

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Департамент магистратуры (бизнес-программ)

(наименование)

38.04.02 Менеджмент

(код и наименование направления подготовки)

Экономика и управление организацией

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: Бизнес-планирование и управление инвестиционными проектами

Студент

Ю.А.Челухина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

к.э.н., доцент, Д.А.Константинович

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)



Тольятти 2020



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические и методические основы бизнес - планирования и управления инвестиционными проектами.....	9
1.1 Понятие инвестиционного проекта и содержание управления инвестициями.....	9
1.2 Понятие и методы оценки эффективности инвестиционных проектов.....	22
1.3 Бизнес-план и его значение в системе документации инвестиционного проекта.....	28
2 Анализ инвестиционной деятельности малых производственных предприятий.....	35
2.1 Общая характеристика предприятий.....	35
2.2 Анализ финансового состояния предприятий.....	46
2.3 Механизм влияния инвестиционной деятельности на показатели прибыльности предприятия.....	53
3 Разработка инвестиционного проекта для развития ООО «ПТ».....	64
3.1 Разработка предложений по реализации инвестиционного проекта развития предприятия.....	64
3.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта ООО «ПТ».....	80
3.3 Экономический эффект от предлагаемых мероприятий реализации инвестиционного проекта.....	89
Заключение.....	93
Список используемой литературы.....	96
Приложение А Классификация инвестиционных проектов.....	101
Приложение Б Бухгалтерский баланс ООО «ПТ» На 31 декабря 2019 г...	103
Приложения В Отчет о финансовых результатах ООО «ПТ» за 2019 год..	105
Приложение Г Бухгалтерский баланс ООО «ПТ» На 31 декабря 2018 г....	107
Приложения Д Отчет о финансовых результатах ООО «ПТ» за 2018 год..	109

Приложение Е Технические характеристик станка ХКНС-ТХ85D.....	111
Приложение Ж Чертеж втулки.....	113

Введение

В настоящее время, в условиях кризисной экономики, процесс планирования помогает проанализировать будущие операции предпринимательской деятельности. Именно в процессе планирования предприниматель получает реальную возможность минимизировать часть внутренних и внешних рисков компании. Также, при процессе планирования, сохраняется гибкость управления производством.

Согласно определению в анализируемой учебной литературе, «бизнес-план – представляет собой самый подробный вариант описания деловой идеи и процесса ее реализации с аргументированным обоснованием качественных и количественных характеристик ожидаемого эффекта» [38, с. 18]. То есть бизнес-план является основным необходимым документом, который помогает создать процесс производства. Так же бизнес-план описывает цели и содержание проекта, его сильные и слабые стороны, риски, содержащиеся в проекте, а также отражает финансовые аспекты процедуры реализации проекта.

Актуальность данной тематики исследования обусловлена тем, что в условиях рыночных взаимоотношений, производство остро нуждается в совершенствовании форм и методологий работы в фирме. Чтобы осуществить структурную перестройку производства, создать хорошие условия для предприятия, а также решать вопросы, связанные с обоснованием дальнейшего роста предприятия, необходимо очень хорошо знать методику составления бизнес-плана. Именно бизнес-план является основным документом в партнерских отношениях, с точки зрения эффективности и стабильности сотрудничества.

Согласно определению в анализируемой учебной литературе, «бизнес-планирование в условиях рынка - это инструмент управления, который обеспечивает предприятию возможность в достижении необходимой конкурентоспособности перед другими предприятиями, путем использования

самых эффективных средств. Бизнес-планирование в любой организации является незаменимым процессом и становится одной из самых важных задач фирмы. Предприятия должны четко создавать возможность роста в таких важных ресурсах как: финансы, материалы, труд и интеллектуальный рост, а также уметь рассчитывать эффективность использования ресурсов в процессе работы» [12, с. 25].

Объектом исследования является предприятие ООО «ПТ», специализирующаяся на проектировании и производстве деталей различной сложности из металла и сплавов.

Предметом исследования является оценка и повышение эффективности деятельности ООО «ПТ».

Целью научной исследовательской работы является разработка рекомендаций по повышению эффективности деятельности предприятия ООО «ПТ».

Гипотеза исследования состоит в том, что возможность повышения эффективности инвестиционной деятельности предприятия напрямую зависит от качества бизнес-планирования как ключевого процесса разработки инвестиционного проекта.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

1. Изучить теоретические аспекты бизнес-планирования и эффективного механизма управления инвестиционными проектами на базе поэтапного планирования деятельности производства;
2. Провести подробный анализ и оценку инвестиционной деятельности в сфере реального производства;
3. Разработать бизнес-план по реализации инвестиционного проекта развития ООО «ПТ»;
4. Провести экономическую оценку предложенных рекомендаций.

Теоретико-методологическую основу исследования составили: научные труды российских и зарубежных экономистов, посвященные исследованию бизнес-планирования и управления инвестиционной деятельностью.

Теоретические основы категории «бизнес-планирование» берут свое начало в таких работах авторов, как: Костюхина Ю.Ю., Скрябина О.О., Елисеева Е.Н., Бекетова О.Н., Найденкова В.И., Черняк В.З., Эриашвили Н.Д., Барикаев Е.Н., Артемьева Н.В., Стёпочкина Е.А., Баркалов С.А., Бекирова О.Н., Мазилкина Е.И. и других авторов.

Теоретическим основам управления инвестиционными проектами посвящены работы следующих авторов: Черняк В.З., Пономарев В.А., Воскресенская А.Н., Федорова Н.В., Борисенко В.П., Беликова И.П., Синенко С.А., Славин А.М., Жадановский Б.В., Костюхин Ю.Ю., Скрябин О.О., Каравае Е.П., Ильичев И.П., Сулова М.А. и других авторов.

Базовыми для настоящего исследования явились также: материалы специализированных изданий, информационно-аналитические порталы в сети Интернет, посвященные бизнес-планированию и управлению инвестиционной деятельностью, открытые статистические данные и справочные материалы, аналитические обзоры в профессиональных изданиях по инвестиционной тематике.

Также в качестве источников информации, в работе были использованы данные бухгалтерской финансовой отчетности ООО «ПТ» за 2017–2019 гг.

Методами исследования явились такие общенаучные методы, как: метод экспертных оценок, анализ, синтез, индукция и дедукция, которые используются в соответствии с поставленными задачами и особенностями объекта исследования. Также нами использовались: экономико-статистический метод, методы инвестиционного анализа и другое.

Опытно-экспериментальная база исследования: официальная статистика по Самарской области, зарубежные статистические материалы, результаты собственных расчетов.

Научная новизна заключается в следующем:

- 1) обосновано базовое значение бизнес-плана в системе документации инвестиционного проекта;
- 2) описан механизм влияния результатов инвестиционной деятельности на показатели прибыльности предприятия;
- 3) сформирован алгоритм выбора метода оценки инвестиционных проектов.

Теоретическая и практическая значимость работы. Результаты данной диссертационной работы могут быть использованы в деятельности многих предприятий для оценки и повышения эффективности инвестиционной деятельности предприятия.

Достоверность и обоснованность результатов исследования обеспечивались значительной теоретико-методологической базой исследования, выбором методов, адекватных поставленным целям и задачам исследования.

Личное участие автора в организации и проведении исследования состоит в сборе и анализе данных на ООО «ПТ».

Апробация и внедрение результатов работы велись в течение всего исследования. На тему исследования были две научные статьи:

1. «Классификация бизнес-проектов». Научный журнал «Вестник магистратуры». 2019. №3 (90). Объем статьи 0,91 усл. печ. л.
2. «Уровень активности в обрабатывающем производстве Самарской области». Научный журнал «Вестник магистратуры». 2019. №11 (98). Объем статьи 0,7 усл. печ. л.

Основные пункты научной новизны, выносимые на защиту:

1. Теоретическое обоснование значимости бизнес-план в системе документации инвестиционного проекта.
2. Механизм влияния результатов инвестиционной деятельности на показатели прибыльности предприятия.
3. Алгоритм выбора метода оценки инвестиционных проектов.

Структура магистерской диссертации. Работа состоит из введения, трех глав (разделов), заключения, содержит 10 рисунков, 29 таблиц, список использованной литературы (47 источников), 7 приложений. Основной текст работы изложен на 113 страницах.

Во введении обосновываются актуальность темы исследования, определяются объект, предмет, цель, ведущая идея, выдвигается гипотеза и формулируются задачи работы, характеризуются научная новизна, теоретическая и практическая значимость результатов исследования.

В первой главе раскрываются теоретические и методические основы бизнес - планирования и управления инвестиционными проектами. Раскрываются основные понятие инвестиционного проекта и содержание управления инвестициями. Раскрывается понятие и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Раскрывается значение бизнес-плана и его значения в системе документации инвестиционного проекта.

Во второй главе проведен анализ инвестиционной деятельности малых производственных предприятий, а именно общая характеристика, анализ финансового состояния и оценка инвестиционной деятельности предприятий.

В третьей главе разрабатывается инвестиционный проект для развития ООО «ПТ». Проводится оценка предлагаемого инвестиционного проекта. Проводится анализ эффективности от предлагаемых мероприятий реализации инвестиционного проекта.

1 Теоретические и методические основы бизнес - планирования и управления инвестиционными проектами

1.1 Понятие инвестиционного проекта и содержание управления инвестициями

«В современной жизни происходят постоянные движения в сферах экономики, техники, технологии, образования, экологии, культуры. Прогресс достигается за счет реализации замыслов, планов и идей. Конкретный план по достижению какой-либо определенной цели называется проектом. Чтобы достичь какого-либо результата, нужно приложить такие усилия, как: разработать материально – техническую базу, обеспечить трудовые ресурсы, накопить знания, опыт и многое другое. Так же, все вышеперечисленные факторы должны сочетаться и комбинироваться между собой, чтобы достичь максимального результата.

Структура проекта имеет три элемента:

- задача;
- средство решения;
- результат.

Элемент «задача» - это цель, которую ставит себе компания. Элемент «средство решения» - это возможности достижения цели проекта. Элемент «результат» - это достигнутое решение поставленной задачи» [9, с. 11].

Проекты имеют место быть во всех сферах жизнедеятельности человека. Именно поэтому компоненты структуры носят количественный и качественный характер. Наглядно переход от качественных элементов к количественным показателям рассмотрим в таблице 1.

Таблица 1 - Переход от качественных элементов к количественным показателям.

Качественный элемент	Количественный показатель
помещение	затраты на приобретение/аренду помещения
торговое оборудование	затраты на приобретение/аренду торгового оборудования
персонал	- затраты на набор персонала (собеседование, оформление); - контракта и тому подобное); - затраты на обучение персонала; - затраты на заработную плату на начальных этапах.
знания основ бизнеса	затраты на образование (обучения на курсах, профессиональных учебных заведениях и тому подобное)

Так, можно сделать вывод, глядя на таблицу, что любой элемент требует количественный показатель. Речь идет о компоненте «средство решения» - это затраты на приобретение этих средств. Этими затратами являются инвестиции. Инвестиции – это долгосрочное вложение капитала, который со временем должен приумножиться.

Инвестиционный проект – это документ, включающий в себя два блока. Первый блок включает в себя целесообразность документа, объем и сроки капитальных вложений, расчеты по смете проекта, разработанные, опираясь на законы РФ и утвержденная принятыми стандартами (нормы и правила). Второй блок представляет собой сам бизнес – план, в котором описаны все действия по осуществлению инвестиций в проекте. Так, инвестиционный проект – это последовательность действий, в котором описывается объем и порядок вложенных средств, оценку целесообразности и итогов проекта.

Согласно теории автором исследуемой литературы, «существует три типа инвестиций – капиталобразующие инвестиции, портфельные инвестиции и инвестиции в нематериальные активы. Капиталобразующие инвестиции – это инвестиции, которые вкладываются в основные фонды предприятия. Портфельные инвестиции – это инвестиции, которые инвесторы вкладывают в покупку ценных бумаг. Инвестиции в нематериальные активы – это вложения в нематериально – вещественные активы. В бухгалтерском балансе – нематериальные активы рассматриваются в разделе «внеоборотные активы», поэтому все инвестиции можно отнести к

капиталообразующим» [9, с. 107]. Рассмотрим типологию инвестиций в таблице 2.

Таблица 2 - Типология инвестиций

Тип капитала	Название инвестиций в данный вид капитала	Пример
основной	капиталовложения	оборудование, здания, сооружения и т.д.
оборотный	инвестиции в начало работы	приобретение материалов, которые нужны при производстве
человеческий	инвестиции в человеческий капитал	обучение персонала
природный	инвестиции природоохранного характера	строительство очистителей против загрязнения
финансовый	портфельные инвестиции	приобретение ценных бумаг

Согласно теории автором исследуемой литературы, инвестиционные проекты имеют следующую классификацию - в зависимости от сферы реализации проекта, по составу и структуре, по масштабу, по характеру получаемого эффекта, по продолжительности и по другим [9, с.19]. Классификация инвестиционных проектов представлена в приложении А.

Дадим определение участникам инвестиционного проекта.

В работе Ермаковой Ж.А., «приводятся следующие определения базовых понятий инвестиционной деятельности:

- инвестор – это физическое или юридическое лицо, который инвестирует свои собственные или привлеченные средства в проект;

- заказчик – это физическое или юридическое лицо, заказчиком может выступать, как и сам инвестор, так и уполномоченные им физические и юридические лица;

- подрядчик – это физическое или юридическое лицо, который должен выполнить какую-либо работу, отталкиваясь от договора, заключенного с инвестором;

- инвестиционная структура – это организация, которая обслуживает инвестиционный процесс (страховые компании, банки и др.);

- потребитель – это физическое или юридическое лицо, на которого ориентирован проект» [18, с. 10].

Сам процесс управления – это закономерность решения таких задач, как анализ и оценка результатов работы, планирование на будущее, фаза контроля над результатами работы.

В управлении инвестиционными проектами выделяют три фазы, это – постановка цели, принятия методологии достижения цели и реализация. При разработке методов управления инвестиционным проектом, каждый проект зависит от: внешних и внутренних факторов организации; рисков, которые могут возникнуть при изменениях осуществления проекта; сложностью конечных продуктов и технологии; повышенные требования заказчика; непредвиденных ошибок при разработке; планировании и оценки стоимости предстоящей работы над проектом.

Каждый проект имеет свой жизненный цикл – это время, за которое проект был запущен, остановлен или окончен. Проект может быть окончен по разным причинам: достижение проектом поставленной цели – ввод объекта, его эксплуатация и результат; остановка финансирования инвесторами; остановка для внесения изменений в проект, которые заранее не были оговорены, другими словами модернизация проекта; полный вывод объектов из проекта.

Формы и содержание проектов по инвестициям могут иметь самое разнообразное значение – от плана по строительству предприятия среднего масштаба до оценки жилого или нежилого имущества. Но каждый проект, не зависимо от его назначения, проходит три цикла фаз: прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную (или производственную). Жизненный цикл проекта как раз подразумевает собой прохождение этих трех фаз.

Деление жизненного цикла позволяет оценить все положительные и отрицательные стороны инвестиционного проекта. На рисунке 1 отражен жизненный цикл инвестиционного проекта.

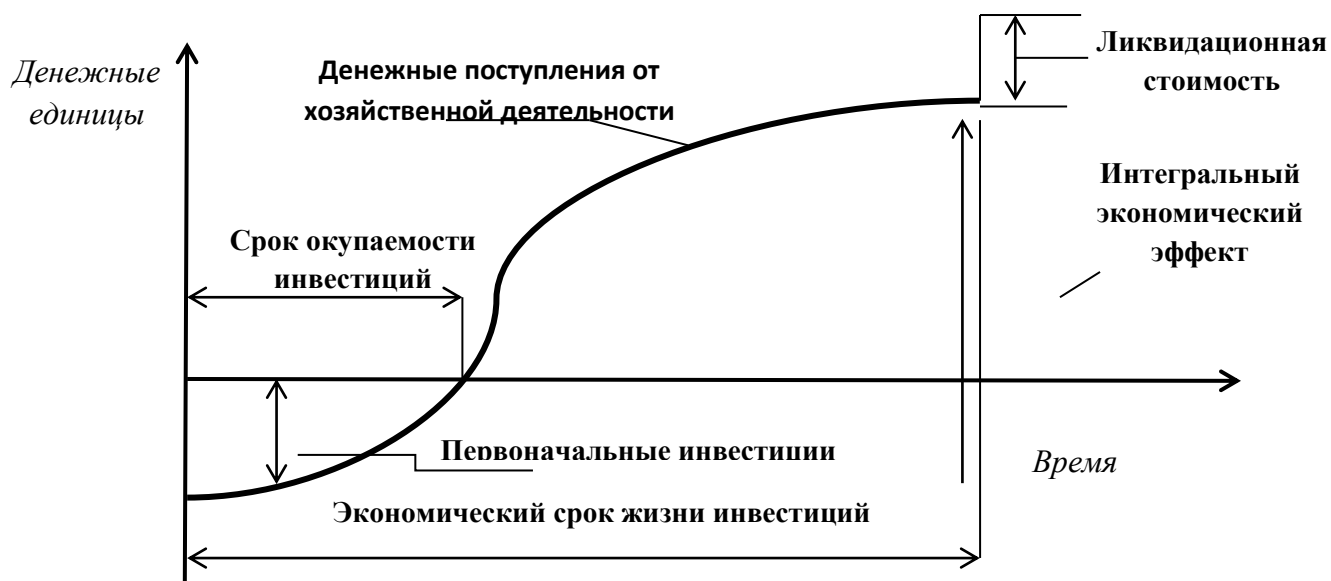


Рисунок 1 – Жизненный цикл инвестиционного проекта

Исследуем более детально каждую фазу жизненного цикла проекта.

Согласно Воробьевой Т.В., «прединвестиционная стадия жизненного цикла - это промежуток времени между фактором возникновения первоначального замысла проекта и фактором принятия окончательного решения о его реализации. На данном цикле участники проекта должны выбрать один проект из нескольких вариантов инвестирования, либо составить инвестиционную программу из нескольких выбранных проектов. При выборе проекта участники инвестиционного проекта сравнивают риски и эффект каждого проекта, а также сравнивают необходимые денежные ресурсы для реализации проекта» [10, с. 35].

По мнению Горбуновой В.Л., «первая стадия жизненного цикла товара проходит следующие этапы:

- формирование первоначального замысла проекта;
- анализ инвестиционных возможностей реализации проекта (участники оценивают критерии вложений, рассматриваются возможные источники получения ресурсов);

- проводится маркетинговое исследование (изучается уровень спроса на товары или услуги на рынке, производством которых будет заниматься данный проект);

- определяется целевая аудитория продукции;

- проводится оценка конкурентов в данной отрасли и регионе;

- разработка бизнес – плана;

- выбор места, если оно того требует;

- поиск инвесторов (каждый инвестор вкладывает в инвестиционный проект либо свои собственные средства, либо привлеченные)» [18, с.67].

Проведение конкурса с целью выбора в том, кто будет выполнять проектно-изыскательные работы. С победителем конкурса заключают договор подряда. Согласно исследуемой литературы было выявлено, что «работы проекта выполняются по договору подряда. Заказчик создает условия для конкурса (тендер), в котором принимают участие все заинтересованные в выигрыше тендера. Тендер выигрывает та организация, которая имеет более привлекательную смету затрат на проектно-изыскательские работы, репутацию организации-проектировщика, сроки выполнения и тому подобное» [25, с. 56]. Таким образом, данная фаза включает в себя анализ, разработку материалов, и выяснение всех вопросов по окончании принятия решения по проекту, формируется сам инвестиционный план проекта.

Основными задачами на этой фазе являются проведение технико-экономических расчетов, ведение переговоров с инвестором, а так же с другими участниками проекта, происходит выбор поставщика по реализации и доставке сырья и оборудования. Решаются такие вопросы, как разрешение кредита, если он требуется, формируются и составляются все необходимые документы.

Согласно мнению автором исследуемой литературы, «вторая фаза инвестиционная - это промежуток времени от момента начала проектно-изыскательных работ до выхода предприятия на проектную мощность.

Некоторые исследователи полагают, что вторая стадия жизненного цикла товара включает в себя следующие этапы:

- подготовка технико-экономического обоснования инвестиций;
- разработка проектной документации. Осуществляется организацией-поставщиком, которая выиграла тендер;
- отведение земли под строительство объекта, если это нужно;
- заключение договора подряда. На условиях конкурса выбирают подходящую строительную организацию. Заключение договора о строительстве объекта, утверждение всех финансовых растрат;
- строительство объекта, если это нужно;
- монтаж технологического оборудования, пусконаладочные работы;
- постепенное создание капитала предприятия. Предприятием приобретаются все необходимые объекты основного капитала, первоначальный оборотный капитал (материалы для производства первой партии продукции). Проводят наем рабочих кадров (рабочие, специалисты, сотрудники, руководители);
- производство продукции хорошего качества и выход на проектную мощность» [22, с.70].

Таким образом, главными задачами инвестиционной фазы проекта – это: разработка сметы по проекту; заказа оборудования; подготовка площадок для производства; постановка всего необходимого оборудования; обучения персонала; проведение мероприятий по рекламе.

На инвестиционной фазе происходит завершение ввода объектов проекта в эксплуатацию. Происходит отбор генеральных подрядчиков проекта, обеспечивается надзор за строительством и вводом объектов проекта в эксплуатацию, проводится финансирование работ по реализации проекта.

В исследуемой литературе по данному вопросу трактуют, что «третья фаза – это производственная (эксплуатационная), начало этой фазы происходит с выводом предприятия на проектную мощность и завершение

проекта. На производственной фазе компания начинает производство продукции или оказание услуг, выплачивается кредит, если он есть у предприятия.

Характеристика проекта зависит от того, сколько будет длиться производственная фаза. А именно, чем больше граница проекта, тем выше совокупный доход» [15, с. 75].

Согласно Горбуновой В.Л., «этапами жизненного цикла на эксплуатационной стадии принято считать:

- производство и реализация продукции;
- сертификация продукции (оформление документации, которая имеет подтверждение качества продукции на предприятии);
- строительство зданий по возобновлению качества и обслуживания продукции, если это необходимо;
- мониторинг технико-экономических показателей предприятия;
- ликвидация проекта (остановка производства и продажа активов)» [15, с. 101].

Стадии жизненного цикла состоят из функций уравнения - это анализ, планирование, организация и контроль. Отразим более подробно функционально-динамические аспекты управления инвестиционным проектом в таблице 3.

Таблица 3 – Функционально-динамический аспект управления проектом

Стадия ЖЦ	Функция управления	Вид работ по управлению
Прединвестиционная	анализ	- исследования в области маркетинга; - анализ цели проекта; - анализ возможных инвесторов и дальнейший выбор оптимального источника инвестиций; - анализ территории под объекты; - анализ представленных проектировщиков и дальнейший выбор более оптимального варианта.
	планирование	- планирование схемы по капиталовложению; - разработка бизнес-плана

Продолжение таблицы 3

Преинвестиционная	организация	- оформление и подписание договоров между инвесторами; - выбор проектировщика путем конкурса; - подписание контракта с проектировщиком, выигравший конкурс.
	контроль	- контроль результатов выполнения всех вышеперечисленных работ.
Инвестиционная	анализ	- анализ ситуации на данной стадии развития.
	планирование	- планирование производства; планирование приобретенного имущества; - прием на работу персонала и его; - дальнейшее обучение в рамках данного предприятия.
	организация	- организация запуска проекта.
	контроль	- контроль над действиями по организации работ по проектированию, строительству и запуску производства; - контроль над вложениями капитала в каждую отрасль проекта.
Производственная	анализ	- анализ показателей эффективности работы предприятия; - анализ финансового состояния предприятия; - анализ рынка впускаемой продукции.
	планирование	- планирование по производству; - планирование по сбыту и тому подобное.
	организация	- организация действий по реализации составленных планов.
	контроль	- контроль над результатами выполнения плана.

Характеристики каждой стадии жизненного цикла инвестиционного проекта имеют отличия.

Согласно теории исследуемой литературы, «риски присутствуют на всех стадиях проекта. На преинвестиционной стадии риски связаны с ошибочной разработкой бизнес-плана. Ошибками, как правило, становятся неправильные прогнозы, это завышение уровня спроса, занижение ставки дисконтирования. Инвестиционная стадия имеет такие риски, как проблемы

при строительстве зданий (несвоевременная доставка материалов, задержка сдачи и тому подобное), и в итоге задержка в развитие проекта и убытки. Самая маленькая степень риска это на производственной стадии. На производственной стадии риски могут быть технологического и финансового характера» [10, с. 45].

Технологическими рисками считаются ошибки программного обеспечение, аварии, потеря базы данных и другие аналогичные нарушения технологического характера. Финансовыми рисками считаются утрата платежеспособности предприятия.

На первой стадии инвестиционного проекта требуются минимальные вложения инвесторов, на второй стадии инвестиционного проекта вложения резко возрастают, на производственной стадии вложения инвесторов имеют среднее значение, на третьей стадии идут на спад. Риск имеет высокий характер на прединвестиционной стадии, в дальнейшем идет на спад.

Различают два вида оценки риска в инвестиционном проекте: качественный и количественный.

Качественная оценка – это определение всех возможных факторов риска, которые могут возникнуть при реализации инвестиционного проекта.

Количественная оценка – это более глубокое определение возможных факторов риска, а именно численное определение отдельных рисков риска проекта в целом.

Выбор источника инвестиций деятельности по инвестиционному проекту является важным этапом составления бизнес-плана. Источники инвестиций – это финансовые ресурсы, с помощью которых реализуется в действие инвестиционный проект.

Существует два вида источников инвестиций: собственные и привлеченные.

Собственные средства – это доход от деятельности самой организации и амортизационного фонда. Основными источниками прибыли на предприятии считаются:

- прибыль от реализации продукции;
- прибыль от прочих реализаций, в эту категорию входит, например, прибыль от продажи имущества предприятия;
- прибыль от внереализационной деятельности.

Привлеченные средства, в свою очередь, делятся на три группы – это средства бюджета и целевых внебюджетных фондов; заемные средства; прочие привлеченные средства.

Первая группа, средства бюджета и целевых внебюджетных фондов, используются самими инвесторами на такие проекты общественного характера, результаты которых затрагивают все регионы и отрасли страны. В первую очередь это проекты экологического и социального назначения. Проекты, которые привлекают дополнительные средства в государственное имущество. Бюджет данной группы привлеченных средств наполовину состоит из бюджета государственного развития.

Согласно определению в анализируемой учебной литературе, «заемные средства – это денежные ресурсы, которые привлекаются на установленный срок при условии, что средства будут возвращены и уплачены с определённой суммой процента за их использование. Заемные средства позволяют расширить объем действий субъекта в какой-либо области, позволить более рентабельно использовать собственные средства, и в итоге повысить ликвидность и финансовую стоимость предприятия. Практика показывает, что предприятие имеет больше заемных средств, нежели собственных. Именно поэтому, рынок заемных средств, выступает важным аспектом финансовой и хозяйственной деятельности предприятия» [10, с.44]. Так, заемными средствами являются кредиты и займы. Физические и юридические лица (кредиторы) предоставляют другой стороне (дебиторы) финансовые ресурсы в форме денег или других финансовых активов (аренда, ценные бумаги). Дебитор в течение определенного времени должен вернуть эту сумму кредита, а также оплатить проценты за кредит. Кредит заемщика кредитору погашается постепенно. Как заемщик будет гасить задолженность

кредиторам, обговаривается заранее и прописывается в договоре. Часто, кредитором выступают банки, банки предоставляют заемщикам различные условия кредита, каждый заемщик вправе выбрать более подходящий вариант для себя. Варианты кредита различаются процентами по сумме кредита, и сроками выплат. С течением времени при погашении кредита сумма задолженности снижается, проценты за использование кредита начисляются один раз в единицу времени на непогашенную сумму кредита.

Заемные средства, вложенные в реализацию инвестиционного проекта, могут иметь форму облигаций. Облигации – это долговая расписка, которая удовлетворяет отношения займа. Облигации выпускает эмитент, владелец компании, которому нужны деньги. Абсолютно любой человек может эти облигации купить, тем самым дать свои деньги в займы этой компании, и в конце концов получить свой определенный доход.

Прочие привлеченные источники инвестиций – это денежные ресурсы, которые предприятие получило от эмиссии акций и инвестиций иностранного характера. Эмиссия акций – один из способов формирования капитала на предприятии. Суть эмиссии акций такова: предприятие создает и выпускает акции своего предприятия, акции может купить любое заинтересованное физическое или юридическое лицо. Так, акция – это ценная бумага, при покупке акционером акции предприятия, он становится собственником части предприятия-эмитента. Акционер в дальнейшем имеет право на следующие действия: получить часть прибыли предприятия в форме дивидендов, возможность участвовать в управлении предприятием и право получить долю имущества предприятия в случае его ликвидации.

Иностранные инвестиции – это вложения долгосрочного характера иностранных людей в инвестиционные проекты, которые осуществляются в данной стране. Данные инвестиции имеют место быть в таких инвестиционных проектах, которые затрагивают стороны международного сотрудничества, например, разработка и внедрение передовых зарубежных

технологий, использование навыков зарубежного опыта управления и тому подобное.

Так, при выборе источника инвестиций компания сталкивается со сложной задачей, требующая правильного подхода.

При выборе источника инвестиций предприятия может выбрать несколько источников инвестиций, например, половина затрат предприятия может покрываться за счет кредита, а другая за счет собственных средств.

«Различают следующие виды вложений в источники инвестиций:

- дочерние предприятия – это предприятия с контрольным пакетом акций материнской компании;

- материнская компания – предприятие, которое владеет контрольным пакетом акций, это более 50% дочерних компаний;

- ассоциированное предприятие – предприятие, в котором инвестор имеет влияние, но не существенное; в этом случае акционер не имеет влияния и не может устанавливать контроль (приобретение акций от 20 до 50% позволяет оказывать влияние, но не осуществлять контроль над предприятием, а приобретение более 50% акционерного капитала дает возможность контроля над предприятием)» [23, с. 67].

1.2 Понятие и методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Проведение правильной оценки эффективности инвестиционного проекта – одна из главных задач, от нее зависит принятие верного инвестиционного решения, сроки возврата вложенных инвестиций, развитие предприятия, отрасли, региона, общества.

По мнению М. В. Кангро, «в методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов предусматривается расчет экономической (с позиции общества), коммерческой (с позиции фирмы) и бюджетной (с позиции государства, региона) эффективности. При этом в

расчетах экономической эффективности исключаются все внутренние трансферты (кредиты, налоги и тому подобное) и оценка результатов и затрат производится не по рыночным ценам, а по специально рассчитанным теневым ценам. Цены учитывают общественную значимость расходуемых ресурсов и производимой продукции (включая не отражаемые в рыночных ценах внешние эффекты и общественные блага). В расчетах же финансовой эффективности используются реальные или прогнозируемые рыночные цены, система налогообложения и тому подобное.

Рекомендации ориентированы на унификацию методов оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях перехода экономики России к рыночным отношениям» [29, с.57].

Чтобы провести оценку эффективности инвестиционного проекта используют два метода оценки – статистический и динамический (рисунок 2).

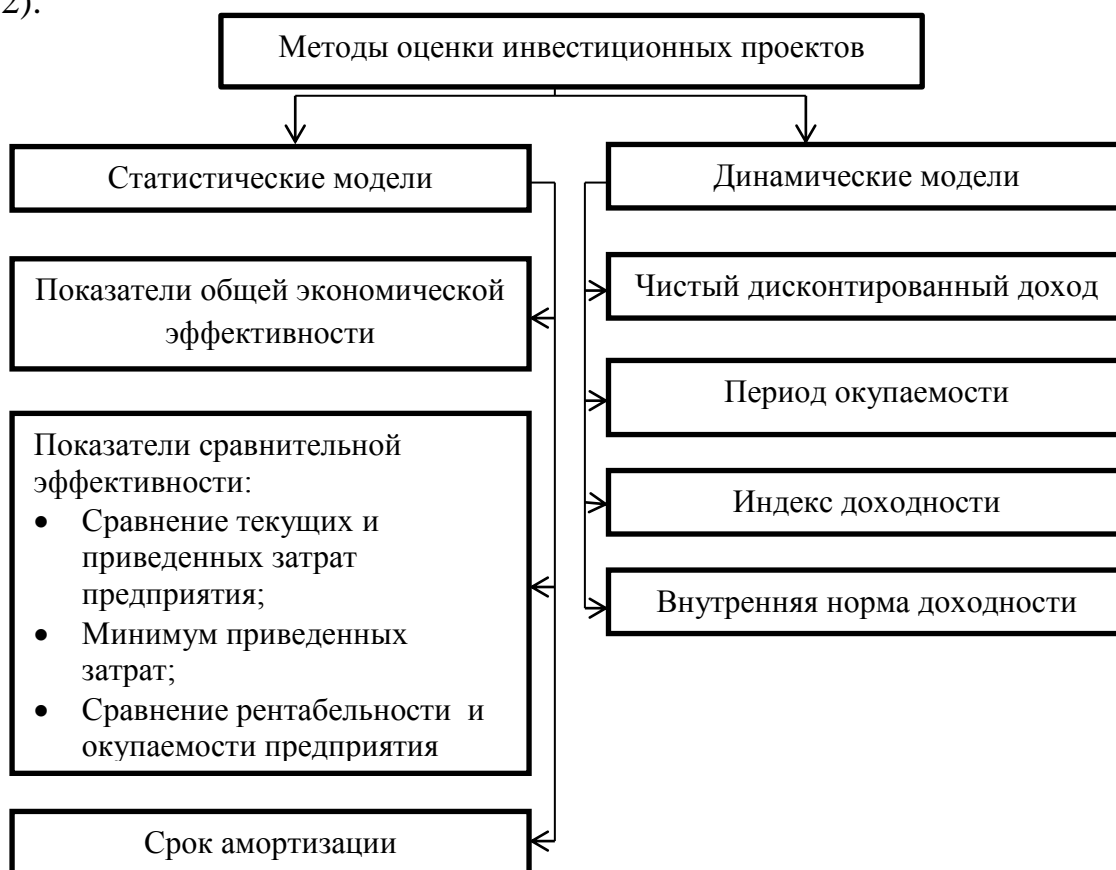


Рисунок 2 – Методы оценки инвестиционных проектов

По мнению Афонасовой М.А., «статистические методы оценки инвестиционных проектов включают в себя следующие показатели экономической эффективности инвестиций.

1. Коэффициент экономической эффективности инвестиций – это прибыль, которая получается в результате инвестирования, к сумме инвестиций. Коэффициент вычисляется следующим образом:

$$K_{\text{ЭН}} = \frac{\Pi_{\Gamma}}{И}, \quad (1)$$

$$K_{\text{ЭКВ}} = \frac{\Pi_{\Gamma}}{К}, \quad (2)$$

где $K_{\text{ЭН}}$ - коэффициент экономической эффективности инвестиций;

$K_{\text{ЭКВ}}$ - коэффициент экономической эффективности капитальных вложений;

Π_{Γ} – годовая прибыль, полученная в результате инвестирования;

$И$ – сумма произведенных инвестиционных вложений;

$К$ – сумма осуществленных капитальных вложений.

Чтобы подсчитать коэффициент экономической эффективности инвестиций используют балансовую прибыль и чистую прибыль, равная балансовой за вычетом налога из нее» [2, с. 41].

2. По мнению некоторых исследователей по вопросу инвестиционных проектов, «сравнительная экономическая эффективность включает в себя следующие показатели.

- Сравнение текущих затрат предприятия вычисляется по следующей формуле:

$$E_c = \frac{C_1 - C_2}{K_2 - K_1}, \quad (3)$$

где $C_1 C_2$ – текущие затраты n-ого периода по сравнению с таким же n-ым периодам выпуска продукции в натуральном выражении;

$K_1 K_2$ – капитальные вложения n-ого периода по сравнению с таким же n-ым периодам объема выпуска продукции в натуральном выражении.

- Минимум приведенных затрат – показатель, не учитывающий фактор времени. Показатель вычисляется следующим образом:

$$Z_i = C_i + E_H * K_i \rightarrow \min, \quad (4)$$

где C_i – текущие затраты по сравнению со сравниваемым результатом;

E_H – нормативный коэффициент сравнительной экономической эффективности;

K_i – капитальные вложения по сравнению со сравниваемым результатом.

- Срок окупаемости капитальных вложений вычисляется по следующей формуле:

$$E_C = \frac{K_2 - K_1}{C_1 - C_2} = \frac{1}{E_C}, \quad (5)$$

Главным условием использования этого показателя - это то, что берется на рассмотрение проект, срок окупаемости которого заранее установленного периода окупаемости.

Коэффициент рентабельности, который используется с целью финансово-экономической сравнительной оценки инвестиций, вычисляется по следующей формуле:

$$R_k = \frac{\Pi}{B}, \quad (6)$$

где Π – прибыль (балансовая или прибыль от реализации);

B – средний за период итог баланса-нетто».

3. Срок амортизации – это период времени, в течении которого может быть приток денежных средств или превышение поступлений от эксплуатации объекта. Срок амортизации по экономическому содержанию схож со сроком окупаемости. Данный показатель вычисляется по следующей формуле:

$$T_{ам} = \frac{I}{C}, \quad (7)$$

где I – объем инвестиций;

C – средняя величина денежных средств, полученная путем суммирования средней прибыли и амортизационных отчислений» [5, с. 23].

Динамические методы оценки инвестиционных проектов – это финансово-экономическая оценка с помощью методов, которые основаны на дисконтировании.

По мнению Г.С. Драпкиной, Н.Л. Грязновой, «динамическими методами расчета показателей эффективности инвестиционного проекта считаются: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма дохода, период окупаемости.

1. Чистый дисконтированный доход (NPV) (чистая приведенная стоимость, чистая текущая стоимость) – это сумма дисконтированных денежных потоков, относящийся к данному инвестиционному проекту. NPV рассчитывается с целью выяснения инвестором, стоит ли инвестировать средства в проект. При расчете NPV инвестору дается возможность увидеть выгоду от вложенных средств, которую можно получить при реализации инвестиционного проекта. Чистый дисконтированный доход можно найти, вычисляя данные по формуле 8:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+p)^t} - I, \quad (8)$$

где D_t – чистые денежные потоки за период t ;

I – первоначальные инвестиционные затраты;

p – ставка дисконтирования;

t – номер года;

n – период «жизни» инвестиций.

Результат вычисления NPV позволяет принять правильное управленческое решение:

- если $NPV > 0$, то проект считается прибыльным, инвестировать средства в такой проект можно;

- если $NPV < 0$, то проект считается неприбыльным, рекомендуется поискать альтернативный вариант вложения инвестиций.

2. Индекс доходности (PI) – показатель, который показывает эффективность вложений в определенный проект. Индекс доходности связан

с NPV. Формула нахождения показателя индекса доходности состоит из тех же показателей что и NPV: если чистый дисконтированный доход положительный, и $PI > 1$, то проект эффективен, а если $PI < 1$, то инвестиционный проект неэффективен. Индекс доходности можно найти, вычисляя данные по формуле 9 или 10:

$$PI = \frac{NPV+I}{I}, \quad (9)$$

или

$$PI = \frac{NPV}{I} + 1, \quad (10)$$

где $\frac{NPV}{I}$ – удельный дисконтированный доход.

3. Внутренняя норма доходности (IRR) – это то значение, которое равно приведенным эффектом капиталовложений, она определяется следующим образом: если они осуществляются в течении ряда лет (11) или единовременно (12).

$$\sum_{t=1}^T \frac{D_t}{(1+p_0)^t} = \sum_{t=1}^T \frac{I_t}{(1+p_0)^t}. \quad (11)$$

$$\sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+p_0)^t} = I, \quad (12)$$

Полученные расчеты IRR инвестор сравнивает с полученной нормой дохода во вкладываемый капитал. Если значение, полученное при расчете равно или больше значения, которого требует инвестор, то инвестиции в данный инвестиционный проект будут результативными» [16, с. 42].

4. Период окупаемости ($t_{\text{док}}$) – это интервал времени, от начальной точки развития проекта, изменяющийся в месяцах, кварталах и годах.

Приведение к базисному моменту времени затрат, результатов и эффектов, которые происходят на t -м шаге при расчете реализации проекта, находится путем умножения на коэффициент дисконтирования (dT). Коэффициент дисконтирования при условии постоянной нормы дисконта можно найти, используя следующую формулу:

$$\sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+p)^t} = \sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1+p)^t}, \quad (13)$$

где n – срок завершения инвестиций.

Авторы исследуемой литературы полагают что, «показатель дает инвесторам представление о том, в течение какого времени они будут рисковать своими вложениями. Поэтому предпочтение отдается тем проектам, где короткий срок окупаемости. В проектах, где короткий срок окупаемости более низкий риск и быстрая отдача инвестиций. Так, если $t_{\text{док}}$ больше, чем установленный период окупаемости, то этот проект инвесторами больше не рассматривается.

Все показатели, перечисленные выше, не могут быть применены по отдельности. При принятии решения инвестировать в тот или иной проект, рассматриваются результаты всех динамических методов расчета показателей эффективности инвестиционного проекта.

При оценке инвестиционного проекта в расчет берут показатели, показывающие соотношение затрат и результатов. Рассмотрим каждый из показателей эффективности инвестиционного проекта:

- показатели коммерческой (финансовой) эффективности, которые показывают полученные каждым участником проекта его выгоду, а именно финансовую сторону;

- показатели бюджетной эффективности, которые показывают финансовые последствия от осуществления проекта для регионального, федерального или местного бюджета;

- показатели экономической эффективности, которые учитывают затраты и результаты, связанные с реализацией инвестиционного проекта.

Разрабатывая инвестиционный проект, учитываются последствия от социальных и экологических последствий, и рассчитываются необходимые ресурсы для осуществления социальных мероприятий и защиты окружающей среды» [5, с. 75].

1.3 Бизнес-план и его значение в системе документации инвестиционного проекта

Согласно одному из определений, «бизнес-план представляет собой самый подробный вариант описания деловой идеи и процесса ее реализации с аргументированным обоснованием качественных и количественных характеристик ожидаемого эффекта» [2, с. 10]. Бизнес-план есть, итоговый документ, в максимально комплексной форме, описывающий цели и содержание проекта, его сильные и слабые стороны и риски, содержащиеся в проекте, а также отражает финансовые аспекты процедуры реализации проекта и его эксплуатации.

Бизнес-план на рынке используется как инструмент, который востребован во всех сферах предпринимательства. Бизнес-план анализирует процессы функционирования компании, главная задача из которых, увеличение прибыльности.

Согласно М.А. Афанасовой, «бизнес-план помогает потенциальному предпринимателю продумать все шаги, по завоеванию позиций на рынке; составить перспективные планы своего развития в будущем; создать новый товар или услугу потребителю, и в дальнейшем реализовать их на практике. Бизнес-план считается документом, который постоянно терпит изменения, связанные, как с переменами, происходящими внутри фирмы, так и изменениями на рынке, где действует фирма, и в экономике в целом. Бизнес-план - это итог изучения и организация работы, ключевая задача которого, применить определенные направления в компании (продукт или же услуга) на рынке» [2, с. 18].

В каждом инвестиционном проекте бизнес-план является неотъемлемой частью. Причем он должен дать точное представление инвестору о том, что он получит, вложив свои денежные средства в этот проект.

Основные цели разработки бизнес-плана, показать что:

- проект планируется в согласовании с необходимостями рынка и вероятностями получения денежных ресурсов;

- проект имеет большую степень реальности достижения намеченных результатов;

- проект имеет все необходимые производственные и ресурсные возможности;

- проект является выгодным для любого инвестора.

Основные факторы бизнес - планирования оцениваются инициаторами проекта в следующих аспектах:

- возможность в потребности в производстве или услугах;

- потенциальные потребители;

- конкурентоспособность продукции на внутренних и внешних рынках;

- собственный сегмент рынка;

- показатели эффективности различных видов (коммерческих, региональных, бюджетных);

- поручительство денежных средств от организаторов бизнес-плана и возможных источников финансирования.

Главным критериями принятия бизнес – плана и его реализации, является его финансирование.

Для среднесрочных и долгосрочных проектов разработка бизнес-плана считается центральной фазой процесса бизнес – планирования. Суть этой фразы состоит в том, что среднесрочные и долгосрочные проекты не могут существовать без бизнес-плана.

Необходимые компоненты бизнес-плана для его реализации:

- основное содержание проекта строится, отталкиваясь от концепции фирмы. Цепочка выглядит следующим образом: ресурсы - ограничения – результат;

- поиск контакта между участниками проекта и изучение их целей;

- планирование структуры (выделение рисков и бюджета проекта, разработка календарного плана);

- подписание контракта между участниками бизнес-проекта;
- получение одобрения, при разработке проекта.

Процесс бизнес - планирования, от появления финансового плана до получения и распределения прибыли между участниками, отображается на рисунке 3.

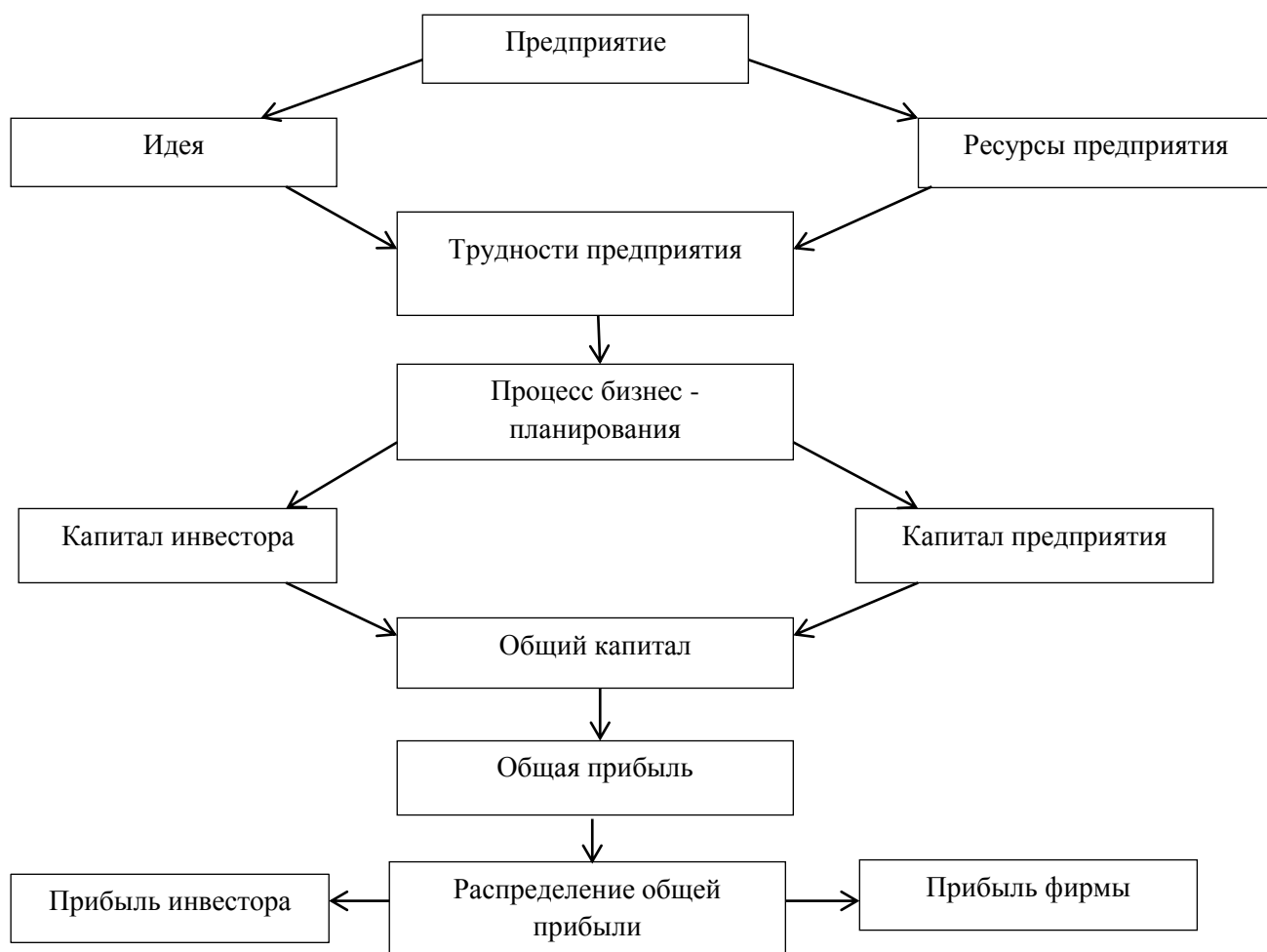


Рисунок 3 - Процесс бизнес-планирования

А.В. Бусыгин полагает, что «для краткосрочных, небольших по масштабу или локальных бизнес-проектов, не требующих значительных затрат и непродолжительных по срокам реализации, бизнес-план может заменить инвестиционный проект» [7, с. 22]. Это дает нам понять, что краткосрочные проекты, так же, как и долгосрочные, не могут быть оправданно эффективны без составления бизнес-плана. В

прединвестиционной фазе планирования, расписаны все необходимые условия выполнения бизнес-плана.

Компании, которые работают в нормальных условиях состояния рынка, разрабатывают бизнес-план, целью которого является, улучшение производства и снижение издержек предприятия.

При выборе бизнес-плана акцент делается на проектах, которые имеют более экономически-инновационный характер. Впрочем, эффективность бизнес-планирования имеет место быть, лишь только, впоследствии реализации плана в настоящих производственных или же рыночных критериях.

Проводя сравнительный анализ результатов, с запланированными показателями, предприниматель или менеджер делает вывод о том, как развивается или не развивается организация.

При разработке бизнес-плана надо собрать всю необходимую информацию. Первый шаг – поиск источников информации. Главными источниками информации являются книги, организации, занимающиеся консультированием по разным вопросам, интернет, курсы.

Второй шаг – формирование цели.

Согласно исследуемой литературы, «когда внутренние и внешние цели бизнес-планирования выяснены, можно приступить к третьему шагу – точному определению своих целевых читателей – будут ли это только внутренние участники организации (что крайне маловероятно) или также внешние лица, которых организация хотела бы видеть своими инвесторами, - будущие акционеры, коммерческие банки.

Выбор круга читателей определяет специфику содержания бизнес-плана, необходимость выделения тех или иных сторон деятельности фирмы, экономических показателей.

Когда автор будущего бизнес-плана, очертил своих будущих читателей, он может перейти к следующему, четвертому шагу – установлению общей структуры создаваемого документа.

Структура бизнес-плана зависит от масштабности проекта, а также от адресата, ради которого он и разрабатывается: для собственного использования или для его последующей передачи потенциально возможному инвестору или кредитору» [42, с. 29].

По утверждению Бусыгина А.В., «каждый бизнес-план включает в себя следующие составные части:

- резюме и краткое описание проекта;
- анализ отрасли;
- описание продуктов (услуг);
- описание дел в отрасли, товарные рынки;
- анализ конкурентов;
- производственный план;
- организационный план;
- план маркетинга;
- финансовый план;
- анализ движения денежных потоков;
- анализ рисков.

Пятый шаг бизнес-планирования предусматривает сбор данных для подготовки каждого из разделов бизнес-плана. На этом этапе необходимо заручиться помощью тех людей, которые имеют важный навык и познание для составления бизнес-плана. Такими людьми будут считаться работники, имеющие знания и опыт во внутренней среде компании» [7, с.31].

Шестой шаг бизнес-планирования – составление самого бизнес-плана.

Бизнес-план - это короткое, четкое и понятное описание предлагаемого бизнеса. Это стандартный документ современного делового мира, «лицо» предприятия, в первую очередь привлекающее внимание. Это документ, в котором складываются задачи работы компании, дается их обоснование, определяются пути достижения.

По мнению С.А. Баркалова, О.Н. Бекировой, «бизнес-планирование является не только важнейшей функцией производственного менеджмента,

но и составной частью успеха любой хозяйственной деятельности» [3, с. 129].

Бизнес-плана, в первую очередь необходим инвестору, так как от бизнес-плана зависит судьба его предприятия. Каждому инвестору или кредитору, необходимы доказательства в письменной форме, что их вложения окупятся с высокой долей вероятности. Этим доказательством и является бизнес-план, так как в нем проводятся расчеты прогнозируемой прибыли или убытки от проекта.

Основные преимущества бизнес-плана, которые делают его обязательным элементом инвестиционного проекта:

- четкие представления своих идей по разработке чего-то «нового» или усовершенствовании чего-то «старого», выложенные на бумагу;
- такой бумажный вариант проверки в итоге уберезет инвестора или кредитора от возможных денежных потерь;
- позволяет инвестору или кредитору четко понять механизм работы реализации инвестиционного проекта, и действовать наиболее эффективнее;
- итоговый вариант бизнес-плана будет служить для инвестора схемой, при точном следовании которой позволит с большей вероятностью достигнуть намеченной цели.

Главные выводы по первой главе диссертации.

Бизнес-план - это короткое, четкое и понятное описание предлагаемого бизнеса.

Каждый бизнес-план включает в себя одиннадцать составных частей.

Инвестиционный проект – это документ, включающий в себя два блока. Первый блок – это документ, который отражает объем и сроки капитальных вложений, расчеты по смете проекта и другое. Вторым – это сам бизнес – план, в котором описаны все действия по осуществлению инвестиций в проекте. Инвестиционный проект включает в себя описание объема и порядка вложения средств, последовательности иных действий по его реализации, оценку целесообразности и итогов проекта.

Каждый проект проходит три цикла фаз: преинвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную (или производственную). Каждая фаза отличается друг от друга и имеет свои этапы. Каждый проект требуют вложений, источниками вложений могут быть собственные или привлеченные средства.

Чтобы провести оценку экономической эффективности инвестиционного проекта используют два метода оценки – статистический и динамический.

В каждом инвестиционном проекте бизнес-план является неотъемлемой частью, дающей точное представление инвестору о том, что он получит, вложив свои денежные средства в этот проект.

Таким образом, бизнес-план представляет собой системообразующий элемент инвестиционного проекта, необходимый, как инвесторам, так и собственникам предприятия для планирования процесса реализации проекта и оценки объемов и сроков отдачи на вложенный капитал.

Сравнительный анализ инвестиционной деятельности базового предприятия – ООО «ПТ» с малыми производственными предприятиями аналогичного профиля представлен во второй главе диссертации.

2 Анализ инвестиционной деятельности малых производственных предприятий

2.1 Общая характеристика предприятий

Инвестиционная деятельность малых производственных предприятий анализируется нами в настоящей главе на основе сравнения базового предприятия – ООО «ПТ» с двумя аналогичными предприятиями – ООО «Высокие технологии» и ООО "ВПК-Инжиниринг".

Начнем с общей характеристики вышеназванных предприятий.

Общество с ограниченной ответственностью «Передовые технологии» (ООО «ПТ»). Данное предприятие было зарегистрировано Межрайонной инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 2 по Самарской области 14 декабря 2016 года, с присвоением ОГРН 1166313163004, ИНН/КПП 6321421989/632101001. Юридический адрес предприятия: 445043, Самарская область, город Тольятти, улица Окраинная, дом 24, помещение 4. Предприятие занимается производством и обработкой деталей из металла и различных сплавов.

Генеральный директор: А.П. Стоцкий.

Вид предприятия: малое.

Количество работающих: 70-72 человека.

Разберем более подробно о том, какие услуги работы выполняет предприятие:

1. Мехобработка - данный вид услуг разделяется на следующие виды работ:

- Зуборезные работы всех видов. Зуборезные работы подразделяются на: зубошлифовальные работы, зубодолбежные работы, зубофрезерные работы, зубострогальные работы. Проводятся все зуборезные работы с применением современного оборудования, станков и инструментов. Вся продукция проходит тщательный контроль на каждой стадии

производственного процесса. Это позволяет изготавливать на заказ зубья и шлицы для предприятий Тольятти и других городов. Одно из основных направлений деятельности компании — нарезка зубьев по типовым образцам или по эскизам заказчика. Кроме того, на заказ осуществляется нарезка шлицов, которые необходимы для успешной сборки, модернизации, ремонта и дальнейшего функционирования устройств. Предприятие изготавливает шестерни, червячные пары, зубчатые колёса различных видов. Зубообработка проводится с учётом требований ГОСТ и международных стандартов.

- Шлифовальные работы. Шлифовальные работы по металлу - это разновидность абразивной обработки, путем снятия припуска кругами, обеспечивающая шероховатость в диапазоне от 7 до 9 классов и точность до 1 - 2 классов. Шлифовальные работы являются финишной обработкой металла, которая придает поверхности изделия высокую частоту и точность размеров до 2 мкм. Предприятие владеет специальным оборудованием для производства шлифовальных работ:

- внутришлифовальный станок: диаметром до 500 мм, длиной до 2000 мм.

- круглошлифовальный станок: диаметром до 600 мм, длиной до 4000 мм.

- плоскошлифовальный станок + шлифовка под любым углом: высотой до 1500 мм, шириной до 2000 мм, длиной до 4000 мм.

В возможности предприятия входят различные услуги шлифования всех видов металла:

- плоская шлифовальная обработка;
- наружная и внутренняя - бесцентровая шлифовальная обработка;
- внутренняя шлифовальная обработка;
- наружная круглая шлифовальная обработка детали в центрах;
- резьбошлифовальная, зубошлифовальная обработка и другие.

- Фрезерные работы. Обработка и изготовление деталей путем вращения инструмента. Производство оборудовано высокотехнологичными фрезерными станками с ЧПУ, что дает возможность изготавливать сложные и точные работы. Применение новейших технологий позволяет получать сложные объекты и элементы, которые в дальнейшем задействуются в различных производственных областях. Программное управление позволяет гарантировать максимальную точность резки, вплоть до мельчайших долей миллиметра. Контролирующее фрезерные работы ЧПУ (числовое программное управление) сводит к нулю процент брака и проблемных изделий.

- Токарные работы. Производство оборудовано высокотехнологичными токарными станками с ЧПУ, что дает возможность изготавливать сложные и точные работы. Токарные работы - разновидность механической обработки металла, которая связана с резанием (точением) заготовок из разных видов металла. Производство выполняет токарные работы на высоком уровне, обеспечивает максимальный результат за счет современного и технологичного оборудования, отличных материалов и высокого профессионализма сотрудников.

- Координатно-расточные работы. Расточные работы — разновидность механической обработки, использующий группу металлорежущих станков, предназначенных для обработки больших заготовок. Расточные работы включают в себя такие процессы как: обтачивание цилиндрических поверхностей, растачивание, зенкерование, цилиндрическое и торцовое фрезерование, сверление, подрезку торцов, нарезание резьбы наружной и внутренней.

- Электроэрозионные работы. Базовая схема работы электроэрозионной обработки включает в себя электрод определенного состава, подходящий для выполнения электрического заряда, и необходимые элементы, куда входят источник питания конденсатор и реостат.

- Долбежные работы. Долбление - это механическая обработка материала. Работа осуществляется на долбежном станке, а основной сутью процесса можно назвать совершение возвратно-поступательных движений специальным инструментом. Долбление квадратных отверстий и колес выполняется на специализированном, новейшем промышленном оборудовании, которое гарантирует точность операций и обладает высокой производительностью.

2. Термообработка. Термическая обработка - это нагрев, выдержка и охлаждение металлических деталей для придание ей твердости, отпуска и тому подобное. ООО «ПТ» производит следующие услуги по термообработке:

- Закалка. Разновидность термической обработки металлов и сплавов, в основу которого входит нагрев выше критической температуры, при котором происходят изменения в кристаллической решетке, с дальнейшим быстрым охлаждением чаще всего в воде или масле. Применяется для увеличения твердости, но при этом металл становится менее вязким, менее пластичным и хрупким.

- Отпуск. Данная услуга термической обработки, происходит после закалки металла и проводится с целью снижения хрупкости металла и получения более высокой пластичности.

- Старение. Это разновидность термообработки, при которой в металле, подвергающийся закалке происходит изменение физико-механических свойств, где основным процессом является распад пересыщенного твердого раствора.

- Закалка токами высокой частоты (ТВЧ). Целью закалки стали является предельное повышение твердости путем получения мартенситной структуры.

- Отжиг. Цель процедура отжига снизить твердость детали, что в дальнейшем приведет улучшение обрабатываемости резания, улучшение структуры, устранение внутреннего напряжения стали.

- Азотирование. Азотирование – это насыщение поверхностного слоя стали азотом, что делает поверхность детали твердой, устойчивой от износа, так же повышается коррозионная стойкость.

- Карбонитрация (Карбонитрирование). Используется для усиления твердости и износостойкости поверхности металла.

- Цементация. Цементация – это термическая обработка, которая насыщает сталь углеродом с целью придания деталям машин стойкости износа и твердости поверхности.

Общество с ограниченной ответственностью «Высокие технологии» (ООО «ВТ»). Данное предприятие было зарегистрировано Межрайонной инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 2 по Самарской области 5 мая 2005 года, с присвоением ОГРН 1056320198857, ИНН/КПП 6323083830/ 632101001. Юридический адрес предприятия: 445057, Самарская область, город Тольятти, улица Юбилейная, дом 85, офис 373. Производство находится по адресу: Самарская область, город Тольятти, улица Северная помещение 18. Предприятие занимается производством и обработкой деталей из металла и различных сплавов.

Генеральный директор: С.В.Мезенцев.

Вид предприятия: малое.

Количество работающих: 50-55 человек.

Разберем более подробно о том, какие услуги работы выполняет предприятие:

1. Механическая обработка изделий по чертежам и образцам детали;

2. Продажа готовой продукции:

- абразивный инструмент;
- инструмент из сверхтвердых материалов;
- алмазный правящий инструмент;
- карандаш твердой смазки (КТС);
- режущий твердосплавный инструмент;
- державки, корпуса, фрезы VI-AX (Турция);

- державки, корпуса, фрезы TAKIMSAS (Турция);
- станочная оснастка VERTEX (Тайвань);
- пилы для ленточнопильных станков Röntgen (Германия), Lenox (США).

3. Имеется станочное оборудование токарной, фрезерной, шлифовальной, зубообрабатывающей и специальной группы, имеется оборудование как универсальное, так и с ЧПУ на базе современных систем Siemens и Fanuc.

Общество с ограниченной ответственностью «Волжская производственная компания – Инжиниринг» (ООО «ВПК-Инжиниринг»). Данное предприятие было зарегистрировано Межрайонной инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 2 по Самарской области 27 декабря 2013 года, с присвоением ОГРН 1136320025181, ИНН/КПП 6321331245/632101001. Юридический адрес предприятия: 4455000, Самарская область, город Тольятти, улица Ботаническая, дом 20, строение 27. Предприятие занимается производством и обработкой деталей из металла и различных сплавов.

Генеральный директор: Ю.Н.Сапрыкин.

Вид предприятия: малое.

Количество работающих: 30-35 человек.

Разберем более подробно о том, какие услуги работы выполняет предприятие:

1. Металлообработка:

- токарные работы;
- токарная обработка больших диаметров;
- токарная обработка заготовки до 3000 мм;
- токарная обработка на станках с ЧПУ;
- фрезерные работы;
- зуборезные работы;
- слесарные работы;

- сборочные операции;
- мелкогабаритная штамповка;
- аргоновая сварка;
- контактная сварка;
- сварка полуавтоматом;
- изготовление по образцу;
- нарезание метрической резьбы;
- нарезание дюймовой резьбы;
- долбление шпоночного паза, шлицов;
- фосфатное покрытие стали;
- услуги плоской шлифовки;
- услуги круглой шлифовки.

2. Металлоконструкции.

3. Маркировка.

4. Сварочные работы.

Таким образом, можно сделать вывод, что два анализируемых предприятия, аналогичной отрасли, имеют высокий уровень конкурентоспособности, имеют большой спектр предлагаемых услуг, высокий уровень сервиса и качества производства и обработки деталей. ООО «Высокие технологии» имеет больший выбор предлагаемых услуг, чем ООО «ПТ».

На предприятие ООО «ПТ» господствует линейная организационная структура. Для линейной структуры управления характерна вертикаль: высший руководитель — линейный руководитель (подразделения) — исполнители. Наглядно это выглядит так:

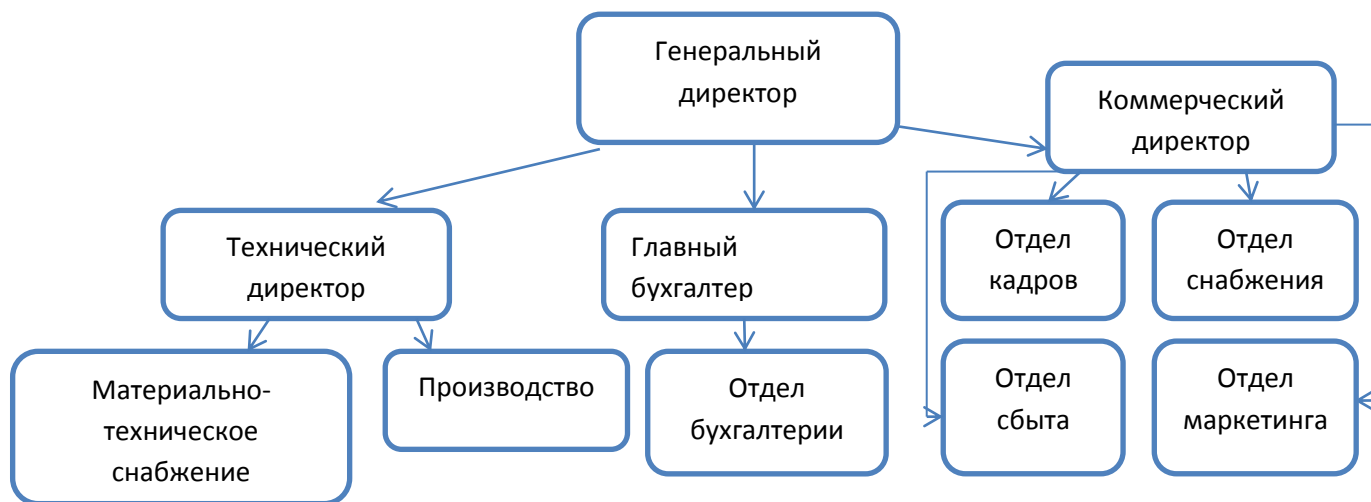


Рисунок 4 - Организационная структура управления на предприятии ООО «ПТ»

Так, можно увидеть, что структура управления на предприятии ООО «ПТ», линейная с принципами единоначалия. Отметим недостатки структуры управления ООО «ПТ». Во-первых, в структуре данного вида управления трудно ввести какие-либо инновации. Во-вторых, сегментация данного вида управления замкнута, что создает препятствия на пути к единству системы. В-третьих, данная структура централизована, что приводит к большой нагрузке высшего руководства организации. В-четвертых, у руководителей высшего уровня большие барьеры на пути к их подготовке.

Положительные стороны: исполнительность работников, лёгкость в понимание.

Отрицательные стороны: высокая база подготовки руководящих должностей, большой объем работы руководства.

Далее, для анализа внутренней среды организации проведем SWOT-анализ предприятия.

SWOT-анализ делают при анализе внутренней и внешней среды организации, соединяют все имеющиеся сведения в целое, что позволяет оценить общую картину действительности. SWOT – это аббревиатура, которая означает следующее: Strengths – сила, Weaknesses – слабости, Opportunities – возможности, Threats – угрозы.

Сила – это то, что имеет положительное значение для организации, то в чем организация преуспела.

Слабость – это то, в чем организация не преуспела, что ей не удается, то, что ставит ее в неблагоприятные условия.

Возможности – это то, что дает организации шанс сделать что-то новое.

Угроза – это то, что может нанести ущерб организации, потерять некоторые преимущества.

Составим таблицу, в которой будут перечислены основные возможности, угрозы, сильные и слабые стороны организации, и затем определим результаты их взаимодействия.

Таблица 4 - SWOT – анализ для ООО «ПТ»

	Положительные факторы	Негативные факторы
Внутренняя среда	<p>Поле «СИБ» (сильные стороны):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Выход на новые рынки – завоевание новых рынков путем освоения других видов производства и обработки деталей из металла; 2. Расширение производственной линии; 3. Широкий выбор услуг по производству и обработке деталей из металла; 4. Наличие собственного интернет-сайта; 5. Четкая система подчинения сотрудников вышестоящим лицам; 6. Выгодное расположение предприятия; 7. Устойчивое работающее производство; 8. Большой стаж руководителей среднего звена; 9. Высокое качество продукции; 10. Наличие высококвалифицированного производственного персонала. 	<p>Поле «СИУ» (слабые стороны):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Высокая конкуренция; 2. Зависимость от цен поставщиков; 3. Относительно небольшая площадь; 4. Отсутствие отдела стратегического развития; 5. Неполная загрузка производственных мощностей; 6. Большой физический износ оборудования; 7. Слабый маркетинг.
Внешняя среда	<p>Поле «СЛВ» (возможности):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Привлечение постоянных клиентов за счет эффективного ценообразования; 2. Рост квалификации рабочих; 3. Улучшение качества продукции; 	<p>Поле «СЛУ» (угрозы)</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Неблагоприятная экономическая позиция в стране; 2. Рост влияния позиций компаний-конкурентов; 3. Неблагоприятные изменения курсов иностранных валют;

Продолжение таблицы 4

	<p>4. Возможность постоянного развития в связи с постоянным спросом на рынке;</p> <p>5. Использование техники с высоким производством для полной загрузки предприятия;</p> <p>6. Вытеснение конкурентов;</p> <p>7. Положительные отзывы клиентов;</p> <p>8. Повышение конкурентоспособности предприятия</p>	<p>4. Рост налогов в данной отрасли;</p> <p>5. Сезонные колебания;</p> <p>6. Появление новых конкурентов;</p> <p>7. Объединения со стороны конкурентов и рост их активности на рынке.</p>
--	---	---

Так, проанализировав ООО «ПТ» по SWOT-анализу мы вывели сильные и слабые стороны предприятия. Тем самым, дав возможность, увидеть организации параметры, которые выставят предприятие на высокий уровень. Вышеуказанные параметры, предприятие обязано, развивать и поддерживать на уровне выше среднего, так же минимизировать параметры, связанные с ухудшением имиджа предприятия.

SWOT-анализ предприятия ООО «ПТ» произведен. Представлена полная картина дел в организации – это параметры, которые могут привести к убыткам на предприятии. Так же выделены положительные и отрицательные стороны предприятия. Еще выявлены возможности предприятия, которые могут возвести организацию на более высокий уровень в данной отрасли. Главным образом приобретение новой высокотехнологичной техники для увеличения объемов работ, повышение конкурентоспособности предприятия, рост квалификации рабочих, улучшение качества продукции, внедрение в производство серийной продукции.

На предприятиях ООО «ВТ» и ООО «ВПК-Инжиниринг» так же господствует линейная организационная структура (рисунок 5 и 6).

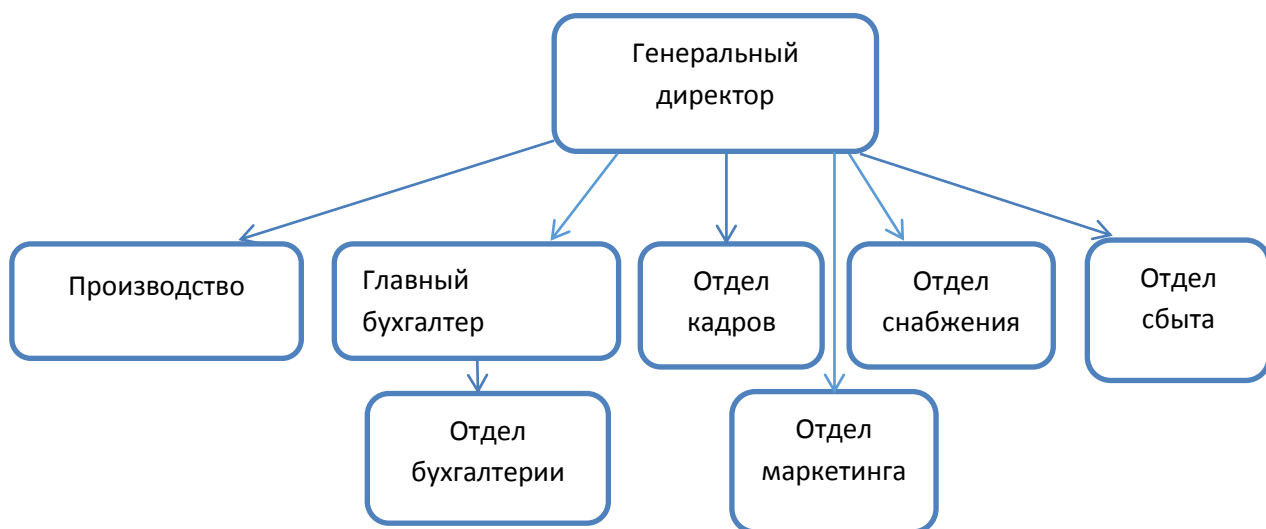


Рисунок 5 - Организационная структура управления на предприятии ООО «ВТ»

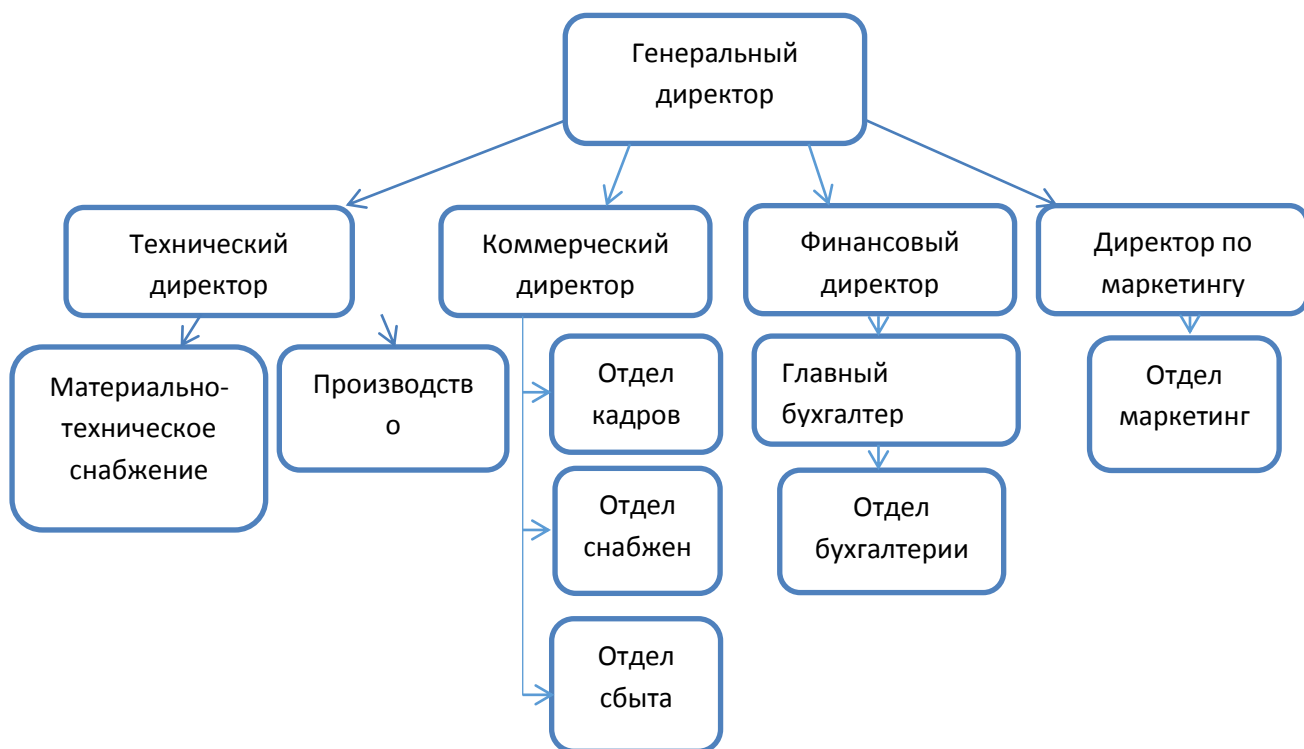


Рисунок 6 - Организационная структура управления на предприятии ООО «ВПК-Инжиниринг»

Таким образом, можно увидеть, что организационная структура управления на ООО «ВТ» и ООО «ВПК-Инжиниринг» схожа с организационной структурой ООО «ПТ».

2.2 Анализ финансового состояния предприятий

Эффективное управление деятельностью предприятием, возможна: при правильном налаженном распределении капитала организации. Чтобы проанализировать финансовое состояние любого предприятия, нужно провести расчет технико-экономических показателей деятельности предприятия.

Результаты расчета показателей дает возможность судить о платежеспособности, привлекательности и самостоятельности предприятия за анализируемый период времени. Проведем подробный расчет показателей.

Для оценки эффективности деятельности предприятия проводится анализ технико-экономических показателей. Сравниваются данные за несколько периодов, выявляются тенденции развития предприятия и определяются необходимые мероприятия для улучшения или сохранения действующих позиций. Анализ технико-экономических показателей деятельности предприятия ООО «ПТ» представлен в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ технико-экономических показателей деятельности предприятия ООО «ПТ» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя		2017 год	2018 год	2019 год	Изменение (+,-)		Темп роста, %	
					2018/2017	2019/2018	2018/2017	2019/2018
1	Выручка от продаж, тыс.руб.	105 052	108 305	111 437	+3 253	+3 132	103,1	102,9
2	Себестоимость продукции, тыс.руб.	53 769	55 652	57 649	+1 883	+1 997	103,5	103,6
3	Валовая прибыль (убыток), тыс.руб.	51 283	52 653	53 788	+1 370	+1 135	102,7	102,2
4	Управленческие расходы, тыс.руб.	329	348	360	+19	+12	105,8	103,4
5	Коммерческие расходы, тыс. руб.	749	806	1 073	+57	+267	107,6	133,1
6	Прибыль (убыток) от продажи, тыс. руб.	50 205	51 499	52 193	+1 294	+694	102,6	101,3
7	Чистая прибыль, тыс. руб.	42 024	43 155	44 511	+1 131	+1 356	102,7	103,1

Продолжение таблицы 5

8	Стоимость основных средств, тыс. руб.(строка 1150 конец т.г./строка 1150 п.г конец	16 332	17 906	16 406	+1 574	-1 500	109,6	91,6
9	Численность работающих, чел.	61	69	72	+8	+3	113,1	104,3
	в т.ч рабочих, чел.	57	65	68	+8	+3	114,04	104,6
10	Фонд оплаты труда, тыс. руб.	20 496	24 840	27 648	+4 344	+2 808	121,2	111,3
11	Производительность труда работающего, тыс.руб. (стр.1/стр.9)	1 722	1 570	1 548	-152	-22	91,2	98,6
12	Среднегодовая заработная плата работающего, тыс.руб. (стр.10/стр. 9)	336	360	384	+24	+24	107,1	106,7
13	Рентабельность продаж, % (стр7/стр1) ×100%	40	40	40	0	0	100	100
14	Материальные затраты (тыс.руб)	8 563	9 657	10 421	+1 094	+764	112,8	107,9
15	Материалоотдача (стр.1/стр.14)	12	11	11	-1	0	91,7	100
16	Фондоотдача, руб. (стр.1/стр.8)	6	6	6	0	0	100	100
17	Фондоемкость, руб. (стр.8/стр.1)	0,16	0,16	0,16	0	0	100	100
18	Фондовооруженность, тыс.руб./чел. (стр.8/стр.9)	270	254	254	-16	0	94,07	100

На основании данных таблицы 5 сделаем следующие выводы:

- выручка от продаж в 2019 году по сравнению с 2018 годом увеличивается на 3 131 тыс. руб. или на 2,9%;

- себестоимость является частью стоимости продукции и показывает, во сколько предприятию обошлось производство продукции. Так в 2019 году, по сравнению с 2018 годом, себестоимость увеличилась на 1 997 тыс. руб. или на 3,6%;

- валовая прибыль отражает сумму полученной прибыли в организации до вычета всех других затрат предприятия. Так в 2019 году, по сравнению с 2018 годом, прибыль увеличилась на 1 135 тыс. руб. или на 2,2%;

- управленческие расходы – это затраты, не связанные с производством и изготовлением деталей. Управленческие расходы не зависят от объема выпуска продукции на предприятии. С ростом объема производства, не происходит увеличение управленческих расходов. Так в 2019 году, по сравнению с 2018 годом, управленческие расходы увеличились на 12 тыс. руб. или на 3,4%;

- коммерческие расходы – это затраты, связанные с продажей продукции, товаров, работ, услуг. Так в 2019 году, по сравнению с 2018 годом, коммерческие расходы увеличились на 267 тыс. руб. или на 33,1%;

- прибыль (убыток) от продаж – это показатель, который оценивает функционирование и эффективность компании. Уровень прибыли должен быть достаточным для осуществления нормальной деятельности. Так в 2019 году, по сравнению с 2018 годом, прибыль увеличилась на 267 тыс. руб. или на 1,3%;

- чистая прибыль - это сумма в бухгалтерском балансе предприятия, которая остается после уплаты налогов, иных отчислений, обязательных платежей в бюджет в вышестоящие организации и банки. Так в 2019 году, по сравнению с 2018 годом, чистая прибыль увеличилась на 1 356 тыс. руб. или на 3,1%;

- основные средства производства — это совокупность материального имущества предприятия, которое может быть представлено в натуральной форме. Так стоимость основных средств в 2019 году, по сравнению с 2018 годом, снизилась на 1500 тыс. руб.;

- численность работников показывает положительную динамику, а именно рост в 2019 году на 4,6%;

- фонд оплаты труда связан с расходами на заработную плату работников, их премии и надбавки. Так фонд оплаты труда в 2019 году, по сравнению с 2018 годом, вырос на 2 880 тыс. руб.;

- в сущности, производительность труда отражает отношение объемов произведенной и/или проданной продукции к количеству работников. Так производительность труда в 2019 году, по сравнению с 2018 годом, упала на 22 тыс. руб. Это может объясняться тем, что численность работников увеличилась, а объемы выпущенной продукции не изменились;

- среднегодовая заработная плата отражает то, сколько в среднем заработал работающий на предприятии сотрудник. Так в 2019 году, по сравнению с 2018, среднегодовая заработная плата годом выросла на 24 тыс. руб.;

- рентабельность продаж показывает, какую сумму прибыли получает предприятие с каждого рубля проданной продукции. С 2018 года по с 2019 год рентабельность продаж осталась на таком же уровне;

- себестоимость произведенных товаров формируется из денежной формы разнообразных экономических элементов. В их число входят и материальные затраты компании. Они составляют около 60% от цены готового товара. Так, в 2019 году, по сравнению с 2018, материальные затраты выросли на 764 тыс. руб.;

- материалоотдача – показывает, сколько продукции вырабатывается из единицы сырья. В 2019 году, по сравнению с 2018, материалоотдача осталась на том же уровне;

- фондоотдача показывает, сколько продукции производит предприятие на каждую вложенную единицу стоимости основных фондов. Фондоотдача в 2019 году, по сравнению с 2018, осталось прежней;

- фондоемкость показывает, какая сумма основных средств приходится на каждый рубль готовой продукции. Фондоемкость в 2019 году, по сравнению с 2018, так же не изменилась,

- фондовооруженность — это показатель, оказывающий влияние на фондоотдачу и фондоемкость субъекта предпринимательской деятельности. Так этот показатель в 2019 году, по сравнению с 2018, остался на прежнем уровне.

Проведем сравнительный анализ технико-экономических показателей деятельности предприятий ООО «ВТ» и ООО «ВПК-Инжиниринг» (таблицы 6 и 7). Данные взяты из бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за 2017-2019 гг.

Таблица 6 - Анализ технико-экономических показателей деятельности предприятия ООО «ВТ» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя		2017 год	2018 год	2019 год	Изменение (+,-)		Темп роста, %	
					2018/2017	2019/2018	2018/2017	2019/2018
1	Выручка от продаж, тыс.руб.	121 369	123 938	125 364	+2 569	+1 426	102,1	101,1
2	Себестоимость продукции, тыс.руб.	58 699	59 866	60 699	+1 167	+833	102	101,4
3	Валовая прибыль (убыток), тыс.руб.	62 670	64 072	64 665	+1 402	+593	102,2	100,9
4	Управленческие расходы, тыс.руб.	608	651	708	+43	+57	107	108,7
5	Коммерческие расходы, тыс. руб.	1 088	1 188	1 543	+100	+355	109,2	129,8
6	Прибыль (убыток) от продажи, тыс. руб.	60 974	62 233	62 414	+1 259	+181	102	100,2
7	Чистая прибыль, тыс. руб.	54 873	53 458	53 713	-1415	+255	97,4	100,4
8	Стоимость основных средств, тыс. руб.	17 905	23 529	24 996	+5 624	+1 467	131,4	106,2
9	Численность работающих, чел.	45	51	55	+6	+4	113,3	107,8
	в т.ч рабочих, чел.	40	46	50	+6	+4	115	108,7
10	Фонд оплаты труда, тыс. руб.	28 197	29 803	30 122	+1 606	+319	105,7	101

Продолжение таблицы 6

11	Производительность труда работающего, тыс.руб. (стр.1/стр.9)	2 697	2 430	2 279	-267	+151	90,1	93,8
12	Среднегодовая заработная плата работающего, тыс.руб. (стр.10/стр. 9)	627	584	548	-43	-36	93,1	93,8
13	Рентабельность продаж, % (стр7/стр1) ×100%	45	43	43	-2	0	95,5	100
14	Материальные затраты (тыс.руб)	11 355	11 876	12 396	+521	+520	104,6	104,3
15	Материалоотдача (стр.1/стр.14)	10,7	10,4	10,1	-1	-0,3	97,2	97,1
16	Фондоотдача, руб. (стр.1/стр.8)	6,8	5,3	5,01	-1,5	-0,29	76,8	94,5
17	Фондоёмкость, руб. (стр.8/стр.1)	0,15	0,19	0,20	0	0,04	126,7	105,3
18	Фондовооруженность, тыс.руб./чел. (стр.8/стр.9)	398	461	454	63	-7	115,8	98,5

На основании данных таблицы 6 можно увидеть, что выручка с каждым годом увеличивается, но чистая прибыль в 2017 году по сравнению с 2018 годом была на 1 415 тыс.руб. больше, исходя из этого можно посмотреть и снижение рентабельности продаж в 2018-2019 гг. Так же в 2017 году производительность труда была на 267 тыс.руб. больше, чем в 2018 году.

Таблица 7 - Анализ технико-экономических показателей деятельности предприятия ООО «ВПК-Инжиниринг» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	2017 год	2018 год	2019 год	Изменение (+,-)		Темп роста, %	
				2018/2017	2019/2018	2018/2017	2019/2018
1 Выручка от продаж, тыс.руб.	50 982	55 392	60 218	+4 410	+4 826	108,6	108,7
2 Себестоимость продукции, тыс.руб.	20 113	25 687	27 433	+5 574	+1 746	127,7	106,8
3 Валовая прибыль (убыток), тыс.руб.	30 869	29 705	32 785	-1 164	+3 080	0,96	110,4

Продолжение таблицы 7

4	Управленческие расходы, тыс.руб.	209	276	319	+67	+43	132	115,6
5	Коммерческие расходы, тыс. руб.	397	432	503	+35	+71	108,8	116,4
6	Прибыль (убыток) от продажи, тыс. руб.	30 263	28 997	31 963	-1 266	+2 966	0,96	110,2
7	Чистая прибыль, тыс. руб.	24 855	23 621	25 889	-1 234	+2 268	0,95	109,6
8	Стоимость основных средств, тыс. руб.(строка 1150 конец т.г./строка 1150 п.г конец	7 178	8 405	10 074	+ 1 227	+1 669	117,09	119,8
9	Численность работающих, чел.	28	31	35	+3	+4	110,7	109,4
	в т.ч рабочих, чел.	22	26	30	+4	+4	118,2	115,4
10	Фонд оплаты труда, тыс. руб.	23 512	24 088	26 397	+576	+2 309	102,4	109,6
11	Производительность труда работающего, тыс.руб. (стр.1/стр.9)	1 821	1 787	1 720	-34	-67	98,1	96,2
12	Среднегодовая заработная плата работающего, тыс.руб. (стр.10/стр. 9)	840	777	754	-63	-23	0,925	97,03
13	Рентабельность продаж, % (стр7/стр1) ×100%	49	43	43	-6	0	87,7	100
14	Материальные затраты (тыс.руб)	2 077	2 544	3 099	+467	+555	122,5	121,8
15	Материалоотдача (стр.1/стр.14)	24	22	19	-2	-3	0,92	0,86
16	Фондоотдача, руб. (стр.1/стр.8)	7	7	6	0	-1	100	0,86
17	Фондоемкость, руб. (стр.8/стр.1)	0,14	0,15	0,17	0,01	0,02	107,1	113,3
18	Фондовооруженность, тыс.руб./чел. (стр.8/стр.9)	256	271	288	+15	+17	105,8	106,3

На основании данных таблицы 7 можно увидеть, что в 2017 году чистая прибыль была на 1 234 тыс.руб больше, чем в 2018 году. Так же можно проследить снижение рентабельности продаж в 2018 году на 6%. Происходит снижение производительности труда в 2018 и 2019 году на 34 тыс.руб. и 67 тыс.руб.

Таким образом, проведя сравнительный анализ технико-экономических показателей деятельности предприятий ООО «ПТ», ООО «ВТ» и ООО «ВПК-Инжиниринг», можно увидеть, что ООО «ВТ» является более перспективным и платежеспособным предприятием.

ООО «ПТ» так же работает эффективно. Положительные показатели финансового состояния и результатов деятельности говорят об устойчивом развитии предприятия, его финансовой независимости и удовлетворительной структуре баланса.

2.3 Механизм влияния инвестиционной деятельности на показатели прибыльности предприятия

В современных рыночных отношениях огромную роль играют привлеченные средства в экономику предприятий, а так же расширение и обновление уже существующих предприятий.

Согласно определению в анализируемой учебной литературе, «инвестиции – переводятся как «одеваться». В экономики инвестиции трактуется как, вложение капитала инвесторами, главная цель которых, получить прибыль по истечению определенного периода времени.

Предприятия инвестируют, создавая и приобретая акции, облигации. Инвестор – это физическое лицо, который приобретает акции, облигации и другие ценные бумаги от государства и организаций.

Различают следующие виды вложений в источники инвестиций: дочерние, ассоциированные и материнские компании» [10, с. 75]. Каждый из источников описан в первой главе.

Предприниматель знает, что капитал это источник доходов, который подвержен инфляции. Так, каждый предприниматель инвестирует в эффективные источники инвестиций. Вложения в неэффективные проекты приведет к утрате прибыли, поэтому необходимо постоянно анализировать эффективность вложений, другими словами, проводить инвестиционный анализ предприятия.

Составим на основании финансовой отчетности предприятия таблицы с показателями инвестиционной деятельности за анализируемый период ООО «ПТ», ООО «ВТ» и ООО «ВПК-Инжиниринг» (таблица 8,9,10).

Таблица 8 - Данные об инвестиционной деятельности ООО «ПТ» за 2017 – 2019 гг. (сумма - тыс. руб., уд. вес - %)

№	Показатели	2017 год		2018 год		2019 год	
		сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес
1	Инвестиционная деятельность: Инвестиции в ценные бумаги	183	16	211	18	241	19
2	Займы, предоставленные организациям на срок 12 месяцев	140	12	149	12	164	13
4	Краткосрочные инвестиции	809	72	827	70	848	68
5	Всего инвестиций	1 132	100	1 187	100	1 253	100

По расчетам видно, что сумма инвестиций с каждым годом увеличивается. Так в 2017 году сумма инвестиций 1 132 тыс. руб., из них долгосрочные 323тыс. руб., а краткосрочные – 809 тыс. руб. За 2018 год сумма инвестиций увеличилась незначительно, а именно на 55 тыс. руб. В 2019 году на 66 тыс. руб.

Таблица 9 - Данные об инвестиционной деятельности ООО «ВТ» за 2017 – 2019 гг. (сумма - тыс. руб., уд. вес - %)

№	Показатели	2017 год		2018 год		2019 год	
		сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес
1	Инвестиционная деятельность: Инвестиции в ценные бумаги	200	15	230	15	250	14
2	Займы, предоставленные организациям на срок 12 месяцев	180	13	200	13	230	13

Продолжение таблицы 9

4	Краткосрочные инвестиции	950	72	1 100	72	1 300	73
5	Всего инвестиций	1 330	100	1 530	100	1 780	100

По данным таблицы 9 можно проследить рост инвестиций. В 2017 году сумма инвестиций составила 1330 тыс.руб., из них 380 тыс.руб. долгосрочные инвестиции, 950 тыс.руб. краткосрочные инвестиций. За 2018 год сумма инвестиций увеличилась на 200 тыс.руб., а в 2019 году на 250 тыс.руб.

Таблица 10 - Данные об инвестиционной деятельности ООО «ВПК-Инжиниринг» за 2017 – 2019 гг. (сумма - тыс. руб., уд. вес - %)

№	Показатели	2017 год		2018 год		2019 год	
		сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес
1	Инвестиционная деятельность: Инвестиции в ценные бумаги	50	13	45	8	48	7
2	Займы, предоставленные организациям на срок 12 месяцев	20	5	32	6	35	5
4	Краткосрочные инвестиции	300	82	450	86	600	88
5	Всего инвестиций	370	100	527	100	683	100

По данным таблицы 10 можно проследить рост инвестиций. За весь анализируемый период предприятие большую часть инвестиций, а именно 82-88% инвестиций вкладывает в краткосрочные инвестиции. В 2017 году сумма инвестиций составила 370 тыс.руб., из них 70 тыс.руб. долгосрочные инвестиции, 300 тыс.руб. краткосрочные инвестиций. За 2018 год сумма инвестиций увеличилась на 157 тыс.руб., а в 2019 году на 156 тыс.руб.

Таким образом, можно увидеть, что инвестиционной деятельностью из всех трех анализируемых предприятий, ООО «ВТ» инвестирует в долгосрочные и краткосрочные инвестиции больше остальных предприятий. В меньшей степени инвестированием занимается ООО «ВПК-Инжиниринг».

Уровень инвестиций всех трех анализируемых предприятий отражен на рисунке 7.

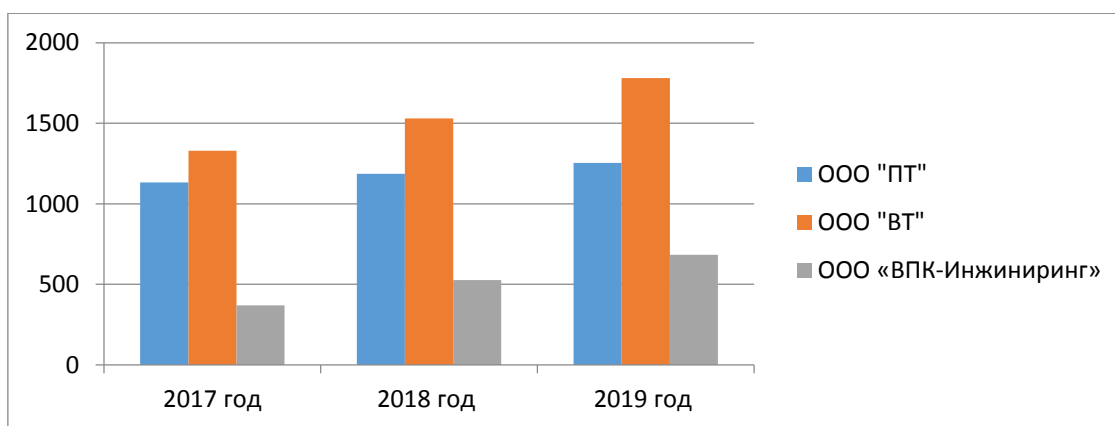


Рисунок 7 – Уровень инвестиций за 2017-2019 гг. анализируемых предприятий

Далее определим суммы и структуру доходов, расходов, поступлений по инвестициям ООО «ПТ», ООО «ВТ» и ООО «ВПК-Инжиниринг» (таблица 11,12,13).

Таблица 11 - Доходы, расходы и поступления от инвестиционной деятельности ООО «ПТ» за 2017 – 2019 гг. (сумма - тыс. руб., уд. вес - %)

№	Показатели	2017 год		2018 год		2019 год	
		сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес
1	Доходы от инвестиционной деятельности: Дивиденды, полученные от дочерних ассоциированных предприятий	18	27	25	31	31	28
2	Полученные проценты	49	73	56	69	78	72
3	Итого доходов	67	100	81	100	109	100
4	Расходы от инвестиционной деятельности: Уплаченные проценты	824	64	855	65	893	65
5	Выплаченные дивиденды	458	36	471	35	491	35
6	Итого расходов	1 282	100	1 326	100	1 384	100
7	Поступления от инвестиций: Поступления долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов	1 065	100	1 103	100	1 144	100
8	Итого поступлений	1 065	100	1 103	100	1 144	100

На основании полученных данных таблицы 11 видно, что предприятие за последние годы своей работы, увеличивает свои активы, за счёт долгосрочных и краткосрочных кредитов.

В 2018 году долгосрочные и краткосрочные вложения составили всего 1 103 тыс. руб., а в 2019 году 421 тыс. руб. Так, предприятие имеет незначительную сумму доходов от инвестиций и большие расходы по уплате дивидендов и процентов.

Так, в 2018 году доходы от дивидендов составили 25 тыс. руб., а полученные проценты – 56 тыс. руб., тогда как расходы от инвестиционной деятельности – 1 326 тыс. руб. А в 2019 году доходы от дивидендов составили 31 тыс. руб., полученные проценты – 78 тыс. руб., тогда как расходы от инвестиционной деятельности - 1 384 тыс. руб.

Таблица 12 - Доходы, расходы и поступления от инвестиционной деятельности ООО «ВТ» за 2017 – 2019 гг. (сумма - тыс. руб., уд. вес - %)

№	Показатели	2017 год		2018 год		2019 год	
		сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес
1	Доходы от инвестиционной деятельности: Дивиденды, полученные от дочерних и ассоциированных предприятий	150	42	220	44	258	47
2	Полученные проценты	204	58	271	56	291	53
3	Итого доходов	354	100	491	100	549	100
4	Расходы от инвестиционной деятельности: Уплаченные проценты	925	65	960	65	978	65
5	Выплаченные дивиденды	497	35	510	35	533	35
6	Итого расходов	1 422	100	1 470	100	1 511	100
7	Поступления от инвестиций: Поступления долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов	976	100	1 039	100	1 006	100
8	Итого поступлений	976	100	1 039	100	1 006	100

На основании полученных данных таблицы 12 видно, что предприятие за последние годы своей работы, увеличивает свои активы, так же, как ООО «ПТ», за счёт долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

В 2018 году долгосрочные и краткосрочные поступления по инвестициям составили 1 039 тыс.руб., а в 2019 году 1 006 тыс.руб. Расходы от инвестиционной деятельности, превышают доходы.

Так, в 2018 году доходы от дивидендов составили 220 тыс. руб., а полученные проценты – 271 тыс. руб., тогда как расходы от инвестиционной деятельности – 1 470 тыс. руб. А в 2019 году доходы от дивидендов составили 258 тыс. руб., полученные проценты – 291 тыс. руб., тогда как расходы от инвестиционной деятельности - 1 511 тыс. руб.

Таблица 13 - Доходы, расходы и поступления от инвестиционной деятельности ООО «ВПК-Инжиниринг» за 2017 – 2019 гг. (сумма - тыс. руб., уд. вес - %)

№	Показатели	2017 год		2018 год		2019 год	
		сумма	уд. вес	сумма	уд. вес	сумма	уд. вес
1	Доходы от инвестиционной деятельности: Дивиденды, полученные от дочерних и ассоциированных предприятий	24	68	32	65	41	64
2	Полученные проценты	11	32	17	35	23	36
3	Итого доходов	35	100	49	100	64	100
4	Расходы от инвестиционной деятельности: Уплаченные проценты	185	63	248	67	316	67
5	Выплаченные дивиденды	106	37	121	33	157	33
6	Итого расходов	291	100	369	100	473	100
7	Поступления от инвестиций: Поступления долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов	335	100	478	100	619	100
8	Итого поступлений	335	100	478	100	619	100

На основании полученных данных таблицы 13 видно, что предприятие за последние годы своей работы, увеличивает свои активы за счёт поступлений от долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов.

В 2017 году долгосрочные и краткосрочные поступления по инвестициям составили 335 тыс.руб., а в 2019 году на 284 тыс.руб. больше, чем в 2017 году. Расходы от инвестиционной деятельности, не превышают доходы от инвестиций. Расходы от инвестиционной деятельности в 2017 году составили 291 тыс.руб., а в 2019 году 473 тыс.руб.

При анализе привлеченных инвестиций следует проанализировать показатель эффект финансового рычага (ЭФР). При положительном росте значения ЭФР коэффициент задолженности приведет к росту собственного капитала предприятия. Если показатель отрицательный, то это значит, что произойдет снижение рентабельности собственного капитала предприятия, и к дальнейшему банкротству.

Таким образом, эффект финансового рычага определяет возможности привлечения заемных средств.

Эффект финансового рычага за анализируемый период ООО «ПТ», ООО «ВТ» и ООО «ВПК-Инжиниринг» рассчитан в таблицах 14,15,16.

Таблица 14 - Расчет показателя эффекта финансового рычага ООО «ПТ» за 2017 – 2019 гг.

№	Показатели	Ус л. обо з.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+,-)	
						2018/ 2017	2019/ 2018
1	Прибыль от обычной деятельности (с.2400 Ф2), тыс. руб.	ЧП	42 024	43 155	44 511	+1 131	+1 365
2	Прибыль до налогообложения, (с.2300 Ф2), тыс. руб.	БП	52 334	53 722	55 639	+1 388	+1 917
3	Проценты к уплате (с.2330 Ф2), тыс. руб.	ПУ	-	-	-	-	-
4	Прибыль до уплаты процентов и налогов (БП+ПУ), тыс. руб.	НР ЭИ	52 334	53 722	55 639	+2 519	+3 273
5	Налог на прибыль (1-ПУ/БП), %	НН П	0,2	0,2	0,2	0	0

Продолжение таблицы 14

6	Заемные средства (с.1400+с.1500), тыс. руб.	ЗС	17 981	19 120	21 946	+1 139	+2 826
7	Собственные средства (с.1300), тыс. руб.	СС	28 283	30 942	33 030	+2 659	+2 088
8	Капитал компании (СС+ЗС), тыс. руб.	К	46 264	50 062	54 976	+3 798	+4 914
9	Экономическая рентабельность (НРЭИ/К),%	ЭР	115,3	107,3	101,2	-8	-6,1
10	Средняя расчетная ставка процента по кредитам за анализируемый период, за мес. (СРСП=ПУ/ЗС), в %	СР СП	-	-	-	-	-
11	Плечо рычага (ЗС/СС)	-	0,63	0,62	0,66	-0,01	+0,04
12	Дифференциал (ЭР-СРСП),%	-	115,3	107,3	101,2	-8	-6,1
13	Эффект финансового рычага,% ЭФР = (1-НПП)*стрк. 12*стрк. 11	ЭФ Р	58,1	53,2	53,4	-4,9	0,2

Так, из данных таблицы можно увидеть, что эффект финансового рычага за весь анализируемый период положителен, но данный показатель уменьшается с годами, так в 2017 году показатель был равен 58,1%, а в 2019 году 53,4%, что на 4,7% меньше. Положительное значение ЭФР указывает на эффективное использование заемного капитала и возможности увеличения «плеча финансового рычага» путем дальнейшего привлечения заемных средств.

Таблица 15 - Расчет показателя эффекта финансового рычага ООО «ВТ» за 2017 – 2019 гг.

№	Показатели	Ус л. обо з.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+,-)	
						2018/ 2017	2019/ 2018
1	Прибыль от обычной деятельности (с.2400 Ф2), тыс. руб.	ЧП	54 873	53 458	53 713	-1 415	+255
2	Прибыль до налогообложения, (с.2300 Ф2), тыс. руб.	ПБ	65 151	67 160	67 504	+ 2 009	+344
3	Проценты к уплате (с.2330 Ф2), тыс. руб.	ПУ	-	-	-	-	-

Продолжение таблицы 15

4	Прибыль до уплаты процентов и налогов (БП+ПУ), тыс. руб.	НР ЭИ	65 151	67 160	67 504	+2 009	+344
5	Налог на прибыль, %	НН П	0,2	0,2	0,2	+0,04	0
6	Заемные средства (с.1400+с.1500), тыс. руб.	ЗС	26 380	31 027	32 549	+4 647	+1 522
7	Собственные средства (с.1300), тыс. руб.	СС	32 209	32 439	32 751	+230	+312
8	Капитал компании (СС+ЗС), тыс. руб.	К	58 589	63 466	65 300	+4 877	+1 834
9	Экономическая рентабельность (НРЭИ/К),%	ЭР	111,2	105,8	103,4	-5,4	-2,4
10	Средняя расчетная ставка процента по кредитам за анализируемый период, за мес. (СРСП=ПУ/ЗС), в %	СР СП	-	-	-	-	-
11	Плечо рычага (ЗС/СС)	-	0,81	0,96	0,99	+0,15	+0,03
12	Дифференциал (ЭР-СРСП),%	-	111,2	105,8	103,4	-5,4	-2,4
13	Эффект финансового рычага,% ЭФР = (1-ННП)*стрк. 12*стрк. 11	ЭФ Р	72,06	81,2	81,9	+9,14	+0,7

Так, из данных таблицы можно увидеть, что эффект финансового рычага за весь анализируемый период положителен, и увеличивается с годами, так в 2017 году показатель был равен 75,7%, а в 2019 году 81,9%, что на 9,84% больше. Рост значения ЭФР приведет к росту собственного капитала предприятия.

Таблица 16 - Расчет показателя эффекта финансового рычага ООО «ВПК-Инжиниринг» за 2017 – 2019 гг.

№	Показатели	Ус л. обо з.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение (+,-)	
						2018/ 2017	2019/ 2018
1	Прибыль от обычной деятельности (с.2400 Ф2), тыс. руб.	ЧП	24 855	23 621	25 889	-1 234	+2 268
2	Прибыль до налогообложения, (с.2300 Ф2), тыс. руб.	ПБ	31 154	29 674	32 490	-1 480	+2 816
3	Проценты к уплате (с.2330 Ф2), тыс. руб.	ПУ	-	-	-	-	-

Продолжение таблицы 16

4	Прибыль до уплаты процентов и налогов (БП+ПУ), тыс. руб.	НР ЭИ	31 154	29 674	32 490	-1 480	+2 816
5	Налог на прибыль (1-ПУ/БП), %	НН П	0,2	0,2	0,2	0	0
6	Заемные средства (с.1400+с.1500), тыс. руб.	ЗС	4 791	8 057	10 763	+3 266	+2 706
7	Собственные средства (с.1300), тыс. руб.	СС	13 003	13 283	14 153	+280	+870
8	Капитал компании (СС+ЗС), тыс. руб.	К	24 916	21 340	17 794	-3 576	-3 546
9	Экономическая рентабельность (НРЭИ/К),%	ЭР	125,04	139,05	182,6	+14,01	+43,5
10	Средняя расчетная ставка процента по кредитам за анализируемый период, за мес. (СРСП=ПУ/ЗС), в %	СР СП	-	-	-	-	-
11	Плечо рычага (ЗС/СС)	-	0,4	0,6	0,8	+0,2	+0,2
12	Дифференциал (ЭР-СРСП),%	-	125,04	139,05	182,6	+14,01	43,5
13	Эффект финансового рычага,% ЭФР = (1-ННП)*стрк. 12*стрк. 11	ЭФ Р	40,01	66,7	116,9	+26,7	+50,2

Так, из данных таблицы можно увидеть, что эффект финансового рычага за весь анализируемый период так же как и у других анализируемых предприятий положителен, и увеличивается с годами, так в 2017 году показатель был равен 40,01%, а в 2019 году 116,9%, что на 76,9% больше. ЭФР у ООО «ВПК-Инжиниринг» имеет самый высокий показатель, по сравнению с другими анализируемыми предприятиями.

Результаты анализа, проведенного в данной главе исследования, позволяют сделать следующие выводы:

- общества с ограниченной ответственностью ООО «ПТ», ООО «ВТ» и ООО «ВПК-Инжиниринг» предоставляют большой выбор услуг по изготовлению и обработке деталей из металла;
- предприятия работают эффективно, и является платёжеспособными;
- предприятия за последние годы своей работы увеличивали свои активы за счёт долгосрочных и краткосрочных кредитов;

- объем инвестиционных расходов предприятия ООО «ПТ», ООО «ВТ» превышает объем доходов, поступлений и выплат от инвестиционной деятельности. Только ООО «ВПК-Инжиниринг» расходы от инвестиционной деятельности, не превышают доходы от инвестиций.

Влияние результатов инвестиционной деятельности на прибыльность ООО «ПТ», ООО «ВТ» в настоящее время характеризует отрицательная динамика показателя прибыли. ООО «ВПК-Инжиниринг» имеет положительное влияние результатов инвестиционной деятельности на прибыльность предприятия.

Таким образом, прослеживается наличие зависимости показателей прибыли и иных финансовых результатов основной деятельности предприятия от характера и достигаемых результатов его инвестиционной деятельности.

Повышение эффективности инвестиционной деятельности малого производственного предприятия требует разработки и реализации инвестиционного решения на основе тщательно проработанного бизнес-плана. Соответствующие предложения представлены в 3-ей главе диссертации.

3 Разработка инвестиционного проекта для развития ООО «ПТ»

3.1 Разработка предложений по реализации инвестиционного проекта развития предприятия

3.1.1 Резюме и краткое описание проекта

Наименование данного инвестиционного проекта: внедрение в производство серийной продукции, за счет приобретения нового малогабаритного высокоточного прецизионного (класса А ГОСТ8-82) токарно-фрезерного станка с ЧПУ XKNC-TX85D.

Сущность проекта в следующем: данный инвестиционный проект относится к капиталобразующим типам инвестиций, инвестиции вкладываются в основной фонд предприятия. Так же данный проект относится к искусственному типу капитала, вложения главным образом поступают на покупку оборудования, найма и обучения персонала и тому подобное. Цель данного проекта диссертации – это разработка инвестиционного проекта по средствам изготовления серийной продукции и дальнейшего привлечения прибыли путем расширения предоставленных услуг механообработки в ООО «ПТ».

Проект ООО «ПТ» относится к следующим видам классификаций инвестиционного проекта:

- в зависимости от сферы реализации проекта: экономический;
- по составу и структуре: монопроект;
- по масштабу: малый;
- по продолжительности: долгосрочный;
- по характеру получаемого эффекта: проект экономического эффекта;
- по степени взаимного влияния: альтернативный;
- по степени риска: приемлемый;

- по характеру денежного потока: проект с одинарным денежным потокам.

В данной диссертации инвестиционный проект представлен на прединвестиционной стадии жизненного цикла.

Проект будет осуществляться на территории предприятия ООО «ПТ».

Источник финансирования инвестиционного проекта:

-5 600 000 руб. – собственные средства.

В современном мире узкоспециализированные станки уходят на «второй план». Их заменяют станки, которые рассчитаны на выполнение сразу нескольких видов работ. Это позволяет не переставлять заготовку с одного рабочего места на другое. Такие виды станков заменяют несколько «старых» моделей, что позволяет в дальнейшем сэкономить время и деньги.

Стоимость инвестиционного проекта составляет 5 млн. 600 тыс. рублей. В этот проект входит покупка малогабаритного высокоточного прецизионного (класса А ГОСТ8-82) токарно-фрезерного станка с ЧПУ ХКНС-ТХ85D.

Станок оснащается револьверной головкой на 12 позиций инструмента (установка револьверного магазина с приводным инструментом также возможна ТХ85D), задней бабкой КМ 2.

Шпиндель станка выполнен со встроенным электрошпинделем, 8000об/мин. Это позволяет исключить влияние вибраций на точность исполнительных органов станка и повысить надёжность.

Шпиндель станка оснащается гидравлическим 3-х кулачковым самоцентрирующим патроном и цанговым прецизионным патроном для обработки серийных деталей из прутка.

Технические характеристика станка указаны в приложении Е.

3.1.2 Анализ отрасли

Самарская область – один из ведущих индустриальных регионов России, обладающий значительным экономическим и социальным потенциалом.

По объему обрабатывающей отрасли Самарской области располагается на 11 месте среди субъектов РФ. В регионе насчитывается более 520 обрабатывающих производств.

Обрабатывающее производство на рынке постоянно востребовано. Чтобы убедиться в этом, обратимся к государственной статистике по Самарской области. На 1 сентября 2019 года количество учтенных в Статистическом регистре юридических лиц, филиалов, представительств и других организаций составило 102246 единиц, рассмотрим каждую из них (рисунок 8).



Рисунок 8 – Предприятия и организации по видам экономической деятельности по Самарской области за 2019 г.

Так из рисунка 8 можно сделать вывод, что обрабатывающее производство входит в тройку лидеров (оптовая и розничная торговля; строительство; обрабатывающее производство) по всем видам экономической деятельности предприятий и организаций.

Далее более подробно рассмотрим индексы производства по отдельным видам экономической деятельности по Самарской области. Для этого, также, обратимся к государственной статистике по Самарской области (рисунок 9). В сентябре 2019 года в целом по области индекс промышленного производства составил 100,9 процентов, а в августе 2019 года – 98,6 процента.

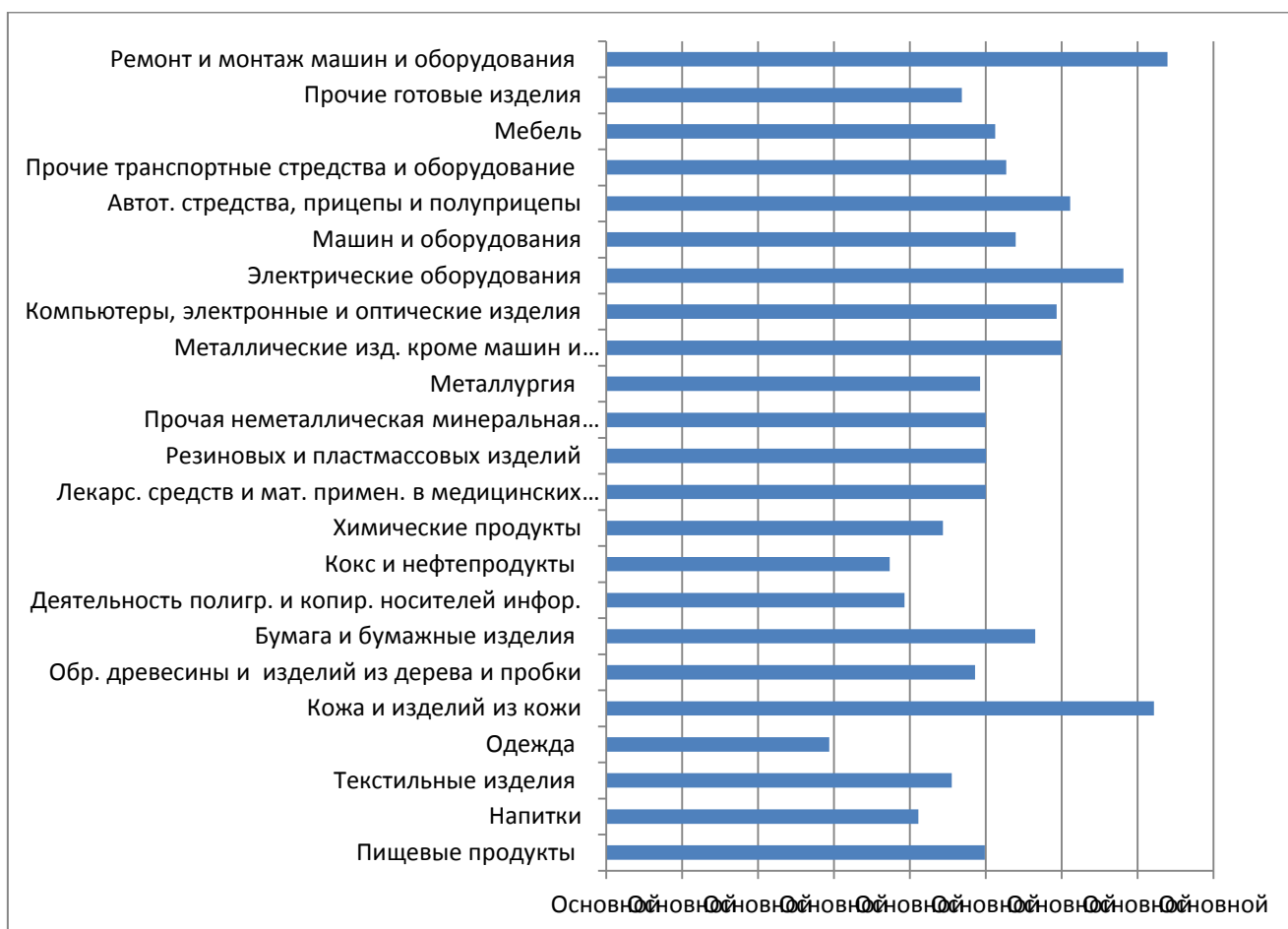


Рисунок 9 - Индексы производства по основным видам экономической деятельности Самарской области за 2019 год.

Так, из рисунка 6 можно сделать вывод, что самыми большими индексами производства по основным видам экономической деятельности в 2019 году являются: ремонт и монтаж машин и оборудования; производство

кожи и изделий из кожи; производство электрического оборудования; производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов; производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования.

Таким образом, можно сделать вывод, что изготовление готовых металлических изделий, входит в пятерку самых востребованных производств по основным видам экономической деятельности Самарской области. Что доказывает целесообразность дальнейшего развития этой промышленности.

3.1.3 Продукты и услуги

Детали, которые будут выпускаться на станке, представляют деталь серийного производства, типа вал с внутренним отверстием с резьбой и лыськой.

Потребительские свойства товара заключаются в следующем:

- наименование товара: втулка;
- назначение товара: соединительный элемент для автомобилей;
- основные конкурентные преимущества: быстрое и качественное изготовление деталей в большом количестве с минимальными затратами;
- основные потребители: это те кто, заказывает серийные детали для конечного потребления и реже заказчик с единичной продукцией;
- потребителями могут быть: металлоторговые компании, металлообрабатывающие заводы предприятия энергетики и нефтегазовой отрасли, строительные и транспортные компании, частные лица.

3.1.4 Анализ конкурентов

Главными конкурентами ООО «ПТ» это: ООО "ТЗМО", ЗВМ «ПромОрдер», ООО «ИнженерЦентр». Анализ конкурентов представлен в таблице 17.

Таблица 17 – Анализ конкурентов

№	Наименование компании	Адрес	Основные преимущества	Основные ассортиментные группы
1	ООО "ТЗМО" (Тольяттинский завод механической обработки)	Самарская обл, г.Тольятти, ул.Северная 67, строение 9	- большой объем предоставленных услуг; - большой опыт на рынке; - большой технический потенциал; - опытный и высококвалифицированный персонал	- круглое внутреннее шлифование; - термообработка и гальванопокрытие; - шлифовальные работы; - фрезерные работы; - токарная обработка; - изготовление шестеренок и зубчатых колес; - изготовление запасных частей для оборудования.
2	ООО «ИнженерЦентр».	Самарская обл, г.Тольятти, Базовая ул., 24	- большой объем предоставленных услуг; - большой опыт на рынке; - большой технический потенциал; - опытный и высококвалифицированный персонал	- металлообработка; - выпуск мелкосерийных и серийных товаров (шестерни, втулки, рейки, муфты, колёса и другую промышленную продукцию); - выпуск металлопродукции из нержавеющей стали, титана, меди бронзы латуни алюминия и сплавов, капролона фторопласта; - изготовление расходных и комплектующих изделий из чёрного и цветного металла; - токарная, фрезерная (на станках ЧПУ) и термообработка; - нанесение антикоррозийного покрытия; - шлифование, резка, сверление; изготовление корпусных, сложных и нестандартных деталей, в том числе — по чертежам заказчика.

3	ЗВМ «ПромОрдер»	Самарская обл, г.Тольятти, Енисейский пр-д, д. 54	- большой объем предоставленных услуг; - большой опыт на рынке; - привлекательные цены на обработку деталей.	- металлообработка; - токарная обработка; - фрезерная обработка; - механосборочные работы; -сварка, пайка, гальваника, термичка.
---	--------------------	---	---	---

Из таблицы 17 видно, что конкуренты предлагают разнообразный выбор услуг для потенциальных клиентов.

Таким образом, можно сделать вывод, что производства по обработке деталей из металла, развивается быстрыми темпами. Но, в связи с высоким уровнем инфляции и падением покупательской способности, в последние несколько лет, необходимо предлагать клиентам привлекательные цены на услуги, которые будут более доступны для потенциальных клиентов.

Так как, серийная продукция обходиться дешевле, чем штучная, для потенциальных клиентов цены будут более привлекательны.

3.1.5 Организационный план

Для того чтобы осуществить инвестиционный проект, понадобится дополнительный персонал на предприятии.

Работники, необходимые для осуществления проекта – это два оператора станков с ЧПУ. Работники должны иметь следующий опыт:

- знание принципа работы станков с ЧПУ;
- опыт работы на токарных станках;
- умение применять контрольно-измерительные инструменты и приборы;
- опыт работы со станками с ЧПУ от 1-ого года.

Планируемый список работников отражен в таблице 18.

Таблица 18 - Список работников, необходимых для реализации проекта

№	Должность	Образование	Количество человек	Ежемесячный оклад	Итого
1	Оператор станков с ЧПУ	Среднее-специальное	2	20,16 тыс.руб.	40,32 тыс.руб.

3.1.6 Производственный план

В данный момент предприятие находится по адресу: Самарская область, город Тольятти, улица Украинная, дом 24.

Станок не требует затрат для строительства отдельного помещения. Он будет стоять в помещении, которым уже пользуется ООО «ПТ».

Общая площадь здания, парковки и озеленения = 950 кв.м.

Вместимость - 45 рабочих мест.

Парковка - 30 парковочных мест.

3.1.7 Маркетинговый план

Данная продукция очень востребована. Есть постоянные заказчики, на продукцию, которая будет производиться сериями.

Классические чугунные компоненты станка, шабрённые направляющие обеспечивают уникальную точность и повторяемость результата обработки деталей.

Продукция будет производиться на станке каждый месяц, в течение определенного времени. Станок будет находиться постоянно в работе. После выполнения очередной серии продукции, оставшееся время будет отведено на производство малогабаритных одиночных деталей, которые требуются обработать токарным или фрезерным методом.

Так можно сделать вывод, что затрат, на маркетинговую категорию бизнес проекта не будет, так как, у нас уже есть постоянные заказчики.

И еще можно отметить что, если серия будет выполнена быстрее в каком-либо месяце, то можно изготавливать на станке штучные или мелкосерийные детали, которые есть уже в работе у производства.

3.1.8 Финансовый план

Средства на расходы по реализации станка будут взяты из чистой прибыли ООО «ПТ».

Составим общую таблицу расходов инвестиционного проекта (таблица 19).

Таблица 19 - Общие расходы по реализации инвестиционного проекта (тыс.руб.)

№	Наименование	Сумма	% затрат по проекту
1	Токарно-фрезерного станка с ЧПУ ХКНС-ТХ85D.	5 800	90,5
2	Зарплата рабочих за год	483,84	7,6
3	Инструмент и оснастка для изготовления серийной продукции	100	1,9
Итого:		6 383,84	100

Характерной особенностью серийного производства является изготовление деталей партиями. Под размером партии деталей понимают число деталей, обрабатываемых с одной наладки оборудования.

Далее рассчитаем прибыль от реализации деталей на станке, при полной загрузке станка, который производит детали сериями постоянно, то есть в 2 смены.

У нас есть, заказ, на производство втулок. Производство, которых составляет 10 тысяч штук ежемесячно, в течение 10 лет. Чертёж детали представлен в приложении Ж.

Рассчитаем себестоимость продукции по следующим формулам.

1. Расчет стоимости заготовки с вычетом вторсырья:

$$Z_1 = M_3 * C_m - (M_3 - M_d) * C_{отд}, \quad (14)$$

где $M_3 = 0,42$ кг – расчетная масса заготовки, для изготовления одной детали (рассчитано из математической модели детали);

$M_d = 0,17$ кг – вес готовой продукции (рассчитано из математической модели детали);

$C_m = 195$ руб – стоимость заготовки, типа прокат за 1 кг;

$C_{отд} = 55$ руб – цена 1 кг реализуемых отходов.

$$Z_1 = 0,42 * 195 - (0,42 - 0,17) * 55 = 68,15 \text{ (руб./деталь)}$$

2. Расчет электроэнергии на технологические затраты:

$$Z_2 = \sum_i^n P_{дв} * K_3 * \frac{T_{маш}}{60} * C_{1кВт.ч}, \quad (15)$$

Где $\sum_i^n P_{дв} = 10,44$ - сумма всей мощности электродвигателя оборудования (приложение 6);

$K_3 = 0,95$ - коэффициент мощности загрузки оборудования (коэффициент взят со средней постоянной загрузки станка);

$C_{1кВт.ч.} = 6$ руб - цена за 1 кВт за час (средняя стоимость киловатт за час по Самарской области для юридических лиц);

$T_{маш} = 1,5$ минут - время выполнения операций потока оборудованием.

$$Z_2 = 10,44 * 0,95 * 0,025 * 6 = 1,5 \text{ (руб.)}$$

3. Расчет заработной платы рабочих, изготавливающих внедряющуюся серийную продукцию, за деталь:

$$Z_3 = Z_3^{осн} + Z_3^{соц}, \quad (16)$$

где $Z_3^{осн} = 3$ руб - фиксированная тарифная ставка оператора, пересчитанная на штучное время изготовления детали;

$Z_3^{соц} = 30\%$ - единый социальный налог.

$$Z_3 = 3 + (3 * 0,3) = 3,9 \text{ (руб./деталь)}$$

4. Затраты на амортизацию станка вычислим по следующей формуле:

$$Z_4 = \frac{\Phi * N_a * T_{маш}}{100 * 60 * F_i}, \quad (17)$$

где $\Phi = 1\,254\,000$ руб. – остаточная стоимость оборудования после 5 лет работы;

$N_a = 25\%$ - норма отчисления для металлорежущих станков;

$F_i = 2030$ часов – действительный годовой фонд.

$$Z_4 = \frac{1254000 * 25 * 1,5}{100 * 60 * 2030} = 3,9 \text{ (руб.)}$$

5.Общепроизводственные расходы берутся из расчета в размере 150% от основной заработной платы, основных производственных рабочих:

$$З_5 = 3 * 1,5 = 4,5 \text{ (руб)}$$

6.Общехозяйственные расходы берутся из расчета 50% от основной заработной платы, основных производственных рабочих:

$$З_6 = 3 * 0,5 = 1,5 \text{ (руб.)}$$

7.Коммерческие расходы берутся из расчета производственной себестоимости продукции, в размере 4%.

Сведем полную себестоимость продукции в таблицу 20.

Таблица 20 – Полная себестоимость продукции

№	Наименование статьи	Затраты	
		На единицу продукции (руб.)	на годовой выпуск (тыс.руб.)
1	Заготовка с вычетом вторсырья	68,15	8178
2	Электроэнергия	1,5	180
3	Заработная плата	3,9	468
4	Амортизация	3,9	468
5	Общепроизводственные расходы	4,5	540
6	Общехозяйственные расходы	1,5	180
7	Итого: производственная себестоимость	83,45	1001,4
8	Коммерческие расходы	3,3	396
9	Итого: полная себестоимость	86,75	10410

Рентабельность продукции, одна из главных показателей эффективности производства, так как показывает какую прибыль получит предприятие на один рубль затрат, вложенных в производство. Показатель рентабельности составляет 30-35 % от себестоимости продукции. То есть на пять рублей затрат, предприятие должно получить не меньше 1 - 1,5 рубля. Если условие не выполняется, то предприятие считается не рентабельным. Рентабельность продукции найдем по следующей формуле:

$$P = \frac{(35) * C_{\text{пол}}}{100} = \frac{35 * 86,75}{100} = 30,4 \text{ (руб.)} \quad (18)$$

Внутризаводская цена детали определяется по следующей формуле:

$$Ц_0 = C_{\text{пол}} + P = 86,75 + 30,4 = 117,15 \text{ (руб.)} \quad (19)$$

Далле рассчитаем годовую себестоимость изготовления деталей и чистую прибыль от производства деталей на токарно-фрезерном станке с ЧПУ XKNC-TX85D.

Годовую себестоимость изготовления деталей вычислим следующим образом:

$$(86,75 * 10\,000) * 12 = 10\,410\,000 \text{ (руб.)}$$

Узнаем прибыль от изготовления деталей на станке следующим образом:

$$(117,15 * 10\,000) * 12 = 14\,058\,000 \text{ (руб.)}$$

Определим чистую прибыль производства за год следующим образом:

$$\text{ЧП} = 14\,058\,000 - 10\,410\,000 = 3\,648\,000 \text{ (руб.)}$$

3.1.9 Анализ движения денежных потоков

Анализ движения денежных средств – это определение моментов и величин притоков и оттоков денежных средств. Основная цель анализа движения денежных средств – это проанализировать, прежде всего, финансовую стабильность и прибыльность организации.

Его начальной точкой в бизнес-плане, в первую очередь, является расчет денежных потоков от операционной (текущей) деятельности.

В данном параграфе представим все предполагаемые затраты и доходы предприятия, для того чтобы в дальнейшем рассчитать те показатели эффективности инвестиционного проекта, по которым можно судить о его целесообразности.

Представим прогнозируемые показатели выручки и прибыли предприятия от реализации станка за 2020 – 2029 года. Анализ представлен в таблице 21.

Таблица 21 - Прогнозные показатели выручки ООО «ПТ» за 2020 – 2029 года (руб.)

№	Наименование затрат	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
1	Выручка от реализации станка	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000
2	Общие затраты=Постоянные затраты +Переменные затраты	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000
3	Валовая прибыль	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000
4	Налог на прибыль (20%)	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600
5	Чистая прибыль	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400

Как показывают данные таблицы 21, предполагаемая чистая прибыль на 2020 год, при реализации станка составит 2 918 400 руб. И в 2029 году чистая прибыль составит 2 918 000 руб.

Далее представлены экономические показатели проекта, позволяющие судить о его эффективности и целесообразности.

На основании данных по ожидаемым доходам и расходам можно составить план движения денежных потоков (кэш-фло). Он представлен в таблице 22.

Таблица 22 - План движения денежных потоков за 2020 – 2029 года (кэш-фло) (руб.)

№	Показатель	Значение показателя										
		2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
1	Первоначальные инвестиции	6 383 840										
2	Выручка от реализации		14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000	14 058 000
4	Общие затраты=Постоянные затраты +Переменные затраты		10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000	10 410 000
5	Валовая прибыль		3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000	3 648 000
6	Налог на прибыль (20%)		729 600	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600	729 600
7	Чистый денежный поток		2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400	2 918 400

Таким образом, за все годы реализации проекта, чистый денежный поток был положительный. Накопленный денежный поток на конец срока реализации проекта составит 29 184 тыс. руб., что является свидетельством финансовой состоятельности проекта.

3.1.10 Анализ рисков

В каждом бизнес-плане есть риск. Есть вероятность того, что проект не окупит и не оправдает себя. Опишем, какой риск имеет место быть в данном инвестиционном проекте в таблице 23.

Таблица 23 – Риски инвестиционного бизнес-плана

№	Классификационный признак	Классификационные группировки
1	Природа возникновения риска	Объективный риск – риск, который не связан с действительными процессами жизни
2	Период проявления риска	Краткосрочный риск – риск, который может возникнуть через короткий промежуток времени
3	Изменяемость риска во времени	Статический риск – риск, который не изменяется во времени (стихийные бедствия, небрежность, потери вследствие мошенничества)
4	Масштаб объекта риска	Фирменный риск – риск, возникший на уровне предприятия
5	Риски предпринимательской деятельности	Производственный риск – риск, который может возникнуть при неправильном использовании материальных и трудовых ресурсов, времени и тому подобное
6	Возможность диверсификации	Специфический риск – риск, который зависит от деятельности самого хозяйствующего субъекта
7	Уровень риска	Минимальный риск – риск, который имеет минимальные потери для предприятия
8	Время проявления отрицательных последствий	Кумулятивный риск – риск, последствия которых проявляться не сразу

Далее рассчитаем количественный уровень риска бизнес-плана. Чтобы рассчитать уровень риска, нам нужны следующие показатели – это $NPV_{\max} = 12\,231,7$ и $NPV_{\min} = 1$. Для расчета используем следующую формулу расчета:

$$\lambda = \frac{NPV_{av}}{\Delta} = \frac{6\,116,3}{6\,115,4} = 1,001 \quad (20)$$

где NPV_{av} – среднеожидаемое значение NPV;

Δ - разброс NPV от среднего.

Найдем значения NPV_{av} по следующей формуле:

$$NPV_{av} = \frac{NPV_{max} + NPV_{min}}{2} = \frac{12\,231,7 + 1}{2} = 6116,3$$

Найдем значение Δ по следующей формуле:

$$\Delta = NPV_{max} - NPV_{av} = 12\,231,7 - 6\,116,3 = 6\,115,4 \quad (21)$$

Классификация риск-статуса проекта отражены в таблице 24.

Таблица 24 - Определение риск-статуса проекта

№	Значение λ	Риск – статус проекта
1	0,44-1	Приемлемый риск
2	0,25-0,44	Пограничный риск
3	0-0,25	Неприемлемый риск

Полученное значение коэффициента свидетельствует о том, что риск бизнес-плана чуть выше приемлемого.

3.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта ООО «ПТ»

При оценке эффективности инвестиционного проекта (бизнес-плана) был разработан алгоритм выбор метода оценки инвестиционных проектов (рисунок 10). Для того чтобы определить какую модель метода оценки бизнес-плана проекта выбрать, нужно определить следующие показатели:

- уровень риска инвестиционного проекта;
- срок реализации инвестиционного проекта;
- уровень показателей коммерческой, бюджетной и экономической эффективности инвестиционного проекта;
- масштаб самого предприятия, который реализует инвестиционный проект.

Данный алгоритм предназначен для специалистов, которые знают, что такое инвестиционный проект и как нужно проводить оценку эффективности инвестиционного проекта.

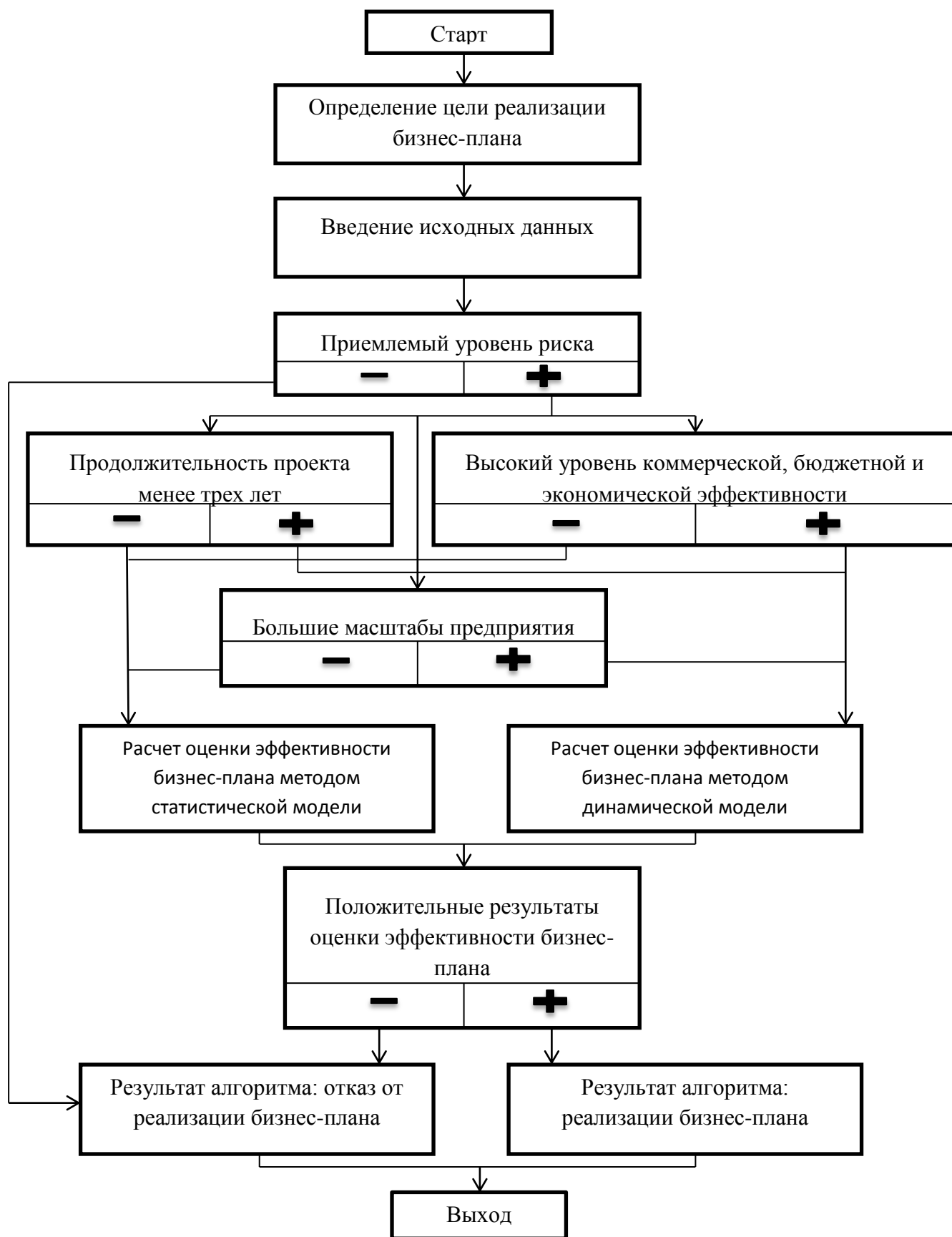


Рисунок 10 – Алгоритм выбора метода оценки инвестиционного проекта

Чтобы определить эффект от предлагаемых действий, а именно, рассчитать какой эффект даст реализации нашего инвестиционного проекта, нужно просчитать показатели оценки инвестиционного проекта: коэффициент дисконтирования.

Коэффициент дисконтирования – это определение текущей стоимости будущих денежных потоков. Все денежные потоки умножаются на коэффициент дисконтирования a . Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$a = \frac{1}{(1+E)^t}, \quad (22)$$

где E – норма дисконтирования (%), равная приемлемой для инвестора норме доходности на капитал;

t – номер шага расчета.

Ставка дисконтирования зависит от двух показателей: минимальной доходности и уровня инфляции. В данном случае под минимальной доходностью, понимается ставка по депозитам в наиболее надежных Российских банках. Она составляет около 7% годовых. Так как мы берем в расчете на 2020 по 2029 годы ставка по депозитам будет составлять 9%. Уровень инфляции на 2019 г. составил в среднем 5%. По источникам СМИ уровень инфляции в 2020 по 2029 годы будет составлять 4%. К полученной ставке дисконта, нужно прибавить риски, которые могут возникнуть при реализации проекта, поэтому $R = 15\%$. Исходя из этого, формула ставки дисконтирования имеет вид:

$$(1+E)=(1+R)*(1+I) \quad (23)$$

где E - ставка дисконтирования;

R – минимальная доходность (безрисковая ставка);

I – уровень инфляции.

$$(1+E)=(1+0,15)*(1+0,04)$$

$$(1+E) = 1,196$$

$$E = 0,196 = 19,6\%$$

$$E = 20\%$$

$$1 \text{ год: } a = \frac{1}{(1+0,20)^1} = 0,833$$

$$2 \text{ год: } a = \frac{1}{(1+0,20)^2} = 0,694$$

$$3 \text{ год: } a = \frac{1}{(1+0,20)^3} = 0,579$$

$$4 \text{ год: } a = \frac{1}{(1+0,20)^4} = 0,482$$

$$5 \text{ год: } a = \frac{1}{(1+0,20)^5} = 0,402$$

$$6 \text{ год: } a = \frac{1}{(1+0,20)^6} = 0,335$$

$$7 \text{ год: } a = \frac{1}{(1+0,20)^7} = 0,279$$

$$8 \text{ год: } a = \frac{1}{(1+0,20)^8} = 0,232$$

$$9 \text{ год: } a = \frac{1}{(1+0,20)^9} = 0,194$$

$$10 \text{ год: } a = \frac{1}{(1+0,20)^{10}} = 0,161$$

Далее, нужно умножить каждое значение денежного потока на соответствующее значение коэффициента дисконтирования:

$$1 \text{ год: } 2\,918,4 * 0,833 = 2\,431,03 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$2 \text{ год: } 2\,918,4 * 0,694 = 2\,025,4 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$3 \text{ год: } 2\,918,4 * 0,579 = 1\,689,7 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$4 \text{ год: } 2\,918,4 * 0,482 = 1\,406,7 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$5 \text{ год: } 2\,918,4 * 0,402 = 1\,173,2 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$6 \text{ год: } 2\,918,4 * 0,335 = 977,7 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$7 \text{ год: } 2\,918,4 * 0,279 = 814,2 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$8 \text{ год: } 2\,918,4 * 0,232 = 677,07 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$9 \text{ год: } 2\,918,4 * 0,194 = 566,2 \text{ (тыс. руб.)}$$

$$10 \text{ год: } 2\,918,4 * 0,161 = 469,9 \text{ (тыс. руб.)}$$

Далее проанализируем оценку экономической эффективности проекта, методом расчета чистой приведенной стоимости (NPV), анализ представлен в таблице 25.

Таблица 25 – Расчет NPV

№	Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	9 год	10 год
1	Денежный поток, тыс. руб.	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4
2	Коэффициент дисконтирования (E = 20%)	0,833	0,694	0,579	0,482	0,402	0,335	0,279	0,232	0,194	0,161
3	Дисконтированный денежный поток, тыс. руб.	2 431,02	2 025,4	1 689,7	1 406,7	1 173,2	977,7	814,2	677,07	566,2	469,9
4	Сумма дисконтированных потоков (тыс. руб.)	12 231,7									

Сумма дисконтированных денежных потоков составляет 6052,708 тыс. руб. Таким образом, NPV данного проекта равен:

$$NPV = 12\,231,7 - 6\,383,84 = 5\,847,86 \text{ тыс. руб.}$$

$NPV > 0$, это свидетельствует о прибыльности проекта и выгоды его осуществления.

Далее, рассчитаем индекс доходности инвестиций.

Индекс доходности инвестиций (PI) – это коэффициент, который показывает, прибылен или нет, тот или иной проект. Или показывает дисконтированную стоимость денежных средств в расчете на единицу вложений.

Существует три критерия принятия решения по поводу эффективности проекта:

- $PI > 1,0$ – инвестиции считаются, рентабельны и ставка дисконтирования приемлема;

- $PI < 1,0$ – инвестиции считаются, не рентабельны и ставка дисконтирования не приемлема;

- $PI = 1,0$ – инвестиции полностью обеспечивают выбранную ставку возврата.

Проекты с высокими значениями PI более устойчивы.

PI рассматриваемого инвестиционного проекта равен:

$$PI = \frac{PVP}{I}, \quad (24)$$

Где PVP – сумма дисконтированных денежных потоков;

I – первоначальные вложения.

$$PI = 12\,231\,700 / 6\,383\,840 = 1,9$$

$$1,9 > 1$$

Исходя из условий прибыльности бизнес - плана ($PI > 1$), данный проект можно признать рентабельным.

Далее рассчитаем оценку экономической эффективности методом внутренней нормы доходности.

Внутренняя норма доходности (IRR) – предельная норма прибыли проекта, обеспечивающая дисконтируемую совокупность.

Внутренняя норма прибыли находится методом подбора значений ставки дисконта, при вычислении показателя чистой текущей стоимости проекта.

Коэффициент дисконтирования P , определяющий настоящую стоимость платежа, который будет осуществлен через n лет, при ставке дисконтирования i , определяется по формуле:

$$P = \frac{1}{(1+i)^n} \quad (25)$$

Расчет коэффициент дисконтирования P представлен в таблице 26.

Таблица 26 - Расчет внутренней нормы доходности (тыс. руб.)

	Чистый денежный поток	Коэф. Дисконтирования (КД1) (10%)	Денежный поток (ЧДД1)	Коэф. Дисконтирования (КД2) (25 %)	Денежный поток (ЧДД2)
0	-6 383,84	1	-6 383,84	1	-6 383,84
1	2 918,4	0,909	2 652, 8	0,8	2 334,7
2	2 918,4	0,826	2 410,6	0,64	1 867,8
3	2 918,4	0,751	2 191,7	0,512	1 494,2
4	2 918,4	0,683	1 993,3	0,409	1 193,6
5	2 918,4	0,620	1 809,4	0,328	957,2
6	2 918,4	0,564	1 646	0,262	764,6
7	2 918,4	0,513	1 497,1	0,2097	612
8	2 918,4	0,466	1 360	0,168	490,3
9	2 918,4	0,424	1 237,4	0,134	391,06
10	2 918,4	0,384	1 120,7	0,107	312,3
Чистый дисконтированный доход			11 535,2		4 033,9

Рассчитаем внутреннюю норму доходности для данного проекта.

Внутренняя норма доходности равна:

$$IRR = 0,1 + \left(\frac{11\,535,2}{11\,535,2 - (4\,033,9)} \right) * 0,25 - 0,1 = 0,375 \text{ или } 37,5\%$$

Для нормы дисконта 10% NPV составит 11 535,2тыс. руб., для нормы дисконта 25% NPV составит – 4 033,9тыс. руб. IRR составляет 37,5%. Таким образом, полученное значение $IRR > R$. Следовательно, проект можно считать прибыльным.

Далее рассчитаем срок окупаемости проекта. Анализ представлен в таблице 27.

Таблица 27 - Расчет срока окупаемости проекта (тыс. руб.)

Период	0	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	9 год	10 год
Объем инвестиций	-6 383,84										
Чистый приток		2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4	2 918,4
Приведенные кап. вложения	-6 383,84	-3 465,4	-547,04	2 371,4	5 289,8	8 208,2	11 126,6	14 045	16 963,4	19 881,8	22 800,2

Срок окупаемости проекта, исходя из данных таблицы, составляет 2 года.

Таким образом, при полной стоимости проекта 6 383 840 руб., накопленный денежный поток к концу срока реализации проекта составил 29 184 тыс. руб., что является свидетельством финансовой состоятельности проекта, ставка дисконтирования 20%, $NPV = 12\,231,7$ тыс. руб. Индекс прибыльности 1,9, что больше 1, то есть проект можно признать прибыльным. Внутренняя норма доходности 37,5%. Что также указывает на эффективность проекта. Срок окупаемости проекта – 2 года.

Полученные данные позволяют сделать вывод, что данный проект является прибыльным и его стоит принять, то есть экономическая эффективность бизнес-плана доказана.

3.3 Экономический эффект от предлагаемых мероприятий реализации инвестиционного проекта

Помимо оценки эффективности бизнес-плана, нужно провести финансовый анализ. Для этого сделаем финансовую отчетность.

Рассмотрим возможное изменение показателей прибыли, в случае реализации проекта и не реализации проекта (таблицы 28, 29).

Таблица 28 - Прогноз финансовых результатов без учета реализации инвестиционного проекта (тыс. руб.)

Наименование показателя	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год
1 Выручка	112 163	114 222	116 878	117 456	119 921	120 547	121 022	121 422	121 920	122 138
2 Себестоимость продаж	57 985	58 647	60 199	60 999	61 087	61 957	62 063	62 287	62 429	62 611
3 Валовая прибыль (убыток)	54 178	55 575	56 679	56 457	58 834	58 590	58 959	59 135	59 491	59 527
4 Коммерческие расходы	1 120	1 377	1 621	1 875	2 011	2 263	2 488	2 502	2 701	2 744
5 Управленческие расходы	597	621	741	833	894	911	952	960	972	991
6 Прибыль (убыток) от продаж	52 461	53 577	54 317	53 749	55 929	55 416	55 519	55 673	55 818	55792
7 Прочие доходы	4 888	4 952	5 001	5 844	6 211	6 688	6 932	7 111	7 315	7 587
8 Прочие расходы	1 421	1 476	1 597	1 601	1 658	1 709	1 763	1 877	1 923	1 993
9 Прибыль (убыток) до налогообложения	55 928	57 053	57 721	57 992	60 482	60 395	60 688	60 907	61 210	61 386
10 Текущий налог на прибыль	11 186	11 411	11 544	11 599	12 096	12 079	12 138	12 181	12 242	12 277
12 Изменение отложенных налоговых обязательств	55	55	56	56	56	57	57	58	58	59
13 Чистая прибыль (убыток)	44 742	45 642	46 177	46 393	48 386	48 316	48 550	48 726	48 968	49 109

Таблица 29 - Прогноз финансовых результатов с учетом реализации инвестиционного проекта (тыс. руб.)

Наименование показателя		2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	2025 год	2026 год	2027 год	2028 год	2029 год
1	Выручка	126 221	128 280	130 936	131 514	133 979	134 605	135 080	135 480	135 978	136 196
2	Себестоимость продаж	68 395	69 057	70 609	71 409	71 497	72 367	72 473	72 697	72 839	73 021
3	Валовая прибыль (убыток)	57 826	59 223	60 327	60 105	62 482	62 238	62 607	62 783	63 139	63 175
4	Коммерческие расходы	1 120	1 377	1 621	1 875	2 011	2 263	2 488	2 502	2 701	2 744
5	Управленческие расходы	597	621	741	833	894	911	952	960	972	991
6	Прибыль (убыток) от продаж	56 109	57 225	57 965	57 397	59 577	59 064	59 167	59 321	59 466	59 440
7	Прочие доходы	4 888	4 952	5 001	5 844	6 211	6 688	6 932	7 111	7 315	7 587
8	Прочие расходы	1 421	1 476	1 597	1 601	1 658	1 709	1 763	1 877	1 923	1 993
9	Прибыль (убыток) до налогообложения	59 576	60 701	61 369	61 640	64 130	64 043	64 336	64 555	64 858	65 034
10	Текущий налог на прибыль	11 915,2	12 140,2	12 273,8	12 328	12 826	12 808,6	12 867,2	12 911	12 971,6	13 006,8
11	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12	Изменение отложенных налоговых обязательств	55	55	56	56	56	57	57	58	58	59
13	Чистая прибыль (убыток)	47 660,8	48 560,8	49 095,2	49 312	51 301	51 234,4	51 468,8	51 644	51 876,4	52 027,2

На основе вышеприведенных данных можно сделать вывод о прямом влиянии результатов реализации инвестиционного проекта, предусматривающего приобретение нового оборудования за счет собственных средств предприятия, на показатели выручки, прибыли и рентабельности предприятия. Соответственно, долгосрочная эффективность предприятия в значительной степени определяется достигнутым уровнем эффективности реализации инвестиционного проекта.

Заключение

В заключение можно отметить, что в выпускной квалифицированной работе были проведены исследовательская, аналитическая и практическая работа по изучению законодательной базы, норм, правил, методологии, существующего опыта по бизнес планированию и составлению бизнес-плана.

Для оценки экономической эффективности инвестиционного проекта используют два метода оценки – статистический и динамический.

Системообразующим элементом любого инвестиционного проекта является бизнес-план, основное назначение которого - дать точное представление, как собственникам предприятия, так и инвесторам, об объеме и сроках отдачи на вложенный капитал.

Бизнес-план представляет собой системообразующий элемент инвестиционного проекта, необходимый, как инвесторам, так и собственникам предприятия для планирования процесса реализации проекта и оценки объемов и сроков отдачи на вложенный капитал.

Результаты анализа, проведенного в данной главе исследования, позволяют сделать следующие выводы:

- общества с ограниченной ответственностью ООО «ПТ», ООО «ВТ» и ООО «ВПК-Инжиниринг» предоставляют большой выбор услуг по изготовлению и обработке деталей из металла;

- предприятия работают эффективно, и является платёжеспособными;

- предприятия за последние годы своей работы увеличивали свои активы за счёт долгосрочных и краткосрочных кредитов;

- объем инвестиционных расходов предприятия ООО «ПТ», ООО «ВТ» превышает объем доходов, поступлений и выплат от инвестиционной деятельности. Только ООО «ВПК-Инжиниринг» расходы от инвестиционной деятельности, не превышают доходы от инвестиций.

Влияние результатов инвестиционной деятельности на прибыльность ООО «ПТ», ООО «ВТ» в настоящее время характеризует отрицательная

динамика показателя прибыли. ООО «ВПК-Инжиниринг» имеет положительное влияние результатов инвестиционной деятельности на прибыльность предприятия.

Таким образом, прослеживается наличие зависимости показателей прибыли и иных финансовых результатов основной деятельности предприятия от характера и достигаемых результатов его инвестиционной деятельности.

Повышение эффективности инвестиционной деятельности малого производственного предприятия требует разработки и реализации инвестиционного решения на основе тщательно проработанного бизнес-плана. Соответствующие предложения представлены в 3-ей главе диссертации.

В третьей главе был разработан бизнес-план по реализации инвестиционного проекта развития ООО «ПТ». Наименование данного инвестиционного проекта: внедрение в производство серийной продукции, за счет приобретения нового малогабаритного высокоточного прецизионного (класса А ГОСТ8-82) токарно-фрезерного станка с ЧПУ ХКНС-ТХ85D.

При полной стоимости проекта 6 383 840 руб., накопленный денежный поток к концу срока реализации проекта составил 29 184 тыс. руб., что является свидетельством финансовой состоятельности проекта, ставка дисконтирования 20%, $NPV = 12\,231,7$ тыс. руб. Индекс прибыльности 1,9, что больше 1, то есть проект можно признать прибыльным. Внутренняя норма доходности 37,5%. Что также указывает на эффективность проекта. Срок окупаемости проекта – 2 года.

Проведены оценка эффективности инвестиционного проекта с помощью динамической модели. Данная модель была выбрано, исходя из алгоритма, разработанного в данной работе.

На основе вышеприведенных данных можно сделать вывод о прямом влиянии результатов реализации инвестиционного проекта,

предусматривающего, на основе тщательно проработанного бизнес-плана, приобретение нового оборудования за счет собственных средств предприятия, на фиксируемые в дальнейшем показатели выручки, прибыли и рентабельности предприятия. Иными словами, производственная эффективность основной профильной деятельности малого производственного предприятия в средне – и долгосрочной перспективе в значительной степени определяется достигнутым уровнем эффективности реализации инвестиционного проекта модернизации активной части его основных средств. При этом степень корреляции производственной и финансовой эффективности предприятия зависит от доли собственных средств предприятия в структуре затрат на приобретение соответствующих средств производства.

Список используемой литературы

1. Анисимов В.Г., Анисимов Е.Г., Блау С.Л., Мантусов В.Б., Новиков В.Е., Петров В.С., Тебекин А.В., Тебекин П.А., ред. Тебекин А.В. Управление инновациями: монография/ Анисимов В.Г., Анисимов Е.Г., Блау С.Л., Мантусов В.Б., Новиков В.Е., Петров В.С., Тебекин А.В., Тебекин П.А. – М.: Российская таможенная академия, 2017. – 454 с.
2. Афонасова М.А. Бизнес-планирование: учебное пособие/ Афонасова М.А. – М.: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2015. – 108с.
3. Баркалов С.А., Бекирова О.Н. Бизнес-планирование: учебное пособие/ Баркалов С.А., Бекирова О.Н. – М.: Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2015. – 266с.
4. Бекетова О.Н., Найденов В.И. Бизнес-планирование: учебное пособие/ Бекетова О.Н., Найденов В.И. – М.: Научная книга, 2015. – 159с.
5. Беликова И.П. Управление проектами: учебное пособие/ Беликова И.П. – М.: Ставропольский государственный аграрный университет, 2015. – 80с.
6. Боронина Л.Н., Сенук З.В., ред. Вишневецкий Ю. Основы управления проектами: учебное пособие/ Боронина Л.Н., Сенук З.В. – М.: Уральский федеральный университет, 2016. – 136 с.
7. Бусыгин А.В. Деловое проектирование и управление проектом: учеб. пособие / Бусыгин А.В. - Москва, 2015. – 168с.
8. Владимирова Л.П. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: учебное пособие/ Владимирова Л.П. –М: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», Москва, 2015 – 400 с.
9. Воробьев И.П., Сидорова Е.И. Планирование на предприятиях отрасли: учебное пособие/ Воробьев И.П., Сидорова Е.И. – М.: Белорусская наука, 2015.- 200с.

10. Воробьева Т.В. Управление инвестиционным проектом: учебное пособие/ Воробьева Т.В. – М.: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), 2016. – 146 с.
11. Гапоненко А.Л., Панкрухин А.П. Стратегическое управление: учеб. пособие/ Гапоненко А.Л., Панкрухин А.П. – М.: Омега-Л. Москва, 2015. – 472 с.
12. Гарольд Керцнер, ред. Баженов А.Д. Стратегическое управление в компании. Модель зрелого управления проектами: практическое руководство/ Гарольд Керцнер – М.: Профобразование, 2017. – 319 с.
13. Гатина Л.И. Стратегическое планирование развития предприятия: учебное пособие/ Гатина Л.И. – М.: Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2015. – 144с.
14. Герасимова В.А. Прогнозирование и планирование: учебное пособие/ Герасимова В.А. – М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2016. – 24с.
15. Горбунов В.Л. Бизнес-планирование: учебное пособие/ Горбунов В.Л. – М.: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), 2016. – 141с.
16. Драпкина Г.С., Грязнова Н.Л. Бизнес-планирование: учебное пособие/ Драпкина Г.С., Грязнова Н.Л. – М.: Кемеровский технологический институт пищевой промышленности, 2015. - 100с.
17. Еремеева Н.В., Дуборасова Т.Ю. Планирование и анализ бизнес-процессов на основе построения моделей управления конкурентоспособности продукции: монография/ Еремеева Н.В., Дуборасова Т.Ю. – М.: Русайнс, 2016. – 104с.
18. Ермакова Ж.А. Бизнес-планирование: учебное пособие/ Ермакова Ж.А. – М.: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2015. – 30с.

19. Ехлаков Ю.П. Управление программными проектами: учебное пособие/ Ехлаков Ю.П. – М.: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2015. – 140 с.
20. Иванилова С.В. Управление инновационными проектами: учебное пособие/ Иванилова С.В. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2016. – 188 с.
21. Иванова И.В. Управление проектами: учебное пособие/ Иванова И.В. – М.: Калужский государственный университет им. К.Э. Циолковского, 2015. – 81 с.
22. Ким Хелдман, ред. Неизвестный С.И., пер. Шпакова Ю. Управление проектами. Быстрый старт: практическое руководство/ Ким Хелдман – М.: Профобразование, 2017. – 352 с.
23. Клаверов В.Б. Управление проектами: учебное пособие/ Клаверов В.Б. – М.: Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 147с.
24. Коложвари Ю.Б. Управление проектами: учебное пособие/ Коложвари Ю.Б. – М.: Новосибирский государственный архитектурно-строительный университет (Сибстрин), 2015. – 57с.
25. Костюхин Ю.Ю., Скрябин О.О., Каравае Е.П., Ильичев И.П., Сулова М.А. Управление проектами: учебное пособие/ Костюхин Ю.Ю., Скрябин О.О., Каравае Е.П., Ильичев И.П., Сулова М.А. – М.: Издательский Дом МИСиС, 2015. – 99с.
26. Корабельникова С.С. Планирование на предприятии: учебное пособие/ Корабельникова С.С. – М.: Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2015. – 105с.
27. Куценко Е.И., Вискова Д.Ю., Корабейников И.Н., Лучко Н.В., Солдаткина О.В., Рябикова Н.Е. Управление проектами: учебное пособие/ Куценко Е.И., Вискова Д.Ю., Корабейников И.Н., Лучко Н.В., Солдаткина О.В., Рябикова Н.Е. – М.: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016. – 269с.

28. Менх Л.В., Румянцева Е.Е. Организация и управление предприятием : учебное пособие/ Менх Л.В., Румянцева Е.Е. – М.: Кемеровский технологический институт пищевой промышленности, 2015. – 122с.
29. Молокова Е.И. Бизнес-планирование. Теория и практика: монография/ Молокова Е.И. – М.: Вузовское образование, 2013. – 117с.
30. Мухтарова К.С., Джулаева А.М., Нурсейтова Г.Б., Купешова С.Т., Байбулова Д.Б. Управление проектами: учебное пособие/ Мухтарова К.С., Джулаева А.М., Нурсейтова Г.Б., Купешова С.Т., Байбулова Д.Б. – М.: Казахский национальный университет им. аль-Фараби, 2015. – 322 с.
31. Новицкий Н.И., Горюшкин А.А., Кривенков А.В. Внутризаводское планирование и менеджмент предприятия: учебное пособие/ Новицкий Н.И., Горюшкин А.А., Кривенков А.В. – М.: Русайнс, 2016. – 168с.
32. Орлова П.И. Бизнес-планирование: учебное пособие/ Орлова П.И. – М.: Корпорация «Диполь», 2015. – 193 с.
33. Ричард Ньютон Управление проектами от А до Я : практическое пособие/ Ричард Ньютон – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 180с.
34. Синенко С.А., Славин А.М., Жадановский Б.В. Управление проектами: учебное пособие/ Синенко С.А., Славин А.М., Жадановский Б.В. – М.: Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ, 2015. - 181с.
35. Смирнова Е.В., Чекалина М.А., Чмышенко Е.В. Стратегическое планирование на предприятии. Инструменты реализации: монография/ Смирнова Е.В., Чекалина М.А., Чмышенко Е.В. – М.: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016. – 212 с.
36. Стёпочкина Е.А. Бизнес-планирование: учебное пособие/ Стёпочкина Е.А. – М.: Вузовское образование, 2015. – 61с.

37. Стрелкова Л.В., Макушева Ю.А. Внутрифирменное планирование: учебное пособие/ Стрелкова Л.В., Макушева Ю.А. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 367 с.

38. Черняк В.З., Эриашвили Н.Д., Ахвледиани Ю.Т., Барикаев Е.Н., Артемьев Н.В., Криворотов В.В., Калина А.В., Мезенцева О.В. Бизнес-планирование: учебное пособие/ Черняк В.З., Эриашвили Н.Д., Ахвледиани Ю.Т., Барикаев Е.Н., Артемьев Н.В., Криворотов В.В., Калина А.В., Мезенцева О.В. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 591с.

39. Черняк В.З. Бизнес. Организация, управление, оценка: монография/ Черняк В.З. – М.: Русайнс, 2015. – 238 с.

40. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами: учебное пособие/Черняк В.З. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 364 с.

41. Материалы сайта [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://economy-ru.info/info/131063/>

42. Материалы сайта [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://studwood.ru/1531762/ekonomika/etapy_razrabotki_biznes_plana

43. Tim Berry, Hurdle: The Book on Business Planning // Palo Alto Software, Inc; 6th edition., 2016 – P. 232.

44. Jim Horan, The One Page Business Plan for the Creative Entrepreneur // The One Page Business Plan Company; PAP/COM edition, 2015 – P. 98.

45. Rhonda Abrams, Successful Business Plan: Secrets & Strategies // Planning Shop; 5 edition, 2016 – P. 425.

46. Linda Pinson, Small Business Strategies Series // Eighth Edition, Eighth edition edition, 2017 – P. 364.

47. Hal Shelton, The Secrets to Writing a Successful Business Plan // Summit Valley Press, 2015 – P. 224.

Приложение А

Классификация инвестиционных проектов

Таблица А.1 - Классификация инвестиционных проектов

Тип проекта	Характеристика	Пример
В зависимости от сферы реализации проекта		
экологический	проект по защите окружающей среды	искусственное выращивание коралл на Большом Барьерном рифе
экономический	проект по реализации прибыли	открытие фабрики по производству изделий из пластмассы
технический	проект по строительству и эксплуатации технических объектов	строительство ГЭС
социальный	проект по созданию лучших условий жизни для населения	проект по реставрации городской набережной
культурный	проект по сохранению культурного наследия	открытие музея с историческими памятниками Самарской области
смешанный	проект, включающий в себя несколько перечисленных выше типов	открытие кинотеатра (культурно-экономический проект); открытие частной стоматологии (социально-экономический проект).
По составу и структуре		
монопроект	отдельный проект любого типа, класса, масштаба	открытие общественного бассейна
мультипроект	комплекс монопроектов	открытие общественного бассейна + магазины с продажей плавательного принадлежностей
мегапроект	целевые программы, развития регионов, отраслей	проект «Доступное и комфортное жилье гражданам России»
По масштабу		
малые	осуществляются на действующем предприятии	покупка дополнительного станка на производстве по обработке деталей из металла
средние	модернизация предприятия; создание среднего предприятия	открытие рыболовного магазина в городе

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

крупномасштабные	создание больших предприятий, по производству большого объема продукции	открытие молочной фирмы, типа «Тольяттимолоко»
По продолжительности		
краткосрочные	продолжительность менее трех лет	открытие летнего кафе
среднесрочные	продолжительность 3-5 лет	открытие производств по пошиву одежды
долгосрочные	продолжительность более 5 лет	открытие производства легковых автомобилей
По степени взаимного влияния		
независимые	реализуется независимо друг от друга	строительство нового цеха на предприятии
смешанный	проект, включающий в себя несколько перечисленных выше типов	открытие кинотеатра (культурно-экономический проект); открытие частной стоматологии (социально-экономический проект).
По характеру денежного потока		
проекты с ординарным денежным потокам	сначала инвестор несет убытки, но по истечению срока окупаемости проект становится прибыльным	промышленное производство
проекты с неординарным денежным потокам	периоды убытка и прибыли чередуются	производство товара (услуг) сезонного характера
По степени риска		
приемлемый	вероятность не достижения цели мала	обновление ассортимента выпускаемой продукции не имеющихся мощностей
пограничный	вероятность не достижения цели умеренная	создание товара, пользующего спросом
неприемлемый	вероятность не достижения цели велика	создание товара, не известного потребителю

Приложение Б

Бухгалтерский баланс ООО «ПТ» На 31 декабря 2019 г.

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

**Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2019 г.**

	Дата	Форма по ОКУД	Коды	
	(число, месяц, год)		0710001	
Общество с ограниченной ответственностью			31	12
«Передовые технологии»			2017	
Организация _____		по ОКПО	33535992	
Идентификационный номер налогоплательщика _____		ИНН	6321393280	
Вид экономической деятельности _____		по ОКВЭД	55.12	
Производство и обработка деталей из металла			47	32
Организационно-правовая форма/форма собственности _____		по ОКОПФ/ОКФС	384	
Общество с ограниченной ответственностью				
		по ОКЕИ		
Единица измерения: в тыс. рублей				
Местонахождение (адрес) 445043, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Окраинная д. 24, помещение 8.				

Пояснения	Наименование показателя		Н а 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.
	АКТИВ	1110			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы		-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	18 289	17 523	16 478
	Доходные вложения в материальные ценности	1160		-	-
	Финансовые вложения	1170	305	258	217
	Отложенные налоговые активы	1180	1 809	1 228	1 031
	Прочие внеоборотные активы	1190	6 837	5 664	4 888
	Итого по разделу I	1100	27 240	24 673	22 614
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1210			
	Запасы		10 421	9 657	8 563
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	318	278	238
	Дебиторская задолженность	1230	7 966	8 301	8 111

Продолжение приложения Б

Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	3 655	2 568	2 417
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 376	4 555	4 321
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	27 736	25 389	23 650
БАЛАНС	1600	54 976	50 062	46 264

Пояснения	Наименование показателя		31	На 31 декабря	На 31 декабря
			Н а _____я 20__19__ г.	20__18__ г.	20__17__ г.
	ПАССИВ	1310			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)		2 805	2 805	2 805
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	9 541	9 541	9 541
	Резервный капитал	1360	8 250	8 250	8 250
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	12 434	10 346	7 687
	Итого по разделу III	1300	33 030	30 942	28 283
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1410			
	Заемные средства		8 211	8 655	8 287
	Отложенные налоговые обязательства	1420	215	158	147
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	8 426	8 813	8 434
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1510			
	Заемные средства		4 843	3 833	3 422
	Кредиторская задолженность	1520	8 677	6 474	6 125
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	13 520	10 307	9 547
	БАЛАНС	1700	54 976	50 062	46 264

Руководитель _____ Стоцкий А.П.
(подпись) (расшифровка подписи)

Приложения В

Отчет о финансовых результатах ООО «ПТ» за 2019 год

(в ред. Приказа Минфина России
от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 20 19 _____ г.

Организация _____ **ООО «ПТ»** _____ по ОКПО
 Дата (число, месяц, год) _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД
 _____ **Производство и обработка деталей из металла** _____
 _____ **Общество с ограниченной ответственностью** _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
 Единица измерения: **в тыс. рублей** по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес) **445043, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Окраинная д. 24, помещение 8.**

Коды		
0710002		
03	03	2018
55036031		
6321421989		
55.12		
47		14
384		

Пояснения	Наименование показателя		За _____ год	За _____ год
			20 19 г.	20 18 г.
	Выручка	2110	111 437	108 305
	Себестоимость продаж	2120	57 649	55 652
	Валовая прибыль (убыток)	2100	53 788	52 653
	Коммерческие расходы	2210	1 073	806
	Управленческие расходы	2220	360	348
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	52 355	51 499
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	4 764	3 256
	Прочие расходы	2350	1 318	1 033
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	55 801	53 722
	Текущий налог на прибыль	2410	11 160	10 744
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	55	51
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	195	126
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	44 641	43 155

Продолжение приложения В

Пояснения	Наименование показателя		З	За
			а	а
			_____ год	_____ год
			20 19 г.	20 18 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	44 511	43 155
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ Стоцкий А.П.
 (подпись) (расшифровка подписи)

Приложение Г

Бухгалтерский баланс ООО «ПТ» На 31 декабря 2018 г.

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н,
от 06.04.2015 № 57н)

**Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2018г.**

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710001	
Общество с ограниченной ответственностью		31	12
«Передовые технологии»	по ОКПО	2017	
Организация		33535992	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6321393280	
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	55.12	
	Общество с ограниченной ответственностью	47	32
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС		
	по ОКЕИ	384	

Единица измерения: **в тыс. рублей** по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) **445043, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Окраинная д. 24, помещение 8.**

Пояснения	Наименование показателя		Н а 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.
	АКТИВ	1110			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы		-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	17 523	16 478	16 187
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	258	217	201
	Отложенные налоговые активы	1180	1 228	1 031	958
	Прочие внеоборотные активы	1190	5 664	4 888	4 520
	Итого по разделу I	1100	24 673	22 614	21 866
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	1210			
	Запасы		9 657	8 563	7 521
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	278	238	214
	Дебиторская задолженность	1230	8 301	8 111	7 469
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 568	2 417	2 249

Продолжение приложения Г

	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 555	4 321	4 233
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	25 389	23 650	21 686
	БАЛАНС	1600	50 062	46 264	43 552

Пояснения	Наименование показателя		31	На 31 декабря	На 31 декабря
			Н а _____ я 20 18 г.	20 17 г.	20 16 г.
	ПАССИВ	1310			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)		2 805	2 805	2 805
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	9 541	9 541	9 541
	Резервный капитал	1360	8 250	8 250	8 250
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	10 346	7 687	7 178
	Итого по разделу III	1300	30 942	28 283	27 774
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1410			
	Заемные средства		8 655	8 287	7 943
	Отложенные налоговые обязательства	1420	158	147	139
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	8 813	8 434	8 082
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1510			
	Заемные средства		3 833	3 422	2 568
	Кредиторская задолженность	1520	6 474	6 125	5 128
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	10 307	9 547	7 696
	БАЛАНС	1700	50 062	46 264	43 552

Руководитель _____
(подпись)

Стоцкий А.П.
(расшифровка подписи)

Приложения Д

Отчет о финансовых результатах ООО «ПТ» за 2018 год

(в ред. Приказа Минфина России от 06.04.2015 № 57н)

Отчет о финансовых результатах

за _____ год 20 18 _____ г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация _____ **ООО «ПТ»** _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД
Производство и обработка деталей из металла

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ **Общество с ограниченной ответственностью** _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: **в тыс. рублей** _____ по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) **445043, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Окраинная д. 24, помещение 8.**

Коды		
0710002		
03	03	2018
33535992		
6321393280		
55.12		
47		14
384		

Пояснения	Наименование показателя		За _____ год	За _____ год
			20 18 г.	20 17 г.
	Выручка	2110	108 305	105 052
	Себестоимость продаж	2120	55 652	53 769
	Валовая прибыль (убыток)	2100	52 653	51 283
	Коммерческие расходы	2210	806	749
	Управленческие расходы	2220	348	329
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	51 499	50 205
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	3 256	3 137
	Прочие расходы	2350	1 033	1 008
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	53 722	52 334
	Текущий налог на прибыль	2410	10 744	10 467
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	51	43
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	126	114
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	43 155	42 024

Продолжение приложения Д

Пояснения	Наименование показателя		З	За
			а	а
			год	год
			20 18 г.	20 17 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	43 155	42 024
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____
(подпись)

Стоцкий А.П.
(расшифровка подписи)

Приложение Е

Технические характеристик станка ХКНС-ТХ85D

Таблица Е.1 - Технические характеристик станка ХКНС-ТХ85D

Данные станка	
Диаметр обрабатываемого прутка	от Ø 1 мм до Ø 42 мм
Макс. диаметр обработки в патроне	110мм
Макс. длина обработки (см. схему зоны резания)	180 мм
Макс. диаметр сверления в главном шпинделе	Ø 10 мм
Макс. диаметр нарезания резьбы в главном шпинделе	M8
Макс. диаметр радиального сверления приводным инструментом	Ø 10 мм
Макс. диаметр нарезания резьбы приводным инструментом	M8
Макс. диаметр дисковой фрезы	Ø63 мм
Частота вращения	
Частота вращения шпинделя	от 10 до 5 000 об/мин.
Частота вращения приводного инструмента VDI30	от 10 до 6 000 об/мин.
Инструмент	
Количество инструментальных позиций на револьвере	12 поз.
Максимальное количество устанавливаемого инструмента	До 20 шт.
Размер резцедержателя	20 x 20
Кол-во приводных позиций	До 6шт.
Мощности двигателей	
Мощность двигателя главного шпинделя, пост./30мин.	7,5 / 11 кВт
Мощность двигателя приводного инструмента	1,5 / 2,2 кВт
Мощность двигателей привода осей X/Z	1,2 кВт / 1,2 кВт
Мощность двигателя насоса системы подачи СОЖ	0,22 кВт
Мощность двигателя насоса подачи смазки направляющих	24 Вт
Другие параметры	
Система ЧПУ	FANUC 0i TF
Монитор	8,4 дюйма, COLOR LCD

Продолжение приложения Е

Продолжение таблицы Е.1

Язык интерфейса системы ЧПУ	Английский язык
Количество одновременно управляемых линейных осей	3 ед. X/Z/C
Перемещения Z	280 мм
Перемещения X	120 мм
Ускоренная подача по осям Z	15 м/мин
Ускоренная подача по осям X	15 м/мин
Рабочие перемещения	1-10 000 мм/мин
Инкремент перемещения Z	0,000 1мм
Инкремент перемещения X	0,000 05мм
Диаметр пиноли задней бабки	40 мм
Ход задней бабки	80 мм
Конус задней бабки	KM2
Точностные параметры	
Точность позиционирования, мкм	0,3
Повторяемость, мкм	0,2
Бак СОЖ	
Объем бака СОЖ	50 л.
Требования к системе пневматики	
Мин. давление пневматики	0,7 ~ 1.0 Мпа
Расход воздуха	5 м ³ /час
Данные станка	
Габариты (Д x Ш x В)	1960 x 1500 x 1 960 мм
Масса станка	2600 кг
Потребляемая мощность	15 кВА
Напряжение	380В±10%, 50 Гц, 3 фазы

Приложение Ж

Чертеж втулки

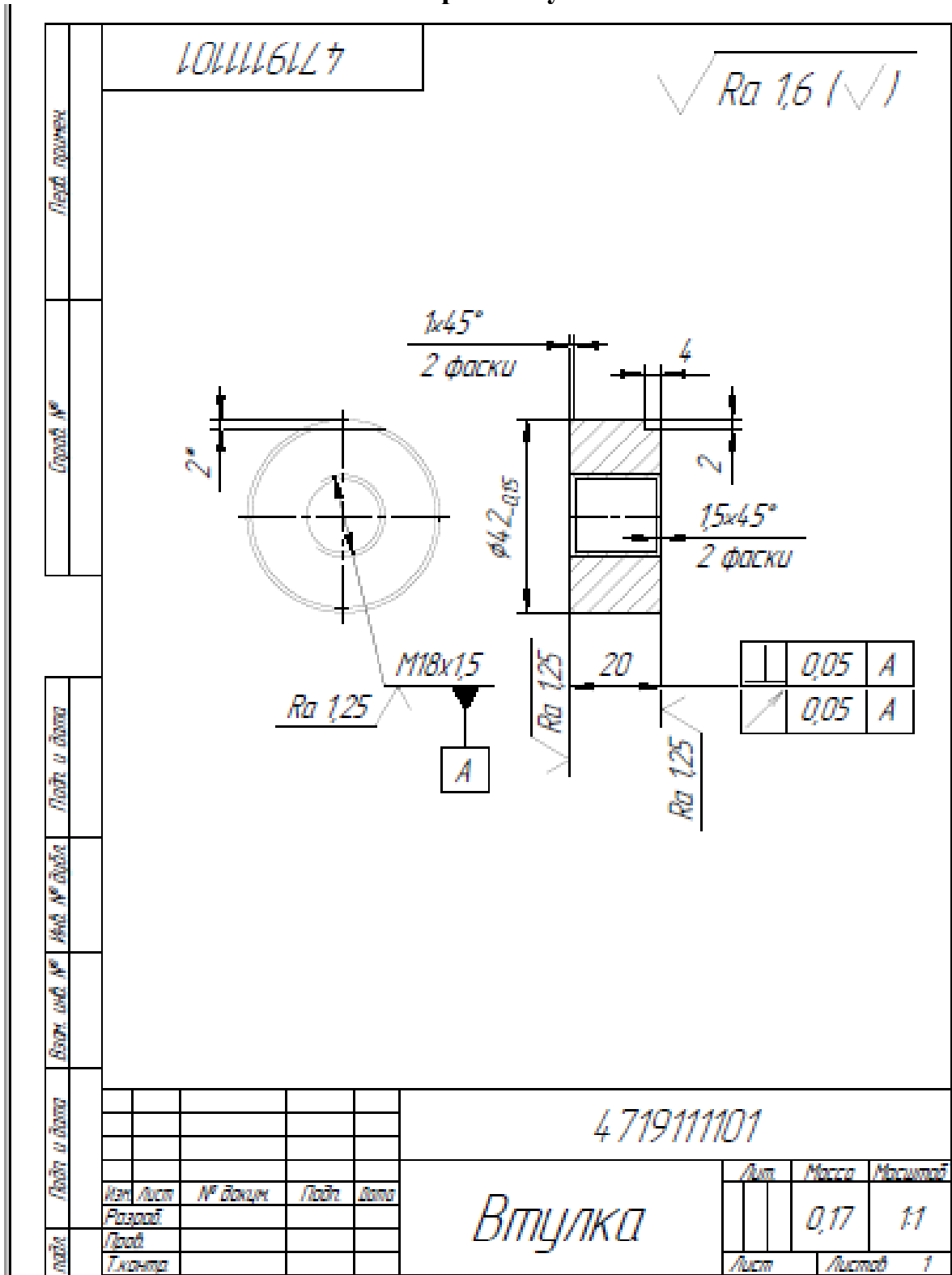


Рисунок Ж.1 – Чертеж втулки