

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)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль) / специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Анализ инвестиционной деятельности предприятия

Обучающийся

В.С. Емельяненко

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Емельяненко В.С.

Тема работы: «Анализ инвестиционной деятельности предприятия».

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент, А.В. Морякова.

Цель исследования – анализ инвестиционной деятельности предприятия и разработка вероятных мероприятий по повышению ее эффективности.

Объект исследования – Акционерное общество «Производственное объединение «Стрела».

Предмет исследования – инвестиционная деятельность АО «ПО «Стрела».

Методы исследования – анализа и синтез, группировка и сравнение, горизонтальный и вертикальный анализ, расчетно-аналитические методы, анализ коэффициентов, факторный анализ.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в работе рассмотрены теоретические аспекты инвестиционной деятельности, проведен анализ инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела», разработаны мероприятия по повышению эффективности инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела».

Практическая значимость исследования заключается в разработке рекомендаций практического характера, которые могут быть использованы для предприятия АО «ПО «Стрела» с целью улучшения его финансового состояния.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 34 источников и 10 приложений. Общий объем работы, без приложений, 83 страницы машинописного текста, в том числе 14 таблиц и 9 рисунков.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты инвестиционной деятельности	7
1.1 Экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности	7
1.2 Методика анализа инвестиционной деятельности предприятия.....	16
2 Анализ инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела»	29
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия	29
2.2 Анализ финансового состояния предприятия	35
2.3 Анализ инвестиционной деятельности предприятия.....	46
3 Разработка мероприятий по повышению эффективности инвестиционной деятельности предприятия	51
3.1 Мероприятия по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью	51
3.2 Мероприятие по повышению прибыли предприятия.....	59
3.3 Мероприятие по оптимизации состава основных производственных фондов.....	62
Заключение	74
Список используемой литературы	76
Приложение А Бухгалтерская отчетность АО «ПО «Стрела» за 2020 г.....	81
Приложение Б Бухгалтерская отчетность АО «ПО «Стрела» за 2021 г.....	86
Приложение В Бухгалтерская отчетность АО «ПО «Стрела» за 2022 г	91
Приложение Г Организационная структура предприятия.....	97
Приложение Д Основные экономические показатели хозяйственной деятельности предприятия АО «ПО «Стрела» за	98
Приложение Е Структура имущества и источники его формирования АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг.	101
Приложение Ж Показатели финансовой устойчивости АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг.	104

Приложение И Показатели ликвидности АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг.	106
Приложение К Развитие продуктового ряда по изготовлению режущего инструмента	108
Приложение Л Расчет окупаемости инвестиционного проекта.....	112

Введение

Инвестиции являются основой финансово-хозяйственной деятельности отечественных предприятий в условиях модернизации национальной экономики. В связи с этим предприятию необходимо грамотно распоряжаться своими ресурсами и таким образом выстраивать схему управления, чтобы обеспечивать эффективное функционирование бизнес-процессов, направленных на решение вопросов финансово-хозяйственной деятельности. Любое управленческое решение должно быть реализовано с учетом тщательно подготовленного технико-экономического обоснования. Конечная цель такого управления соответствует целевой функции предприятия – максимизации стоимости предприятий путем получения прибыли и реинвестирования ее в производство при допустимом уровне риска.

Инвестиционная деятельность является важнейшим направлением в работе любого предприятия. Эффективность осуществляемых предприятием инвестиций определяется стабильностью его функционирования, позицией на рынке и конкурентоспособностью его продукции.

Анализ инвестиционной деятельности предприятия является наиболее значимым этапом анализа финансово-хозяйственной деятельности, неотъемлемым звеном управления и основывается на учетной информации. Актуальность проведенного исследования обусловлена необходимостью постоянного улучшения и оценки финансового положения предприятия для выбора оптимальной стратегии при принятии решений, касающихся капитальных вложений.

Цель работы – анализ инвестиционной деятельности предприятия и разработка вероятных мероприятий по повышению ее эффективности.

Для достижения поставленной цели были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты инвестиционной деятельности предприятия;

- провести анализ инвестиционной деятельности предприятия;
- предложить практические рекомендации по совершенствованию инвестиционной деятельности предприятия и рассчитать их экономическую эффективность.

Объектом исследования является предприятие АО «ПО «Стрела», основным видом деятельности которого является разработка, производство, реализация и послепродажное обслуживание ракетно-космической техники и радиоэлектронного вооружения.

Предметом исследования является инвестиционная деятельность предприятия АО «ПО «Стрела».

Методической основой исследования послужили методы анализа и синтеза, методы группировки и сравнения, горизонтальный и вертикальный анализ, расчетно-аналитические методы, анализ коэффициентов, факторный анализ.

Информационную базу для написания бакалаврской работы составляют учебные пособия, законодательные и нормативные акты, данные бухгалтерской отчетности АО «ПО «Стрела», материалы о методах анализа инвестиционной деятельности, опубликованные в периодической и специальной литературе.

Практическая значимость исследования заключается в разработке рекомендаций практического характера, которые могут быть использованы для предприятия АО «ПО «Стрела» с целью улучшения его финансового состояния.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 34 источников и 10 приложений. Общий объем работы, без приложений, 83 страницы машинописного текста, в том числе 14 таблиц и 9 рисунков.

Во введении определена цель исследования и практические задачи для ее осуществления. Представлено обоснование актуальности проведенного исследования.

В первом разделе рассмотрены теоретические аспекты инвестиционной деятельности.

Во втором разделе представлена технико-экономическая характеристика предприятия, выполнен анализ финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельности предприятия, определены проблемы деятельности предприятия.

В третьем разделе предложены мероприятия по повышению эффективности инвестиционной деятельности, а именно сокращение периода погашения дебиторской задолженности, повышение прибыли предприятия и оптимизации основных производственных фондов.

В заключении представлены результаты исследования, сформулированы выводы и рекомендации.

1 Теоретические аспекты инвестиционной деятельности

1.1 Экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности

Понятие «инвестиция» является сложным и многомерным, относительно содержания и сущности которого существуют разные соображения в зависимости от цели определения. В основном данное определение характеризует процесс вложения благ, интеллектуальных и имущественных ценностей и ресурсов с целью в будущем получить прибыль.

Однако разные авторы понятия «инвестиции» формулируют по-разному.

По мнению Л.И. Юзовича, «Согласно экономическому определению, инвестиции – это совокупность затрат, реализуемых в форме вложений капитала в промышленность, сельское хозяйство, транспорт и другие отрасли экономики производственной и непроизводственной сферы» [34, с.14].

По мнению С.И. Тотмянина, «На уровне отдельно взятого предприятия (на микроуровне) под инвестициями принято подразумевать затраты, направленные на создание не только нового основного капитала (ранее не существовавшего), т.е. средств производства, но и на человеческий капитал, т.е. работников организации» [26, с.10]. Необходимо отметить, что в нормативной сфере присутствует такое значение: инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [29].

Имеются и другие определения авторов, которые также были исследованы.

Исходя из вышеизложенного, инвестиции – это денежные средства, затраты, ценные бумаги, имущество, вкладываемые для достижения

поставленной цели.

Инвестиции влияют на различные уровни экономики и могут являться основой для обеспечения следующих аспектов социально-экономической сферы.

Инвестиции на макроуровне влияют на «осуществление политики расширенного воспроизводства; ускорение научно-технического прогресса; улучшение качества и обеспечение конкурентоспособности отечественно продукции; развитие социальной сферы; решение проблем обороноспособности страны и ее безопасности, проблем безработицы, охраны окружающей среды» [31, с.6].

На микроуровне инвестиции рассматривают как вложение ресурсов в развитие и дальнейшее совершенствование производительных сил, экономической системы, в которую входят определенные экономические, организационные, технико-экономические отношения и механизм хозяйствования. Ученые-экономисты считают инвестиции фактором доходности предприятия в будущем. Для проведения инвестиционных проектов и получения прибыли в будущем сегодня необходимо отказаться от текущих денежных средств, то есть владельцы предприятий понимают, что теряют определенную часть прибыли от инвестиций для того, чтобы с их помощью через некоторое время получить большую прибыль. После первоначальных инвестиций следует рассчитывать на получение определенной прибыли примерно через год.

Инвестиции на микроуровне влияют на «обеспечение нормального функционирования предприятия; стабильное финансовое состояние предприятия; максимизацию прибыли предприятий; обеспечение конкурентоспособности выпускаемых товаров и оказываемых услуг; преодоление последствий морального износа; преодоление физического износа основных фондов; приобретение ценных бумаг и пр.» [31, с.6].

Существует множество классификаций инвестиций. Это связано с отсутствием однообразного подхода, отражающего их сущностные

параметры.

По мнению Л.И. Юзвовича инвестиции классифицируются следующим образом.

«По объектам вложения средств инвестиции принято делить на реальные (прямые) и финансовые (портфельные). В широком смысле под реальными инвестициями понимают вложения капитала в любые объекты, которые имеют материально-вещественную форму и способны приносить те или иные выгоды своему владельцу в течение определенного периода времени. Финансовые инвестиции представляют собой вложения в различные виды финансовых инструментов, перечень которых является достаточно широким» [34, с.20].

«По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе выделяют прямые и косвенные (опосредованные) инвестиции. Прямые инвестиции – это инвестиции, сделанные непосредственно инвесторами, юридическими и (или) физическими лицами и позволяющими осуществлять контроль над компанией посредством владения крупным пакетом акций. Непрямые инвестиции – это инвестиции, осуществляемые через финансовых посредников» [34, с.20].

«По периоду инвестирования различают краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные инвестиции. Краткосрочные инвестиции – вложения капитала в срок менее одного года. Основу краткосрочных инвестиций предприятия составляют его краткосрочные финансовые вложения. Долгосрочные инвестиции – это вложения от 5 лет и более. Одной из форм долгосрочных инвестиций также являются капитальные вложения хозяйствующих субъектов» [34, с.20].

«По формам собственности на инвестиционные ресурсы инвестора выделяют совместные (смешанные), иностранные, государственные и частные инвестиции. Совместные (смешанные) инвестиции – это вложения денежных средств, осуществляемые субъектами данной страны и иностранных государств с целью получения определенного дохода. Иностранные инвестиции – это вложение капитала иностранными инвесторами в объекты

предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли. Государственные инвестиции осуществляются органами государственной власти и управления за счет средств бюджетов, внебюджетных фондов и заемных средств, привлекаемых через выпуск ценных бумаг. Частные инвестиции – это вложения средств, осуществляемые физическими или юридическими лицами с целью получения дохода в будущем» [34, с.24].

«По хронологическому признаку инвестиции подразделяются на начальные, то есть направленные на создание предприятия или сооружение нового объекта, и текущие, направленные на поддержание уровня его технической оснащенности» [34, с.24].

«По целям инвестирования выделяют инвестиции на возмещение основного капитала, на расширение производства, на приобретение ценных бумаг других предприятий, инновационные технологии» [34, с.24].

«По уровню инвестиционного риска инвестиции подразделяются на безрисковые, низкорисковые, среднерисковые и высокорисковые. К безрисковым инвестициям относят государственные ценные бумаги. В числе низкорисковых рассматривают банковские депозиты, корпоративные облигации крупных компаний. Среднерисковые – акции эмитентов «голубых фишек», паи ПИФов, акции ETF. К категории высокорисковых обычно относят венчурные инвестиции, вложения в производственные финансовые инструменты, криптовалюту» [34, с.25].

«По характеру использования капитала в инвестиционной деятельности выделяют первичные инвестиции, реинвестиции, дезинвестиции. Первичные инвестиции определяются использованием вновь сформированного капитала для инвестиционных целей. Под реинвестированием согласно ст. 2 Федерального закона от 09.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» понимается осуществление капитальных вложений в объекты предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации за счет доходов или прибыли иностранного инвестора или

коммерческой организации с иностранными инвестициями. Дезинвестиции представляют собой процесс изъятия ранее инвестированного капитала из инвестиционного оборота без последующего его использования в инвестиционных целях, например, для покрытия убытков предприятия» [34, с.25].

Существуют и другие классификации, например, предложенная Е.М. Циплаковой:

– «в зависимости от объектов вложения капитала инвестиции подразделяются на реальные (капиталообразующие, материальные), интеллектуальные, финансовые» [31, с.7].

– «в зависимости от приобретаемого инвестором права собственности подразделяются на прямые инвестиции (непосредственное право собственности) и косвенные инвестиции (инвестор владеет долей в портфеле)» [31, с.7].

– «в зависимости от периода инвестирования инвестиции подразделяются на долгосрочные (более 3 лет), среднесрочные (от 1 года до 3 лет) и краткосрочные (менее 1 года)» [31, с.7].

– «по региональному признаку инвестиции можно разделить на внутренние (отечественные) и внешние (акции и облигации иностранных организаций)» [31, с.8].

– «в зависимости от формы собственности используемого капитала инвестиции подразделяются на частные, государственные, иностранные (нерезиденты), совместные (субъекты страны и иностранных государств)» [31, с.8].

– «в зависимости от стратегии предприятия на рынке инвестиции подразделяются на активные (повышение конкурентоспособности предприятия) и пассивные (выживание)» [31, с.8].

– «в зависимости от степени риска инвестиции подразделяются на рисковые (венчурные) и малорисковые» [31, с.8].

– «в зависимости от характера использования капитала инвестиции

подразделяются на первичные (новые вложения капитала), реинвестиции (вторичное использование капитала) и дезинвестиции (высвобождение ранее инвестированного капитала)» [31, с.8].

– «в зависимости от источника привлечения инвестиции подразделяются на государственные средства, собственные средства предприятия, сбережения населения и иностранные инвестиции» [31, с.8].

– «в зависимости от формы привлечения инвестиции подразделяются на акции, облигации, кредиты и лизинг» [31, с.8].

Классификация инвестиций представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация инвестиций

Признак	Виды инвестиций
1	2
По объектам вложения средств	Реальные
	Финансовые
	Интеллектуальные
По характеру участия инвестора	Прямые
	Косвенные
По характеру использования капитала	Первичные
	Реинвестиции
	Дезинвестиции
По периоду инвестирования	Краткосрочные
	Среднесрочные
	Долгосрочные
По региональному признаку	Внутренние
	Внешние
По форме собственности	Совместные
	Иностранные
	Государственные
	Частные
По стратегии представления на рынке	Активные
	Пассивные
По хронологическому признаку	Начальные
	Текущие

Продолжение таблицы 1

1	2
По целям инвестирования	Возмещение основного капитала
	Расширение производства
	Приобретение ценных бумаг
	Инновационные технологии
По форме привлечения инвестиций	Акции
	Облигации
	Кредиты
	Лизинг

Понятие «инвестиционная деятельность», как и большинство других экономических категорий, имеет различное толкование в зависимости от цели, сферы применения и т.д.

Например, Е.Е. Румянцева определяет инвестиционную деятельность как вложение капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью обеспечения его роста в будущем [22, с.124].

В.С. Рогозин характеризует инвестиционную деятельность как совокупность действий и мер по размещению средств (инвестиций) с целью получения растущей величины прибыли и достижения положительного финансового результата предприятия [21, с.362].

А.Ю. Красноглазов представляет инвестиционную деятельность как процесс вложения ресурсов, обеспечивающих непрерывность жизнедеятельности предприятия [12, с.15].

А.А. Демельханова определяет инвестиционную деятельность как условие обеспечения роста эффективности предпринимательской деятельности и финансовой устойчивости предприятия [7, с.354].

По определению Л.И. Юзвовича «Инвестиционная деятельность – это вложение инвестиций и совокупность практических действий по их реализации» [34, с.52].

По мнению С.И. Тотмянина «процесс инвестирования трактуется как целенаправленная деятельность субъекта, которым может являться как отдельно взятое предприятие или физическое лицо, так и государство в целом»

[26, с.14].

В законодательстве России присутствует следующее определение инвестиционной деятельности – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [29].

Анализируя вышеперечисленные трактовки, можно сделать вывод о том, что инвестиционной деятельностью являются средства, направленные на улучшение, расширение имеющегося вида деятельности предприятия.

Инвестиционная деятельность на предприятии обычно протекает в две стадии: на первой стадии происходит вложение средств, то есть инвестиционных ресурсов; вторая стадия предполагает окупаемость произведенных расходов и получение прибыли, т.е. инвестиционного дохода.

При этом инвестиционная деятельность характеризует «взаимосвязь и взаимозависимость между двумя необходимыми элементами любой экономической деятельности: затратами и доходностью» [2, с.385].

Целью организации предприятием инвестиционной деятельности является «возможность реализации инновационного процесса и максимизации его рыночной стоимости компании» [1, с.781].

Для того чтобы выполнить поставленную цель, необходимо решить ряд задач, представленных ниже в таблице 2.

Таблица 2 – Задачи инвестиционной деятельности

Задача	Описание задачи
1	2
Утверждение инвестиционного плана	Организация инвестиционной деятельности предприятия посредством создания полностью обоснованного инвестиционного плана
Определение инвестиционных ресурсов	Определение объема потребностей в инвестиционных ресурсах, необходимых для выполнения утвержденного инвестиционного плана в течение определенного планового периода

Продолжение таблицы 2

1	2
Определение источников инвестиционных ресурсов	Поиск источников инвестиционных ресурсов
Обеспечение темпов производства	Разработка высоких темпов производства внеоборотных операционных активов
Обеспечение максимальной доходности инвестиций	Достижение в процессе инвестиционной деятельности максимальной доходности инвестиций с ожидаемым уровнем инвестиционного риска путем выбора наиболее эффективного проекта
Минимизация инвестиционных рисков	Основывается на минимизации инвестиционных рисков определенных видов инвестиций
Обеспечение ликвидности инвестиций	Оптимизация ликвидности инвестиций и изменение внешних и внутренних условий для осуществления инвестиционной деятельности предприятия
Оптимизация инвестиционных ресурсов и финансового баланса	Носит двухсторонний характер – с одной стороны, необходимо создать достаточный объем инвестиционных ресурсов и оптимизировать их структуру, а с другой стороны, обеспечить финансовый баланс предприятия в ходе ее инвестиционной деятельности

Инвестиционная деятельность на предприятии обычно протекает в две стадии: на первой стадии происходит вложение средств, то есть инвестиционных ресурсов, вторая стадия предполагает под собой окупаемость произведенных расходов и получение прибыли – инвестиционного дохода. В связи с этим инвестиционная деятельность характеризует взаимосвязь и взаимозависимость между двумя необходимыми элементами любой экономической деятельности: затратами и доходностью.

Итак, инвестиционная деятельность подразумевает инвестиции, целью которых является увеличение капитала, расширение производства и его модернизация. Как правило, инвестиционная деятельность превращается в долгосрочные капитальные вложения. Эти инвестиции начинают приносить прибыль только через определенный промежуток времени после начала инвестиционной деятельности. В этом случае инвестор может инвестировать в инвестиционные проекты, включающие как собственные, так и заемные средства.

Следует отметить, что в настоящее время любая деятельность в сфере экономики почти каждым субъектом хозяйственной деятельности тем или иным образом связана с инвестиционной деятельностью, требующей капиталовложений в создание новых и действующих основных фондов, производств, в материальные и нематериальные активы. При этом, непредсказуемая в современных условиях рыночная ситуация постоянно требует непрерывного появления новых идей. А этому может помочь инвестиционная привлекательность предприятия, где в основу процесса принятия управленческого решения положена оценка его возможностей на данном этапе развития.

Проведенный анализ сущности инвестиционной деятельности с учетом исследования определений авторов показывает, что инвестиционная деятельность является многомерным понятием и с точки зрения нормативных актов ограничена в своих характеристиках, поэтому для целей данной работы инвестиционная деятельность будет определена как инструмент наращивания экономического потенциала, характер которого может свидетельствовать о текущем уровне развития предприятия и его стратегических направлениях.

1.2 Методика анализа инвестиционной деятельности предприятия

Поскольку инвестиционная деятельность предприятия может проявляться в операциях с разнообразными по природе, характеру и форме активами, то методологий и методических подходов к оценке такой деятельности существует достаточно широкий спектр.

Исследование методов оценки инвестиционной деятельности путем анализа финансового состояния предприятия является наиболее приоритетным у большинства научных деятелей, что направляет капиталовложения инвестора в заранее определенную страну, область или регион. В данной ситуации вопрос выбора предприятия с максимальными

возможностями в благоприятном финансовом состоянии остается приоритетным.

Некоторые методики в основном принимают во внимание, что нефинансовые показатели и анализ нематериальных активов прямо и остро влияют на инвестиционную привлекательность предприятия. Существует ряд преимуществ нефинансовых показателей в данной проблеме, но несмотря на это многочисленные исследования выявили их существенные недостатки.

Есть случаи, в которых не просматривается четкая причина связи между нефинансовым показателем и предполагаемым результатом его внедрения. Такая ситуация приводит к неправильной оценке инвестиционной привлекательности предприятия, и кроме того, нефинансовые показатели не всегда отличаются достоверностью.

Достаточно распространен процесс капиталовложений в убыточное предприятие, с устаревшими основными фондами, оборудованием и технологиями, причиной чего является перспективность рынка, бренд предприятия, его социальная, экологическая и общественная значимость, имидж и тому подобное.

«Правильный выбор с экономическим обоснованием оценки инвестиционной привлекательности предполагает использование таких методов как расчет срока окупаемости и индекса рентабельности, определения чистого приведенного дохода, внутренней нормы рентабельности, а также средневзвешенного срока жизненного цикла инвестиционного проекта. Основой этих методов является сравнение объемов предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений. Расчет срока окупаемости и индекса рентабельности может базироваться как на учетной величине денежных поступлений, так и на дисконтированных доходах с учетом временной компоненты денежных потоков» [13, с.128].

Эти методы достаточно точны, о чем свидетельствует простота в расчетах, где возможно достаточно быстро определить экономическую эффективность инвестиционных вложений, выбрать наиболее перспективный

вариант из рассмотренных. Некоторые научные деятели при анализе инвестиционной привлекательности предлагают использовать интегральную методику, заключающуюся в анализе финансового состояния объекта инвестирования [14, с.286]. Интегральная методика позволяет определить долю размаха вариационного множества, проранжировать значения в пределах каждого показателя, а также рассчитать интегральный показатель инвестиционной привлекательности.

Итак, в научной литературе существуют следующие наиболее распространенные методические подходы к анализу инвестиционной деятельности предприятия: метод интегральной оценки, метод рейтинговой оценки, метод экспертных оценок, метод сравнений, матричный метод, дифференцированный метод и другие.

Интегральная оценка проводится по следующим этапам: оценка финансового положения; определение весомости показателей на основе экспертных оценок; определение размаха вариационного множества; определение ранжируемого значения по каждому показателю; расчет интегрального показателя.

Метод рейтинговой оценки включает оценку финансового состояния предприятия по следующим показателям: ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, вероятности банкротства.

Метод экспертных оценок предусматривает следующие этапы: определение экспертами значимости показателей; анализ показателей в динамике; определение инвестиционной привлекательности предприятия.

Метод сравнений предусматривает оценку составляющих инвестиционного процесса: сравнение объектов инвестирования, инвесторов и факторов инвестиционной привлекательности [3, с.779].

Матричный метод предусматривает сочетание оценки влияния финансово-экономических факторов и маркетинговых показателей деятельности предприятия [9, с.697].

Дифференцированный метод предусматривает обоснование уровня инвестиционной привлекательности и положения предприятия на рынке [10, с.128].

В таблице 3 представлены преимущества и недостатки каждого из методов оценки инвестиционной деятельности.

Таблица 3 – Преимущества и недостатки методов оценки инвестиционной деятельности

Методический подход	Преимущества	Недостатки
Метод интегральной оценки	Всесторонняя оценка инвестиционной привлекательности предприятия	Сложность в сравнении многих разнонаправленных показателей; требует значительной информационной базы
Метод рейтинговой оценки	Простота и понятность в использовании не требует привлечения экспертов.	Сложность выбора эталона для сравнения
Метод экспертных оценок	возможность адаптации характеристик и факторов под нужды инвесторов; углубленный анализ определенных отраслей экономики.	Сложность привлечения независимых экспертов с высоким уровнем их профессионализма; субъективный характер полученных результатов; зависимость результатов от квалификации экспертов
Метод сравнений	Простота и в применении и интерпретации	Зависит от наличия активно функционирующего рынка объектов-аналогов; зависимость от стабильности рынка
Матричный метод	Объективная оценка финансовой ситуации и потенциальных возможностей предприятия	Данные о текущем состоянии предприятия не всегда можно экстраполировать в будущее
Дифференцированный метод	Возможность определения точки инвестиционной привлекательности	Только констатирует факт инвестиционной привлекательности, не учитывает влияние значимости каждого параметра результаты оценки

В соответствии с выявленными преимуществами и недостатками основных методов анализа инвестиционной деятельности предприятия целесообразно использовать комплексный подход на основе анализа

бухгалтерской отчетности.

При этом следует отметить, что осуществляемая финансовая и инвестиционная политика должна быть хорошо продуманной, сбалансированной, ориентированной не только на достижение высокой прибыли, но и на удовлетворение интересов акционеров и инвесторов. Они обычно больше ценят стабильные прибыли, чем доходы, полученные за счет высокорисковых операций.

Обстоятельное исследование структуры источников средств, степени зависимости от внешних кредиторов, оценка эффективности производственно-хозяйственной деятельности позволяют сделать вывод о целесообразности инвестирования в предприятие. Гарантом роста курсовой стоимости акции есть стабильность развития предприятия, положительные результаты деятельности в прошлом и отчетном годах.

Анализ инвестиционной деятельности на основе оценки изучения отчетности помогает выявить «слабые места» в финансовых операциях, определять способ эффективного вложения средств, обозначить основные направления деятельности предприятия в будущем.

Первым шагом анализа финансовых показателей инвестиционной деятельности является предварительный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Это подробная характеристика производственных и финансовых показателей. На этой стадии можно оценить имущественный и финансовый потенциал предприятия, изучить структуру капитала и источники финансирования, структуру активов предприятия, проанализировать ликвидность ее ресурсов, определить конкурентоспособность предприятия. Данный анализ помогает аналитикам понять, «насколько успешной была деятельность предприятия в прошлом, каковы перспективы получения прибыли в будущем, на какой стадии развития она находится, каковы преимущества предприятия по сравнению с другими в пределах одной отрасли» [19, с.98].

Финансовый анализ производится с помощью определенных

инструментов. В частности, Т.Г. Касьяненко различает следующие основные финансовые инструменты: «сравнительная финансовая отчетность, изменения по годам, серия трендов; обычная финансовая отчетность: структурный анализ, анализ коэффициентов» [10, с.248].

«Сопоставление финансовой отчетности осуществляется постатейным сравнением балансов, отчетов о прибылях и убытках и отчетов о движении денежных средств и обнаружением изменений, которые происходили ежегодно» [10, с.249]. Важным в сопоставлении финансовой отчетности является тренд, поскольку сравнение отчетности за несколько лет помогает установить его направление, скорость и амплитуду. Структурный анализ, выявляющий динамику изменений в структуре активов и их источников, состоит из вертикального и горизонтального анализов. Вертикальный анализ отражает структуру активов предприятия и источников их образования, отвечает на вопросы, как распределен капитал предприятия, то есть пропорции акционерного и заемного капиталов. Вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках отражает структуру затрат предприятия. Показатели отчетности представляются в выражении, что очень удобно для сравнения различных предприятий, поскольку в этом абсолютные суммы не учитываются. Относительные характеристики, в отличие от абсолютных, в меньшей степени искажают настоящие значения характеристик вследствие инфляции.

Основой анализа является система характеристик, предполагающих анализ положения и динамики экономического потенциала предприятия, результатов и эффективности его использования.

На основе вычисленных финансовых коэффициентов опытному аналитику легко разработать будущую инвестиционную стратегию.

В мировой практике разработано несколько десятков показателей и коэффициентов, но некоторые аналитики могут устанавливать дополнительные коэффициенты, продиктованные условиями времени. Следует согласиться с позицией многих финансистов относительно применения стандартов, с которыми сопоставляются вычисленные показатели

и коэффициенты. Во-первых, сопоставление коэффициентов отчетного периода с аналогичными коэффициентами за несколько предыдущих лет. В этом случае особое внимание уделяется тенденциям изменений каждого коэффициента во времени. Во-вторых, сравнение коэффициентов предприятия с коэффициентами других, обычно одной отрасли, предприятий за один и тот же период.

В-третьих, сравнение коэффициентов за текущий год с некоторыми заранее установленными стандартами или запланированными целями и задачами.

Ниже приведены формулы по основным показателям, которые могут быть использованы для анализа инвестиционной деятельности предприятия.

Динамическая оценка эффективности. В качестве инструментов применяется расчет чистого приведенного дохода (NPV), индекса рентабельности инвестиций (PI), внутренней нормы доходности (IRR), дисконтированного срока окупаемости (DPBP) [20, с.149-152].

Чистый дисконтированный доход рассчитывается по формуле:

$$NPV = \sum_{i=0}^n \frac{R_i - I_i}{(1+k)^i}, \quad (1)$$

где R_i – денежный поток по операционной деятельности от реализации проекта (мероприятия) в i -м г. (руб.);

I_i – денежный поток по инвестиционной деятельности от реализации проекта (мероприятия) в i -м г. (руб.);

n – расчетный период инвестиционного проекта (лет);

i – порядковый номер года от 0 до n ;

k – ставка дисконтирования денежных потоков (%).

Для признания проекта эффективным необходимо, чтобы NPV проекта был положительным. При сравнении альтернативных проектов предпочтение должно отдаваться проекту с наибольшим значением NPV.

Если $NPV \geq 0$, то проект эффективен, если $NPV < 0$ – проект не эффективен.

Внутренняя норма доходности (IRR) рассчитывается по формуле:

$$\sum_{i=0}^n \frac{R_i - I_i}{(1 + IRR)^i} = 0 \quad (2)$$

IRR характеризует доходность на единицу вложенного капитала.

Инвестиционные проекты, у которых IRR превышают ставку дисконтирования и имеют положительное значение NPV, эффективны. Проекты, у которых IRR меньше ставки дисконтирования и имеют отрицательное значение NPV – не эффективны.

Индекс рентабельности инвестиций (PI) рассчитывается по формуле:

$$PI = \frac{NPV}{I} \cdot 100\% \quad (3)$$

PI характеризует отдачу инвестиционного проекта на вложенные средства, то есть эффективность вложений. Чем выше значение этого показателя, тем выше отдача с каждой денежной единицы, инвестированной в проект.

При $PI \geq 0$ проект – эффективен, при $PI < 0$, проект не эффективен.

Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPBP) рассчитывается по формуле:

$$\left(\begin{array}{l} DPBP = \min i \\ \sum_{i=0}^n \frac{R_i - I_i}{(1 + k)^i} \geq 0 \end{array} \right) \quad (4)$$

При применении данного индикатора, решения могут приниматься исходя из следующих условий:

- инвестиционный проект принимается, если проект окупается;

– инвестиционный проект принимается только в том случае, если срок окупаемости не превышает установленного предельного срока.

Статическая оценка эффективности. В качестве инструментов применяется расчет срока окупаемости, учетной нормы доходности, коэффициент сравнительной экономической эффективности, минимум приведенных затрат, максимум приведенной прибыли.

«Срок окупаемости (PP) рассчитывается по формуле:

$$PP = \frac{I_0}{(R_i - C_i)}, \quad (5)$$

где I_0 – первоначальные инвестиции;

$R_i - C_i$ – среднегодовая сумма денежных поступлений от реализации проекта.» [20, с.153].

Семифакторная модель рентабельности активов. Характеризует текущее финансовое состояние предприятия и позволяет определить влияние каждого фактора на изменение показателя рентабельности активов.

«Семифакторная модель (R_a) рассчитывается по формуле:

$$R_a = \frac{ПР}{В} \cdot \frac{В}{ОА} \cdot \frac{ОА}{КО} \cdot \frac{КО}{ДЗ} \cdot \frac{ДЗ}{КЗ} \cdot \frac{КЗ}{ЗК} \cdot \frac{ЗК}{А} = a \cdot b \cdot c \cdot d \cdot k \cdot l \cdot m, \quad (6)$$

где a – рентабельность продаж;

b – оборачиваемость оборотных активов;

c – оборотные активы к краткосрочным обязательствам;

d – отношение краткосрочных обязательств к дебиторской задолженности;

k – отношение дебиторской к кредиторской задолженности;

l – отношение кредиторской задолженности к заемному капиталу;

m – отношение заемного капитала.» [6, с.5].

Проводится факторный анализ с применением метода цепных подстановок и последующим расчетом интегрального индекса по соответствующим факторам.

«Факторный анализ модели методом цепных подстановок с использованием метода абсолютных разностей рассчитывается по формулам:

$$R_a = (a_1 - a_0) \cdot b_0 \cdot c_0 \cdot d_0 \cdot k_0 \cdot l_0 \cdot m_0, \quad (7)$$

$$R_b = a_1 \cdot (b_1 - b_0) \cdot c_0 \cdot d_0 \cdot k_0 \cdot l_0 \cdot m_0, \quad (8)$$

$$R_c = a_1 \cdot b_1 \cdot (c_1 - c_0) \cdot d_0 \cdot k_0 \cdot l_0 \cdot m_0, \quad (9)$$

$$R_d = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot (d_1 - d_0) \cdot k_0 \cdot l_0 \cdot m_0, \quad (10)$$

$$R_k = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_1 \cdot (k_1 - k_0) \cdot l_0 \cdot m_0, \quad (11)$$

$$R_l = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_1 \cdot k_1 \cdot (l_1 - l_0) \cdot m_0, \quad (12)$$

$$R_m = a_1 \cdot b_1 \cdot c_1 \cdot d_1 \cdot k_1 \cdot l_1 \cdot (m_1 - m_0), \quad (13)$$

где $R_a, R_b, R_c, R_d, R_k, R_l, R_m$ – влияние фактора на изменение рентабельности активов в общем виде.» [6, с.6].

Анализ финансовых показателей. Включает проведение анализа коэффициентов ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости предприятия и деловой активности.

«Коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{ТЛ}}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}}, \quad (14)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.» [5, с.247].

Коэффициент отражает возможности предприятия к погашению текущих обязательств только за счет оборотных активов и рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам.

«Коэффициент рентабельности активов (ROA) рассчитывается по формуле:

$$ROA = \frac{ЧП}{ОА_{ср}}, \quad (15)$$

где ЧП – чистая прибыль;

ОА_{ср} – среднее значение оборотных активов.» [5, с.293].

Коэффициент показывает степень эффективности использования имущества и рассчитывается как отношение чистой прибыли к средней стоимости активов.

Коэффициент автономии (K_а) рассчитывается по формуле [5, с.210]:

$$K_a = \frac{СК}{А}, \quad (16)$$

где СК – собственный капитал;

А – активы.

Коэффициент показывает долю активов предприятия, которые обеспечены собственными средствами и рассчитывается как отношение собственного капитала к активам.

«Коэффициент покрытия инвестиций (K_п) рассчитывается по формуле:

$$K_{п} = \frac{СК + ДО}{К}, \quad (17)$$

где СК – собственный капитал;

ДО – долгосрочные обязательства;

К – капитал.» [5, с.210].

Коэффициент показывает какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников и рассчитывается как отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала.

Коэффициент оборачиваемости активов (K_o) рассчитывается по формуле [5, с.296]:

$$K_o = \frac{B}{A_{cp}}, \quad (18)$$

где B – выручка;

A_{cp} – среднее значение активов.

Коэффициент показывает сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов и рассчитывается как отношение выручки к средней стоимости активов.

В экономической литературе немало методик анализа финансовой отчетности предприятий, которые можно использовать при разработке методики оценки инвестиционной деятельности. Необходимо отметить, что нет единой методики или каких-либо нормативных критериев для расчета финансовых коэффициентов, поскольку они зависят от многих факторов: отраслевого подчинения, принципов кредитования, структуры собственных и заемных средств, позиции предприятия на рынке и так далее. Приведенная методика несложна в применении для предприятий разных форм собственности, даже несмотря на то, что процесс анализа показывает несоответствие рассчитанных показателей нормативным значениям и она не удовлетворяет в полной мере потребности инвесторов в беспристрастной, объективной и достаточной информации для принятия инвестиционных

решений.

Исходя из вышеизложенного, инвестиционная деятельность - инвестирование и принятие практических мер для получения прибыли и / или достижения другого полезного эффекта. Инвестиционная деятельность способствует развитию предприятия и позволяет принимать такие решения, как расширение производства путем накопления финансовых и материальных ресурсов, присоединения новых предприятий, а также различных видов деятельности в результате развития новых сфер бизнеса. От эффективности инвестиционной деятельности предприятия зависят конкурентное положение, уровень технической оснащенности, решение проблем в социальной и экологической сферах. В современных условиях хозяйствования реализация инвестиционной деятельности является необходимым средством обеспечения реконструкции и технического перевооружения производства, внедрения инновационных технологий, расширения продуктовой линейки.

Анализ инвестиционной деятельности предприятия является достаточно сложной задачей, требующей комплексного проблемно-ориентированного подхода к его решению, который должен базироваться как на анализе текущего финансового состояния предприятия, так и на выявлении перспектив его развития.

2 Анализ инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела»

2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия

Полное наименование предприятия – Акционерное общество «Производственное объединение «Стрела».

Сокращенное наименование предприятия – АО «ПО «Стрела».

АО «ПО «Стрела» одно из крупнейших многопрофильных предприятий на Урале, является ведущим предприятием оборонного комплекса по серийному выпуску противокорабельных крылатых ракет, предназначенных для эффективного поражения надводных кораблей всех классов в условиях активного радиоэлектронного и огневого противодействия противника. Основанный на базе ремонтных мастерских в 1928 г. в городе Ленинграде, завод уже более семи десятилетий успешно трудится на Оренбургской земле, став «одним из ведущих в стране предприятий Военно-промышленного комплекса и является головным предприятием по производству ряда противокорабельных ракет морского базирования» [25]. «Указом Президента РФ от 04.08.2004 г. ПО «Стрела» включено в Перечень предприятий, которые имеют стратегическое значение для обеспечения обороноспособности и безопасности государства страны» [25]. Значимым этапом в жизни объединения стало включение ПО «Стрела» в соответствии с Указом Президента РФ от 13.09.2004 г. в состав «Военно-промышленной корпорации «Научно-производственное объединение машиностроения» [25].

Помимо выпуска серийной продукции, АО «ПО «Стрела» участвует в научно-исследовательских и опытно-конструкторских работах. Отрабатываются новые технологии изготовления материалов, которые в дальнейшем будут введены в конструкторскую документацию перспективных разработок.

Одним из направлений в работе предприятия является производство гражданской продукции для авиационной промышленности, производство

блоков для атомных электростанций.

Сегодня АО «ПО «Стрела» является передовым предприятием, обладающим компетенциями в сфере авиастроения и ракетно-космической техники.

На рынке предприятие функционирует в условиях олигополии.

АО «ПО «Стрела» находится по адресу: 460005, г. Оренбург, ул. Шевченко, 26.

Предприятие создано в целях:

- «сохранения и последующего развития научно-технического и производственного потенциала ракетной, ракетно-космической промышленности, мобилизации ресурсов для создания высокоэффективных комплексов ракетного вооружения, космических систем и аппаратов в интересах обеспечения национальной обороны и военно-технического сотрудничества Российской Федерации с иностранными государствами» [25];
- «извлечения прибыли от реализации производимой продукции военного и гражданского назначения, выполнения работ и оказания услуг» [25];
- «удовлетворения иных общественных потребностей» [25].

Приоритетными направлениями деятельности предприятия являются:

- «разработка, производство, реализация и модернизация отечественной ракетно-космической техники и радиоэлектронного вооружения, в том числе создание для нужд Министерства обороны Российской Федерации перспективных боевых комплексов с крылатыми ракетами, ракетных комплексов стратегического назначения, космических систем всепогодного наблюдения с высоким разрешением и информационно-управляющих комплексов радиоэлектронного вооружения» [25];
- «разработка, производство, реализация, послепродажное обслуживание и обеспечение лицензионного производства ракетно-космической техники и радиоэлектронного вооружения, поставляемых

на экспорт» [25];

– «разработка, производство, реализация, послепродажное обслуживание и обеспечение лицензионного производства продукции, созданной на основе технологий двойного назначения, в сферах аэрокосмических и информационных технологий и возобновляемой энергетики, поставляемой на экспорт» [25].

Продукцией предприятия является:

- продукция военного назначения (противокорабельные крылатые ракеты морского и наземного базирования, авиационный вариант);
- продукция авиационного назначения (детали и сборочные единицы для военных и гражданских самолетов);
- продукция гражданского назначения (фасонные элементы, блоки для атомных электростанций и теплоэлектростанций, осевой режущий инструмент, бетонные плиты и бортовой камень).

Организационная структура предприятия представлена в Приложении Г. На предприятии применяется линейно-функциональная структура.

Исходя из организационной структуры предприятия можно выделить следующие основные подразделения:

- управление информатизации (обеспечение цифровизации бизнес-процессов);
- центральное производство (изготовление продукции в цехах основного производства);
- инструментальное производство (изготовление оснащения и инструмента в цехах вспомогательного производства);
- управление по строительству и надзору (реконструкция и ремонтно-восстановительные работы);
- служба качества (технический контроль на всех этапах жизненного цикла изделия);
- финансовая служба (управление финансовыми потоками);

- бухгалтерская служба (учет финансово-хозяйственных операций);
- служба безопасности (контроль соблюдения требований законодательства о защите государственной тайны);
- департамент правового обеспечения (правовое обеспечение деятельности предприятия);
- кадровая служба (работа с персоналом);
- коммерческая служба (транспортировка, сбыт, снабжение);
- служба внутреннего контроля (инспектирование деятельности подразделений);
- канцелярия (делопроизводство);
- служба маркетинга (продвижение продукции, маркетинговые исследования);
- служба главного энергетика (обеспечение функционирования энергохозяйства предприятия);
- служба главного технолога (технологическое обеспечение производственного процесса);
- служба главного механика (модернизация, ремонт и ввод в эксплуатацию оборудования);
- служба охраны труда (контроль соблюдения правил техники безопасности на производстве).

Основные экономические показатели деятельности предприятия за 2020-2022 гг. по данным бухгалтерской отчетности (Приложения А, Б, В) представлены в Приложении Д.

Исходя из анализа динамики показателей, представленных в Приложении Е, их можно выделить в две группы: показатели с положительной и негативной динамикой.

Первая группа показателей, имеющих положительную динамику.

Выручка. Наблюдается постоянный прирост, начиная с 2020 г. (5,07 % в 2021 г., затем 2,41 % в 2022 г.). В целом, по отношению к 2020 г. выручка

выросла на 993 919 т. р. (7,6 %).

Себестоимость продаж. По отношению к 2020 г. снизилась на 389 099 т. р. (3,46 %). Однако, в 2022 г. наблюдается рост на 122 003 т. р. (1,12 %). Увеличение в 2022 г. обусловлено ростом перспективной производственной программы. В целом, по отношению к 2020 г. присутствует положительная тенденция по сокращению себестоимости на 2,37 %.

Валовая прибыль (убыток). Рост по отношению к 2020 г. составил 1 261 015 т. р. (68,99 %).

Чистая прибыль. При том, что в 2021 г. было снижение на 326 085 т. р. (35,53 %), в 2022 г. наблюдается рост на 61,75 %. Это обусловлено прежде всего выплатой авансов по перспективным заказам, а также выделением средств субсидии, направленной на техническое перевооружение предприятия. В общем, по отношению к 2020 г. показатель вырос на 4,29 %.

Основные средства. Показатель постоянно растет. Общее изменение составило 1 709 952 т. р. (23,67 %). Обусловлено наращиванием производственных мощностей за счет внедрения нового оборудования в целях выполнения перспективной производственной программы.

Фонд оплаты труда. По отношению к 2020 г. показатель вырос на 2 314 334 т. р. (39,98 %). Повышение данного показателя способствует увеличению производительности труда.

Среднегодовая заработная плата. Показатель вырос по отношению к 2020 г. на 272,17 т. р. (32,25 %).

Производительность труда. В 2022 г., в связи с набором персонала под новые заказы, показатель снизился на 2,52 %. Однако, в целом, увеличение по отношению к 2020 г. составило 31,62 т. р. / чел. (1,66 %).

Вторая группа показателей, имеющих негативную динамику.

Управленческие расходы. В 2022 г. показатель снизился на 117 082 т. р. (7,23 %). Однако, в целом рост показателя составил 1 501 503 т. р. (100 %). Включение управленческих расходов, начиная с 2021 г. обусловлено изменением учетной политики в отношении общехозяйственных расходов.

Принято решение о признании управленческими расходами всех расходов, учтенных по дебету счета 26 (общехозяйственные расходы).

Коммерческие расходы. Несмотря на снижение в 2022 г. на 143 827 т. р. (46,68 %), наблюдается негативная тенденция. Общий рост составил 46 359 т. р. (33,34 %). Рост показателя обусловлен увеличением перспективной производственной программы и количества контрагентов, которым требуется осуществлять отгрузку продукции.

Прибыль (убыток) от продаж. По отношению к 2021 г. показатель вырос на 469 578 т. р. (50,36 %). Рост показателя обусловлен выплатой авансов и получением средств субсидии. В целом за весь период снижение составило 286 847 т. р. (16,98 %).

Оборотные активы. По отношению к 2020 г. наблюдается рост показателя на 24 177 263 т. р. (125,38 %). Наибольший прирост в 2022 г. составил 20 684 779 т. р. (90,81 %). Обусловлено это прежде всего необходимостью подготовки производства с учетом полученных заказов.

Численность ППП. Рост показателя составил 401 чел. (5,85 %). При этом наибольший прирост также наблюдается в 2022 г. (5,08 %), что обусловлено ростом производственной программы.

Фондоотдача. По отношению к 2020 г. показатель снизился на 10,5 %, что говорит о недостаточно эффективном использовании основных производственных фондов. Наряду с приобретением нового оборудования на предприятии имеется большая номенклатура оборудования неиспользуемая в процессе производства или используемое в одну смену.

Оборачиваемость активов. По отношению к 2020 г. на 52,25 %. Снижение показателя обусловлено ростом оборотных активов и говорит об увеличении срока оборачиваемости активов.

Рентабельность продаж. Несмотря на рост в 2022 г. на 46,83 % показатель имеет негативную динамику. В целом снижение составило 22,5 %. Снижение показателя обусловлено сокращением объема прибыли.

Рентабельность производства. По отношению к 2020 г. показатель

снизился на 25,38 %. Снижение показателя обусловлено сокращением объема прибыли при одновременном увеличении расходов на производство.

Затраты на рубль выручки. В 2022 г. наблюдается снижение затрат на 3,41 %, при этом в целом показатель вырос на 3,39 %.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия

Анализ рентабельности АО «ПО «Стрела» представлен в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ рентабельности АО «ПО «Стрела»

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)			Изменение показателя	
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	коп., (4-2)	± % ((4-2)/2)
1	2	3	4	5	6
Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 5 % и более.	12,9	6,8	10	-2,9	-22,5
Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	10,9	5,8	11,5	+0,6	+5,5
Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 3 %.	7	4,3	6,8	-0,2	-2,9
Рентабельность реализованной продукции. Нормальное значение 2 % и более	14,8	7,3	11,1	-3,7	-25
Коэффициент покрытия процентов к уплате, коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	7,3	3,2	7,7	+0,4	+5,5

Показатель отражает долю прибыли в выручке предприятия. В 2020 г. показатель составлял 6,8, при этом в 2022 г. вырос до 10.

Изменение обусловлено получением авансов на увеличенную производственную программу.

Показатель соответствует норме, но наблюдается негативная динамика.

Общее снижение составило 22,5 %.

Рентабельность продаж до уплаты процентов имеет схожую динамику. В 2021 г. показатель снизился до 5,8, однако в 2022 г. вырос до 11,5.

Таким образом, прирост по отношению к 2020 г. составил 5,5 %. Показатель отражает долю прибыли до уплаты процентов и налогов в выручке предприятия.

Рентабельность продаж по чистой прибыли на конец исследуемого периода составила 6,8.

Показатель отражает долю чистой прибыли в выручке предприятия. Несмотря на то, что показатель в 2022 г. вырос до 6,8, в целом наблюдается негативная динамика.

Снижение составило 2,9 %. Показатель соответствует норме.

Рентабельность реализованной продукции на конец исследуемого периода составила 11,1.

Показатель отражает долю прибыли в себестоимости продукции. Снижение по отношению к 2020 г. составило 25 %. Показатель соответствует норме.

Коэффициент покрытия процентов к уплате на конец исследуемого периода составил 7,7.

Показатель отражает способность предприятия обслуживать долг. Общий прирост составил 5,5 %. Показатель соответствует норме.

Далее в таблице 5 представлены три основные показателя, характеризующие рентабельность использования капитала.

Таблица 5 – Показатели рентабельности использования капитала АО «ПО «Стрела»

Показатель рентабельности	Значение показателя, %			Изменение показателя (4-2)	Изменение показателя, % ((4-2)/2)
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		
Рентабельность собственного капитала (Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала.) Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.	6,7	4,1	6,3	-0,4	-6,0
Рентабельность активов (Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов.) Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.	3,3	2	2,2	-1,1	-33,3
Прибыль на задействованный капитал (Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.)	7	3,9	5,6	-1,4	-20,0
Рентабельность производственных фондов (Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.)	11	5,9	7,3	-3,7	-33,6
Фондоотдача, коэфф. (Отношение выручки к средней стоимости основных средств.)	1,9	1,9	1,7	-0,2	-10,5

Рентабельность собственного капитала на конец исследуемого периода составила 6,3. Показатель отражает долю чистой прибыли в собственном капитале предприятия. В связи с увеличением чистой прибыли в 2022 г. показатель вырос. При этом по отношению к 2020 г. снижение составило 6 %. Показатель не соответствует норме.

Рентабельность активов на конец исследуемого периода составила 2,2. Показатель отражает долю чистой прибыли в активах предприятия. Снижение по отношению к 2020 г. составило 33,3 %. Показатель не соответствует норме.

Соотношение прибыли на задействованный капитал на конец исследуемого периода составило 5,6. Показатель отражает долю прибыли до

уплаты процентов и налогов в объеме собственного и инвестированного капитала предприятия. Снижение показателя по отношению к 2020 г. составило 20 %.

Рентабельность производственных фондов на конец исследуемого периода составила 7,3. Показатель отражает долю прибыли в объеме основных средств и запасов предприятия. Снижение по отношению к 2020 г. составило 33,6 %.

Фондоотдача на конец исследуемого периода составила 1,7. Показатель отражает долю выручки в стоимости основных производственных фондов предприятия. Снижение показателя по отношению к 2020 г. составило 10,5 %.

Вертикальный и горизонтальный анализ баланса представлены в таблице 1.Е.

Валюта баланса, увеличившись за исследуемый период на 91,2 %, составила в 2022 г. 54 324 311 т. р. (рисунок 1).

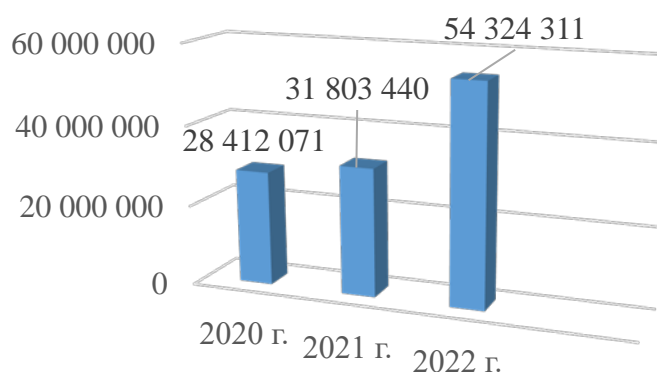


Рисунок 1 – Валюта баланса АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг., т. р.

Структура активов сформирована на 80 % из оборотных активов и на 20 % из внеоборотных активов. Наибольший объем в составе внеоборотных активов занимают основные средства. Так, в 2020 г. доля основных средств составляла – 25,4 %, в 2022 г. – 16,4 %.

В составе оборотных активов преобладают запасы (24,6 %), дебиторская задолженность (19,1 %), денежные средства (31 %). Наибольший рост отмечается по денежным средствам. Так, в 2020 г. доля денежных средств составляла – 8,2 %. Изменение обусловлено увеличением портфеля заказов, в результате чего проведена контрактация и получены соответствующие авансы.

Структура пассивов сформирована на 29,1 % из собственного капитала, 40,6 % из долгосрочных обязательств, 30,2 % из краткосрочных обязательств.

Наибольший объем в структуре собственного капитала имеет нераспределенная прибыль (16,5 %).

В структуре долгосрочных обязательств, преобладающих в пассиве, наибольшую долю составляют прочие обязательства (18,6 %) и доходы будущих периодов (13,8 %). Оба показателя имеют положительные изменения по отношению к 2020 г. Так, в 2020 г. прочие обязательства составили – 9,0 %, доходы будущих периодов отсутствовали. Изменение обусловлено получением целевого финансирования (средств федерального бюджета), направленного на подготовку производства под перспективные заказы.

В составе краткосрочных обязательств наибольшую долю занимает кредиторская задолженность (26,2 %). При этом, в 2020 г. она составляла 21,6 %.

Внеоборотные активы на конец исследуемого периода выросли на 19 %. Рост обусловлен увеличением производственных мощностей посредством внедрения нового оборудования, а также выплатой авансов за поставку.

Основные средства на конец исследуемого периода выросли на 1 709 952 т. р. (23,7 %). На протяжении всего периода показатель имеет положительную динамику.

Нематериальные активы на конец исследуемого периода выросли на 138,3 %. Рост обусловлен увеличением числа научно-исследовательских работ в рамках освоения и подготовки производства новых изделий. На протяжении всего периода имеет положительную динамику.

Оборотные активы на конец исследуемого периода выросли на 125,4 %. Рост обусловлен выполнением мероприятий по подготовке производства к увеличенной производственной программе, в следствие чего произошло увеличение запасов на 4 784 209 т. р. (55,8 %). Также получены авансы от заказчиков продукции, рост денежных средств составил 14 485 787 т. р. (619,5 %). На протяжении всего исследуемого периода наблюдается положительная динамика по показателям запасы и денежные средства.

Дебиторская задолженность на конец исследуемого периода выросла на 2 980 915 т. р. (40,3 %). На протяжении исследуемого периода показатель имеет негативную динамику.

Собственный капитал на конец исследуемого периода вырос на 1 825 255 т. р. (13 %). Рост обусловлен увеличением производственных мощностей путем реконструкции и технического перевооружения производственных участков. При этом доля собственного капитала в структуре баланса снизилась на 20,1 %.

Долгосрочные обязательства на конец исследуемого периода выросли на 15 522 788 т. р. (236,9 %). Рост обусловлен увеличением долговой нагрузки и полученными средствами, выделенными на подготовку производства к постановке новых изделий.

Краткосрочные обязательства на конец исследуемого периода выросли на 8 564 197 т. р. (108,9 %). Рост обусловлен полученными авансами на изготовление продукции. Показатель на протяжении исследуемого периода имеет негативную динамику.

Структура активов АО «ПО «Стрела» в разрезе основных групп представлена на рисунке 2.

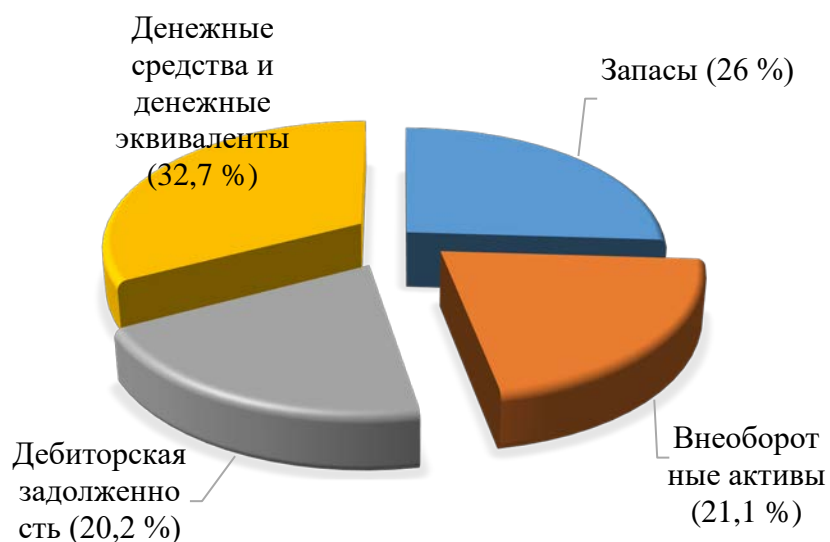


Рисунок 2 – Структура активов АО «ПО «Стрела» на 31 декабря 2022 г. в разрезе основных групп, %

Рост величины активов организации связан, главным образом, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- дебиторская задолженность – 2 980 915 т. р. (40,3 %);
- основные средства – 1 709 952 т. р. (23,7 %);
- запасы – 4 784 209 т. р. (55,8 %);
- денежные средства и денежные эквиваленты – 14 485 787 т. р. (619,5 %).

Одновременно в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- кредиторская задолженность – 8 124 197 т. р. (132,46 %);
- прочие обязательства – 7 576 104 т. р. (296,55 %);
- доходы будущих периодов – 7 492 131 т. р. (100 %)

Наглядно структура капитала АО «ПО «Стрела» представлена на рисунке 3.

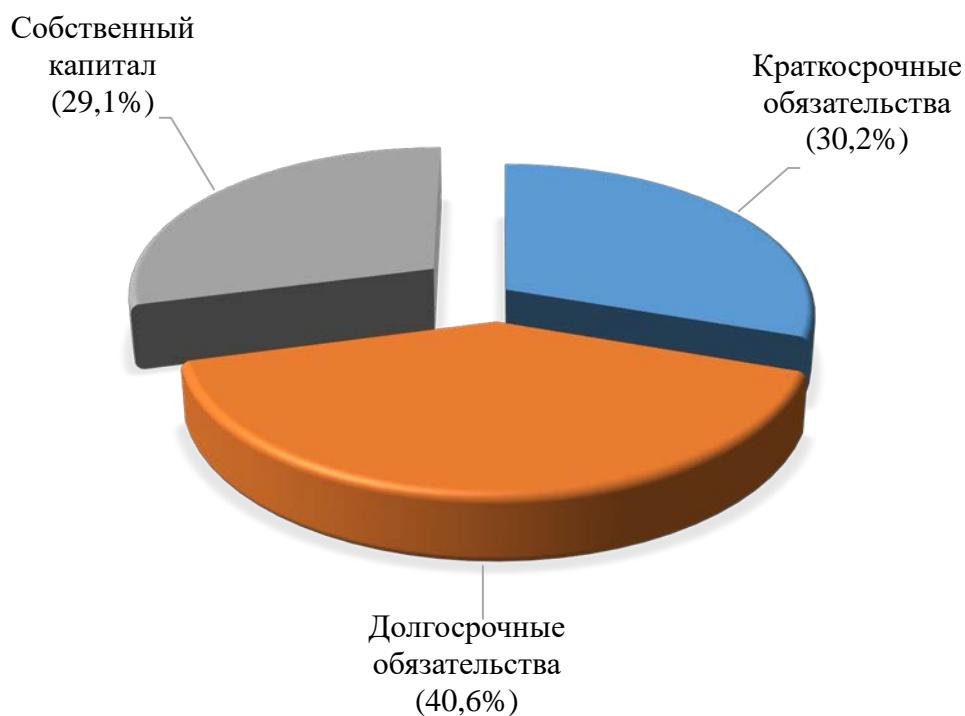


Рисунок 3 – Структура капитала АО «ПО «Стрела» на 31 декабря 2022 г., %

Анализ финансовой устойчивости АО «ПО «Стрела» представлен в таблице 1.Ж.

Коэффициент автономии на конец исследуемого периода составил 0,29. Данный коэффициент отражает удельный вес собственных источников в объеме всего капитала. Полученное значение определяет долю собственного капитала в общем капитале предприятия в размере 29 %, что не соответствует нормативному значению (45 % и более). На протяжении исследуемого периода наблюдается негативная тенденция по снижению собственного капитала. В целом снижение составило 0,2.

Коэффициент финансового левериджа на конец исследуемого периода составил 2,43. Данный коэффициент показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации. Полученное значение показывает, что объем заемных средства более чем в два раза превышает собственный капитал. Не соответствует нормативному значению.

На конец исследуемого периода коэффициент обеспеченности

собственными оборотными средствами 0,11. На протяжении исследуемого периода наблюдается негативная динамика. При этом, коэффициент соответствует норме.

Индекс постоянного актива на конец исследуемого периода составил 0,69. Данный коэффициент показывает какая доля собственных средств направляется на покрытие основных производственных фондов. Показатель соответствует нормативному значению. На протяжении исследуемого периода наблюдается положительная динамика.

Коэффициент покрытия инвестиций на конец исследуемого периода составил 0,7. Коэффициент показывает, какая доля активов, финансируемых за счет собственных средств и долгосрочных источников, является наиболее стабильной. Показатель соответствует нормативному значению.

Коэффициент маневренности собственного капитала на конец исследуемого периода составил 0,31. Коэффициент показывает долю собственного оборотного капитала в собственном капитале. Соответствует нормативному значению.

Коэффициент мобильности имущества на конец исследуемого периода составил 0,8. Коэффициент показывает долю средств для погашения долгов. На протяжении исследуемого периода наблюдается положительная динамика.

Коэффициент мобильности оборотных средств на конец исследуемого периода составил 0,39. Коэффициент показывает долю абсолютно готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение краткосрочных обязательств. На протяжении исследуемого периода имеет положительную динамику.

Коэффициент обеспеченности запасов на конец исследуемого периода составил 0,37, что не соответствует нормативному значению.

Коэффициент краткосрочной задолженности на конец исследуемого периода составил 0,43. В целом, за исследуемый период доля краткосрочной задолженности снизилась на 0,12, что является положительным фактором.

Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка)

собственных оборотных средств АО «ПО «Стрела» представлен в таблице 6.

Поскольку на 31 декабря 2022 г. наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту (СОС₁), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное.

Таблица 6 – Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств АО «ПО «Стрела»

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)	на 31.12.2020	на 31.12.2021	на 31.12.2022
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	4 870 144	4 960 422	-3 707 351	-3 031 727	-8 401 282
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу)	11 422 570	27 035 636	+2 845 075	+2 534 151	+13 673 932
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	12 196 545	27 572 650	+3 619 050	+4 301 257	+14 210 946

Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения АО «ПО «Стрела» представлен в таблице 1.И.

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у предприятия, выполняются все, кроме одного. У АО «ПО «Стрела» недостаточно оборотных активов для погашения долгосрочных обязательств (разница составляет 5 823 167 т. р.). Следовательно, бухгалтерский баланс является ликвидным только на 75 %.

В таблице 2.И представлен расчет показателей ликвидности предприятия.

На последний день анализируемого периода коэффициент текущей (общей) ликвидности соответствует норме (2,65). Коэффициент «означает сколько раз можно покрыть краткосрочные обязательства, если ликвидировать все мобильные активы» [5, с.247]. Рост показателя составил 0,2.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности соответствует норме (1,66). Это означает, что у АО «ПО «Стрела» достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности сохранял нормальные значения в течение всего анализируемого периода.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме (1,02). Показатель «показывает какая часть краткосрочных долговых обязательств может быть при необходимости погашена за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений» [5, с.248]. На протяжении исследуемого периода наблюдается положительная динамика, показатель вырос на 0,72.

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности АО «ПО «Стрела» за исследуемый период. С очень хорошей стороны финансовое положение организации характеризуют следующие показатели: на 31 декабря 2022 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами соответствует норме. Коэффициенты

быстрой (промежуточной) и абсолютной ликвидности полностью соответствуют нормальному значению.

Негативная тенденция наблюдается по объему собственных средств. Так, коэффициент автономии на конец периода имеет значение 0,29, что ниже нормы в 1,5 раза.

2.3 Анализ инвестиционной деятельности предприятия

Данные об инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела» отражены в отчете о движении денежных средств. Денежные потоки АО «ПО «Стрела» от инвестиционной деятельности представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Денежные потоки АО «ПО «Стрела» от инвестиционной деятельности

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Поступления от инвестиционной деятельности, всего	7 126	517 535	7 507 114
Платежи по инвестиционной деятельности, всего	-712 857	-730 334	-1 550 181
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	-705 731	-212 798	5 956 933

Поступления представлены денежными потоками от продажи внеоборотных активов и выделением средств субсидии на техническое перевооружение и реконструкцию производственных участков.

Платежи представлены денежными потоками, связанными с приобретением, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов.

Данные таблицы 7 представлены в графическом варианте на рисунке 4.

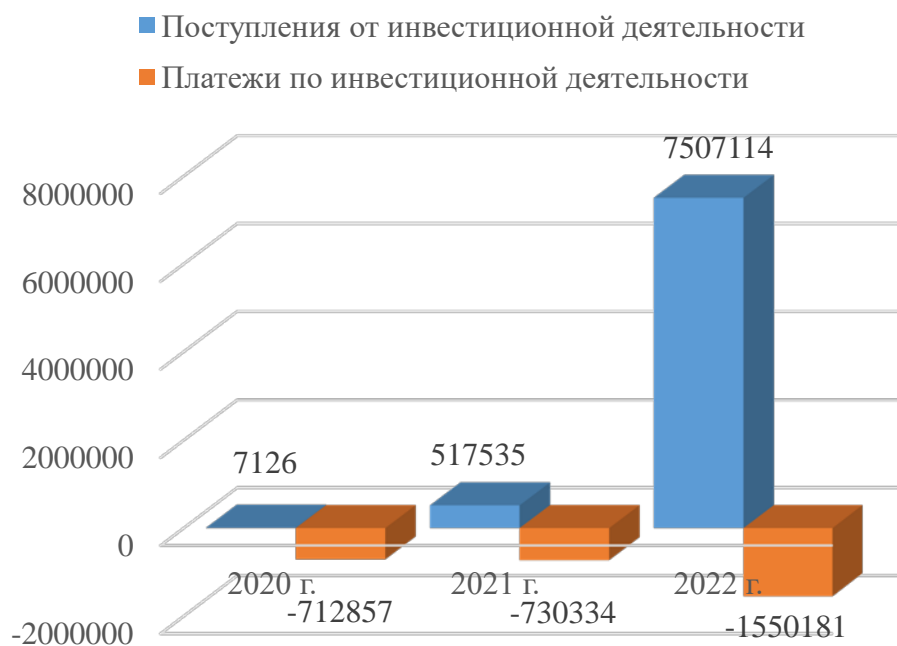


Рисунок 4 – Динамика денежных потоков от инвестиционных операций АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг., т. р.

Линия тренда, построенная на основании данных о сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности, представлена на рисунке 5.

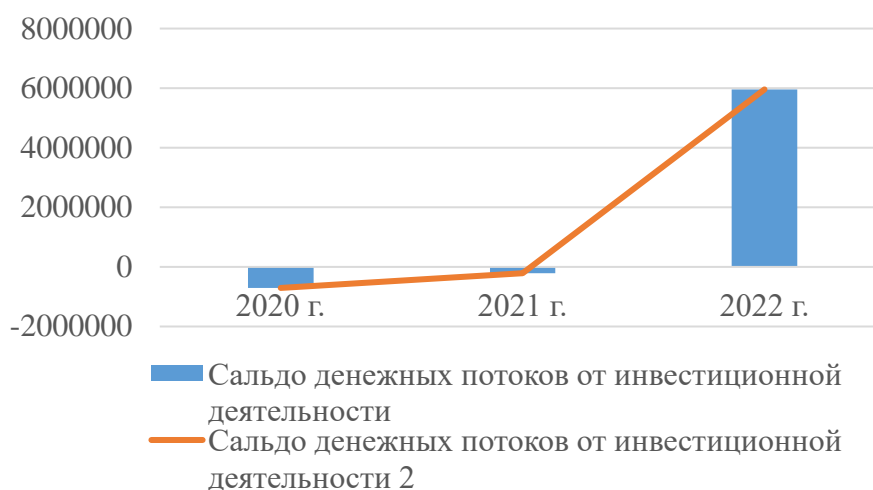


Рисунок 5 – Тренд сальдо денежных потоков от инвестиционных операций АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг., т. р.

На основании представленных данных можно сделать вывод о наличии

положительной динамике по сальдо денежных потоков за исследуемый период. Рост по отношению к 2020 г. составил 6 662 664 т. р.

На следующем этапе выполнена оценка эффективности инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг. Данные представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Эффективность инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Значение показателя, тыс. руб.		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Чистая прибыль	917 828	591 743	957 172
Поступления от инвестиционной деятельности, всего	7 126	517 535	7 507 114
Эффективность, %	0,8	87,5	12,8

Эффективность инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг. представлена на рисунке 6.

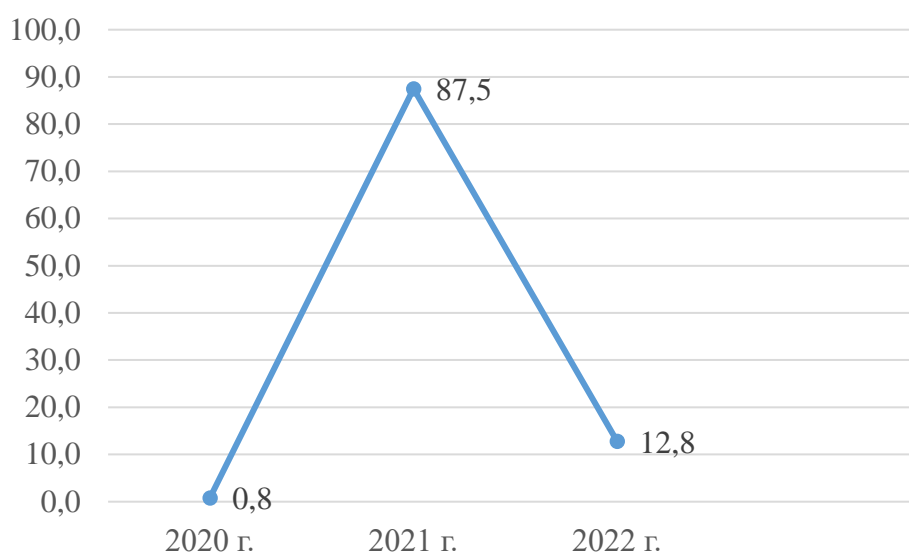


Рисунок 6 – Эффективность инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг., %

По результатам анализа можно сделать вывод, что эффективность инвестиций за исследуемый период, имеет динамику к увеличению (рост к

2020 г. на 12 %). Наибольшая положительная динамика инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела» наблюдается в 2022 г. (рост свыше 900%). При этом, эффективность инвестиционной деятельности по отношению к 2021 г. снизилась на 74,7 %.

Далее выполнен анализ инвестиционной деятельности с применением семифакторной модели рентабельности активов по формулам (6) - (13). Расчеты представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ инвестиционной деятельности АО «ПО «Стрела» с применением семифакторной модели

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			
	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение (4-2)
1	2	3	4	5
a	0,070	0,043	0,068	-0,002
b	0,647	0,603	0,324	-0,323
c	2,572	1,955	2,646	0,074
d	0,943	1,197	1,582	0,639
k	1,360	1,117	0,728	-0,631
l	1,459	2,510	3,632	2,174
m	0,148	0,109	0,072	-0,076
Рентабельность инвестиционной деятельности	0,032	0,019	0,018	-0,015
R_a			-0,01	
R_b			-0,016	
R_c			0,000	
R_d			0,011	
R_k			-0,013	
R_l			0,022	
R_m			-0,018	

Исходя из анализа таблицы 9, наблюдается негативная тенденция по снижению рентабельности инвестиционной деятельности. Общее снижение по отношению к 2020 г. составило 0,015.

По результатам факторного анализа методом цепных подстановок видно, что наибольшее влияние на снижение рентабельности инвестиционной деятельности оказали следующие факторы: снижение оборачиваемости

активов (R_b), снижение заемного капитала (R_m) и рост кредиторской задолженности (R_l).

Основываясь на проведенном анализе ликвидности, платежеспособности, деловой активности и инвестиционной деятельности можно выделить основные негативные факторы, повлиявшие на текущее состояние предприятия.

Снижение рентабельности активов на 33,3 %. Обусловлено ростом оборотных активов на 125,38 % и снижением оборачиваемости активов на 52,25 %. Наибольший рост активов связан с увеличением запасов и денежных средств, необходимых для подготовки производства для обеспечения перспективной производственной программы и носит одномоментный характер. Исходя из анализа прошлых лет, системная проблема присутствует в неэффективном использовании активов в части регулирования дебиторской задолженности.

Снижение рентабельности производственных фондов на 33,6 %. Обусловлено снижением фондоотдачи на 10,5 % и снижением прибыли от продаж на 16,98 %. Указывает прежде всего на неэффективное использование основных производственных фондов.

Недостаток оборотных активов для погашения долгосрочных обязательств на сумму 5 823 167 т. р. и снижение доли собственного капитала в структуре валюты баланса на 20,2 %. Обусловлено ростом долгосрочных обязательств на 236,9 %. Также связано с получением авансов на изготовление продукции по увеличенной перспективной производственной программе и получением средств субсидии из федерального бюджета для последующего проведения технического перевооружения и реконструкции производственных участков.

3 Разработка мероприятий по повышению эффективности инвестиционной деятельности предприятия

3.1 Мероприятия по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью

Для улучшения финансового состояния и повышения эффективности инвестиционной деятельности предприятия необходимо провести следующие мероприятия:

- сократить период погашения дебиторской задолженности;
- повысить прибыль предприятия;
- оптимизировать состав основных производственных фондов.

Выполнение задач по управлению дебиторской задолженностью распределено между финансовым отделом, бухгалтерией, правовым департаментом и ответственными подразделениями (кураторами по договору) предприятия.

В рамках управления дебиторской задолженностью каждое из подразделений выполняет определенные функции.

Финансовый отдел осуществляет регулярный контроль и анализ дебиторской задолженности по расчетам с заказчиками.

Бухгалтерия осуществляет регулярный контроль и анализ дебиторской задолженности по расчетам с поставщиками.

Правовой департамент проводит претензионно-исковую работу с дебиторами.

Ответственный отдел проводит переговоры по вопросам, связанным с непосредственным исполнением договора.

На предприятии применяются следующие методы управления дебиторской задолженностью.

Анализ состояния дебиторской задолженности. Осуществляется с применением программного продукта 1С: ERP Управлением предприятием.

Проверка контрагентов на этапе заключения договоров. На предприятии действует положение о закупочной деятельности, в соответствии с которым закупки проводятся в рамках Федерального закона закупочной деятельности [30]. Все закупки осуществляются на электронных площадках, правилами которых предусмотрена обязательная аккредитация участников с исполнением ряда требований, подтверждающих их благонадежность.

Переговоры. Применяются ответственным подразделением для досудебного взыскания. Обсуждаются разногласия, возникшие между дебитором и предприятием в процессе реализации договора, принимаются решения, направленные на устранение дебиторской задолженности путем заключения письменного соглашения.

Претензионная работа. Осуществляется в отношении просроченной дебиторской задолженности.

Судебная (исковая) работа. Данная работа проводится в случае, если претензия не удовлетворена.

В целях повышения эффективности управления дебиторской задолженности на предприятии целесообразно проведение следующих мероприятий.

Создание Комиссии по управлению дебиторской задолженностью. Это совещательный орган, контролируемый заместителем генерального директора по экономическим вопросам, формируемый из существующих подразделений без введения дополнительных трудовых ресурсов. Организационная схема представлена на рисунке 7.

Утверждение регламента взаимодействия подразделений в рамках управления дебиторской задолженностью.

Минимизация количества договоров с постоплатой, заключаемых с заказчиками продукции.

Внедрение типовых договоров на закупку материалов и комплектующих с условием по отсрочке платежа.

Выполнение рефинансирования части дебиторской задолженности.

Активизация работы правового департамента в части своевременного взыскания задолженности по дебиторам с большими объемами просроченных обязательств.

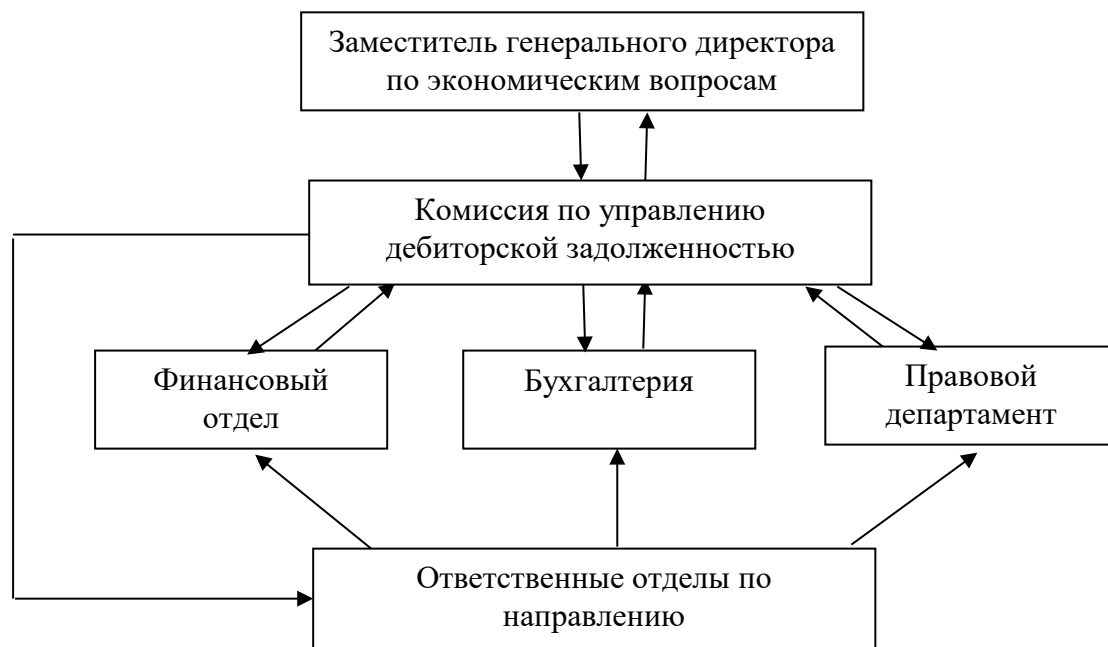


Рисунок 7 – Организационная схема по управлению дебиторской задолженностью

Работа по управлению дебиторской задолженностью в том числе должна быть направлена на уменьшение размера сомнительной задолженности, а также ее сокращению в целом.

Сократить объемы дебиторской задолженности можно применив один из способов рефинансирования, например, факторинг.

Факторинг – финансовый инструмент, позволяющий продавцу получать от фактора комплекс услуг, в который входит в том числе оплата за товар. А покупателю в свою очередь предоставляется отсрочка платежа. Услуга предоставляется специализированной организацией или банком.

Опорным банком, с которым взаимодействует предприятие, является ПАО «Промсвязьбанк». В связи с чем, предлагается оформить переуступку прав на задолженность по договорам с контрагентами, условиями которых

предусмотрена длительная отсрочка платежа.

Ниже представлена формула для расчета платы за факторинговый кредит (Ц):

$$Ц = С \cdot (Д \cdot П \cdot Т + К), \quad (14)$$

где С – сумма уступленного денежного требования;

Д – величина кредита по отношению к сумме счетов;

П – ставка банковского процента;

Т – средний срок оборачиваемости средств;

К – размер комиссионных за услуги.

Эффект от использования факторинга (Э) можно представить в виде формулы:

$$Э = С - Ц, \quad (15)$$

Расчет экономического эффекта от использования факторинга представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Расчет экономического эффекта от использования факторинга

Показатель	Значение показателя
1	2
Сумма уступленного денежного требования, тыс. руб.	3 461 748
Величина кредита по отношению к сумме счетов	0,5
Ставка банковского процента, %	0,15
Средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	261
Размер комиссионных за услуги, %	3,0
Плата за факторинговый кредит, тыс. руб.	289 506
Эффект от использования факторинга, тыс. руб.	3 172 242

Соответственно, расчетный счет предприятия пополнится на сумму 3 172 242 т. р., и предприятие будет способно погасить часть кредиторской задолженности, а также повысить оборачиваемость активов.

Сформировав прогнозный баланс, можно рассмотреть, как повлияет прогнозное снижение дебиторской задолженности на состояние показателей ликвидности и деловой активности. В таблице 11 представлен расчет показателей ликвидности и деловой активности с учетом снижения дебиторской задолженности.

Таблица 11 – Прогнозный расчет показателей ликвидности и деловой активности АО «ПО «Стрела»

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (3-2)
	2022 г.	Прогноз	
Краткосрочные (текущие) обязательства предприятия, тыс. руб.	16 426 847	13 254 605	-3 172 242
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	16 824 154	16 824 154	-
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	10 386 282	7 214 040	-3 172 242
Оборотные активы, тыс. руб.	43 462 483	40 290 241	-3 172 242
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,02	1,27	+0,25
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,66	1,81	+0,15
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,65	3,04	+0,39
Оборачиваемость активов	0,32	0,34	+0,02
Рентабельность активов	2,20	2,31	+0,11

Исходя из анализа таблицы 11 положительно изменились следующие показатели:

- краткосрочные (текущие) обязательства снизились на 19,3 %;
- оборотные активы снизились на 7,3 %;
- коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 24,5 %;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности вырос на 14,7 %;
- рост коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности

составил 9 %;

– рентабельность активов выросла на 5 %.

Наибольший рост показал коэффициент абсолютной ликвидности (24,5 %).

Следовательно, в результате снижения дебиторской задолженности, значения всех коэффициентов ликвидности и деловой активности выросли.

Ниже представлен анализ снижения дебиторской задолженности с учетом изменения коэффициентов эффективности управления дебиторской задолженностью. Показатели оценки эффективности управления дебиторской задолженностью показаны в таблице 12.

Таблица 12 – Прогноз показателей оценки эффективности управления дебиторской задолженностью на АО «ПО «Стрела»

Показатель	Значение показателя		Изменение за анализируемый период		
	2022 г.	Прогноз	гр.3-гр.2	Темп роста, %	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6
Оборотные активы, тыс. руб.	43 462 483	40 290 241	-3 172 242	92,7	-7,3
Выручка, тыс. руб.	14 068 546	14 068 546	-	-	-
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	10 386 282	7 214 040	-3 172 242	69,5	-30,5
Средняя величина дебиторской задолженности за период, тыс. руб.	10 057 255	8 471 134	-1 586 121	84,2	-15,8
Число дней в отчетном году	365	365	-	-	-
Покупатели и заказчики, тыс. руб.	8 475 274	5 451 059	-3 024 215	64,3	-35,7
Сомнительная дебиторская задолженность, тыс. руб.	414 840	266 813	-148 027	64,3	-35,7
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, %	23,9	17,9	-6,0	-	-
Доля дебиторской задолженности в выручке, %	73,8	51,3	-22,5	-	-

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость дебиторской задолженности	1,4	2,0	+0,6	142,9	+42,9
Период погашения дебиторской задолженности, дни	261	183	-78	70,1	-29,9
Доля дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в общей сумме дебиторской задолженности, %	81,6	75,6	-6,0	-	-
Доля сомнительной дебиторской задолженности в общей сумме дебиторской задолженности, %	4,0	3,7	-0,3	-	-
Доля сомнительной дебиторской задолженности в выручке, %	2,9	1,9	-1,0	-	-

Исходя из анализа данных таблицы 12, можно сказать, что снижение дебиторской задолженности положительно повлияло на следующие показатели:

- оборотные активы снизились на 7,3 %;
- доля дебиторской задолженности в активах снизилась на 6,0 %;
- доля дебиторской задолженности в выручке снизилась на 22,5 %;
- оборачиваемость дебиторской задолженности выросла на 42,9 % (период обращения дебиторской задолженности сократился в 1,5 раза);
- период погашения сократился на 78 дней;
- доля дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в общей сумме дебиторской задолженности снизилась на 6,0 %;
- доля сомнительной дебиторской задолженности в выручке снизилась на 1,0 %.

Далее выполнен анализ ликвидности прогнозного бухгалтерского

баланса. Прогноз ликвидности бухгалтерского баланса представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Анализ ликвидности прогнозного бухгалтерского баланса АО «ПО «Стрела»

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
А1. Высоколиквидные активы	16 824 154	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	13 254 605	+3 569 549
А2. Быстро-реализуемые активы	7 214 040	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	0	+7 214 040
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	16 252 047	≥	П3. Долгосрочные обязательства	22 075 214	-5 823 167
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	10 861 828	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	15 822 250	-4 960 422

Исходя из анализа таблицы 13 видно, что благодаря погашению части кредиторской задолженности снизился объем среднесрочных обязательств.

Сокращение дебиторской задолженности будет способствовать:

- росту оборачиваемости активов на 6,2 %;
- росту рентабельности активов на 5 %;
- росту показателей ликвидности и платежеспособности;
- сокращению объема краткосрочных (текущих) обязательств на 19,3 %.

3.2 Мероприятие по повышению прибыли предприятия

В целях обеспечения дополнительного стабильного дохода и совершенствования инвестиционной деятельности предприятия предлагается на базе инструментального цеха № 26 создать центр компетенции по изготовлению режущего инструмента.

Инвестиционный проект предусматривает увеличение производственных мощностей по изготовлению осевого режущего инструмента, метчиков, освоению технологии многогранных неперетачиваемых пластин.

Для формирования необходимой структуры товарного выпуска требуется приобрести недостающее технологическое оборудование. Перечень потребного оборудования представлен в таблице 14.

Таблица 14 – Состав оборудования участка по изготовлению режущего инструмента

Наименование оборудования	Количество, ед.	Сроки приобретения	Стоимость оборудования, тыс. руб.
1	2	3	4
Шлифовально-заточные станки с ЧПУ для изготовления фрез	12	2023 г.	439 384,85
Контрольно-измерительная машина	1	2023 г.	17 371,25
Отрезной станок для отрезки заготовок – столбиков	1	2023 г.	2 227,68
Установка правки и восстановления режущих свойств абразивных кругов	1	2023 г.	9 361,69
Система маркировки фрез оптоволоконным лазером	1	2023 г.	2 752,00
Прецизионный резьбошлифовальный станок	1	2024 г.	54 600,00
Аппараты для тонкого измельчения и протира порошков	4	2023 г.	12 590,00
Вакуумная-компрессионная печь для спекания	1	2023 г.	55 747,95
Сушильно-грануляционная установка	1	2023 г.	29 311,00
Рентгенфлуоресцентный энергодисперсионный спектрометр	1	2023 г.	11 320,07
Лазерный анализатор размеров частиц	1	2023 г.	3 956,68

Продолжение таблицы 14

1	2	3	4
Программное обеспечение	1	2023 г.	1 300,74
Пресс-автомат	1	2023 г.	60 000,00
Шлифовальные станки для обработки опорных поверхностей пластин	1	2023 г.	109 546,50
Установка гидроабразивной обработки	1	2023 г.	21 800,00
3D оптический профилометр-конфокальный микроскоп	1	2023 г.	30 810,57
Комплект оборудования для нанесения износостойких покрытий	1	2024 г.	200 000,00
Итого инвестиций	31		1 060 780,24

Производство инструмента характеризуется широким номенклатурным рядом. Прогнозировать потребность и производство каждой номенклатурной позиции при этом не представляется возможным. Для оценки экономической эффективности проекта требуется выделить несколько условных единиц инструмента со средними параметрами.

Для определения стоимости условных единиц осевого режущего инструмента предлагается рассчитать средневзвешенную стоимость из ряда наиболее востребованных типоразмеров инструмента.

Одновременно, в целях оценки экономической эффективности проекта, помимо планируемой чистой прибыли, можно рассчитать дополнительный эффект от фактической экономии расходов предприятия при замене покупного импортного инструмента на инструмент собственного производства.

Ставка дисконтирования принята в размере 7,5 %.

Калькуляция производственной себестоимости продуктового ряда представлена в таблице 1.К.

Перспективная производственная программа по изготовлению инструмента представлена в таблице 2.К.

Состав оборудования и структура планируемой к производству номенклатуры продукции определены из прогнозируемой потребности предприятий корпорации на основании экспертной оценки, учитывающей

имеющийся на предприятии опыт организации работ по изготовлению режущего инструмента.

В таблице 1.Л представлены исходные данные для расчета денежных потоков. Показатели рассчитаны с учетом индексации цен в соответствии прогнозом долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 г.

В таблице 2.Л показано движение основных производственных фондов в результате инвестирования средств.

В таблице 3.Л на основании исходных данных выполнен расчет движения денежных потоков от операционной и инвестиционной деятельности.

Чистая приведенная стоимость рассчитана по формуле (1) и составила 754 255 тыс. руб. Полученное значение является положительным, следовательно, проект является эффективным.

В соответствии с формулой (3) индекс рентабельности инвестиций составит:

$$PI = 1 + \frac{754\ 255}{883\ 984} \cdot 100 = 185 \%$$

Полученное значение является положительным и подтверждает эффективность проекта.

Для определения внутренней нормы доходности к разнице денежных потоков от операционной и инвестиционной деятельности применена функция Microsoft Excel «ВСД» (внутренняя ставка доходности). Полученное значение составит 32 %, что превышает ставку дисконтирования, соответственно проект является эффективным.

Исходя из анализа денежных потоков, представленных в таблице 3.Л, видно, что первоначальные инвестиции окупятся на пятом году реализации проекта, соответственно период окупаемости составит:

$$4 + \frac{117\,848}{(90\,955 + 117\,848)} = 4,6 \text{ года}$$

Реализация проекта обеспечит получение стабильного дополнительного дохода предприятием, а также способствует развитию диверсификации производства в части расширения номенклатуры и увеличения объемов производства продукции гражданского и двойного назначения.

3.3 Мероприятие по оптимизации состава основных производственных фондов

В целях повышения рентабельности использования собственного капитала и производственных фондов необходимо внедрить систему контроля за реализацией инвестиционных мероприятий.

На настоящий момент на предприятии дела обстоят следующим образом:

- эксплуатируется большое количество технологического оборудования, имеющего моральный и физический износ (доля оборудования возрастом свыше 20 лет составляет 80 %);
- работа по мониторингу загрузки оборудования организована точно. Ответственное структурное подразделение осуществляет контроль загрузки только оборудования, производящего ответственные узлы и основные агрегаты изделия;
- начальниками производств нерационально используются трудовые ресурсы, многосменный режим работы применяется только к основным участкам и в случае необходимости «нагона» производственных графиков;
- отсутствует система оценки эффективности реализации инвестиционных мероприятий;
- действует совещательный орган (научно-технический совет),

контролируемый главным инженером предприятия. Научно-технический совет представлен главными специалистами предприятия и принимает решения при проработке инвестиционных мероприятий исходя из экспертных оценок. При этом, рассматривается только техническая сторона вопроса.

На рисунке 8 представлена действующая схема согласования программы инвестиционных мероприятий.



Рисунок 8 – Блок-схема процесса согласования и утверждения инвестиционной программы АО «ПО «Стрела»

Для улучшения сложившейся ситуации предлагаются следующие мероприятия.

Внедрить положение о научно-техническом совете, устанавливающее порядок функционирования и определяющее его полномочия при рассмотрении инвестиционных мероприятий по реконструкции (ремонту), техническому перевооружению, проведению научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ.

Определить следующие функции и полномочия:

- контроль соответствия инвестиционной программы (проекта, мероприятия) требованиям его научно-технической политики;
- экспертизу технологических и производственных решений, предложенных в инвестиционной программе (проектах, мероприятиях);
- предварительный отбор наиболее технологически эффективных и обоснованных вариантов реализации инвестиционных программ (проектов, мероприятий) и вынесение рекомендаций по включению мероприятий (проектов) в инвестиционную программу.

Определить следующий порядок работы научно-технического совета:

- сформированная инвестиционная программа (проект, мероприятие) вместе с комплектом обосновывающих документов представляется на рассмотрение научно-технического совета;
- защита инвестиционных программ (проектов, мероприятий) осуществляется ответственным руководителем по направлению с привлечением соответствующих специалистов;
- при отборе инвестиционных программ (проектов, мероприятий), реализуемых в рамках плана технического перевооружения и реконструкции членами научно-технического совета проводится техническая экспертиза и отбор наиболее технологически эффективных вариантов реализации для определения приоритета предоставления финансирования, осуществляется анализ и оценка рисков внедрения, их

ранжирование и вынесение рекомендаций по включению в инвестиционную программу;

– при отборе инвестиционных программ (проектов, мероприятий), в рамках проведения научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ членами научно-технического совета осуществляется оценка возможностей практического применения результатов предлагаемых работ и оценка достигнутых результатов, осуществляется анализ и оценка рисков выполнения и внедрения этих результатов, формирование рейтинга предложенных тем для определения приоритета предоставления финансирования;

– при наличии замечаний, предложений и рекомендаций со стороны научно-технического совета, осуществляется корректировка и доработка инвестиционных программ (проектов, мероприятий), а также корректировка и доработка технико-экономических обоснований;

– скорректированный комплект документов выносится на повторное рассмотрение научно-технического совета;

– прошедшие согласование и одобренные научно-техническим советом инвестиционные программы (проекты, мероприятия) с приложением всех обосновывающих документов представляются на рассмотрение инвестиционной комиссии предприятия.

Для определения приоритета предоставления финансирования (ранжирования) при рассмотрении инвестиционных мероприятий (проектов) на научно-техническом совете внедрить критерии оценки технологической эффективности на основе балльной системы. Критерии должны учитывать тип инвестиционного мероприятия.

В случае приобретения (модернизации, ремонта) оборудования:

– группа объекта основных средств по степени износа (износ может характеризоваться как низкий, физический, моральный, комплексный), приоритет отдается комплексному износу;

- обеспечение выпуска изделий (основное изделие, неосновное изделие), приоритет имеет оборудование, участвующее в процессе производства основных изделий;
- наличие аналогов закупаемого оборудования на предприятии (аналоги имеются, аналоги отсутствуют), приоритет отдается оборудованию, не имеющему аналогов на предприятии;
- возможность выполнения операции по кооперации (кооперация возможна, кооперация невозможна), приоритет имеет оборудование и операции, аутсорсинг по которым невозможен в силу отсутствия в регионе предприятий, обладающих соответствующими компетенциями;
- загрузка более 70 % по перспективной производственной программе при 2-х сменном режиме работы (загрузка более 70%, загрузка менее 70 %), приоритет имеет оборудование, осуществляющее наиболее трудоемкие операции;
- степень автоматизации (ручное управление, программное управление, полуавтомат или автомат, обрабатывающий центр), приоритет имеет оборудование, способное выполнять несколько операций за один установ;
- внедрение режима многостаночного обслуживания (применяется, не применяется), приоритет имеет оборудование, способствующее внедрению многостаночного обслуживания (например, обрабатывающий центр или робототехнический комплекс);
- оборудование включено в реестры российской промышленной продукции, российской радиоэлектронной продукции (имеется реестровый номер, отсутствует в реестре), приоритет отдается оборудованию, имеющему акт экспертизы Минпромторга России в соответствии с действующим законодательством [17];
- развитие гражданской продукции (обеспечивает, не обеспечивает), приоритет имеет оборудование, участвующее в производстве

гражданской продукции;

– наличие в программе инновационного развития (предусмотрено программой, не предусмотрено программой), приоритет отдается оборудованию, включенному в мероприятия долгосрочной программы развития предприятия;

– совместимость оборудования с применяемыми системами цифрового программного управления (совместимо, не совместимо), приоритет имеет оборудование, обладающее программным обеспечением, применяемым на предприятии по широкой номенклатуре существующего оборудования;

– требование к численности и квалификации промышленно-производственного персонала (требуется увеличение численности, требуется повышение квалификации, увеличение численности и повышения квалификации не требуется), приоритет имеет оборудование, не требующее затрат по повышению квалификации и увеличению численности персонала.

В случае проведения реконструкции (ремонта) зданий и сооружений: группа износа основных средств по степени износа; обеспечение выпуска изделий; наличие предписания надзорных органов (да, нет), приоритет отдается мероприятиям, возникшим в результате требований надзорных органов; развитие гражданской продукции; наличие в программе инновационного развития.

В случае проведения научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ: развитие гражданской продукции; обеспечение выпуска изделий; возможность выполнения технологической операции по кооперации; развитие гражданской продукции; наличие в программе инновационного развития; соответствие работы существующему типу производства либо применяемым технологиям (соответствует, не соответствует), приоритет отдается работам, не требующим, например, освоения типа оборудования, отсутствующего на предприятии; требование к

переоснащению средств производства (требуется полное переоснащение, требуется частичное переоснащение, переоснащение не требуется), приоритет отдается работам, не требующим дооснащения средствами специального технического оснащения и дополнительным оборудованием; уровень новизны (отсутствуют аналоги на предприятии, отсутствуют аналоги в России, отсутствуют аналоги в мире), приоритет имеют работы, не имеющие аналогов в мире; требование к численности и квалификации промышленно-производственного персонала.

Создать инвестиционную комиссию под председательством генерального директора в составе: главный инженер, заместитель генерального директора по экономическим вопросам, главный бухгалтер, главный технолог, заместитель главного инженера по техническому перевооружению, начальник планово-экономического отдела, начальник отдела по техническому перевооружению. Для этого внедрить положение об инвестиционной комиссии, устанавливающее порядок функционирования и полномочия.

Определить следующие функции и полномочия комиссии:

- организация процесса отбора инвестиционных мероприятий (проектов), обеспечивающих повышение эффективности деятельности предприятия и снижения расходов;
- подтверждение соответствия предлагаемых инвестиционных мероприятий задачам перспективного развития предприятия;
- подтверждение экономической целесообразности реализации инвестиционных мероприятий (проектов), достоверности бизнес-планов и технико-экономических обоснований, а также достаточности пакета обосновывающих документов;
- подтверждение обоснованности объемов затрат;
- ранжирование инвестиционных проектов с учетом имеющихся ограничений по источникам финансирования;

- выработка рекомендаций по привлечению внешнего финансирования на инвестиционные цели;
- вынесение решения по представленным мероприятиям (проектам);
- контроль эффективности на стадии эксплуатации оборудования.

Определить следующий порядок работы инвестиционной комиссии на стадии разработки предложений:

- прошедшие согласование и одобренные научно-техническим советом предприятия инвестиционные программы (проекты, мероприятия) с приложением всех обосновывающих документов представляются на рассмотрение комиссии;
- защита инвестиционных программ (проектов, мероприятий) осуществляется ответственным руководителем по направлению с привлечением соответствующих специалистов структурных подразделений, ответственных за подготовку предложений;
- решение комиссии по представленным инвестиционным программам (проектам, мероприятиям) оформляется протоколом;
- при наличии замечаний, предложений и рекомендаций со стороны комиссии, осуществляется корректировка и доработка инвестиционных программ (проектов, мероприятий), при необходимости, корректировка и доработка технико-экономических обоснований;
- скорректированный комплект документов выносится на повторное рассмотрение комиссии;
- сводный проект программы инвестиционных мероприятий, согласованный комиссией направляется в планово-экономический отдел для включения инвестиционных расходов и доходов в соответствующие проекты бюджетов на новый календарный год.

Определить порядок работы комиссии на стадии инвестирования:

- ответственные руководители по направлению организуют контроль исполнения инвестиционных программ (проектов,

мероприятий) в подразделениях предприятия и по итогам контроля составляют ежеквартальный отчет с изложением причин отклонений от плановых показателей и предложений по устранению (минимизации) потерь и отставаний;

– комиссия осуществляет контроль исполнения инвестиционных программ (проектов, мероприятий), ежеквартально посредством рассмотрения и анализа предоставленных ответственными руководителями по направлению отчетов.

Определить порядок работы комиссии на стадии эксплуатации:

– контроль выполнения инвестиционных программ (проектов, мероприятий) осуществляется посредством оценки фактических результатов, достигнутых в процессе эксплуатации вновь введенных объектов основных средств и использования внедренных результатов научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, и их сопоставления с параметрами технико-экономических обоснований;

– результаты контроля отражаются в отчете оценки фактической эффективности инвестиционных программ (проектов, мероприятий), содержащий пояснительные записки по мероприятиям с проведением план-фактного анализа на соответствие показателям утвержденного технико-экономического обоснования. При наличии отклонений указываются причины их возникновения и предложения по повышению эффективности до необходимого уровня;

– подготовку данного отчета осуществляют ответственные руководители по направлениям по итогам первого полугодия и года;

– отчет об оценке фактической эффективности инвестиционных программ (проектов, мероприятий) направляется в комиссию;

– инвестиционные программы (проекты, мероприятия), по которым фактические результаты признаны комиссией соответствующими технико-экономическим обоснованиям, по решению комиссии могут

быть сняты с контроля.

Внедрить методики экономической эффективности от приобретения оборудования отдельно по каждому типу оборудования (металлорежущее, термическое, сварочное, испытательное и прочее).

Для определения приоритета предоставления финансирования (ранжирования) при рассмотрении инвестиционных мероприятий (проектов) на инвестиционной комиссии внедрить критерии оценки экономической эффективности на основе балльной системы.

Предлагаются следующие критерии: оценка снижения трудоемкости; оценка снижения материалоемкости; оценка снижения энергоемкости; экономия от снижения затрат на инструмент; экономия от снижения затрат на оснащение.

Внедрить стандарт предприятия, устанавливающий порядок разработки, согласования, утверждения, реализации и контроля выполнения мероприятий плана технического и реконструкции.

Внедрить программное обеспечение в отделах труда и заработной платы, службе главного диспетчера, службе главного технолога для мониторинга загрузки оборудования. Программное обеспечение позволит проводить постоянный мониторинг загрузки оборудования в цехах основного производства по локально-вычислительной сети предприятия в режиме «онлайн». Такая оперативная информация позволит грамотно распределить загрузку, оптимизировать численность оборудования.

Повысить квалификационные требования к работникам, являющимся операторами сложного высокопроизводительного оборудования.

На рисунке 9 представлена блок-схема процесса согласования и утверждения инвестиционной программы с учетом предлагаемых мероприятий.



Рисунок 9 – Блок-схема процесса согласования и утверждения инвестиционной программы после организационных мероприятий

Внедрение системы контроля за реализацией инвестиционных

мероприятий путем проведения организационных мероприятий по созданию инвестиционной комиссии и формализации бизнес-процессов, обеспечивающих инвестиционную деятельность предприятия будет содействовать развитию рациональной управленческой политики в части принятия решений о финансировании инвестиционных мероприятий, росту эффективности использования основных производственных фондов, оптимизации состава основных производственных фондов.

Реализация данных мероприятий в свою очередь обеспечит увеличение производительности имеющегося оборудования, оптимизацию использования мощности и времени работы оборудования, снижение себестоимости ресурсов.

Внедрение системы контроля за реализацией инвестиционных мероприятий будет способствовать повышению фондоотдачи и росту рентабельности производственных фондов.

Заключение

В соответствии с целью исследования в первом разделе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические аспекты инвестиционной деятельности, в результате чего установлено, что под инвестициями следует понимать денежные средства, затраты, ценные бумаги, имущество, вкладываемые для достижения поставленной цели, а под инвестиционной деятельностью процесс вложения инвестиций с целью получения полезного эффекта или достижения определенной цели.

Развитие предприятия предполагает процесс разработки системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их реализации посредством системы прогнозирования и планирования оптимальных условий осуществления этой деятельности, с учетом инвестиционного рынка и его элементов.

Во втором разделе выпускной квалификационной работы представлена технико-экономическая характеристика АО «ПО «Стрела», проведен анализ финансового состояния предприятия и его инвестиционной деятельности.

АО «ПО «Стрела» является одним из крупнейших многопрофильных предприятий на Урале, ведущим предприятием оборонного комплекса по серийному выпуску противокорабельных крылатых ракет, предназначенных для эффективного поражения надводных кораблей всех классов в условиях активного радиоэлектронного и огневого противодействия противника.

По результатам финансового и инвестиционного анализа можно сделать вывод о том, что на протяжении 2020-2022 гг. предприятие обладает финансовой устойчивостью, является платежеспособным и имеет положительную тенденцию по повышению эффективности инвестиционной деятельности.

Тем не менее, на предприятии имеется ряд проблем, влияющих на показатели деятельности и способствующие ухудшению его финансового состояния. Отмечено снижение таких показателей как рентабельность активов

(-33,3 %), рентабельность производственных фондов (-33,6 %), фондоотдачи (-10,5 %), прибыли от продаж (-16,9 %), имеется недостаток оборотных активов для погашения долгосрочных обязательств (-5 823 167 т. р.).

В третьем разделе рассмотрены мероприятия по совершенствованию деятельности предприятия. Для улучшения финансового положения и повышения эффективности инвестиционной деятельности предприятия предложено провести следующие мероприятия:

– сократить период погашения дебиторской задолженности путем внедрения программных мероприятий, направленных на совершенствование системы управления дебиторской задолженностью. Внедрение данных мероприятий позволит сократить объем дебиторской задолженности на 30,5 %. Результатом снижения дебиторской задолженности является рост оборачиваемости активов (на 6,2 %), рентабельности активов (на 5 %), показателей ликвидности и платежеспособности, сокращение объема краткосрочных обязательств (на 19,3 %);

– повысить прибыль предприятия путем создания центра компетенции по изготовлению режущего инструмента. Реализация проекта обеспечит получение стабильного дополнительного дохода предприятием. Чистая приведенная стоимость проекта составит 754 255 т. р. Срок окупаемости проекта 4,6 года;

– оптимизировать состав основных производственных фондов путем проведения организационных мероприятий по созданию инвестиционной комиссии и формализации бизнес-процессов, обеспечивающих инвестиционную деятельность предприятия. Внедрение данных мероприятий позволит повысить фондоотдачу и рентабельность производственных фондов.

Список используемой литературы

1. Айсханова Е. С., Садуева М. А., Амерханова Г. Ш. Правовая природа основных понятий в сфере инвестиционной деятельности // Экономика и предпринимательство. 2022. № 1 (138). С. 781-784.
2. Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. Инвестиции: учебник для вузов. – М.: Юрайт, 2023. – 385 с.
3. Астамирова Х. Х., Айсханова Е. С., Туркаева Л. В. Понятия и отличительные особенности инвестиций, инвестирования и инвестиционной деятельности // Экономика и предпринимательство. 2020. № 2 (115). С. 779-781.
4. Бурса И.А. Инновационно-инвестиционный анализ и оценка проектов: учебное пособие. 2-е изд. – Краснодар: ООО «Принт-Терра», 2021. – 113 с.
5. Бороненкова С. А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием [Электронный ресурс]: учеб. пособие / С. А. Бороненкова, М. В. Мельник. – Москва: Форум: ИНФРА-М, 2021. – 336 с.
6. Головецкий Н.Я., Жилкин А.И., Латыпов У.А. Методические основы оценки инвестиционной привлекательности ПАО «Роснефть» // Вестник Евразийской науки, 2020 № 2
7. Демельханова А. А. Понятие и сущность инвестиционной деятельности компании // Научный электронный журнал Меридиан. 2020. № 7 (41). С. 354-356.
8. Крылов С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019 – 161 с.
9. Кадиев Р. К., Омарова А. Р. Понятие и основные принципы эффективности инвестиционной деятельности // Экономика и предпринимательство. 2022. № 2 (139). С. 696-699.
10. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М.: Юрайт, 2022. –

560 с.

11. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум. – М.: Юрайт, 2022. – 559 с.

12. Красноглазов А. Ю. Инвестиции и инвестиционная деятельность: проблемы определения понятий // Вестник образовательного консорциума Среднерусский университет. Серия: Юриспруденция. 2022. № 19. С. 15-18.

13. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для вузов. – М.: Юрайт, 2023. – 363 с.

14. Леонтьев В. Е., Бочаров В. В., Радковская Н. П. Инвестиции: учебник и практикум для академического бакалавриата. – М.: Юрайт, 2021. – 455 с.

15. Малкова Т.Б. Оценка инвестиционных проектов: теория и практика. 2-е изд., доп. и перераб.: учебное пособие для специалистов, аспирантов, магистрантов, студентов вузов / Т.Б. Малкова, О.А. Доничев. – Москва: КНОРУС, 2019. – 366 с.

16. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов от 21.06.1999 г. № ВК 477 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [электронный ресурс]: <http://www.consultant.ru>.

17. Постановление Правительства РФ «О подтверждении производства промышленной продукции на территории Российской Федерации» от 17.07.2015 г. № 719 (ред. 24.09.2022 г.) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [электронный ресурс]: <http://www.consultant.ru/>

18. Петрова Е.Е., Арапов С.В., Бикезина Т.В. Инвестиционный анализ: учебное пособие/ Е.Е. Петрова, С.В. Арапов, Т.В. Бикезина – Санкт-Петербург: РГГМУ, 2021. – 220 с.

19. Полунина Е. А. Понятие и правовая природа инвестиционной деятельности в Российской Федерации // StudNet. 2020. Т. 3. № 11. С. 98.

20. Руткаускас Т.К. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций: учебное пособие / Т.К. Руткаускас [и др.]; под общ. ред. д-ра экон. Наук, проф. Т.К. Руткаускас. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019.

– 316 с.

21. Рогозин В. С. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности // Вестник науки. 2022. Т. 3. № 6 (51). С. 361-373.

22. Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ: учебное пособие для вузов. – М.: Юрайт, 2023. – 281 с.

23. Сафонова, Л. А. Экономика предприятия: учебное пособие / Л.А. Сафонова, Т. М. Левченко. – Новосибирск: Сибирский государственный университет телекоммуникаций и информатики, 2019. – 190 с.

24. Сутягин В. Ю. Дебиторская задолженность [Электронный ресурс] : учет, анализ, оценка и управление: учеб. пособие / В.Ю. Сутягин, М.В. Беспалов. – Москва: ИНФРА-М, 2019. – 216 с.

25. Официальный сайт АО «ПО «Стрела». [Электронный ресурс]: orgstrela.ru

26. Тотьмянина С.И. Экспертиза и оценка инновационно-инвестиционных проектов: учеб. пособие / С.И. Тотьмянина, С.А. Грачев, М.А. Гундорова; Владим. гос. ун-т им. А.Г. и Н.Г. Столетовых. – Владимир: Изд-во ВлГУ, 2021. – 436 с.

27. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ (ред. от 28.06.2022 г. № 212-ФЗ) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [электронный ресурс]: <http://www.consultant.ru/>

28. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 30.12.2021 г. № 443-ФЗ) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [электронный ресурс]: <http://www.consultant.ru/>

29. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (ред. от 14.03.2022 г. № 58-ФЗ) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [электронный ресурс]: <http://www.consultant.ru/>

30. Федеральный закон «О закупках товаров, работ, услуг отдельными юридическими лицами» от 18.07.2011 г. № 223-ФЗ (ред. от 14.07.2022 г. №

272-ФЗ) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [электронный ресурс]: <http://www.consultant.ru/>

31. Циплакова Е.М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е.М. Циплакова. – Челябинск: ОУ ВО «Южно-уральский технологический университет»; Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2020. – 54 с.

32. Чиркова И.Г. Оценка инвестиционной привлекательности производственных предприятий в инновационной экономике: учебное пособие / И.Г. Чиркова, М.А. Тихончук. – Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2020. – 68 с.

33. Шапкин А.С. Математические методы и модели исследования операций: учебник / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 7-е изд. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. – 398 с.

34. Юзвович Л.И. Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник / Л.И. Юзвович, М.С. Марамыгин, Е.Г. Князева, М.И. Львова, Ю.В. Куваева, М.В. Чудиновских, С.А. Дегтярев; под общей ред. Л.И. Юзвович; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с.

35. Bankruptcy Procedure for Individuals in Russia and the USA: Comparative Legal Analysis / Yu. V. Boltenkova, V. S. Sinenko, O. S. Lilikova, A. Yu. Gordeev // Cuestiones Políticas. – 2020. – Vol. 37. – No 64. – P. 92-100.

36. Carl S. Warren, Christine Jonick, Jennifer Schneider. Accounting 28th Edition. Cengage Learning; 28th edition. 2020. 1424 p.

37. Ibratova, F. Legal issues of signs of bankruptcy and the realization of the rights of workers in cases of bankruptcy of employers under the laws of the Republic of Uzbekistan / F. Ibratova, D. Khabibullaev // Znanstvena Misel. – 2019. – № 11- 2(36). – P. 55-61.

38. Melisa F. Galasso. Governmental Accounting and Auditing Update. Wiley; 1st edition. 2020. 192 p.

39. Tom Free Wheelwright. Quickbooks: The Complete Guide to Master

Bookkeeping and Accounting for Small Businesses. Independently published. 2020.
117 p.

Приложение А

Бухгалтерская отчетность АО «ПО «Стрела» за 2020 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 20 г.

Организация АО "ПО "СТРЕЛА" Идентификационный номер налогоплательщика Вид экономической деятельности <u>промышленность</u> Организационно-правовая форма/форма собственности <u>АО</u> Акционерное Общество Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес) <u>460005, г.Оренбург, ул.Шевченко, д.26</u>	Форма по ОКУД Дата (число, месяц, год) по ОКПО ИНН по ОКВЭД 2 по ОКОПФ/ОКФС по ОКЕИ	Коды 0710001 19 02 2021 07525438 5609061432 25.40 12267 12 384
---	---	---

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "ФинЭкспертиза"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН ОГРН/ ОГРНИП	7708096662 1027739127734
---	------------------------	-----------------------------

Пояснения	Наименование показателя ²	Код	31 декабря 20 20 г. ³	На 31 декабря 20 19 г. ⁴	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1	Нематериальные активы	1110	107	124	98
2	Основные средства	1150	7 224 299	6 324 247	5 781 757
3	Незавершенное строительство	1160	846 390	517 965	569 808
4	Отложенные налоговые активы	1180	76 743	51 898	64 073
5	Прочие внеоборотные активы	1190	44 515	32 211	23 485
	Итого по разделу I	1100	8 192 054	6 926 445	6 439 221
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
6	Запасы	1210	8 577 495	8 622 304	8 201 566
	в т.ч. Сырьё и материалы, др. ценности	1211	3 532 478	3 266 525	3 070 035
	Затраты в незавершенном производстве	1212	4 163 860	4 640 655	4 303 184
	Квартиры, коммерч. помещ. для продажи	1213	204 076	267 843	253 657
	Готовая продукция	1214	669 440	434 458	512 216
	Расходы будущих периодов	1215	681	5 112	2 136
	Товары	1216	596	497	413
	Прочие запасы	1217	6 364	7 214	59 925
7	НДС по приобретенным ценностям	1220	120 311	27 294	62 299
8	Дебиторская задолженность, в т.ч.	1230	8 340 164	5 059 375	3 543 797
	Расчёты с поставщиками и подрядчиками	1231	1 634 533	1 400 911	1 336 465
	Расчёты с покупателями и заказчиками	1232	6 647 673	3 564 033	2 111 738
	Расчёты по налогам и сборам	1233	32 508	51 643	69 018
	Расчёты с разными дебиторами и кредиторами	1234	25 450	42 788	26 576
9	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	3 371
10	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 338 367	4 651 076	1 914 226
	в т.ч. расчётный счёт	1251	1 961 225	3 496 840	1 854 395
	Касса	1252	1 151	891	743
	Спецсчёт	1254	375 991	1 153 345	59 088
11	Прочие оборотные активы	1260	843 680	1 014 501	943 957
	в том числе, НДС на авансы полученные	1260	843 680	1 014 501	943 957
	Итого по разделу II	1200	20 220 017	19 374 550	14 669 216
	БАЛАНС	1600	28 412 071	26 300 995	21 108 437

Рисунок А.1- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	на 31 декабря 20 20 г. ³	на 31 декабря 20 19 г. ⁴	на 31 декабря 20 18 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
12	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 225 958	3 225 958	2 859 291
13	Инвестиции при доп. выпуске акций	1320	100 596		-
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
14	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	3 354 496	3 354 496	2 621 163
15	Резервный капитал	1360	161 299	142 965	142 965
16	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	1370	6 236 818	5 208 895	3 767 346
17	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) текущего года	1380	917 828	1 400 660	1 927 140
	Итого по разделу III	1300	13 996 995	13 332 974	11 317 905
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
18	Заемные средства	1410	3 430 573	2 859 489	924 418
19	Отложенные налоговые обязательства	1420	567 141	254 404	174 096
	Оценочные обязательства	1430			
20	Прочие обязательства	1450	2 554 712	3 713 005	2 675 657
	в т.ч. авансы полученные	1451	2 554 712	3 713 005	2 675 657
	Итого по разделу IV	1400	6 552 426	6 826 898	3 774 171
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
21	Заемные средства	1510	773 975	113 555	5 474
22	Кредиторская задолженность	1520	6 133 222	5 241 970	5 437 276
	в т.ч. поставщики и подрядчики	1521	499 184	307 047	336 789
	Задолж. перед персоналом организации	1522	219 974	195 146	208 400
	Задолж. перед государственными внебюджетными фондами	1523	105 068	74 145	21 030
	Задолж. по налогам и сборам	1524	482 645	500 680	80 140
	Авансы полученные	1525	4 565 985	4 154 827	4 782 020
	Прочие кредиторы	1526	260 366	10 125	8 897
23	Доходы будущих периодов	1530		-	-
24	Оценочные обязательства	1540	755 023	578 610	378 886
25	Прочие обязательства, в т.ч.	1550	200 430	206 988	194 725
	НДС на авансы выданные	1551	200 430	206 988	194 725
	Обязательства по договорам долевого участия	1552		-	-
	Итого по разделу V	1500	7 862 650	6 141 123	6 016 361
	БАЛАНС	1700	28 412 071	26 300 995	21 108 437

Руководитель

Маркман А.М.

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

Давыдова Л.С.

(расшифровка подписи)

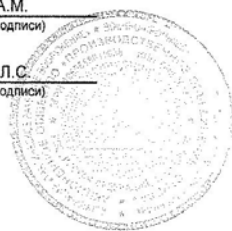


Рисунок А.2- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения А


Утв. приказом Минфина РФ
от 2 июля 2010 г. № 66н
(в ред. от 19 апреля 2019 г.)

Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 2020 г.

Организация <u>АО "ПО "СТРЕЛА"</u> по ОКПО Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД 2 Организационно-правовая форма/форма собственности <u>АО</u> Акционерное Общество по ОКФС/ОКФС Единица измерения: тыс. руб.	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ ИНН _____ по ОКФС/ОКФС _____ по ОКЕИ _____	Коды 0710002 19 02 2021 07525438 5609061432 25.40 12267 12 384
--	---	---

Пояснения	Наименование показателя ²	Код	Коды	
			За январь-декабрь 20 <u>20</u> г.	За январь-декабрь 20 <u>19</u> г.
1	Выручка	2110	13074627	12642284
2	Себестоимость продаж	2120	(11246702)	(10365643)
3	Валовая прибыль (убыток)	2100	1827925	2276641
4	Коммерческие расходы	2210	(139063)	(99219)
	Управленческие расходы	2220		
5	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1688862	2177422
	Доходы от участия в других организациях	2310		
6	Проценты к получению	2320	76479	98495
7	Проценты к уплате	2330	(194786)	(189465)
8	Прочие доходы	2340	644637	639201
9	Прочие расходы	2350	(987060)	(895145)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1228132	1830508
	Налог на прибыль	2410	(310304)	(430824)
	в т. ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(22411)	(338341)
	отложенный налог на прибыль	2412	(287893)	(392483)
	Прочее	2460		976
	Чистая прибыль (убыток)	2400	917828	1400660
	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		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	917828	1400660
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,029	0,049
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		


Генеральный директор


(подпись)

Маркман А.М.
(расшифровка подписи)



Главный бухгалтер


(подпись)

Давыдова Л.С.
(расшифровка подписи)

« _____ » _____ 2021 г.

Рисунок А.3- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения А

Отчет о движении денежных средств за Январь - Декабрь 2020 г.

Организация <u>АО "ПО "СТРЕЛА"</u>	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710005	19	02
Вид экономической деятельности <u>промышленность</u>	по ОКПО	07525438	2021	
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>АО</u>	ИНН	5609061432		
Акционерное Общество	по ОКВЭД 2	25.40		
Единица измерения: <u>в тыс. рублей</u>	по ОКФС	12267	12	
	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	10 243 087	11 820 012
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	10 116 046	11 648 884
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	12 538	13 829
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	114 503	157 299
Платежи - всего	4120	(12 827 000)	(10 752 924)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(5 742 706)	(4 617 761)
в связи с оплатой труда работников	4122	(5 788 277)	(5 461 215)
процентов по долговым обязательствам	4123	(196 861)	(181 384)
налога на прибыль организаций	4124	(27 566)	(303 256)
прочие платежи	4129	(1 071 590)	(189 308)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(2 583 913)	1 067 088
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	7 126	8 482
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	7 126	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	8 482
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(712 857)	(984 596)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(712 857)	(979 484)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-	(5 112)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(705 731)	(976 114)

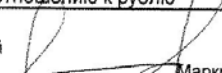
Рисунок А.4- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения А

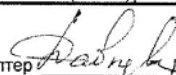
Форма 0710005 с.2

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	6 218 433	6 138 836
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	6 117 837	5 038 836
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	100 596	1 100 000
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
	4315	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(5 238 558)	(3 488 790)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу	4322	(354 299)	(485 026)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат	4323	(4 884 259)	(3 003 764)
	4324	-	-
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых	4300	979 875	2 650 046
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(2 309 769)	2 741 020
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	4 651 076	1 914 226
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	2 338 366	4 651 076
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(2 941)	(4 170)

Генеральный
директор


(подпись) Маркман А.М.
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер


(подпись) Давыдова Л.С.
(расшифровка подписи)

“ ” 2021 г.



Рисунок А.5- Бухгалтерская отчетность

Приложение Б

Бухгалтерская отчетность АО «ПО «Стрела» за 2021 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 20 21 г.

<p>Организация <u>АО "ПО "СТРЕЛА"</u> Идентификационный номер налогоплательщика Вид экономической деятельности <u>промышленность</u> Организационно-правовая форма/форма собственности <u>АО</u> <u>Акционерное Общество</u> Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес) <u>460005, г.Оренбург, ул.Шевченко, д.26</u></p>	<p>Форма по ОКУД <u>0710001</u> Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО <u>07525438</u> ИНН <u>5609061432</u> по ОКВЭД 2 <u>25.40</u> по ОКФС/ОКФС <u>12267</u> <u>12</u> по ОКЕИ <u>384</u></p>
--	---

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО Аудиторская фирма "Авиааудит-Пром"

<p>Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора</p>	<p>ИНН <u>7725037201</u> ОГРН/ОГРНИП <u>1027739059809</u></p>
---	---

№ пояснений	Наименование показателя ²	Код	31 декабря 20 21 г. ³	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
6.1	Нематериальные активы	1110	220	107	124
6.1	Результаты исследований и разработок	1120	33 254	-	-
6.2	Основные средства	1150	7 295 658	7 224 299	6 324 247
6.2	Незавершенное строительство	1160	928 723	846 390	517 965
6.14	Отложенные налоговые активы	1180	374 641	76 743	51 898
6.3	Прочие внеоборотные активы, в том числе авансы, выданные поставщикам	1190	393 240	979 312	563 972
		1191	390 851	934 797	531 761
	Итого по разделу I	1100	9 025 736	9 126 851	7 458 206
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
6.4	Запасы	1210	8 594 729	8 577 495	8 622 304
	в т.ч. Сырьё и материалы, др. ценности	1211	3 635 327	3 532 478	3 266 525
	Затраты в незавершённом производстве	1212	4 630 801	4 163 860	4 640 655
	Квартиры, коммерч. помещ. для продажи	1213	168 708	204 076	267 843
	Готовая продукция	1214	154 623	669 440	434 458
	Расходы будущих периодов	1215	127	681	5 112
	Товары	1216	495	596	497
	Прочие запасы	1217	4 648	6 364	7 214
6.5	НДС по приобретённым ценностям	1220	312 403	120 311	27 294
6.6	Дебиторская задолженность, в т.ч	1230	9 728 227	7 405 367	4 527 614
	Расчёты с поставщиками и подрядчиками	1231	1 480 407	699 736	869 150
	Расчёты с покупателями и заказчиками	1232	7 775 315	6 647 673	3 564 033
	Расчёты по налогам и сборам	1233	2 477	32 508	51 643
	Расчёты с разными дебиторами и кредиторами	1234	470 028	25 450	42 788
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 467 623	2 338 367	4 651 076
	в т.ч расчётный счёт	1251	3 171 237	1 961 225	3 496 840
	Касса	1252	1 047	1 151	891
	Спецсчёт	1254	295 339	375 991	1 153 345
6.7	Прочие оборотные активы	1260	674 722	843 680	1 014 501
	в том числе, НДС на авансы полученные	1260	674 622	843 680	1 014 501
	Итого по разделу II	1200	22 777 704	19 285 220	18 842 789
	БАЛАНС	1600	31 803 440	28 412 071	26 300 995

Рисунок Б.1- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения Б

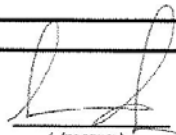
Форма 0710001 с. 2

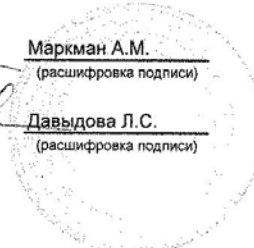
№ пояснений	Наименование показателя ²	Код	31 декабря 20 21 г. ³	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
6.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 257 394	3 225 958	3 225 958
	Инвестиции при доп. выпуске акций	1320	-	100 596	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
6.8	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	3 423 656	3 354 496	3 354 496
6.8	Резервный капитал	1360	162 870	161 299	142 965
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	1370	7 153 075	6 236 818	5 208 895
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) текущего года	1380	591 743	917 828	1 400 660
	Итого по разделу III	1300	14 588 738	13 996 995	13 332 974
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
6.9	Заемные средства	1410	1 704 163	3 430 573	2 859 489
6.14	Отложенные налоговые обязательства	1420	485 746	567 141	254 404
6.12	Оценочные обязательства	1430	130 481	-	-
6.10	Прочие обязательства	1450	3 245 488	2 554 712	3 713 005
	в т.ч. авансы полученные	1451	3 245 488	2 554 712	3 713 005
	Итого по разделу IV	1400	5 565 878	6 552 426	6 826 898
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
6.9	Заемные средства	1510	1 767 106	773 975	113 555
6.10	Кредиторская задолженность	1520	8 711 539	6 133 222	5 241 970
	в т.ч. поставщики и подрядчики	1521	702 888	499 184	307 047
	Задолж. перед персоналом организации	1522	255 032	219 974	195 146
	Задолж. перед государственными внебюджетными фондами	1523	151 938	105 068	74 145
	Задолж. по налогам и сборам	1524	397 777	482 645	500 680
	Авансы полученные	1525	7 088 368	4 565 985	4 154 827
	Прочие кредиторы	1526	115 536	260 366	10 125
6.11	Доходы будущих периодов	1530	161 222	-	-
6.12	Оценочные обязательства	1540	909 637	755 023	578 610
6.13	Прочие обязательства, в т.ч.	1550	99 320	200 430	206 988
	НДС на авансы выданные	1551	99 320	200 430	206 988
	Итого по разделу V	1500	11 648 824	7 862 650	6 141 123
	БАЛАНС	1700	31 803 440	28 412 071	26 300 995

Генеральный директор

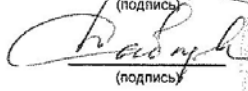
Главный бухгалтер

_____ 2022г.


 (подпись)



Маркман А.М.
 (расшифровка подписи)


 (подпись)

Давыдова Л.С.
 (расшифровка подписи)

Рисунок Б.2- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения Б

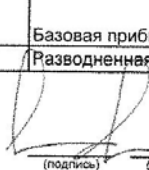
Утв. приказом Минфина РФ
от 2 июля 2010 г. № 66н
(в ред. от 19 апреля 2019 г.)

Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 2021 г.

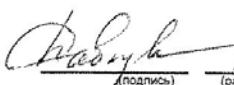
	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД
Организация <u>АО "ГПО "СТРЕЛА"</u>		0710002
Идентификационный номер налогоплательщика		31 12 21
Вид экономической деятельности <u>промышленность</u>		07525438
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>АО</u>		5609061432
Акционерное Общество		25.40
Единица измерения: тыс. руб.		12267 12
		384

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь-декабрь	
			20 <u>21</u> г.	20 <u>20</u> г.
7.1	Выручка	2110	13 737 874	13 074 627
7.2	Себестоимость продаж	2120	(10 857 603)	(11 246 702)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 880 271	1 827 925
	Коммерческие расходы	2210	(329 249)	(139 063)
	Управленческие расходы	2220	(1 618 585)	
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	932 437	1 688 862
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	102 931	76 479
	Проценты к уплате	2330	(250 922)	(194 786)
7.8	Бюджетное финансирование	2331	309 101	
7.9	Прочие доходы	2340	1 133 722	644 637
	в т.ч.:			
	Выручка от реализации ТМЦ, МПЗ		106 872	85 310
	Выручка от реализации земельного участка		504 866	6 500
	Доход от курсовой разницы		229018	314678
	Поступление по судебным решениям		87 390	51
7.10	Прочие расходы	2350	(1 683 132)	(987 060)
	в т.ч.:			
	Убыток от курсовой разницы		(261 215)	(228 994)
	Корректировка реализации прошлых периодов		(151 082)	(10 920)
	Резерв по обесценению оснащения		(131 330)	(65 323)
	Расходы на выплату стимулирующего вознаграждения		(276 578)	
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	544 137	1 228 132
6.14	Налог на прибыль	2410	(201 354)	(310 304)
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(331 686)	(22 411)
	отложенный налог на прибыль	2412	130 332	(287 893)
6.14	Прочее (Отложенный налог за прошлые периоды)	2460	248 960	
	Чистая прибыль (убыток)	2400	591 743	917 828
	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		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	591 743	917 828
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,018	0,029
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Генеральный директор


Маркман А.М.
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер


Давыдова Л.С.
(расшифровка подписи)

« _____ » 2022 г.

Рисунок Б.3- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения Б

Утв. приказом Минфина РФ
от 2 июля 2010 г. № 66н
(в ред. от 19 апреля 2019 г.)

Отчет о движении денежных средств за январь-декабрь 20 21 г.

Организация _____ АО "ПО "СТРЕЛА" _____ Форма по ОКУД _____
 Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ по ОКПО _____
 Вид экономической деятельности _____ промышленность _____ по ОКВЭД 2 _____
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ АО _____
 Акционерное Общество _____ по ОКФС/ОКФС _____
 Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ _____

Коды		
0710005		
31	12	2021
07525438		
5609061432		
25.40		
12267	12	
384		


Наименование показателя	Код	За январь-декабрь	
		20 21 г.	20 20 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления — всего	4110	15 081 594	10 243 088
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	14 919 221	10 116 047
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	18 146	12 538
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	144 227	114 503
Платежи — всего	4120	(12 996 859)	(12 831 134)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(5 488 656)	(5 742 706)
в связи с оплатой труда работников	4122	(6 739 995)	(5 788 277)
процентов по долговым обязательствам	4123	(233 514)	(196 861)
налога на прибыль организаций	4124	(222 924)	(27 566)
прочие платежи	4129	(311 769)	(1 075 724)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	2 084 735	(2 588 046)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления — всего	4210	517 535	7 126
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	517 535	7 126
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	0
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи — всего	4220	(730 334)	(712 857)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(730 334)	(712 857)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-	-
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(212 798)	(705 731)
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления — всего	4310	3 237 650	6 218 433
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	3 237 650	6 117 837
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	100 596

Рисунок Б.4- Бухгалтерская отчетность


Продолжение Приложения Б

от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи — всего	4320	(3 980 331)	(5 234 424)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	(350 165)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(3 980 331)	(4 884 259)
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(742 681)	984 009
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	1 129 256	(2 309 768)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	2 338 367	4 651 076
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	3 467 623	2 338 367
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	0	(2 941)

Генеральный директор


(подпись)
Маркман А.М.
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер


(подпись)
Давыдова Л.С.
(расшифровка подписи)

« ____ »

20 22 г.



Рисунок Б.5- Бухгалтерская отчетность

Приложение В

Бухгалтерская отчетность АО «ПО «Стрела» за 2022 г.

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 20 22 г.		Коды		
		Форма по ОКУД	0710001	
		Дата (число, месяц, год)	31	12 2022
		по ОКПО	07525438	
		ИНН	5609061432	
		по ОКВЭД 2	25.40	
		по ОКОПФ/ОКФС	12267	12
		по ОКЕИ	384	
Организация <u>АО "ПО "СТРЕЛА"</u> Идентификационный номер налогоплательщика Вид экономической деятельности <u>промышленность</u> Организационно-правовая форма/форма собственности <u>АО</u> Акционерное Общество Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес) <u>460005, г.Оренбург, ул.Шевченко, д.26</u>				
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора <u>ООО Аудиторская фирма "Авиааудит-Пром"</u>				
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН	7725037201	
		ОГРН/ОГРНИП	1027739059809	

№ пояснений	Наименование показателя ²	Код	31 декабря 20 22 г. ³	На 31 декабря 20 21 г. ⁴	На 31 декабря 20 20 г. ⁵
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
6.1	Нематериальные активы	1110	255	220	107
6.1	Результаты исследований и разработок	1120	27 772	33 254	-
6.2	Основные средства	1150	8 934 251	7 295 658	7 224 299
6.2	Незавершенное строительство	1160	812 590	928 723	846 390
6.14	Отложенные налоговые активы	1180	414 946	374 641	76 743
6.3	Прочие внеоборотные активы, в том числе авансы, выданные поставщикам	1190	672 014	393 240	979 312
		1191	626 972	390 851	934 797
	Итого по разделу I	1100	10 861 828	9 025 736	9 126 851
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
6.4	Запасы	1210	13 361 704	8 594 729	8 577 495
	в т.ч. Сырьё и материалы, др. ценности	1211	5 420 282	3 635 327	3 532 478
	Затраты в незавершённом производстве	1212	7 526 022	4 630 801	4 163 860
	Квартиры, коммерч. помещ. для продажи	1213	158 056	168 708	204 076
	Готовая продукция	1214	249 801	154 623	669 440
	Расходы будущих периодов	1215	1 872	127	681
	Товары отгруженные	1216	-	-	-
	Товары	1217	1 023	495	596
	Прочие запасы	1218	4 648	4 648	6 364
6.5	НДС по приобретённым ценностям	1220	301 644	312 403	120 311
6.6	Дебиторская задолженность, в т.ч.	1230	10 386 282	9 728 227	7 405 367
	Расчёты с поставщиками и подрядчиками	1231	1 865 163	1 480 407	699 736
	Расчёты с покупателями и заказчиками	1232	8 321 443	7 775 315	6 647 673
	Расчёты по налогам и сборам	1233	4 995	2 477	32 508
	Расчёты с разными дебиторами и кредиторами	1234	194 681	470 028	25 450
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	16 824 154	3 467 623	2 338 367
	в т.ч. расчётный счёт	1251	16 818 863	3 171 237	1 961 225
	Касса	1252	817	1 047	1 151
	Спецсчёт	1254	4 474	295 339	375 991
6.7	Прочие оборотные активы	1260	2 588 699	674 722	843 680
	в том числе, НДС на авансы полученные	1260	2 588 694	674 622	843 680
	Итого по разделу II	1200	43 462 483	22 777 704	19 285 220
	БАЛАНС	1600	54 324 311	31 803 440	28 412 071


Рисунок В.1- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения В

Форма 0710001 с. 2

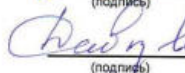
№ пояснений	Наименование показателя ²	Код	31 декабря 2022 г. ³	На 31 декабря 2021 г. ⁴	На 31 декабря 2020 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
6.8	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 257 394	3 257 394	3 225 958
	Инвестиции при доп. выпуске акций	1320	-	-	100 596
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
6.8	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	3 423 656	3 423 656	3 354 496
6.8	Резервный капитал	1360	162 870	162 870	161 299
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	1370	8 021 158	7 153 075	6 236 818
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) текущего года	1380	957 172	591 743	917 828
	Итого по разделу III	1300	15 822 250	14 588 738	13 996 995
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
6.9	Заемные средства	1410	3 388 226	1 704 163	3 430 573
6.14	Отложенные налоговые обязательства	1420	937 289	485 746	567 141
6.12	Оценочные обязательства	1430	126 752	130 481	-
6.10	Прочие обязательства	1450	10 130 816	3 245 488	2 554 712
	в т.ч. авансы полученные	1451	10 130 816	3 245 488	2 554 712
6.11	Доходы будущих периодов, в том числе:	1460	7 492 131	-	-
	субсидия из Федерального бюджета	1461	7 010 907	-	-
	Итого по разделу IV	1400	22 075 214	5 565 878	6 552 426
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
6.9	Заемные средства	1510	537 014	1 767 106	773 975
6.10	Кредиторская задолженность	1520	14 257 419	8 711 539	6 133 222
	в т.ч. поставщики и подрядчики	1521	681 150	702 888	499 184
	Задолж. перед персоналом организации	1522	276 939	255 032	219 974
	Задолж. перед государственными внебюджетными фондами	1523	271 633	151 938	105 068
	Задолж. по налогам и сборам	1524	1 663 295	397 777	482 645
	Авансы полученные	1525	11 155 509	7 088 368	4 565 985
	Прочие кредиторы	1526	208 893	115 536	260 366
	Доходы будущих периодов	1530	-	161 222	-
6.12	Оценочные обязательства	1540	1 360 938	909 637	755 023
6.13	Прочие обязательства, в т.ч.	1550	271 476	99 320	200 430
	НДС на авансы выданные	1551	271 476	99 320	200 430
	Итого по разделу V	1500	16 426 847	11 648 824	7 862 650
	БАЛАНС	1700	54 324 311	31 803 440	28 412 071

Генеральный директор



Маркман А.М.
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер



Давыдова Л.С.
(расшифровка подписи)

28.02 2023



Рисунок В.2- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения В

Утв. приказом Минфина РФ
от 2 июля 2010 г. № 66н
(в ред. от 19 апреля 2019 г.)

Отчет о финансовых результатах за январь-декабрь 20 22 г.

Организация <u>АО "ПО "СТРЕЛА"</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности <u>промышленность</u> Организационно-правовая форма/форма собственности <u>АО</u> Акционерное Общество _____ Единица измерения: тыс. руб.	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____ ИНН _____ по ОКВЭД 2 _____ по ОКОПФ/ОКФС _____ по ОКЕИ _____	<table border="1" style="margin: auto;"> <tr> <th colspan="3">Коды</th> </tr> <tr> <td colspan="3">0710002</td> </tr> <tr> <td>31</td> <td>12</td> <td>22</td> </tr> <tr> <td colspan="3">07525438</td> </tr> <tr> <td colspan="3">5609061432</td> </tr> <tr> <td colspan="3">25.40</td> </tr> <tr> <td>12267</td> <td colspan="2">12</td> </tr> <tr> <td colspan="3">384</td> </tr> </table>	Коды			0710002			31	12	22	07525438			5609061432			25.40			12267	12		384		
Коды																										
0710002																										
31	12	22																								
07525438																										
5609061432																										
25.40																										
12267	12																									
384																										

Пояснения	Наименование показателя	код	За	За
			январь-декабрь 20 <u>22</u> г.	январь-декабрь 20 <u>21</u> г.
7.1	Выручка	2110	14 068 546	13 737 874
7.2	Себестоимость продаж	2120	(10 979 606)	(10 857 603)
7.3	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 088 940	2 880 271
7.4	Коммерческие расходы	2210	(185 422)	(329 249)
7.5	Управленческие расходы	2220	(1 501 503)	(1 618 585)
7.6	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 402 015	932 437
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
7.7	Проценты к получению	2320	310 093	102 931
7.8	Проценты к уплате	2330	(209 741)	(250 922)
7.9	Бюджетное финансирование	2331	279 177	309 101
7.10	Прочие доходы	2340	1 012 701	1 133 722
	в т.ч.:			
	Выручка от реализации ТМЦ, МПЗ	2341	124 047	106 872
	Выручка от реализации земельного участка	2342	1 798	504 866
	Доход от курсовой разницы	2343	617 882	229 018
	Поступление по судебным решениям	2344	6 004	87 390
	Резерв по обесценению	2345	99 085	72 546
7.11	Прочие расходы	2350	(1 379 182)	(1 683 132)
	в т.ч.:			
	Убыток от курсовой разницы	2351	(526 142)	(261 215)
	Корректировка реализации прошлых периодов	2352	(117 196)	(151 082)
	Резерв по сомнительным долгам	2353	(97 452)	(31 614)
	Резерв по обесценению	2354	-	(203 129)
	Расходы на выплату стимулирующего вознаграждения	2355	(79 140)	(276 578)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 415 063	544 137
6.14	Налог на прибыль	2410	(455 370)	(201 354)
	в т. ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(113 217)	(331 686)
	отложенный налог на прибыль	2412	(342 153)	130 332
6.14	Прочее	2460	(2 521)	248 960
	Чистая прибыль (убыток)	2400	957 172	591 743

Рисунок В.3- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения В

Пояснения	Наименование показателя	код	За январь-декабрь	
			2022 г.	2021 г.
	Результат от переоценки в необоротных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	345 425	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	(69 085)	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 233 512	591 743
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,027	0,018
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Генеральный директор

Марман А.М.
(подпись)
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

Давыдова Л.С.
(подпись)
(расшифровка подписи)

« 22 » 02 20 23 г.



Рисунок В.4- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения В

Утв. приказом Минфина РФ
от 2 июля 2010 г. № 66н
(в ред. от 19 апреля 2019 г.)

Отчет о движении денежных средств за январь-декабрь 20 22 г.

Организация АО "ПО "СТРЕЛА" Форма по ОКУД _____
Идентификационный номер налогоплательщика _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____
Вид экономической деятельности промышленность по ОКВЭД 2 _____ ИНН _____
Организационно-правовая форма/форма собственности АО по ОКФС/ОКФС _____
Акционерное Общество по ОКФС/ОКФС _____
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ _____

Коды		
0710005		
31	12	2022
07525438		
5609061432		
25.40		
12267	12	
384		

Наименование показателя	За январь-декабрь 20 22 г.	За январь-декабрь 20 21 г.
Денежные потоки от текущих операций		
Поступления — всего	4110	24 242 754
в том числе:		
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	22 414 320
в том числе:		
АО ВПК "НПО "Машиностроение"	41111	16 021 256
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	13 168
от перепродажи финансовых вложений	4113	-
прочие поступления	4119	1 815 266
в том числе:		
АО ВПК "НПО "Машиностроение"	41191	439 160
Платежи — всего	4120	(17 303 051)
в том числе:		
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(8 643 687)
АО ВПК "НПО "Машиностроение"	41211	(317 510)
в связи с оплатой труда работников	4122	(8 102 611)
процентов по долговым обязательствам	4123	(182 443)
в том числе:		
АО ВПК "НПО "Машиностроение"	41231	(47 833)
налога на прибыль организаций	4124	(183 423)
прочие платежи	4129	(190 887)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	6 939 703
Денежные потоки от инвестиционных операций		
Поступления — всего	4210	7 507 114
в том числе:		
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	9 571
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-
поступление субсидии на приобретение внеоборотных активов	4219	7 497 543
Платежи — всего	4220	(1 550 181)
в том числе:		
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(1 550 181)

Рисунок В.4- Бухгалтерская отчетность

Продолжение Приложения В

Наименование показателя	За январь-декабрь 20 22 г.	За январь-декабрь 20 21 г.
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-
прочие платежи	4229	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(212 799)
Денежные потоки от финансовых операций		
Поступления — всего	4310	3 237 650
в том числе:		
получение кредитов и займов	4311	3 237 650
в том числе:		
АО ВПК "НПО "Машиностроение"	43111	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-
прочие поступления	4319	-
Платежи — всего	4320	(3 980 331)
в том числе:		
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(3 980 331)
в том числе:		
АО ВПК "НПО "Машиностроение"	43231	-
прочие платежи	4329	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(742 681)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	1 129 256
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	2 338 367
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	3 467 623
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-

Генеральный директор  Маркман А.М.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер  Давыдова Л.С.
(подпись) (расшифровка подписи)

« 02 » _____ 20 23 г.



Рисунок В.5- Бухгалтерская отчетность

Приложение Г

Организационная структура предприятия

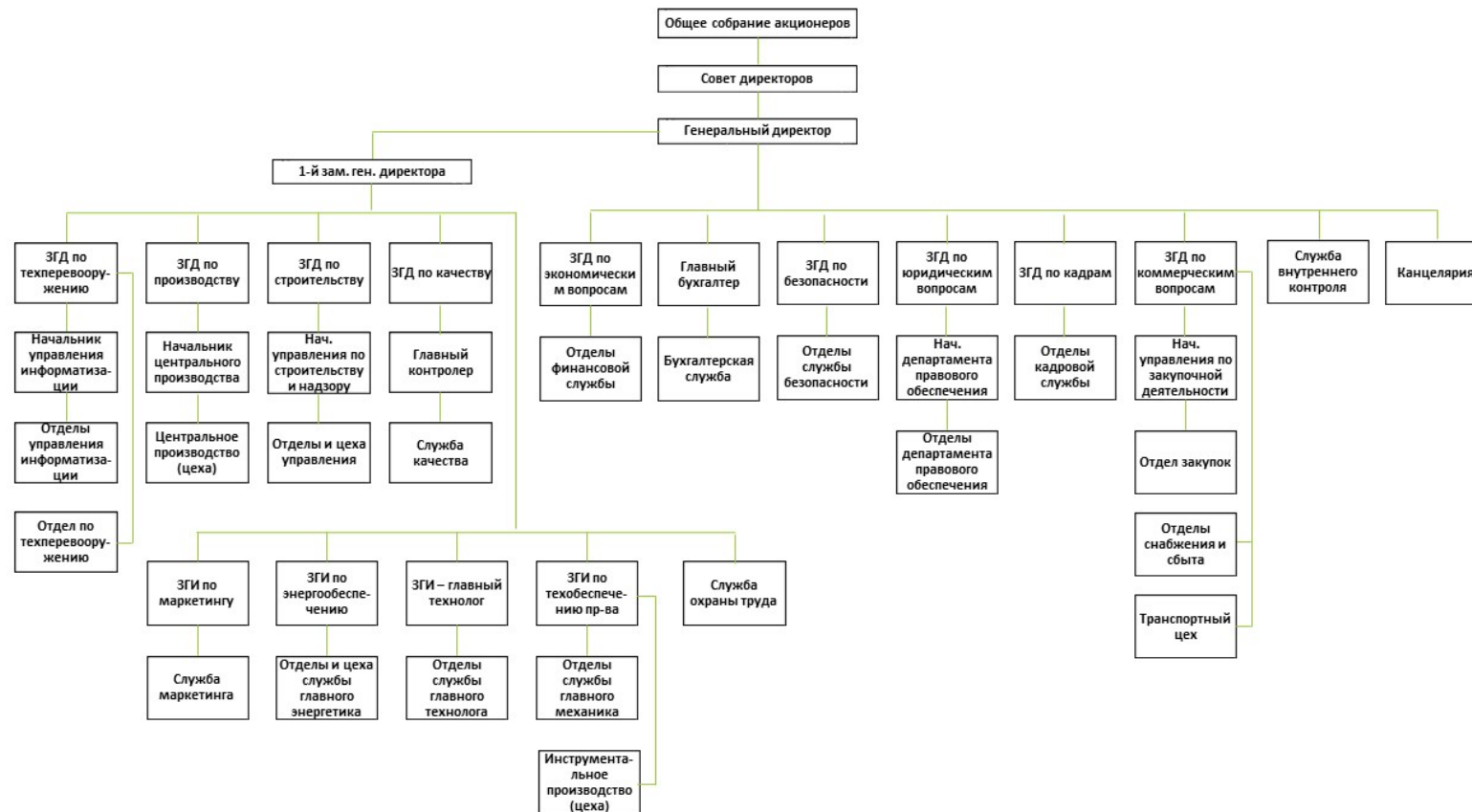


Рисунок Г.1- Организационная структура предприятия

Приложение Д

Основные экономические показатели хозяйственной деятельности предприятия АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг.

Таблица Д.1 – Экономические показатели хозяйственной деятельности предприятия АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг.

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение			
				2021-2020 гг.		2022-2021 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
1	2	3	4	7	8	9	10
1 Выручка, тыс. руб.	13 074 627	13 737 874	14 068 546	+663 247	+5,07	+330 672	+2,41
2 Себестоимость продаж, тыс. руб.	11 246 702	10 857 603	10 979 606	-389 099	-3,46	+122 003	+1,12
3 Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	1 827 925	2 880 271	3 088 940	+1 052 346	+57,57	+208 669	+7,24
4 Управленческие расходы, тыс. руб.	-	1 618 585	1 501 503	-1 618 585	-100,00	-117 082	-7,23
5 Коммерческие расходы, тыс. руб.	139 063	329 249	185 422	+190 186	+136,76	-143 827	-43,68
6 Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	1 688 862	932 437	1 402 015	-756 425	-44,79	+469 578	+50,36
7 Чистая прибыль, тыс. руб.	917 828	591 743	957 172	-326 085	-35,53	+365 429	+61,75

Продолжение Приложения Д

Продолжение таблицы 1.Д

1	2	3	4	5	6	7	8
8 Основные средства, тыс. руб.	7 224 299	7 295 658	8 934 251	+71 359	+0,99	+ 638 593	+22,46
9 Оборотные активы, тыс. руб.	19 285 220	22 777 704	43 462 483	3 492 484	+18,11	+20 684 779	+90,81
10 Численность ППП, чел.	6 859	6 911	7 260	52	+0,76	+349	+5,05
11 Фонд оплаты труда ППП, тыс. руб.	5 788 277	6 739 995	8 102 611	+951 718	+16,44	+1 362 616	+20,22
12 Производительность труда работающего, т. р. (стр1/стр.10)	1 906,20	1 987,83	1 937,82	+81,63	+4,28	-50,01	-2,52
13 Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб. (стр11/стр10)	843,90	975,26	1 116,06	+131,36	+15,57	+140,81	+14,44
14 Фондоотдача (стр1/стр8)	1,81	1,88	1,57	+0,07	+4,05	-0,31	-16,38
15 Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	0,68	0,60	0,32	-0,07	-11,04	-0,28	-46,33
16 Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) ×100%	12,92	6,79	9,97	-6,13	-47,45	+3,18	+46,83
17 Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	14,83	7,28	11,07	-7,55	-50,91	+3,79	+52,01

Продолжение Приложения Д

Продолжение таблицы 1.Д

1	2	3	4	5	6	7	8
18 Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	87,08	93,21	90,03	+6,13	+7,04	-3,18	-3,41

Приложение Е

Структура имущества и источники его формирования АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг.

Таблица Е.1 – Структура имущества и источники его формирования АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг.

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4-гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	2020	2021	2022	2020	2022		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1 Внеоборотные активы	9 126 851	9 025 736	10 861 828	32,1	20,0	+1 734 977	+19,0
в том числе:	7 224 299	7 295 658	8 934 251	25,4	16,4	+1 709 952	+23,7
основные средства							
нематериальные активы	107	220	255	0,0004	0,0005	+148	+138,3
результаты исследований и разработок	-	33 254	27 772	-	0,05	+27 772	+100,0
незавершенное строительство	846 390	928 723	812 590	3,0	1,5	-33 800	-4,0
отложенные налоговые активы	76 743	374 641	414 946	0,3	0,8	+338 203	+440,7
прочие внеоборотные активы	979 312	393 240	672 014	3,4	1,2	-307 298	-31,4
2 Оборотные, всего	19 285 220	22 777 704	43 462 483	67,9	80,0	+24 177 263	+125,4
в том числе:	8 577 495	8 594 729	13 361 704	30,2	24,6	+4 784 209	+55,8
запасы							
НДС по приобретенным ценностям	120 311	312 403	301 644	0,4	0,6	+181 333	+150,7
дебиторская задолженность	7 405 367	9 728 227	10 386 282	26,1	19,1	+2 980 915	+40,3

Продолжение Приложения Е

Продолжение таблицы Е.1

1	2	3	4	5	6	7	8
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	2 338 367	3 467 623	16 824 154	8,2	31,0	+14 485 787	+619,5
прочие оборотные активы	843 680	674 722	2 588 699	3,0	4,8	+1 745 019	+206,8
Пассив							
1 Собственный капитал	13 996 995	14 588 738	15 822 250	49,3	29,1	+1 825 255	+13,0
в том числе:	3 225 958	3 257 394	3 257 394	11,4	6,0	+31 436	+1,0
уставный капитал							
добавочный капитал	3 354 496	3 423 656	3 423 656	11,8	6,3	+69 160	+2,1
резервный капитал	161 299	162 870	162 870	0,6	0,3	+1 571	+1,0
нераспределенная прибыль	7 154 646	7 744 818	8 978 330	25,2	16,5	+1 823 684	+25,5
2 Долгосрочные обязательства	6 552 426	5 565 878	22 075 214	23,1	40,6	+15 522 788	+236,9
в том числе:	3 430 573	1 704 163	3 388 226	12,1	6,2	-42 347	-1,2
заемные средства							
отложенные налоговые обязательства	567 141	485 746	937 289	2,0	1,7	+370 148	+65,3
прочие обязательства	2 554 712	3 245 488	10 130 816	9,0	18,6	+ 7 576 104	+296,6
доходы будущих периодов	-	-	7 492 131	-	13,8	+7 492 131	+100,0
3 Краткосрочные обязательства	7 862 650	11 648 824	16 426 847	27,7	30,2	+8 564 197	+108,9
в том числе:	773 975	1 767 106	537 014	2,72	1,0	-236 961	-30,6
заемные средства							
кредиторская задолженность	6 133 222	8 711 539	14 257 419	21,6	26,2	+8 124 197	+132,5
оценочные обязательства	755 023	909 637	1 360 938	2,7	2,5	+605 915	+80,3

Продолжение Приложение Е

Продолжение таблицы Е.1

1	2	3	4	5	6	7	8
прочие обязательства	200 430	99 320	271 476	0,7	0,5	+71 046	+35,4
Валюта баланса	28 412 071	31 803 440	54 324 311	100,0	100,0	+25 912 240	+91,2

Приложение Ж

Показатели финансовой устойчивости АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг.

Таблица Ж.1 – Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		
1	2	3	4	5	6
1 Коэффициент автономии	0,49	0,46	0,29	-0,2	«Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7)» [23, с.108]
2 Коэффициент финансового левериджа	1,03	1,18	2,43	+1,4	«Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82)» [23, с.108]
3 Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,25	0,24	0,11	-0,14	«Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более» [23, с.108]
4 Индекс постоянного актива	0,65	0,62	0,69	+0,04	«Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации» [23, с.108]
5 Коэффициент покрытия инвестиций	0,72	0,63	0,7	-0,02	«Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: 0,75 и более» [23, с.108]
6 Коэффициент маневренности собственного капитала	0,35	0,38	0,31	-0,04	«Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,1 и более» [23, с.108]

Продолжение Приложения Ж

Продолжение таблицы Ж.1

1	2	3	4	5	6
7 Коэффициент мобильности имущества	0,68	0,72	0,8	+0,12	«Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации» [23, с.109]
8 Коэффициент мобильности оборотных средств	0,12	0,15	0,39	+0,27	«Отношение наиболее мобильной части оборотных средств к общей стоимости оборотных активов» [23, с.109]
9 Коэффициент обеспеченности запасов	0,57	0,65	0,37	-0,2	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10 Коэффициент краткосрочной задолженности	0,55	0,68	0,43	-0,12	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Приложение И

Показатели ликвидности АО «ПО «Стрела» за 2020-2022 гг.

Таблица И.1 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
Высоколиквидные активы	16 824 154	≥	Наиболее срочные обязательства	14 257 419	+2 566 735
Быстрореализуемые активы	10 386 282	≥	Среднесрочные обязательства	2 169 428	+8 216 854
Медленно реализуемые активы	16 252 047	≥	Долгосрочные обязательства	22 075 214	- 5 823 167
Труднореализуемые активы	10 861 828	≤	Пассивы	15 822 250	- 4 960 422

Продолжение Приложения И

Таблица И.2 – Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	2020 г.	2021 г.	2022 г.		
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,45	1,96	2,65	+0,2	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,24	1,13	1,66	+0,42	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,9.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,3	0,3	1,02	+0,72	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

Приложение К

Развитие продуктового ряда по изготовлению режущего инструмента

Таблица К.1 – Сравнительный анализ производственной себестоимости инструмента и покупных изделий

Наименование изделия	Материал	ФОТ	Страховые взносы	Накладные	Производственная себестоимость	Внепроизводственные расходы	Полная себестоимость	Прибыль	Оптовая цена в руб. без НДС на 2022г. за ед.	НДС 20 %	Оптовая цена на 1 шт. в руб. с НДС	Стоимость импортного аналога, руб. с НДС	Экономия к производственной себестоимости, руб.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
1 Фреза Ø 4	596,20	183,98	58,69	526,37	1 365,24	25,48	1 390,72	278,14	1 669,00	333,80	2 002,80	2 733,64	1 368,40
2 Фреза Ø 6	855,37	193,68	61,78	554,12	1 664,95	25,48	1 690,43	338,09	2 029,00	405,80	2 434,80	2 553,64	888,69
3 Фреза Ø 10	1 503,12	251,78	80,32	720,34	2 555,56	29,39	2 584,95	516,99	3 102,00	620,40	3 722,40	5 164,76	2 609,20
4 Фреза Ø 16	1 939,43	217,89	69,51	623,38	2 850,21	29,39	2 879,60	575,92	3 456,00	691,20	4 147,20	6 412,7	3 562,49
5 Фреза Ø 20	6 726,00	348,60	111,20	997,34	8 183,14	41,15	8 224,29	1 644,86	9 869,00	1 973,80	11 842,80	20 560,78	12 377,64
Условная единица фреза	2 018,70	232,51	74,17	665,20	2 990,57	29,39	3 019,96	603,99	3 624,18	724,84	4 349,02	6 546,41	3 555,84
1 Сверло Ø 4	596,41	145,25	46,33	415,56	1 203,55	25,48	1 229,03	245,84	1 474,87	294,98	1 769,85	8 029,44	6 825 ,89
2 Сверло Ø 5	822,78	179,13	57,14	512,49	1 571,54	25,48	1 597,02	319,45	1 916,47	383,30	2 299,77	8 674,56	7 103,02

Продолжение Приложения К

Продолжение таблицы К.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
3 Сверло Ø 6	1 039,50	193,68	61,78	554,12	1 849,08	25,48	1 874,56	375,07	2 249,63	449,93	2 699,56	8 674,56	6 825,48
4 Сверло Ø 8	1 555,21	227,56	72,59	651,05	2 506,41	29,39	2 535,80	507,16	3 043,00	608,60	3 651,60	11 440,32	8 933,91
5 Сверло Ø 10	2 826,80	348,60	111,20	997,34	4 283,94	32,34	4 316,28	863,26	5 180,00	1 036,00	6 216,00	16 274,88	11 990,94
Условная единица сверло	1 329,51	215,10	68,61	615,39	2 228,61	27,59	2 256,20	451,28	2 707,57	541,52	3 249,09	10 505,10	8 276,50
1 Метчик Ø 3	514,39	447,96	164,09	1 471,67	2 320,87	25,48	2 346,35	469,27	2 816,00	563,20	3 379,20	9854,98	7 534,11
2 Метчик Ø 4	521,98	454,57	166,51	1 493,38	2 433,22	25,48	2 458,70	491,74	2 950,00	590,00	3 540,00	10520,04	8 086,82
3 Метчик Ø 5	529,56	461,17	168,93	1 515,07	2 453,11	25,48	2 478,59	495,72	2 974,00	594,80	3 568,80	12152,46	9 699,35
4 Метчик Ø 6	512,29	446,13	163,42	1 465,66	2 439,48	25,48	2 464,96	492,99	2 958,00	591,60	3 549,60	14570,86	12 131,38
5 Метчик Ø 8	568,95	495,47	181,50	1 627,77	2 942,06	32,34	2 974,40	594,88	3 569,28	713,86	4 283,14	17896,16	14 954,10
Условная единица метчик	284,43	526,26	167,88	1 505,63	2 484,19	26,54	2 510,73	502,15	3 012,87	602,58	3 615,45	12 611,59	10 127,40
Условная единица пластина	92,79	44,05	14,05	150,08	300,97	6,02	306,99	61,40	368,00	73,60	441,60	1 945,50	1 644,53

Продолжение Приложения К

Таблица К.2 – Перспективная производственная программа по изготовлению режущего инструмента

Показатель	Годы реализации проекта								ИТОГО
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Объем фрез концевых твердосплавных для реализации, шт.	28 938	31 831	35 014	36 415	37 872	39 386	40 962	42 600	293 018
Объем фрез концевых твердосплавных для собственных нужд, шт.	73 324	80 656	88 722	92 271	95 961	99 800	103 792	107 944	742 470
Объем сверл спиральных твердосплавных для реализации, шт.	1 715	1 887	2 075	2 158	2 244	2 334	2 428	2 525	17 366
Объем сверл спиральных твердосплавных для собственных нужд, шт.	5 299	5 829	6 411	6 668	6 935	7 212	7 501	7 801	53 656
Твердосплавные пластины для собственных нужд, шт.	12 000	75 000	82 500	85 800	89 232	92 801	96 513	100 374	634 220
Объем метчиков твердосплавных для реализации, шт.	1 776	1 954	2 149	2 235	2 325	2 418	2 514	2 615	17 986

Продолжение Приложения К

Продолжение таблицы К.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Объем метчиков твердосплавных для собственных нужд, шт.	3 535	3 889	4 277	4 448	4 626	4 811	5 004	5 204	35 794
Итого, шт.	126 587	201 046	221 148	229 995	239 195	248 762	258 714	269 063	1 886 179

Приложение Л

Расчет окупаемости инвестиционного проекта

Таблица Л.1 – Исходные данные для расчета окупаемости инвестиционного проекта

Показатель	Годы реализации проекта								ИТОГО
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1 Выручка от реализации, тыс. руб.	119 458,95	136 458,51	155 659,90	167 669,94	181 895,87	196 985,52	212 996,59	229 970,27	1 401 095,55
2 Прямые затраты, тыс. руб.	69 234,31	76 157,03	83 771,11	87 122,97	90 608,78	94 231,53	98 002,45	101 921,64	701 049,82
3 Маржинальная прибыль (1+2), тыс. руб.	188 693,26	212 615,54	239 431,01	254 792,91	272 504,65	291 217,05	310 999,04	331 891,91	2 102 145,37
4 Общепроизводственные расходы, тыс. руб.	63 817,00	126 160,00	147 283,00	166 718,00	173 900,00	181 740,00	190 249,00	199 475,00	1 249 342,00
5 Прибыль о производства (3+4), тыс. руб.	252 510,26	338 775,54	386 714,01	421 510,91	446 404,65	472 957,05	501 248,04	531 366,91	3 351 487,37
6 Общехозяйственные расходы, тыс. руб.	19 732,00	30 255,00	34287	35792	35435	35203	35100	35133	260 937,00

Продолжение Приложения Л

Продолжение таблицы Л.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
7 Коммерческие расходы, тыс. руб.	1 787,00	2 221,00	2541	2748	2973	3215	3478	3761	22 724,00
8 Полная себестоимость (5+6+7), тыс. руб.	274 029,26	371 251,54	423 542,01	460 050,91	484 812,65	511 375,05	539 826,04	570 260,91	3 635 148,37
9 Индекс роста цен, %	104	108	112	116	121	126	131	136	-
10 Экономия в связи с отказом от приобретения инструмента	374 524,26	537 589,28	613 233,04	660 544,52	716 577,09	776 032,46	839 113,48	905 986,31	5 423 600,44

Продолжение Приложения Л

Таблица Л.2 – Движение основных производственных фондов

Показатель	Годы реализации проекта								ИТОГО
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Первоначальная стоимость на начало периода, тыс. руб.	-	717 317	883 984	883 984	883 984	883 984	883 984	883 984	-
Ввод основных средств, тыс. руб.	717 317	166 667	-	-	-	-	-	-	883 984
Вывод основных средств, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Первоначальная стоимость на конец периода, тыс. руб.	717 317	883 984	883 984	883 984	883 984	883 984	883 984	883 984	-
Остаточная стоимость на начало периода, тыс. руб.	-	717 317	828 806	760 807	692 808	624 809	556 810	488 811	-
Амортизация, тыс. руб.	-	55 178	67 999	67 999	67 999	67 999	67 999	67 999	463 172

Продолжение Приложения Л

Продолжение таблицы Л.2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Остаточная стоимость на конец периода, тыс. руб.	717 317	828 806	760 807	692 808	624 809	556 810	488 811	420 812	-

Продолжение Приложения Л

Таблица Л.3 – Движение денежных потоков

Показатель	Годы реализации проекта								ИТОГО
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Операционная деятельность									
Чистая прибыль	-274 029	-371 252	-423 542	-460 051	-484 813	-511 375	-539 826	-570 261	-3 635 149
Амортизация	0	55 178	67 999	67 999	67 999	67 999	67 999	67 999	463 172
Экономия	374 524	537 589	613 233	660 545	716 577	776 032	839 113	905 986	5 423 599
Денежный поток с учетом экономии	100 495	221 515	257 690	268 493	299 763	332 656	367 286	403 724	2 251 622
Инвестиционная деятельность									
Инвестиции	-717 317	-166 667	0	0	0	0	0	0	-883 984
Денежный поток	-717 317	-166 667	0	0	0	0	0	0	-883 984
Чистый денежный поток	-616 822	54 848	257 690	268 493	299 763	332 656	367 286	403 724	1 367 638
Нарастающим итогом	-616 822	-561 974	-304 284	-35 791	263 972	596 628	963 914	1 367 638	-
Чистый денежный поток с учетом дисконта (i=7,5 %)	-573 788	47 462	207 430	201 048	208 803	215 548	221 383	226 369	754 255
Нарастающим итогом	-573 788	-526 326	-318 896	-117 848	90 955	306 503	527 886	754 255	-