб. пособие вузов / под ред. Н.А. Сафронова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономистъ, 2014. -

496 с.

48. 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.
49. Экономика труда [Текст]: учеб. пособие вузов / под ред. М. А. Винокурова, Н. А. Горелова - СПб.: Питер, 2014. — 656 с.
50. 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.
51. Экономический справочник руководителя предприятия [Текст] / С. В. Рыжиков, В. Г. Золотоголов, В. С. Рыжиков.-Ростов н/Д: Феникс, 2016.-320 с.

## ПРИЛОЖЕНИЯ