

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ..... | 3 |
| 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ..... | 6 |
| 1.1. Сущность, классификация и структура инвестиций..... | 6 |
| 1.2. Формы использования инвестиций в реальные активы..... | 11 |
| 1.3. Источники реального инвестирования..... | 15 |
| 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОБОСНОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ В РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ..... | 21 |
| 2.1. Организационно-экономическая характеристика..... | 21 |
| 2.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Осколснаб»..... | 26 |
| 2.3. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия..... | 31 |
| 2.3. Обоснование выбора внедрения нового строительного материала ОАО «Осколснаб»..... | 35 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ..... | 52 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ..... | 55 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 59 |

ВВЕДЕНИЕ

Основу инвестиционной деятельности предприятия составляет реальное инвестирование. На большинстве предприятий это инвестирование является в современных условиях единственным направлением инвестиционной деятельности. Это определяет высокую роль управления реальными инвестициями в системе инвестиционной деятельности предприятия.

Осуществление реальных инвестиций характеризуется рядом особенностей, основными из которых являются:

1. Реальное инвестирование является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия.
2. Реальное инвестирование находится в тесной взаимосвязи с операционной деятельностью предприятия.
3. Реальные инвестиции обеспечивают, как правило, более высокий уровень рентабельности в сравнении с финансовыми инвестициями.
4. Реализованные реальные инвестиции обеспечивают предприятию устойчивый чистый денежный поток.

Выбор конкретных форм реального инвестирования предприятия определяется задачами отраслевой, товарной и региональной диверсификации его деятельности (направленными на расширение объема операционного дохода), возможностями внедрения новых ресурсо- и трудосберегающих технологий (направленными на снижение уровня операционных затрат), а также потенциалом формирования инвестиционных ресурсов (капитала в денежной и иных формах, привлекаемого для осуществления вложений в объекты реального инвестирования).

В зависимости от видов инвестиционных проектов, изложенных в рассматриваемой их классификации, дифференцируются требования к их разработке.

Для небольших инвестиционных проектов, финансируемых

предприятием за счет внутренних источников, обоснование осуществляется по сокращенному кругу разделов и показателей. Такое обоснование может содержать лишь цель осуществления инвестиционного проекта, его основные параметры, объем необходимых финансовых средств, показатели эффективности осуществляемых инвестиций, а также схему (календарный план) реализации инвестиционного проекта.

Все вышесказанное обусловило актуальность и выбор темы выпускной квалификационной работы.

Цель выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по реальному инвестированию в реальные активы и определение источников финансирования.

Объектом исследования является ОАО «Осколснаб».

Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие задачи:

- рассмотреть понятие и направления инвестирования и источники реального инвестирования предприятия;
- проанализировать финансово-хозяйственную деятельность ОАО «Осколснаб»;
- разработать мероприятия инвестирования в основные фонды предприятия и рассчитать экономическую эффективность предлагаемого мероприятия.

Предметом исследования являются инвестиции предприятий.

Степень разработанности проблемы. Вопросам управления инвестиционной политикой предприятия, 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 инвестирования в реальные активы.

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 3 приложений. Содержание работы изложено на 58 страницах машинописного текста, включая 2 рисунка и 12 таблиц.

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.

В первой главе рассмотрены теоретические основы инвестирования и источники реального инвестирования предприятия.

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

В заключении подведены итоги проведенного исследования.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

1.1. Сущность, классификация и структура инвестиций

Инвестиции – «денежные средства, в том числе ценные бумаги, информация, работы и услуги, иное имущество, иные права, вложенные инвестором в объекты инвестиционной деятельности в целях получения прибыли» [3].

Инвестиционная деятельность - «предполагает вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта» [1].

В системе воспроизводства инвестициям принадлежит очень важная роль в деле возобновления и увеличения производственных ресурсов, и, следовательно, в обеспечении определенных темпов экономического роста. Если представить общественное воспроизводство как систему производства, распределения, обмена и потребления, то инвестиции, главным образом, касаются первого звена - производства, и, можно сказать, составляют материальную основу его развития [2].

Инвестиции в соответствии с действующим законом - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта.

Соответственно, процесс вложения денежных средств и других капиталов в реализацию различных экономических проектов с целью последующего их увеличения называется инвестированием. Государство, юридические и физические лица, осуществляющие инвестиционные вложения, являются инвесторами.

Для уяснения экономической природы инвестиций важно иметь в виду, что в их состав включается капитал в разнообразных формах. В состав

инвестиций входят денежные средства в форме привлеченных средств (акций), заемных средств, собственных средств, а также в форме конкретных материально-вещественных элементов, например в форме зданий, сооружений, оборудования, интеллектуальных ценностей, имущественных прав, вносимых участниками инвестиционного процесса. В любом случае инвестиции приобретают стоимостную характеристику [2].

Структура инвестиций.

Для характеристики инвестиций существенное теоретическое и практическое значение имеет определение видов инвестиций по отдельным признакам, т. е. их функционально-элементный состав. В зависимости от того, где вкладывается капитал (в пределах страны или за рубежом) выделяют внутренние (отечественные) и внешние (иностранные) инвестиции. В свою очередь, внутренние инвестиции делятся на финансовые и реальные, а внешние — на прямые и портфельные [38].

Финансовые инвестиции означают использование наличного капитала для приобретения (покупки) акций, облигаций и других ценных бумаг, выпускаемых предприятиями и государством.

Внешние прямые инвестиции - это вложение капитала за рубежом, причем величина инвестиций должна составлять не менее 10% стоимости того или иного конкретного проекта. Зарубежные инвестиции, составляющие меньше 10% стоимости осуществляемого с их помощью капитального проекта, называются портфельными. Периодический анализ соотношения прямых и портфельных инвестиций имеет практическое значение для установления общих масштабов участия иностранного капитала в сфере развития и повышения эффективности производства, других направлениях деятельности субъектов хозяйствования [6].

Реальные инвестиции, в свою очередь, подразделяют на материальные (вещественные) и нематериальные (потенциальные). Потенциальные инвестиции используются для получения нематериальных благ. В частности они направляются на повышение квалификации персонала. Проведение

научно - исследовательских и опытно - конструкторских работ, получение товарного знака (марки) и т.п. Материальные инвестиции предполагают вложения прежде всего в средства производства. Их, в свою очередь, можно подразделить на:

- стратегические инвестиции;
- базовые инвестиции;
- текущие инвестиции;
- инновационные инвестиции.

Назначение этих инвестиций и их роль в наращивании производственного потенциала различны. новых производств либо приобретение целостных имущественных комплексов в иной сфере деятельности, в иных регионах и т. п.

Базовые инвестиции - это инвестиции, направленные на расширение действующих предприятий, создание новых предприятий и производств в той же, что и ранее сфере деятельности, том же регионе и т.п. [8].

Текущие инвестиции призваны поддерживать воспроизводственный процесс и связаны с вложениями по замене основных средств, проведению различных видов капитального ремонта с пополнением запасов материальных и оборотных активов [8].

Инновационные

Для каждого из выделенных видов, типов инвестиций характерны свои уровни риска. Так, например, среди материальных инвестиций наиболее высокий уровень риска характерен для инвестиций по созданию новых предприятий, производств и наименьший уровень - для текущих инвестиций/

По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе инвестиции подразделяются на прямые и косвенные (опосредованные).

Прямые инвестиции предполагают прямое, непосредственное участие инвестора во вложении капитала в конкретный объект инвестирования, будь то приобретение реальных активов, либо вложение капитала в уставные фонды организации.

Косвенные (опосредованные) инвестиции предполагают вложение капитала инвестора в объекты инвестирования через финансовых посредников (институциональных инвесторов) посредством приобретения различных финансовых инструментов [9].

По отношению к объекту вложения выделяют внутренние и внешние инвестиции. Внутренние инвестиции представляют собой вложение капитала в активы самого инвестора, внешние - вложение капитала в реальные активы других хозяйствующих субъектов или финансовые инструменты иных элементов [37].

Во временном аспекте инвестиции классифицируются также по продолжительности срока эксплуатации инвестиционных объектов. Он может быть определенным или неопределенным. Любая неопределенность повышает финансовые риски и тем самым снижает заинтересованность во вложениях.

Важным классификационным признаком инвестиций является их взаимосвязанность. По степени взаимосвязи инвестиции подразделяют на три группы:

- изолированные инвестиции (это такие вложения, которые не вызывают потребности в других инвестициях);

- инвестиции, зависящие от внешних факторов (например вложения капитала, которые зависят от наличия производственной, социальной инфраструктуры, уровня инфляции и т. д.);

- инвестиции, влияющие на внешние факторы (примером таких инвестиций могут быть вложения в средства массовой информации). Вторая и третья группы составляют так называемые взаимосвязанные инвестиции.

По степени надежности инвестиции подразделяют на относительно надежные и рискованные. Наиболее рискованными являются инвестиции в сферу исследований и разработок. Здесь трудно оценить и потребности в ресурсах, и будущие результаты. Менее рискованными являются инвестиции в сферы (отрасли) с достаточно определенным рынком сбыта [38].

Более надежные вложения в настоящее время в России - инвестиции в сферы импортозамещения, а также в отрасли нефтегазового комплекса.

Функции инвестиций:

Инвестиции на макроуровне являются основой для:

1. Ускорения научно - технического прогресса;
2. Улучшения качества и конкурентоспособности продукции;
3. Структурой перестройки общественного производства и сбалансированного развития всех отраслей;
4. Создания необходимой сырьевой базы;
5. Решения проблем безработицы;
6. Охраны окружающей среды;
7. Обеспечения обороноспособности государства.

Инвестиции на микроуровне необходимы для:

1. Развития и расширения производства;
2. Недопущения морального и физического износа основных фондов;
3. Повышения технического уровня производства;
4. Проведения природоохранных мероприятий;
5. Приобретения ценных бумаг и вложения средств в активы других предприятий;
6. Обеспечения устойчивого финансового состояния и максимизации прибыли.

Инвестиции в человеческий капитал - это вложения в образование, науку, здоровье населения, в переподготовку работников, в информационное обслуживание работников, в обеспечение безопасности;

Инновационные инвестиции - это вложения в новшество, повышающее конкурентоспособность продукции, создающее новые ее свойства и качества;

Венчурные (рисковые) инвестиции - это вложения в новые сферы деятельности, связанные с повышенным риском в расчете на быструю окупаемость и высокие доходы;

Аннуитет (личные инвестиции) - это вложения в пенсионные и

страховые фонды.

Внутренние источники финансирования складываются из сбережений, т.е. той части личного или общественного дохода от текущего производства, которая не расходуется на текущее потребление.

Исходя из этого, можно выделить следующие основные внутренние источники инвестиций:

1. Прибыль.
2. Банковский кредит.
3. Бюджетное финансирование.

Таким образом, инвестиции с экономической точки зрения представляют собой вложение капитала в ту или иную сферу деятельности с целью последующего его прироста. В более глубоком понятии инвестиции означают процесс расставания с деньгами или с другими материальными ценностями с целью получения в будущем своей экономической выгоды. России необходимо прилагать все усилия к привлечению всех видов иностранных инвестиций, поскольку они в конечном итоге способствуют будущему увеличению производственных мощностей экономики.

1.2. Формы использования инвестиций в реальные активы

Инвестиции в реальные активы представляют собой вложения в отрасли экономики и виды экономической деятельности, обеспечивающее приращение реального капитала [7].

При этом имеются в виду затраты на основной капитал или капитальный ремонт, инвестиции на приобретение земельных участков и объектов природопользования, инвестиции в нематериальные активы, на прирост оборотных средств.

Реальные инвестиции обладают рядом особенностей:

- реальные инвестиции - это главная форма реализации стратегии экономического развития предприятия;
- они наиболее тесно взаимосвязаны с производственной

деятельностью предприятия;

- подвержены высокому риску морального старения; результаты от осуществления инвестиций в реальные активы появляются лишь после завершения всего процесса инвестирования, т.е. после осуществления всех затрат, поэтому возникает необходимость специальных методов соизмерения затрат и результатов;

- характеризуются длительными сроками жизни, следствием чего являются высокие инвестиционные риски; расчеты эффективности инвестиций в реальные активы выполняются за длительный период и носят прогнозный характер, поэтому возникает проблема выбора целесообразной продолжительности прогнозного периода;

- инвестиционные затраты переводятся в текущие путем постепенного их переноса на готовую продукцию с использованием специального метода - амортизации; инвестиционный процесс усложняется вследствие необходимости привлечения как собственного, так и заемного капитала [50].

Реальные инвестиции являются основой расширенного воспроизводства и обновления основных фондов предприятий, структурной перестройки общественного производства и сбалансированного развития отраслей народного хозяйства. Они способствуют созданию необходимой сырьевой базы промышленности, ускорению научно-технического прогресса и улучшению качества продукции, освоению новых товарных рынков. Они увеличивают доходность и рыночную стоимость компаний. С целью анализа и планирования инвестиции могут быть сгруппированы по определенным классификационным признакам. Подготовка и анализ осуществления инвестиций в реальные активы зависит от того, какие из стоящих перед организацией задач необходимо решить с их помощью [36].

Все возможные виды инвестиций можно подразделить на шесть основных групп:

1. Вынужденные капитальные вложения (необходимые инвестиции). Инвестиции, осуществляемые с целью повышения надежности производства

и техники безопасности, а также направленные на выполнение требований властей в части экологических стандартов и учитывающие прочие методы государственного регулирования;

2. Вложения с целью сохранения позиций на рынке. Задачей такого инвестирования является возможность выпуска товаров/ оказания услуг для ранее занимаемых рынков в рамках уже существующих производств. Целью такого рода инвестиций является поддержание стабильного уровня производства;

3. Инвестиции на обновление основных производственных фондов. Эта разновидность инвестиций становится необходимой в том случае, когда у предприятию требуется обновить изношенный морально или физически основное оборудование;

4. Вложения с целью экономии текущих затрат/повышения эффективности. Их целью является, прежде всего, создание условий для снижения затрат организации за счет замены оборудования, обучения персонала или перемещения производственных мощностей в места с более выгодными условиями производства;

5. Вложения с целью увеличения доходов (в создание новых производственных мощностей). Такие инвестиции призваны обеспечить создание совершенно новых предприятий, которые будут выпускать не изготавливавшиеся ранее фирмой товары оказывать потребителю новые услуги либо представлять фирме попытку выхода с ранее выпускавшимися товарами и на новые рынки;

6. Венчурные вложения (в исследования, разработки). Венчурные инвестиции являются высоко рисковыми, так как проекты на начальной стадии развития имеют неопределенное будущее.

В основе представленной классификации лежит различный уровень риска и ожидаемого уровня доходности, поэтому каждый тип инвестиций сопряжен с определенным уровнем риска и соответственно ожидаемым уровнем доходности [45].

Существуют также другие классификации инвестиций в реальные активы. В зависимости от направленности действий реальные инвестиции можно подразделить на:

1. Начальные инвестиции, осуществляемые при покупке или основании предприятия;

2. Экстенсивные инвестиции, направленные на расширения производственного потенциала предприятия;

3. Реинвестиции, под которыми понимают вложение высвободившихся инвестиционных средств в покупку или изготовление новых средств производства;

4. Брутто-инвестиции, включающие начальные инвестиции и реинвестиции.

Осуществление инвестиций не является основной формой деятельности предприятия. Это своего рода «произвольная» деятельность в том понимании, что фирма может осуществлять или не осуществлять такие операции. На самом деле такой взгляд на проблему далек от истины, потому что нормальное функционирование любого предприятия - это постоянная борьба с конкурентами, плавание против потока времени. И в этом смысле неосуществление инвестиций приводит к результату, сходному с тем, который обнаруживает пловец, гребущий недостаточно сильно, чтобы хотя бы удержаться на одном месте - его снесет назад [25].

Поэтому все возможные инвестиционные стратегии предприятия следует разделить на две группы:

- пассивные инвестиции, т.е. такие, которые обеспечивают в лучшем случае не ухудшение показателей прибыльности вложений в операции данного предприятия за счет замены устаревшего оборудования, подготовки нового персонала взамен уволившегося и т.д.;

- активные инвестиции, т.е. такие, которые обеспечивают повышение конкурентоспособности предприятия и его прибыльности по сравнению с ранее достигнутыми уровнями за счет внедрения новой технологии,

организации выпуска пользующихся спросом товаров, завоевания новых рынков или поглощения конкурирующих фирм [46].

Таким образом, инвестиции в реальные активы это денежные либо иные вложения в отрасли экономики и виды экономической деятельности, обеспечивающее приращение реального капитала.

1.3. Источники реального инвестирования

Формы реального инвестирования предполагают большие возможности и широкое поле деятельности. Но в начале попробуем разобраться, что является реальным инвестированием. В зависимости от того, куда вкладываются средства, инвестиции разделяются на финансовые и реальные.

Финансовые инвестиции – это приобретение ценных бумаг.

Реальные инвестиции – это вложение денег в промышленные предприятия, сельскохозяйственные предприятия, строительство и другие отрасли.

Реальные инвестиции дают возможность любому предприятию увеличивать свою рыночную стоимость за счет увеличения производства, освоения новых рынков и внедрения передовых технологий. Для того, чтобы получить прибыль от реальных инвестиций, очень важно вкладывать капитал в первую очередь в необоротные активы.

Что стоит считать необоротными активами? Это имущество предприятия, которое приносит ему доходы на протяжении более, чем одного года [37].

Существует несколько основных видов необоротных активов.

Нематериальные. Права собственности, лицензии, патенты, товарные знаки, организационные расходы.

Основные средства. Недвижимость, оборудование, транспортные средства, здания и незавершенное строительство.

Доходные вложения в материальные ценности. Имущество, которое может быть передано в лизинг или в прокат.

Финансовые вложения. Инвестиции в дочерние предприятия, зависимые общества и другие организации.

В современном мире очень важно предлагать на рынок инновационные продукты. Под влиянием бурного развития технологий в формировании материально-технической базы производства очень сильно увеличивается роль научных исследований, знаний, квалификации и опыта сотрудников и работников на всех этапах производства. Вкладывание денег на научные лаборатории, образование, подготовку и переподготовку сотрудников становятся производственными и в многих случаях могут включаться в понятие реальных инвестиций. Новые идеи, ноу-хау, предложения по рационализации производства и реализации товаров тоже заслуживают того, чтобы в них инвестировать [17].

Основные формы реального инвестирования

Формы реального инвестирования очень многочисленные. Постоянно появляются новые варианты и виды. Но существуют основные, в которые вписываются все разновидности.

Приобретение и слияние целых предприятий и компаний. Крупные предприятия для расширения рынка, в том числе и внедрения в определенные регионы, и достижения лидирующих позиций в отрасли инвестируют в другие компании. В результате стоимость активов обеих компаний возрастает в сравнении с их балансовой стоимостью. Это происходит за счет увеличения возможностей вследствие использования общего потенциала. Объединяются финансовые потенциалы, технологии и номенклатуры выпускаемой продукции. Уровень снижения операционных затрат, использование общей сети сбыта продукции тоже помогает увеличить прибыли.

Строительство новых объектов. Эта инвестиционная операция связана со строительством нового объекта, который имеет законченный

технологический цикл. Проект может быть индивидуальный или типичный. Новое строительство необходимо, если компания запланировала кардинальное увеличение объемов деятельности, или для отраслевой, региональной и товарной диверсификации.

Изменение профиля. Для выпуска новой продукции или полной смены технологического процесса необходимо реальное инвестирование в виде вливания новых денег.

Реконструкция и модернизация. Со временем оборудование, технология производства и продукция устаревает. Появляются новые идеи, более точное и менее затратное оборудование. Каждое предприятие имеет комплексный план реконструкции для увеличения производственного потенциала, повышения качества продукции, введение энергосберегающих технологий. Реконструкция включает в себя и расширение производственных зданий для увеличения мощности производства и замены тех мощностей, использовать которые в экономическом плане нецелесообразно. Модернизация необходима для замены устаревшего морально оборудования и технологических процессов [24].

Обновления отдельных видов оборудования. Эта инвестиционная деятельность направлена на финансирование замены или дополнения уже имеющегося оборудования. Происходит замена не всего оборудования и мощностей, а лишь отдельных видов.

Реальное инвестирование в нематериальные активы. Эти операции направлены на разработку и реализацию новых исследований, знаний и идей для достижения получения прибыли.

Реальное инвестирование оборотных активов. Предприятие работает успешно и наращивает свои прибыли при сбалансированном развитии необоротных и оборотных активов. В оборотные активы входят запасы сырья, материалы, быстроизнашивающиеся и малоценные детали, запчасти и другие предметы, которые необходимы для деятельности.

Выделить более важные или успешные формы реального

инвестирования в общих чертах очень сложно. Все зависит от быстро меняющейся ситуации на мировом рынке и множества других факторов. Каждое предприятие или компания составляет план развития на несколько лет вперед и ищет под него источники инвестирования. Но буквально одна новая идея может перевернуть ситуацию на рынке вверх дном, разрушив все планы. Очень важно чутко реагировать на все изменения и новые технологии для того, чтобы инвестировать в те отрасли, которые позволят получать прибыль на протяжении последующих лет [33].

Основные источники реального инвестирования

Инвестировать в компанию или предприятие может государство, зарубежные инвесторы (компании, банки, частные лица). Среди отечественных инвесторов можно выделить банки, юридические и физические лица.

Если попытаться классифицировать отечественные источники инвестирования, то получается следующая картина.

Собственные источники. Предприятие-инвестор, компания или частный предприниматель обладает собственными инвестиционными источниками. Их можно вкладывать в собственное производство или в другие предприятия.

Заемные источники. Любой инвестор со стороны может вложить капитал в развитие предприятия.

Какие из собственных инвестиционных источников являются наиболее реальными и надежными?

Непосредственная прибыль, которая остается в распоряжении предприятия.

Фонд амортизационных отчислений инвестора.

Капитал инвесторов, который привлекается от юридических и физических лиц путем продажи акций предприятия.

Дополнительная эмиссия акций предприятия и продажа их на фондовых рынках.

Внешние источники инвестирования, как правило, не являются существенными и не всегда надежны. Бюджетные средства, то есть государственное инвестирование, выделяются очень редко и обычно направляются на инновационные проекты, внедрение которых имеет социальную направленность или ведет к существенному увеличению рабочих мест [37].

Заемные источники инвестирования разделяются на долгосрочные и краткосрочные. Долгосрочные – это банковские кредиты, займы других структур, государственные льготные и целевые кредиты, финансовый или нефинансовый лизинг.

Краткосрочные инвестиции могут быть в виде тех же банковских кредитов, займов. Краткосрочные инвестиции выдаются и в виде кредитов от предприятий, которые являются будущими потребителями продукции. Краткосрочные инвестиции могут делать поставщики сырья, которые заинтересованы в поставках своей продукции предприятию. Вариантов множество. Если учесть и проанализировать ситуацию, то можно сделать следующий вывод. В поисках инвестора необходимо искать того, кому Ваша деятельность принесет выгоду.

Инвестирование отличается от благотворительности. Каждый инвестор ищет для себя выгоду и рассчитывает на получение прибыли от вложенного капитала. Существуют критерии инвестирования, в соответствии с которыми осуществляется изучение проекта. Что важно при заключении инвестиционной сделки?

Уверенность инвестора в прибыльности проекта или предприятия. Прибыль инвестора, в отличие от предприятия, складывается от продажи доли предприятия. Она выделяется инвестору предприятием в обмен на инвестируемые средства. Все зависит от развития предприятия и получения прибыли от реализации продукции. Чем успешнее предприятие или компания, тем выше рыночная стоимость доли инвестора.

Возможность инвестора продать свою долю по окончании срока

инвестирования. Суть заключается в том, насколько привлекательна для других инвесторов эта доля и как эта процедура выделена в условиях инвестирования.

Каждый инвестор для защиты собственных интересов выдвигает определенные требования. Если существует согласие, все это должно быть точно прописано в договоре. Это позволит избежать сложностей в будущем, если возникнут какие-либо нюансы.

Цикл развития предприятия тоже важен для инвестирования. Если проект находится на стадии развития, он более привлекателен для инвестора. Стагнация или спад очень редко способен привлечь инвестора [11].

Существует очень много способов инвестирования. Все способы имеют свои плюсы и минусы. Некоторые не доступны для жителей нашей страны. Некоторые не позволяют сделать вложения при ограниченном количестве денег на счету у инвестора и предусматривают деятельность лишь с очень большими суммами. Как начать инвестирование с ограниченным количеством денег, и какие способы инвестирования наиболее выгодны для рядовых жителей страны?

Небольшие суммы денег можно вкладывать в банки. Но здесь существует один недостаток – процентные ставки на небольшие вложения тоже минимальные. Этот способ дает возможность лишь уменьшить потери от инфляции. Небольшие суммы денег можно вкладывать в бизнес, который находится у Вас в непосредственной близости. Очень часто частные предприниматели ищут средства для приобретения партии товара, сырья или организации какого-либо проекта.

Для того, чтобы не потерять этих денег из-за недобросовестного партнерства, необходимо застраховаться. Существуют способы высчитать риски и защитить свои интересы. Необходимо заключить договор, заверенный нотариально. В договоре важно прописать все нюансы, чтобы в случае возникновения рисков вернуть свои деньги без потерь.

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ОБОСНОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ В РЕАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

2.1. Организационно-экономическая характеристика

Открытое акционерное общество «Осколнаб» (в дальнейшем именуемое «Общество») учреждено в соответствии с Указом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества» от 1 июля 1992 г. № 721.

Учредителем Общества является Комитет по управлению имуществом Белгородской области.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: Открытое акционерное общество «Осколнаб».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: ОАО «Осколнаб».

Место нахождения Общества: Российская Федерация, 309530, Белгородская область, г. Старый Оскол, станция «Котел», промузел, площадка Складская, проезд М-3, дом №3.

Основной целью деятельности Общества является получение прибыли.

Для получения прибыли Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации, в том числе :

- оказание услуг хранения и складирования товаров;
- внешнеэкономическая и внешнеторговая деятельность;
- оптовая и розничная торговля промышленными и продовольственными товарами;
- сдача в аренду складских, административно-бытовых, иных нежилых помещений и имущества;
- производство и реализации строительных материалов и оборудования для их изготовления;

- производство общестроительных, монтажных, пусконаладочных и отделочных работ;
- оказание транспортных услуг;
- консультирование и организация услуг по маркетингу;
- бухгалтерские, аудиторские, консультационные и информационные услуги;
- иные виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации.

Уставный капитал Общества составляет 17029257,00 руб. (Семнадцать миллионов двадцать девять тысяч двести пятьдесят семь) рублей.

Уставный капитал Общества разделен на обыкновенные именные акции номинальной стоимостью 1 (Один) рубль каждая.

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Генеральный директор.

Органом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества является : Ревизионная комиссия (Ревизор) Общества.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Общества.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Общества, за исключением решения вопросов, отнесенных Федеральным законом "Об акционерных обществах" к компетенции Общего собрания акционеров.

Председатель Совета директоров избирается членами Совета директоров из их числа большинством голосов от общего числа членов Совета директоров.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества - Генеральным директором, который подотчетен Совету директоров и Общему собранию

акционеров.

Генеральный директор назначается Советом директоров на срок 5 (пять) лет, и является единоличным исполнительным органом Общества, без доверенности действует от имени Общества, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени Общества, утверждает штаты издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества.

Общее руководство ОАО «Осколснаб» осуществляется в лице генерального директора, который имеет штат заместителей: по социальным, коммерческим, экономическим, общим вопросам, по производству, по капитальному строительству, по экономике.

В работе всех отделов, подразделений налицо видно четкое функциональное деление, строгое соответствие занимаемой должности и исполняемых обязанностей.

Организационная структура организации деятельности ОАО «Осколснаб» представляет собой сложную систему, где все структурные элементы тесно взаимосвязаны и взаимообусловлены.

Организационная структура аппарата управления - форма разделения труда по управлению производством. Каждое подразделение и должность создаются для выполнения определенного набора функций управления или работ. Для выполнения функций подразделения их должностные лица наделяются определенными правами на распоряжения ресурсами и несут ответственность за выполнение закрепленных за подразделением функций.

Схема организационной структуры управления отражает статическое положение подразделений и должностей, и характер связи между ними. В приложении А представлена организационная структура ОАО «Осколснаб».

Организационная структура ОАО «Осколснаб» носит ярко выраженный функциональный характер. Характерной чертой таких организаций является группировка персонала по отдельным направлениям деятельности, таким как, производство, сбыт, финансы, правовые вопросы

и т.д. В соответствии с этими направлениями формируется директорат (директора и заместители генерального директора) и структурные подразделения предприятия. При формировании организационной структуры был использован принцип функциональной департаментализации, т. е. деления организации на отдельные элементы, каждый из которых имеет свою четко определенную конкретную задачу и обязанности.

Преимущества и недостатки выбранной организационной структуры представлены ниже в таблице 2.1.

На данном этапе работы ОАО «Осколснаб» его линейно-функциональная структура управления наиболее эффективна. Нужно только помнить руководителям комбината, что при его дальнейшей диверсификации, которая совсем не исключена, необходимость изменения организационной структуры может стать неизбежным процессом и к нему надо быть готовым.

Таблица 2.1

Преимущества и недостатки структуры управления ОАО «Осколснаб»

| Преимущества | Недостатки |
|---|---|
| 1. Эффективность за счет специализации деятельности. | 1. Трудности кооперации. |
| 2. Централизованный контроль за стратегическими решениями. | |
| 3. Дифференциация и делегирование полномочий. | 2. Ограниченная возможность для выучки менеджеров. |
| 4. Улучшение координации в функциональных областях. | 3. Отделы могут быть более заинтересованы в реализации целей и задач своих подразделений, чем общих целей всей организации. |
| 5. Ясность — для каждого подразделения четко определены функции, что уменьшает дублирование усилий и потребление материальных ресурсов в функциональных областях. | |
| 6. Экономичность - неизбежный контроль и стимулирование работников требуют минимальных усилий; | |
| 7. Стабильность при любых изменениях внешней среды; | 4. Цепь команд от руководителя до непосредственного исполнителя имеет большую длину. |
| 8. Гибкость - фирма занимается изучением информации о внутреннем состоянии дел и о конкурентах, четко и быстро решает различные вопросы; | |
| 9. Оперативность, что позволяет быстро принимать решения и иметь наибольшую степень адаптации к изменению условий внешней среды; | |

В подчинении у каждого из перечисленных руководителей находится соответствующее структурное подразделение, где вся ответственность за выполнение работы на нем лежит на руководителе данного подразделения.

Функции управления текущей деятельностью ОАО «Осколснаб»

разграничиваются следующим образом:

- 1) общее руководство;
- 2) управление научно-техническим развитием;
- 3) прогнозирование, организация труда и заработная плата;
- 4) управление сырьевым, материально-техническим снабжением;
- 5) управление финансовыми ресурсами.

Руководство фирмой основанное на централизованном управлении обеспечивает высокий уровень контроля, позволит уменьшить количество и масштабы решений, принимаемых менее опытными руководителями. Предприятию надо попытаться достичь оптимального соотношения централизации и децентрализации, которое обеспечит оперативность и реальность принимаемых решений. Решения должны приниматься быстро и вблизи источника информации. Децентрализация стимулирует инициативу и позволяет личности отождествить себя с организацией, помогает подготовить молодого руководителя к более высоким должностям, предоставляя ему возможность принимать важные решения в самом начале его карьеры.

Планово-экономический отдел осуществляет руководство работой по экономическому планированию на предприятии, которая направлена на организацию рациональной хозяйственной деятельности, выявление и использование резервов производства с целью достижения наибольшей результативности в деятельности предприятия. В обязанности планово-экономического отдела входит организация комплексного экономического анализа деятельности предприятия и участие в разработке мероприятий по эффективному использованию производственных мощностей, материальных и трудовых ресурсов, повышению рентабельности производства. Организация и совершенствование внутризаводского хозяйственного расчета. Разработка проектов оптовых и розничных цен на реализуемую продукцию и утверждение внутризаводских планово-расчетных цен.

Бухгалтерия осуществляет организацию учета финансово-хозяйственной деятельности предприятия, осуществляет контроль за

сохранностью собственности, правильным расходованием денежных средств и материальных ценностей, соблюдением строжайшего режима экономии и хозяйственного расчета.

Отдел кадров организует работу по обеспечению подбора, расстановки, изучения и использования рабочих кадров и специалистов, участвует в формировании стабильного коллектива, занимается организацией системы учета кадров.

Ремонтно-строительный цех занимается строительством новых объектов, ремонтом и реконструкцией уже имеющихся. Транспортный отдел обеспечивает бесперебойное транспортное обслуживание подразделений предприятия и предприятия в целом.

Обязанности каждого члена трудового коллектива излагаются в соответствующих должностных инструкциях. Они включают в себя следующие разделы: общие положения, функции и должностные обязанности, права, взаимоотношения, ответственность. Должностная инструкция, представляет собой перечень основных обязанностей, требующихся знаний и навыков, а также прав работника.

2.2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Осколснаб»

Финансовое состояние предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. Характеристику качественных изменений в структуре средств и их источников можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

На стадии вертикального и горизонтального анализа проводится оценка деятельности предприятия ОАО «Осколснаб», выявляются изменения в составе его имущества и источниках, устанавливаются взаимосвязи различных показателей.

Для этого определяются соотношения отдельных статей актива и

пассива баланса, их удельный вес в общем итоге (валюте) баланса, рассчитываются суммы отклонений в структуре основных статей баланса по сравнению с предыдущим периодом.

Далее в таблице 2.1 рассмотрим структуру капитала предприятия.

Таблица 2.1

Структура капитала предприятия

| Показатели | 2013 | | 2014 | | 2015 | | Отклонение, тыс. руб. | | Темп роста, % | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------------|-------|------------------|-------|-----------------------|-------------|---------------|-------------|
| | сумма, тыс. руб. | % | сумма, тыс. руб. | % | сумма, тыс. руб. | % | 2015 к 2013 | 2015 к 2014 | 2015 к 2013 | 2015 к 2014 |
| | Основной капитал | 65676 | 83,30 | 67841 | 85,14 | 65691 | 76,98 | 15 | -2150 | 100,0 |
| Оборотный капитал | 13166 | 16,70 | 11841 | 14,86 | 19642 | 23,02 | 6476 | 7801 | 149,2 | 165,9 |
| Актив | 78842 | 100 | 79682 | 100 | 85333 | 100 | 6491 | 5651 | 108,2 | 107,1 |
| Собственный капитал | 8738 | 11,08 | 15248 | 19,14 | 15259 | 17,88 | 6521 | 11 | 174,6 | 100,1 |
| Краткосрочная задолженность | 69910 | 88,67 | 64240 | 80,62 | 69880 | 81,89 | -30 | 5640 | 100,0 | 108,8 |
| Долгосрочная задолженность | 194 | 0,25 | 194 | 0,24 | 194 | 0,23 | 0 | 0 | 100 | 100 |
| Заемный капитал | 70104 | 88,92 | 64434 | 80,86 | 70074 | 82,12 | -30 | 5640 | 99,96 | 108,75 |
| Пассив | 78842 | 100 | 79682 | 100 | 85333 | 100 | 6491 | 5651 | 108,23 | 107,09 |

Рассматривая динамику и структуру капитала предприятия мы можем сказать, что активы за анализируемый период возросли на 6491 тыс. руб. в, что в относительном выражении характеризуется сокращением на 6491%. В 2015 году по сравнению с 2014 годом рост в сумме составил 5651 тыс. руб., что характеризуется приростом в относительном выражении на 7,1%.

Оборотный капитал за исследуемом период увеличился на 6476 тыс. руб. (49,2%), в 2015 году по сравнению с 2014 годом данная тенденция сохраняется и оборотный капитал увеличился на 7801 тыс. руб. Исследование изменения собственных средств характеризуется цикличностью в 2015 году по сравнению с 2013 годом капитал возрос на 6521 тыс. руб., в относительном выражении прирост составил 74,6%.

Краткосрочная задолженность увеличилась незначительно.

Подводя итог проведенным расчетам, мы можем отметить то, что в целом ситуация на предприятии улучшилась, так как наблюдается активный рост увеличения оборотных средств которые формируются за счет собственных средств. К отрицательным моментам можно отнести снижение основного капитала, что говорит о недостаточных вложениях в средства труда.

Далее проведем анализ движения оборотных средств (таблица 2.2).

Таблица 2.2

Анализ движения оборотных средств за 2013-2015 годы

| Показатели | 2013 год, тыс. руб. | 2014 год, тыс. руб. | 2015 год, тыс. руб. | Абсолютное отклонение («+», «-») | | Относительное отклонение в % | |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--|----------------|---------------------------------|----------------|
| | | | | 2015 к 2013 | 2015 к 2014 | 2015 к 2013 | 2015 к 2014 |
| Запасы | 5066 | 3450 | 3023 | -2043 | -427 | 59,67 | 87,62 |
| Дебиторская задолженность | 6326 | 6442 | 11635 | 5309 | 5193 | 183,92 | 180,61 |
| Финансовые вложения | 1696 | 1696 | 1338 | -358 | -358 | 78,89 | 78,89 |
| Денежные средства | 46 | 184 | 1 | -45 | -183 | 2,17 | 1 |
| Прочие оборотные активы | 32 | 69 | 3645 | 3613 | 3576 | 11390,63 | 5282,61 |
| Оборотный капитал | 13166 | 11841 | 19642 | 6476 | 7801 | 149,19 | 165,88 |

Рассматривая движение оборотных активов предприятия можно отметить, они увеличились за 2015 год по сравнению с 2013 годом возросли на 49,19%, что в сумме составило 1356516476 тыс. руб.

Данное увеличение произошло под влиянием следующих факторов. Запасы за 2015 год по сравнению с 2013 годом сократились на 40,33%, что в сумме составило 2043 тыс. руб., за 2015 год по сравнению с 2014 годом на 12,38%, что составило 427 тыс. руб.

Дебиторская задолженность возросла на 5309 тыс. руб. на 83,92%, в то время как в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 5193 тыс. руб., что в относительном выражении характеризуется сокращением в размере 80,61%.

Также за анализируемый период произошло сокращение денежных средств за 2015 год по сравнению с 2013 годом на 97,83%, что в сумме составило 45 тыс. руб.

Рассмотрев движение оборотных средств предприятия, мы можем отметить их значительное увеличение по некоторым статьям. Наибольшее увеличение было достигнуто по статьям: дебиторская задолженность, что говорит о снижении активности работы с дебиторами и их платежной дисциплине.

Далее рассмотрим источники формирования собственных и заемных средств (таблица 2.3).

Рассматривая источники формирования собственных средств предприятия за период с 2013 по 2015 год, мы можем отметить следующие данные:

- собственные средства за 2015 год по сравнению с 2013 годом увеличились на 74,63%, что в сумме составило 6521 тыс. руб., а 2015 год по сравнению с 2014 годом он увеличился на 0,07%, что составило 11 тыс.руб.;

Таблица 2.3

Источники формирования средств ОАО «Осколснаб» за 2013 – 2015 гг.

| Показатели | 2013 год, тыс. руб. | 2014 год, тыс. руб. | 2015 год, тыс. руб. | Абсолютное отклонение («+», «-») | | Относительное отклонение в % | |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--|----------------|---------------------------------|----------------|
| | | | | 2015 к 2013 | 2015 к 2014 | 2015 к 2013 | 2015 к 2014 |
| Собственный капитал | 8738 | 15248 | 15259 | 6521 | 11 | 174,63 | 100,07 |
| Долгосрочная задолженность | 194 | 194 | 194 | 0 | 0 | 100,00 | 100,00 |
| Заемные средства | 317 | 781 | 927 | 610 | 146 | 292,43 | 118,69 |
| Кредиторская задолженность | 69910 | 64240 | 68953 | -957 | 4713 | 98,63 | 107,34 |
| Краткосрочная задолженность | 69910 | 64240 | 69880 | -30 | 5640 | 99,96 | 108,78 |
| ПАССИВ | 78842 | 79682 | 85333 | 6491 | 5651 | 108,23 | 107,09 |

Краткосрочные пассивы за 2015 год по сравнению с 2013 годом

сократились на 0,04%, что в сумме составило 30 тыс. руб., а 2015 год по сравнению с 2014 годом характеризуется также приростом показателя на 8,78%, что составило 5640 тыс.руб.

- долгосрочные пассивы не изменялись в исследуемом периоде.

Подводя итог проведенному исследованию можно сказать, что за рассматриваемый период предприятие нарастило величину собственных средств что является положительным моментом в деятельности предприятия. Однако рост в 2015 году величины кредиторской задолженности говорит о недостаточности средств для покрытия наиболее срочных обязательств.

Далее рассмотрим результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия за 2013-2015 годы.

Таблица 2.4

Анализ финансовых результатов за 2013 - 2015 годы

| Показатели | 2013 год, тыс. руб. | 2014 год, тыс. руб. | 2015 год, тыс. руб. | Абсолютное отклонение («+», «-») | | Относительное отклонение в % | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|
| | | | | 2015 к 2013 | 2015 к 2014 | 2015 к 2013 | 2015 к 2014 |
| Выручка | 9323 | 19367 | 17609 | 8286 | -1758 | 188,88 | 90,92 |
| Себестоимость | 42 | 1912 | 46 | 4 | -1866 | 109,52 | 2,41 |
| Валовая прибыль | 981 | 174455 | 17563 | 16582 | -156892 | 1790,32 | 10,07 |
| Коммерческие расходы | 12765 | 16497 | 19980 | 7215 | 3483 | 156,52 | 121,11 |
| Прибыль (убыток) от продаж | -3484 | 958 | -2417 | 1067 | -3375 | 69,37 | -252,30 |
| Проценты к уплате | 1613 | 176 | 41 | -1572 | -135 | 2,54 | 23,30 |
| Прочие доходы | 8491 | 9976 | 8095 | -396 | -1881 | 95,34 | 81,14 |
| Прочие расходы | 3322 | 4989 | 5545 | 2223 | 556 | 166,92 | 111,14 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 72 | 5769 | 92 | 20 | -5677 | 127,78 | 1,59 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 36 | 6510 | 11 | -25 | -6499 | 30,56 | 0,17 |

Рассматривая показатели эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно отметить что выручка

предприятия за анализируемый период возросла на 88,88 процента, что составляет 8286 тыс. руб., однако за последний год данный показатель снизился на 90,08 процента что составило 1758 тыс. руб.

Коммерческие расходы в исследуемом периоде увеличились на 56,52 процента, что составило 7215 тыс.руб., в том числе за последний год на 21,11 процента, что составило 3483 тыс. руб.

На основе полученных данных можно отметить что опережающий рост коммерческих расходов не позволил предприятию получить прибыль от продаж.

Прочие доходы за период с 2013 по 2015 годы сократились на 4,66 процента, что в сумме составило 396 тыс. руб. Прочие расходы за рассматриваемый период возросли на 66,92 процента, что в сумме составило 2223 тыс. руб.

Чистая прибыль компании в исследуемом периоде сократилась на 25 тыс. руб. а по сравнению с предыдущим периодом на 6510 тыс. руб.

Подводя итог проведенному исследованию можно сказать, что предприятие наращивает объемы деятельности что является положительным моментом в деятельности предприятия, но недостаточное внимание расходам предприятия приводит к появлению убытков от обычной деятельности и в целом снижает эффективность работы предприятия.

В целом можно отметить что за рассматриваемый период предприятие значительно ухудшило свои показатели финансово-хозяйственной деятельности в разрезе работы с дебиторами и управления расходами предприятия.

2.3. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях

рынка в связи с условием финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположения в порядке возрастания сроков.

В целом, финансовое состояние ОАО «Осколснаб» можно охарактеризовать и проанализировать с помощью ряда показателей ликвидности, финансовой устойчивости, платежеспособности и рентабельности. Анализ экономической деятельности основывается главным образом на относительных показателях, которые можно сравнить с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения и ухудшения экономической деятельности организации. Содержание внутривозвратного анализа может быть проведено по направлениям, имеющим значение для оптимизации управления, например такими, как анализ ликвидности и платежеспособности, анализ финансовой устойчивости организации, оценка рентабельности (табл. 2.5).

1) Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно. Оптимальное значение этого показателя должно составлять 0,2–0,5 (47).

2) Коэффициент текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов организации приходится на один рубль текущих обязательств.

Оптимальное значение этого показателя составляет ≥ 2 .

3) Коэффициент быстрой ликвидности. По смысловому назначению

показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть - производственные запасы. Оптимальное значение этого показателя составляет 0,5-1.

Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести организация при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности.

Таблица 2.5

Анализ ликвидности и платежеспособности ОАО «Осколснаб»

| Показатели | Абсолютные показатели, тыс. руб. | | | Отклонения в % | |
|--|----------------------------------|---------|---------|----------------|-------------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2015 к 2013 | 2015 к 2014 |
| Денежные средства, тыс. руб. | 46 | 184 | 1 | -45 | -183 |
| Финансовые вложения | 1696 | 1696 | 1338 | | |
| Дебиторская задолженность, тыс. руб. | 6326 | 6442 | 11635 | 5309 | 5193 |
| Запасы, тыс.руб. | 5066 | 3450 | 3023 | -2043 | -427 |
| Внеоборотные активы, тыс. руб. | 65628 | 67074 | 64948 | -680 | -2126 |
| Оборотные активы, тыс. руб. | 13166 | 11841 | 19642 | 6476 | 7801 |
| Капитал и резервы, тыс.руб. | 8738 | 15248 | 15259 | 6521 | 11 |
| Краткосрочные обязательства, тыс. руб. | 69910 | 64240 | 69880 | -30 | 5640 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,02 | 0,03 | 0,02 | -0,01 | -0,01 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,19 | 0,18 | 0,28 | 0,09 | 0,10 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,09 | 0,10 | 0,17 | 0,08 | 0,06 |

Рассматривая показатели ликвидности предприятия мы можем отметить что в исследуемом периоде показатель абсолютной ликвидности не превышал 0,03 что значительно ниже нормативного значения в 0,2. Коэффициент текущей ликвидности так же был ниже нормативного значения Следовательно в текущей перспективе к предприятию необходимо относиться настороженно. В ОАО «Осколснаб» величина коэффициента текущей

ликвидности на конец 2013 года составил 0,19, а в 2015 году 0,28, что ниже нормативного уровня.

В ОАО «Осколснаб» коэффициент быстрой ликвидности составил в 2013 году – 0,09, а в 2015 году – 0,17, что ниже оптимального значения на конец периода.

Расчёты показывают, что ОАО «Осколснаб» является не ликвидной и не платёжеспособной организацией на конец периода.

Оценка устойчивости может быть выполнена с определенной степенью точности. В частности, в рамках экспресс-анализа платежеспособности обращают внимание на статьи, характеризующие наличные деньги в кассе и на расчётных счетах в банке, что отражено в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Оценка финансовой устойчивости

| Показатели | Абсолютные показатели, тыс. руб. | | | Абсолютное отклонение | | Оптимальное значение показателя |
|--|----------------------------------|---------|---------|-----------------------|-------------|---------------------------------|
| | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2014 к 2012 | 2014 к 2013 | |
| Заемный капитал, тыс. руб. | 70104 | 64434 | 70074 | -30,00 | 5640,00 | - |
| Собственный капитал, тыс. руб. | 8738 | 15248 | 15259 | 6521,00 | 11,00 | - |
| Внеоборотные активы, тыс. руб. | 65628 | 67074 | 64948 | -680,00 | -2126,00 | - |
| Оборотные активы, тыс. руб. | 13166 | 11841 | 19642 | 6476,00 | 7801,00 | - |
| Валюта баланса, тыс. руб. | 78842 | 79682 | 85333 | 6491,00 | 5651,00 | - |
| Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) | 8,02 | 4,23 | 4,59 | -3,43 | 0,37 | <1,5 |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования оборотных средств | -4,32 | -4,38 | -2,53 | 1,79 | 1,85 | ≥0,5 |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) | 0,11 | 0,19 | 0,18 | 0,07 | -0,01 | ≥0,6 |

Таким образом, исследовав финансовую устойчивость предприятия, мы можем сказать, что оно является не устойчивым, и не в полном объеме отвечает по своим обязательствам, а, следовательно, вся деятельность предприятия приносит доход, который расширяет возможности руководства в процессе принятия решений о снижении издержкостности работ.

2.4. Обоснование выбора внедрения нового строительного материала ОАО «Осколснаб»

Современный уровень развития науки позволил наладить выпуск современных новых строительных материалов, которые начинают применяться в строительстве с использованием новых строительных технологий с целью повышения эффективности строительных работ.

Новая продукция и материалы, используемые в строительстве должны быть пригодны для применения в условиях строительства и эксплуатации объектов на территории Российской Федерации (18).

Пригодность новой продукции подтверждается техническим свидетельством Госстроя России. Техническое свидетельство является документом, разрешающим применение в строительстве на территории Российской Федерации новой продукции при условии ее соответствия приведенным в свидетельстве требованиям.

Техническое свидетельство выдается с учетом обязательных требований строительных, санитарных, пожарных, промышленных, экологических, а также других норм безопасности, утвержденных в соответствии с действующим законодательством (34).

Проверке и подтверждению пригодности подлежит новая продукция и материалы, от которой зависят эксплуатационные свойства зданий и сооружений, их надежность и долговечность, безопасность для жизни и здоровья людей, их имущества, а также окружающей среды, в том числе:

- вновь разработанная на территории Российской Федерации и передаваемая в массовое (серийное) производство;

-требования к свойствам и условиям применения которой полностью или частично отсутствуют в действующих строительных нормах и правилах, государственных стандартах, технических условиях и других нормативных документах;

-впервые осваиваемая производством по зарубежным технологиям, если она отличается (по материалам, составу, конструкции и т.д.) от продукции аналогичного назначения, отвечающей требованиям действующей нормативно - технической документации;

-изготавливаемая по зарубежным нормам и стандартам и поставляемая в соответствии с требованиями этих норм и стандартов на территорию Российской Федерации [14].

Об актуальных проблемах применения новых строительных технологий посвящены работы многих ученых и научных центров. Интерес к проблемам применения указанных материалов при утеплении зданий в стране особенно возрос после нормативных документах о мерах по повышению эффективности эксплуатации жилищного фонда, объектов коммунального и социально-культурного назначения и защите прав потребителей коммунальных услуг" согласно которым в нашей стране до 2016 г. решено провести тепловую модернизацию около 2 тысяч крупнопанельных жилых домов первых массовых серий [36].

Согласно нормативным документам "Проектирование и устройство тепловой изоляции ограждающих конструкций зданий и сооружений" (ПЗ-2000 к СНиП 3.03.01-87), в соответствии с которым легкие штукатурные системы утепления с теплоизоляцией из пенополистирола допускается, в частности, применять в зданиях высотой до 12 этажей для городов областного подчинения и районных центров. Однако среди специалистов существуют разные мнения, касающиеся многообразных аспектов использования пенополистирола при утеплении зданий.

В последнее время появилось много публикаций, ратующих за применение пенополистирола в качестве утеплителя в строительстве как для

малоэтажной застройки, так и для многоэтажной — до 9 этажей.

Рассмотрим характеристику нового материала теплолита - блоков и плит из полистеролбетон.

Полистеролбетон - строительный материал, представляющий собой вспененный бетон с пеностирольным наполнителем и специальными добавками. Он предназначен для устройства теплоизоляции стен, кровель, перекрытий над холодными чердаками, подвалами и проездами. Теплолит получают, разливая смесь цемента, пенополистирола и добавок в формы, в которых эта масса затвердевает. Выпускают его в виде блоков и плит.

По теплофизическим характеристикам теплолит в 5 раз превосходит традиционную кирпичную кладку (блок толщиной 375 мм равнозначен кирпичной кладке толщиной 2150 мм). Материал долговечен, трудногорюч (класс Г), экологически безопасен, обладает низкой сорбционной влажностью, морозостоек, имеет оптимальную паропроницаемость (как у древесины), что создает комфортные условия для проживания [25].

Теплолит – блоки – стеновой кладочный материал, который используют для возведения стен как самостоятельно, так в комбинации с другими конструктивными элементами. В зависимости от марки он имеет различную несущую способность, а в зависимости от плотности может применяться для возведения как самонесущих стен (ПСБ 3,0 И ПСБ 3,5), так и несущих стен в малоэтажном строительстве (ПСБ 4,0, ПСБ 4,5, ПСБ 4,5). Решение об использовании теплолит-блоков в том или ином качестве должен принимать специалист- проектировщик, учитывая конструкцию здания и отдельных его узлов на основании технических характеристик конкретной марки изделий.

Марки плит по плотности выбирают исходя из требуемой степени тепловой защиты, а также необходимой прочности конструкции (чем выше плотность, тем выше прочность плиты, но ниже ее теплозащитные свойства). Толщину теплолита подбирают близкой к оптимальному значению, которое рассчитывают по коэффициенту теплопроводности выбранной марки и

требуемого сопротивления теплопередаче конструкции (стены, пола, перекрытия).

Теплолит- материал на цементном связующем. Поэтому он имеет хорошее сцепление с цементосодержащими составами, различными плиточными клеями, шпатлевками и т.п. Укладывать блоки целесообразно на клею, что позволяет обеспечить малую оув и как соедствие, лучшую тепловую защиту конструкции. Плиты рекомендуется крепить к утепляемой поверхности специальным клеем. Отделку проводят обычным способом (штукатурка, шпатлевка, облицовка кирпичом, плиткой, камнем и т.д.)

Главный аргумент — экономичность: пенополистирол почти в 5 раз дешевле, чем каменная вата. Казалось бы, все просто: материал более дешевый, вопрос экономии в строительстве весьма актуален, материал действительно недорогой, в 4,9-5,2 раза дешевле каменной или минеральной ваты с аналогичными показателями. В России разработаны и официально приняты и сертифицированы компетентными ведомствами конструктивные схемы использования пенополистирольных плит для наружного утепления зданий до 12 этажей и до 9 этажей в остальных городах. Одной из главных причин, сдерживающих широкое применение пенополистирола при утеплении жилых зданий большей этажности, с официальной точки зрения органов пожарного надзора является отсутствие необходимой техники для тушения пожаров и эвакуации людей [11].

Наблюдается дефицит высококачественных, недорогих с высокими техническими характеристиками, строительных материалов. Огромная потребность на рынке страны в недорогом, качественном и новом продукте. Блоки из особо легкого полистиролбетона представляют новое поколение строительных материалов, предназначенных для устройства теплоэффективных наружных стен в соответствии с новыми повышенными требованиями СНиП для зданий различного назначения в жилищном, гражданском и промышленном строительстве. Полистиролбетонные блоки, сочетают в себе достоинства таких известных материалов, как бетон

(прочность), дерево (легкость обработки) и пенополистирол (высокие тепло- и звукозащитные свойства) Производство полистиролбетонных блоком минимизирует риск брака, так как технология уникальна в своем роде. Необходимость стабилизировать экологическую обстановку в городах, промышленных центрах и курортных зонах. Производство и сам материал (полистеролбетон) экологически чисты, что подтверждается соответствующими документами [18].

Возможные рынки сбыта и потребители-посредники. По мнению ведущих маркетологов, строительный рынок будет продолжать расти быстрыми темпами, это касается не только капитального крупномасштабного строительства, но и строительства коттеджей, загородных домов и небольших промышленных объектов, а также ремонта жилых зданий. В связи с этим резко возросли требования к сопротивлению теплопередачи ограждающих конструкций зданий и сооружений, и возникла большая потребность в эффективных стеновых строительных материалах, имеющих высокие теплотехнические характеристики. Все это привело к повышенным требованиям к оборудованию, производящему эти материалы. В связи с возросшими требованиями к сопротивлению теплопередачи ограждающих конструкций зданий и сооружений, потребность в эффективных стеновых строительных материалов, имеющих высокие теплотехнические характеристики, значительно возросла.

Анализ рынка и потенциальные возможности рынка. На сегодняшний день для строительства перегородок используется такие материалы как кирпич строительный обыкновенный, кирпич силикатный, газосиликатные блоки.

Анализ показывает, что в сравнении с традиционными материалами, используемыми для устройства перегородок, планируемая стоимость готовой продукции из полистиролбетона дешевле перегородок из кирпича. Еще одним видом продукции, емкость рынка по которому практически не ограничена, являются стеновые блоки объемным весом 800-1200 кг/м³.

Основная область применения: в качестве несущих ограждающих конструкций в малоэтажном строительстве.

Поскольку в настоящее время на строительном рынке наибольшим спросом пользуются стандартные блоки полистиролбетона (теплоизоляционные и перегородочные), и емкость рынка по этим позициям практически не ограничена, необходимо остановиться на выпуске данного вида продукции. При запуске линии по производству полистиролбетона, можно при дополнительных затратах улучшить качество полистиролбетона используя применение химических присадок и модификаторов свойств бетона. Модификаторы свойств бетона изготовлены по новейшим технологиям, разработанными техническими специалистами профильных Научно-Исследовательских Институтов России, суть которых заключается в применении высококачественных компонентов позволяющих получить бетоны, растворы, сухие смеси с высокими эксплуатационными свойствами и техническими показателями.

Политика ценообразования основана на изучении рынка подобной продукции (пенобетон) с учетом конкурентоспособности. Результат анализа будет заключаться в определении уровня снижения цен относительно предполагаемых конкурентов и обеспечении высоких оборотов финансовых средств. Будет применена так называемая методика захвата рынка с последующей возможностью маневрирования ценой продукции в сторону её уменьшения.

Направленность маркетинговой политики предприятия на региональный рынок практически не требует рекламных затрат.

Стены из полистиролбетона в 1,5-2 раза дешевле стен из ячеистого бетона, кирпичных стен с утеплителем из навесных панелей. Экономия на 12-15% сметной стоимости строительства за счет дополнительной площади, получаемой при более "тонких" полистиролбетонных стенах. Затраты на отопление в 2-3,5 раза ниже, чем у кирпичного дома. Снижение материалоемкости примерно в 5 раз Экономия до 70 % кладочного раствора.

Полистиролбетон – это простота в строительстве. Блок, толщиной 30 см по теплопроводности заменяет около 2-х м кирпичной кладки. Высокая технологичность строительства, блоки легко пилятся, гвоздятся (придание любой геометрической формы, устройство каналов для скрытой проводки). Кладка на клеевой основе для пенобетонов, что позволяет получить межблочный шов не более 3-4 мм и избежать образования мостиков холода.

Полистиролбетон – это легкость в строительстве. Снижение трудозатрат примерно в 3 раза. Исключение тяжелой грузоподъемной техники при строительных работах. Снижение затрат на доставку строительных материалов примерно в 4 раза. Один блок заменяет 17 кирпичей и весит не более 25 кг. Полистиролбетон – это безопасный материал. В производстве используется только пищевой полистирол. Экологически безопасен.

Полистиролбетон – это комфортность. Высокая теплосберегающая способность стен дома. Прекрасная звуковая изоляция. Отличная гидроизоляция при сохранении паропроницаемости. Полистиролбетон сочетает в себе достоинства таких материалов, как бетон (прочность), дерево (легкость обработки) и пенопласт (высокие тепло- и звукозащитные свойства). Наблюдается дефицит высококачественных, недорогих с высокими техническими характеристиками, строительных материалов. Огромная потребность на рынке страны в недорогом, качественном и новом продукте. Блоки из особо легкого полистиролбетона представляют новое поколение строительных материалов, предназначенных для устройства теплоэффективных наружных стен в соответствии с новыми повышенными требованиями СНиП для зданий различного назначения в жилищном, гражданском и промышленном строительстве. Полистиролбетонные блоки, сочетают в себе достоинства таких известных материалов, как бетон (прочность), дерево (легкость обработки) и пенополистирол (высокие тепло- и звукозащитные свойства) Производство полистиролбетонных блоком минимизирует риск брака, так как технология уникальна в своем роде.

Производство и сам материал (полистеролбетон) экологически чисты, что подтверждается соответствующими документами.

Рассмотрим отрицательные характеристики пенополистерола. Во-первых, пожарная опасность. Во-вторых, недолговечность. И в-третьих, экологическая небезопасность. Эти свойства требуют дополнительных исследований. Они не требуют запрещения материала, но они требуют дополнительного — внимательного — к нему отношения и дополнительных исследований.

Вернемся к проблеме экономии затрат при использовании пенополистирола как утеплителя. В этом качестве его свойства и срок службы зависят от технологии производства. Если, согласно западным производителям, этот срок 15 — максимум 20 лет, то в России эта цифра — всего 10 лет. То есть, если через 10 лет свойства утеплителя будут существенно ухудшаться, то это естественно, и к этому надо быть готовыми. Это наводит на определенные размышления: заменяя долговечный "дорогой" утеплитель на "дешевый" недолговечный, особенно при многоэтажном строительстве и одноэтажном индивидуальном строительстве.

Но допустим, что срок службы пенополистирола равен сроку службы здания — какова же тогда реальная экономия стоимости квадратного метра? "При замене минераловатных плит на пенополистирольные снижение стоимости 1 м² утепления ограждающих конструкций составляет от 138 до 150 долларов США. Экономия денежных средств при утеплении типового пятиэтажного жилого дома в этом случае составляет до 10-11 тыс. долларов США, или около 39,9 млн. рублей, что составляет 16-18% от общей стоимости утепления здания.

Таким образом, экономическая выгода преобладает над экологическими недостатками данного материала, который в последнее время приобретает большое распространение.

Для расчета дополнительной прибыли, получаемой предприятием за счет ввода новой линии необходимо рассчитать себестоимость выпускаемой

продукции и объем производства.

Полистиролбетон - разновидность легких бетонов и представляет собой композиционный материал, в состав которого входит портландцемент, пористый заполнитель, в качестве которого выступают гранулы вспененного полистирола, а также модифицирующие добавки (ускорители схватывания, пластификаторы и т. д.). Внедряемая продукция и ее характеристика-полистиролбетон.

Легкие бетоны с использованием пористых заполнителей находят в строительстве все большее применение. Снижая плотность бетона, строители достигают следующих положительных результатов:

- снижение массы конструкций;
- уменьшение стоимости строительства; повышение теплоизоляционных свойств;
- снижение трудозатрат и как следствие увеличение производительности труда.

Полистиролбетон подразделяется на следующие категории:

Конструкционные (D450-600);

Конструкционно-теплоизоляционные (D350-450);

Теплоизоляционные (D150-350).

От пенобетона полистиролбетон отличается в первую очередь свойствами заполнителя. Полистирольный заполнитель гораздо легче традиционных заполнителей (керамзита, перлита, вермикулита), обладает заметно меньшим водопоглощением и теплопроводностью.

Полистиролбетон, в отличие от пенобетона:

- быстрее схватывается и твердеет;
- не дает усадки; быстро набирает высокие прочностные характеристики; обладает низкой водопоглощаемостью;
- имеет меньшие требования к сырьевым компонентам (например, в пенобетоне использование пенообразователей разных марок приводит к качественному пересмотру рецептур, даже в пределах одной марки не

обеспечена стабильность показателей пенообразователя и т. д.);

- в полистиролбетоне изменение марки цемента, качества песка не приводит к таким критическим изменениям физико-механических свойств получаемого материала;

-бетон защищает полистирольные гранулы от огня и атмосферных воздействий;

-полистирол придает бетону легкость и высокие теплоизолирующие свойства. Свойства получаемой конструкции существенно снижают нагрузку на фундамент и затраты на отопление. Часто выбор в пользу полистиролбетона делают, сравнивая свойства других ячеистых бетонов - газосиликата, пенобетона.

Полистиролбетон не имеет этих недостатков, сохраняя, однако, все положительные свойства легких и ячеистых бетонов. Показатели длительной прочности, морозостойкости и влагостойкости полистиролбетона на порядок выше, чем у ячеистых бетонов.

Габариты стеновых элементов определяются климатическими условиями эксплуатации и возможностью бескранового монтажа.

Основные характеристики полистиролбетонного блока представлены в таблице 2.7.

Таблица 2.7

Основные характеристики полистиролбетонного блока

| Марка блока " D-300 " | | | Марка блока " D-600 " | | |
|---------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Стандарт | | | Стандарт | |
| | min | max | | min | max |
| Класс бетона по прочности | B-0.5 | B-0.75 | Класс бетона по прочности | B-2 | B-2.5 |
| Марка бетона по прочности | M-7.5 | M-10 | Марка бетона по прочности | M-25 | M-35 |
| Прочность на сжатие | 7.5 кг/см ² | 10.8 кг/см ² | Прочность на сжатие | 28.9 кг/см ² | 32.7 кг/см ² |
| Теплопроводность | 0,085 Вт/м*С | | Теплопроводность | 0,145 Вт/м*С | |
| Морозостойкость | F-50 | | Морозостойкость | F-50 | |
| Водопоглощение | не более 4% | | Водопоглощение | не более 8% | |
| Горючесть | Не горюч | | Горючесть | Не горюч | |
| Размеры блока | 200*300*600 мм | | Размеры блока | 200*300*600 мм | |

Полистиролбетон, благодаря своим уникальным качествам, как нельзя лучше соответствует требованиям к сопротивлению теплопередаче он более долговечен (в отличие от полимерных материалов, которые значительно быстрее стареют и разрушаются); обладает низкой плотностью (D200-D600), очень низкой теплопроводностью (0,06-0,08 Вт/м°С); экологически безопасен (из вспененного полистирола сегодня делаются продуктовые лоточки); обладает низкой сорбционной влажностью (что позволяет материалу сохранять низкие значения теплопроводности в условиях повышенной влажности; как следствие, высокой морозостойкостью (F25-F50).

При этом уменьшаются затраты на работы (штукатурка, покраска и т.д.). Изделия, произведенные по этой технологии, обладают высокими прочностными характеристиками: Прочность при сжатии от 600 до 1000 кг/см²; прочность на растяжение при изгибе от 60 до 150 кг/см²; морозостойкость не менее 500 циклов (F500); водопоглощение менее 3%; истираемость менее 0,4 г/см².

Технология производства полистиролбетона очень проста и доступна любому человеку. Производство полистиролбетона гораздо проще, чем, к примеру, производство пенобетона. При производстве полистиролбетона гораздо проще получать моно продукт, то есть материал с постоянными характеристиками.

Таблица 2.8

Составы полистиролбетона на 1 м³

| Марка | D300 | D400 | D500 |
|---------------------|------|------|------|
| Вода, л | 95 | 115 | 130 |
| Портландцемент, кг | 160 | 190 | 215 |
| Песок кварцевый, кг | 75 | 110 | 180 |
| Полистирол, кг | 9 | 10 | 11 |
| СДО, л | 3,5 | 4 | 5 |

Технология производства полистиролбетона ничем не отличается от технологии производства простого цементного раствора или бетона: в

растворосмесителе в определенном порядке перемешиваются исходные компоненты: цемент, песок и шарики пенопласта. Полученный раствор заливается в специальные формы или в несъемную (съемную) опалубку прямо на объекте.

Для организации полного цикла производства полистиролбетона (пенобетона) необходимо иметь следующее оборудование.

Комплект в минимальной комплектации, с участком вспенивания.

Срок комплектации данной линии - 15-20 календарных дней.

Внедрение данного оборудования позволит осуществить выпуск полистеролбетонных блоков.

Таблица 2.9

Расчет необходимого оборудования

| Наименование | Цена в руб. |
|---|-------------|
| Участок производства полистеролбетона | |
| 1. Смеситель СПП 250 – 2 шт. | 178 000 |
| 2. Героторный насос НГ-420. Производительность - 4,2 м3 в час | 103 000 |
| Участок вспенивания ПСВ-с | |
| 3. Предвспениватель ПН-04 | 189 000 |
| 4. Приемный бункер ПБ-01 | 86 000 |
| 5. Вентилятор приемного бункера с подогревом | 14 200 |
| 6. Мешок для бункера вылеживания | 29 600 |
| Итого | 599 800 |

Комплект в минимальной комплектации, с участком вспенивания.

Срок комплектации данной линии - 15-20 календарных дней.

Внедрение данного оборудования позволит осуществить выпуск полистеролбетонных блоков.

Производительность до 15 м3 полистиролбетона в смену 8 часов.

40 м3 x 260 дня = 3900 м3

Приведенные расчеты подтверждают экономическую целесообразность приобретения и установки комплекта оборудования.

Таблица 2.10

Себестоимость выпускаемого ассортимента, руб.

| Марка | D300 | D400 | D500 |
|---------------------|------|--------|--------|
| Вода, л | 1140 | 2070 | 2340 |
| Портландцемент, кг | 800 | 950 | 1075 |
| Песок кварцевый, кг | 13,5 | 19,8 | 32,4 |
| Полистирол, кг | 360 | 400 | 440 |
| СДО, л | 80,5 | 92 | 115 |
| Итого | 2394 | 3531,8 | 4002,4 |

Средний срок службы подобного оборудования составляет 5 лет. Объем производства в дальнейшем составит 3900 м³/год. В таблице представлен расчет себестоимости изготовления 1 м³ полистеролбетонных блоков (таблица 2.10.).

Цена 1 м³ полистеролбетонных блоков представлена в таблице 2.11.

Таблица 2.11

Цены на выпускаемый ассортимент, руб.

| Марка по плотности (кг/м ³) | Размер блока, м | Объем блока, м ³ | Кг/1 шт. | Руб./1 шт. | Руб./1м ³ |
|---|-----------------|-----------------------------|----------|------------|----------------------|
| D500 | 0,188*0,3*0,588 | 0,033 | 16,5 | 140 | 3848,5 |
| D600 | | | 19,8 | 151 | 4151,5 |
| D700 | | | 23,1 | 162 | 4454,5 |

Далее произведем расчет годовой выручки от реализации.

Таблица 2.12

Расчет годовой выручки от реализации

| Наименование | Цена, руб/1 м ³ | Объем производства, м ³ | Выручка, тыс. руб. |
|--------------|----------------------------|------------------------------------|--------------------|
| D500 | 3848,5 | 1300 | 5003 |
| D600 | 4151,5 | 1300 | 5397 |
| D700 | 4454,5 | 1300 | 5791 |
| Итого | | 3900 | 16191 |

Расчет предварительного эффекта показал, что внедрение линии по производству полистеролбетонных блоков на ОАО «Осколснаб» позволит

увеличить объемы производства, что в свою очередь позволит предприятию получать больший размер прибыли не только за счет основного производства, но и за счет линии по производству полистеролбетонных блоков.

Таким образом, с точки зрения технической и экономической стороны ввод современного оборудования экономически целесообразен, т.к. приводит к значительным выгодам, следовательно рассмотрение проекта по внедрению линии полистеролбетонных блоков на ОАО «Осколснаб» не вызывает сомнений.

Для расчета денежного потока по годам осуществления проекта необходимо определить размер ежегодной суммы амортизации. Списание оборудования предполагается осуществлять по линейному способу начисления амортизации. Учитывая, что ликвидационная стоимость линии составляет 10% от первоначальной стоимости и что срок полезного действия равен 5 лет, сумма амортизации за год составит:

$$A = 599\ 800/5=119,96 \text{ тыс. руб.}$$

Расчеты показали, что потребуются инвестиции в размере 599, 8 тыс. руб.

Сбербанк России готов предоставить кредит в размере 599, 8 тыс. руб. под 18% годовых с выплатой процентов ежемесячно в течении всего периода кредитования. Схема возврата кредита представлена в таблице 2.13.

Таблица 2.13

Схема возврата кредита, руб.

| Годы | Кредит, тыс. руб. | Проценты по кредиту | Сумма возврата кредита | Итого годовой платеж |
|-------|-------------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| 2018 | 599 800 | 107964 | 119960 | 227924 |
| 2019 | 479 840 | 86371,2 | 119960 | 206331,2 |
| 2020 | 359 880 | 64778,4 | 119960 | 184738,4 |
| 2021 | 239 920 | 43185,6 | 119960 | 163145,6 |
| 2022 | 119 960 | 21592,8 | 119960 | 141552,8 |
| Итого | | 323892 | 599800 | 923692 |

Как видно из таблицы 2.13, выплата кредита происходит неравными долями, так фактическая переплата составит руб. 323,8 тыс. руб. сверх основной суммы кредита.

Далее произведем расчет лизинговых платежей.

Таблица 2.14

Расчет общей суммы лизинговых платежей

| Расчетный год | Амортизационные отчисления | плата за используемые кредитные ресурсы | комиссионное вознаграждение | выручка от сделки по договору лизинга в расчетном году | НДС | Лизинговый платеж в расчетном году |
|---------------|----------------------------|---|-----------------------------|--|--------|------------------------------------|
| 2018 | 119960 | 71976 | 17994 | 209930 | 37787 | 247717 |
| 2019 | 119960 | 57580,8 | 14395 | 191936 | 34548 | 226484 |
| 2020 | 119960 | 43185,6 | 10796 | 173942 | 31310 | 205252 |
| 2021 | 119960 | 28790,4 | 7198 | 155948 | 28071 | 184019 |
| 2022 | 119960 | 14395,2 | 3599 | 137954 | 24832 | 162786 |
| Всего руб. | 599800 | 215928 | 53982 | 869710 | 156548 | 1026258 |

Как видно из таблицы 2.14, выплата по лизинговым платежам происходит неравными долями, так фактическая переплата составит руб. 426,53 тыс. руб. сверх стоимости оборудования.

На основе выше изложенных расчетов можно сказать что предприятию целесообразно привлечь кредит в банке.

Ставка налога на прибыль равна 20%. При расчете выручки и себестоимости приняли во внимание ее рост, обусловленный ростом цен, расчет которой произведен в таблице 2.15.

Таблица 2.15

Расчет стоимостной оценки результатов, тыс. руб.

| Год | Выручка от реализации | Себестоимость | Платежи по кредиту | Прибыль | Налог на прибыль, 20 % | Чистая прибыль |
|-------|-----------------------|---------------|--------------------|---------|------------------------|----------------|
| 2018 | 16191 | 12907 | 228 | 3056 | 611 | 2445 |
| 2019 | 17000 | 13539 | 206 | 3255 | 651 | 2604 |
| 2020 | 17850 | 14203 | 185 | 3463 | 693 | 2771 |
| 2021 | 18743 | 14898 | 163 | 3681 | 736 | 2945 |
| 2022 | 19680 | 15628 | 142 | 3910 | 782 | 3128 |
| Итого | 89465 | 71175 | 924 | 17366 | 3473 | 13893 |

На следующем этапе можем определить основные показатели эффективности капитальных вложений. Классическими показателями эффективности являются: срок окупаемости, чистый приведенный доход, внутренняя норма рентабельности, индекс прибыльности.

1. Расчет дисконтированного срока окупаемости произведем в таблице. Ставка дисконта составляет 23 %, исходя из ключевой ставки на момент расчета в 9,25% и среднего риска инвестиций в 8,75%, инфляционных ожиданий – 5 процентов.

Таблица 2.16

Расчет дисконтированного срока окупаемости, тыс. руб.

| год | Чистый доход Dt | Амортизации | Денежные потоки, ДП | Коэффициент дисконтирования | Дисконтированные потоки, ЧДП | Кумулятивный приведенный денежный поток |
|-------------------------------|-----------------|-------------|---------------------|-----------------------------|------------------------------|---|
| 2017 | -600 | | | | | |
| 2018 | 2445 | 119,96 | 2565 | 0,813 | 2085 | 2085 |
| 2019 | 2604 | 119,96 | 2724 | 0,661 | 1801 | 3886 |
| 2020 | 2771 | 119,96 | 2890 | 0,537 | 1552 | 5438 |
| 2021 | 2945 | 119,96 | 3065 | 0,437 | 1339 | 6777 |
| 2022 | 3128 | 119,96 | 3248 | 0,355 | 1153 | 7931 |
| Итого | 13893 | 119,96 | 14492 | | 7931 | 7931 |
| Чистый дисконтированный доход | | | | | | 7331 |

Оценка денежных потоков: $ДП_t = A_t + D_t$;

Коэффициент дисконтирования: $q_t = (1+r)^{-(t_p-t)}$,

где $t_p = 2018$ год – год осуществления капитальных вложений; r -ставка дисконта ($r=23\%$);

Оценка денежных потоков, приведенная к расчетному году:

$$ДДП = \sum_{t=t_n}^{t_k} ДП_t \times q_t, \quad (2.1)$$

Срок окупаемости можно найти по следующей схеме:

Как видно из таблицы 2.13. капитальные вложения окупаются полностью за один год, если быть точнее, то полный срок окупаемости составит $399,8/2098=0,19$, т.е. 2,5 месяца.

2. Рассчитаем чистый приведенный доход (NPV), который равен разности между чистым дисконтированным доходом и суммой первоначальных инвестиций. Для нашего проекта NPV составит (по данным предыдущей таблицы):

$$NPV = 7931 - 600 = 7331 \text{ тыс.руб.}$$

Таким образом, NPV является положительной величиной, что свидетельствует об эффективности рассматриваемого проекта.

3. Индекс прибыльности можно найти из соотношения:

$$PI = PV/IC = 7931/600 = 13,22$$

Данный показатель показывает, какова отдача каждого вложенного рубля в проект. Чем больше значение этого показателя, тем эффективнее и выгоднее проект. В нашем случае отдача вложенного рубля составляет значительно больше 1, что свидетельствует о высокой доходности проекта.

Расчет показателей эффективности предложенного в дипломе проекта за период времени – 5 лет и ставке дисконта, равной 23%, показал следующее:

- дисконтированный срок окупаемости – 2,5 месяца;
- чистый приведенный доход проекта – 7331 тыс. руб.;
- индекс прибыльности – 13,22.

Проведенный анализ показал, что внедрение данной проекта является экономически целесообразным и существенно расширит масштабы производства ОАО «Осколснаб».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В системе управления реальными инвестициями оценка эффективности инвестиционных проектов представляет собой один из наиболее ответственных этапов. Оттого, насколько объективно и всесторонне проведена эта оценка, зависят сроки возврата вложенного капитала, варианты альтернативного его использования, дополнительно генерируемый поток операционной прибыли предприятия в предстоящем периоде. Эта объективность и всесторонность оценки эффективности инвестиционных проектов в значительной мере определяется использованием современных методов ее проведения.

Рассмотрим базовые принципы и методические подходы, используемые в современной практике оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Основные из таких принципов заключаются в следующем:

1. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов должна осуществляться на основе сопоставления объема инвестиционных затрат, с одной стороны, и сумм и сроков возврата инвестированного капитала, с другой.

2. Оценка объема инвестиционных затрат должна охватывать всю совокупность используемых ресурсов, связанных с реализацией проекта. В процессе оценки должны быть учтены все прямые и косвенные затраты денежных средств (собственных и заемных), материальных и нематериальных активов, трудовых и других видов ресурсов. Как показывает современная практика в большинстве случаев оценка объема инвестиционных затрат не отражает косвенные расходы, связанные с подготовкой проекта к реализации, формированием необходимого объема инвестиционных ресурсов, контролем за реализацией проекта и т.п. Это не позволяет осуществлять сопоставимую оценку эффективности инвестиционных проектов.

3. Оценка возврата инвестируемого капитала должна осуществляться на основе показателя "чистого денежного потока" [net cash flow]. Этот показатель формируется в основном за счет сумм чистой прибыли и амортизационных отчислений в процессе эксплуатации инвестиционного проекта.

4. В процессе оценки суммы инвестиционных затрат и чистого денежного потока должны быть приведены к настоящей стоимости.

5. Выбор дисконтной ставки в процессе приведения отдельных показателей к настоящей стоимости должен быть дифференцирован для различных инвестиционных проектов. В процессе такой дифференциации должны быть учтены уровень риска, ликвидности и другие индивидуальные характеристики реального инвестиционного проекта.

Современный уровень развития науки позволил наладить выпуск современных новых строительных материалов, которые начинают применяться в строительстве с использованием новых строительных технологий с целью повышения эффективности строительных работ.

Новая продукция и материалы, используемые в строительстве должны быть пригодны для применения в условиях строительства и эксплуатации объектов на территории Российской Федерации.

В последнее время появилось много публикаций, ратующих за применение пенополистирола в качестве утеплителя в строительстве как для малоэтажной застройки, так и для многоэтажной — до 9 этажей.

Полистеролбетон - строительный материал, представляющий собой вспененный бетон с пеностирольным наполнителем и специальными добавками. Он предназначен для устройства теплоизоляции стен, кровель, перекрытий над холодными чердаками, подвалами и проездами. Теплолит получают, разливая смесь цемента, пенополистирола и добавок в формы, в которых эта масса затвердевает. Выпускают его в виде блоков и плит.

Технология производства полистиролбетона ничем не отличается от технологии производства простого цементного раствора или бетона: в

растворосмесителе в определенном порядке перемешиваются исходные компоненты: цемент, песок и шарики пенопласта. Полученный раствор заливается в специальные формы или в несъемную (съемную) опалубку прямо на объекте.

Комплект в минимальной комплектации, с участком вспенивания.

Срок комплектации данной линии - 15-20 календарных дней.

Внедрение данного оборудования позволит осуществить выпуск полистеролбетонных блоков.

Для организации полного цикла производства полистиролбетона (пенобетона) необходимо инвестировать 599800 руб.

Данный показатель показывает, какова отдача каждого вложенного рубля в проект. Чем больше значение этого показателя, тем эффективнее и выгоднее проект. В нашем случае отдача вложенного рубля составляет значительно больше 1, что свидетельствует о высокой доходности проекта.

Расчет показателей эффективности предложенного в дипломе проекта за период времени – 5 лет и ставке дисконта, равной 23%, показал следующее:

- дисконтированный срок окупаемости – 2,5 месяца;
- чистый приведенный доход проекта – 7331 тыс. руб.;
- индекс прибыльности – 13,22.

Проведенный анализ показал, что внедрение данной проекта является экономически целесообразным и существенно расширит масштабы производства ОАО «Осколснаб».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая.. Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Федеральный закон от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ.
3. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99. Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 6 июля 1999 г. № 43н.
4. О формах бухгалтерской отчетности организаций. Приказ Министерства финансов РФ от 13 января 2000 г. № 4н.
5. Методические рекомендации о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации. Утверждены приказом Министерства финансов РФ от 28 июня 2000 г. № 60н.
6. Приложение к приказу ФСФО РФ от 23 января 2001 г. № 16 «Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций».
7. Абрютин, Н. С. Экономический анализ торговой деятельности / Н. С. Абрютин.-М.: Дело и Сервис, 2016. – 509с.
8. Агапцов, С. А. Предпринимательская система хозяйствования / С. А. Агапцов - Волгоград: Перемена, 2016. – 489с.
9. Анализ финансовой устойчивости предприятий / Е. Н. Омельченко, П.А. Попов, О.О. Родионов, Д.И. Якушев. М.: Финансовый бизнес, 2016. - 477 с.
10. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Н. А. Русак, В. И. Стражев, О. Ф. Мигун и др.; Под общ. Ред. В. И. Стражева. - М.: Высш. шк., 2014. - 398 с.
11. Астринский, Д.П. Экономический анализ финансового положения предприятия / Д.П. Астринский. Экономист. - 2016. - 871 с.
12. Баканов, М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет - М.: Финансы и статистика, 2016. – 608с.
13. Балабанов, И. Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего

субъекта / И. Т. Балабанов - М.: Финансы и статистика, 2016. – 687с.

14.Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова - М., 2016. – 563с.

15.Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента / И. А. Бланк - М.: Финансы, 2016. – 561с.

16.Бороненкова, С.А. Управленческий анализ / С.А. Бороненкова - М.: Финансы и статистика, 2014. – 458с.

17.Быкадоров, А.П. Финансово-экономическое состояние предприятия / А.П.Быкадоров, П.Д. Алексеев - М.: Бизнес школа, 2016. – 581с.

18.Грузинов, В.П. Экономика предприятия: Учебное пособие. - 2 - е издание / В.П. Грузинов, В.Д. Грибов - М.: Финансы и статистика, 2016. – 678с.

19.Долбилина, А. С. Издержки, доходы и прибыль торговых предприятий и потребительских обществ / А. С. Долбилина, Л. А. Пронина - М: Винити, 2016. - 563с.

20.Жилкина, А. Н . Финансовый анализ / А. Н Жилкина - М.: ГУУ, 2016. – 534с.

21.Зарубин, П.П. Зарубежные и отечественные подходы к определению кредитоспособности заемщика / П.П. Зарубин, В. Н. Едророва. –М.: Финансы и кредит. - 2014. - 378 с.

22.Ковалев, В. А. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В. А. Ковалев.- М.: Финансы и статистика, 2016. –478 с.

23.Ковалев, В.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / / В. А. Ковалев, О.Н. Волкова. - М.: Проспект, 2016. – 571с.

24.Ковалёва, А.М. Финансы фирмы / А.М. Ковалёва, Лапуста М.Г. - М.: Инфра-М, 2016. - 416 с.

25.Кондраков, Н.Г. Основы финансового анализа / Н.Г. Кондраков - М.: Перспектива, 2014. – 410с.

26.Крутик, А.Б. Основы финансово-хозяйственной деятельности

предприятия / А.Б. Крутик, М.М. Хайкин - СПб.: Бизнес пресса; Ростов н/Д: Феникс, 2014.- 448 с.

27.Любушин, Н.П Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 564с.

28.Негашев, Е. В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка / Е. В. Негашев, - М.: Высш. шк., 2015. - 192 с.

29.Никифорова, Н.А. Анализ и мониторинг хозяйственной конъюнктуры / Н.А. Никифорова, - М., 2016. – 368с.

30.Пахрина, П.И. Практикум по финансам предприятия: / П.И. Пахрина - М.: Маркетинг, 2014. - 168 с.

31.Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия./ Л.В. Прыкина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 588 с.

32.Раицкий, К.А. Экономика предприятия./ К.А. Раицкий, - М.: Дашков и К, 2016. – 607 с.

33.Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия./ Г.В. Савицкая. - Минск: Новое издание, 2016. – 682с.

34.Самочкин, В.Н. Гибкое развитие предприятия: Анализ и планирование./ В.Н.Самочкин. - М.: Дело, 2016. – 456с.

35.Симачев, Ю.П. Финансовое состояние и финансовая политика производственных предприятий / Ю.П. Симачев. РЭЖ. 2016. № 8. - С. 33-41.

36.Степов, П.П. Справочник финансиста предприятия. - 2-е издание, доп. и перераб./ П.П. Степов. - М.: Инфра-М, 2014. - 559 с.

37.Сурасевич, И. Я. Стратегические показатели финансового анализа. /И. Я. Сурасевич. Финансы. - 2014г. №7. - с.52-55.

38.Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях. /Сост. Д.Д. Петров. - М.: Издательство "Маркетинг", 2014г. -320с.

39.Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / Шеремет, А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. - М., 2015. – 670с.

40.Экономика и организация деятельности торгового предприятия / Сост.

А. И. Соломатина. - М.: ИНФРА - М, 2014. -449с.

41. Экономика предприятия / Сост. В.Я. Горфинкеля, - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. -612с.

42. Экономика предприятия / Сост. В.Я. Хрипача. - Минск: ...-пресс, 2016.-651с.

43. Экономика предприятия /Сост. О.И. Волкова. - М.: ИНФРА-М, 2016. -459с.

44. Экономика предприятия и отрасли промышленности /Сост. А. С. Пелиха - Ростов на Дону: Феникс, 2016. – 564с.

45. Экономика предприятия / Сост. В. М. Семенова. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2016. -785с.

46. Экономика предприятия / Сост. В.П. Грузинова - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2016. – 479с.

47. Экономика предприятия / Сост. А.Д. Дубина - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2016. – 479с.

48. Экономика торгового предприятия /Сост. П.П.Варуша - Ростов-на-Дону: Феникс, 2014. – 561с.

49. Яблонских, А.П. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях. / А.П. Яблонских. - М.: Издательство "Маркетинг", 2014г. - 560с.

50. Якушев, О.Л. Практикум по разработке бизнес-плана и финансовому анализу предприятия / О.Л. Якушев. - М.: Издательство "Маркетинг"2016. – 702с.

ПРИЛОЖЕНИЯ