

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ИЖЕВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»

Кафедра бухгалтерского учета, финансов и аудита

Допускается к защите:  
Зав. кафедрой бухгалтерского учета,  
финансов и аудита  
д.э.н., профессор Р.А. Алборов  
\_\_\_\_\_ «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2017г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**на тему:** Развитие методики оценки эффективности кредитования капитальных вложений организаций (на примере ООО «Компания Металл Профиль» г.Ижевск Удмуртской Республики)

Направление подготовки: «Экономика»

Профиль подготовки: «Финансы и кредит»

Выпускник

А.М. Сидонова

Научный руководитель,  
к.э.н., доцент

О.В. Котлячков

Рецензент  
к.э.н., доцент

Н.Б. Пименова

Ижевск 2017

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ОРГАНИЗАЦИИ.....	7
1.1 Понятие и экономическая сущность кредитования капитальных вложений.....	7
1.2 Современные методики оценки эффективности кредитования капитальных вложений.....	15
1.3 Направления совершенствования методики оценки эффективности кредитования капитальных вложений.....	22
2 ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «КОМПАНИЯ МЕТАЛЛ ПРОФИЛЬ».....	28
2.1 Местоположение, правовой статус, организационное устройство, структура управления и основные виды деятельности организации.....	28
2.2 Основные экономические показатели организации, её финансовое состояние и платежеспособность.....	33
2.3 Оценка финансовой работы и финансового контроля в организации.....	43
3 РАЗВИТИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ В ООО «КОМПАНИЯ МЕТАЛЛ ПРОФИЛЬ».....	47
3.1 Оценка динамики капитальных вложений и структуры их источников в организации.....	47
3.2 Оценка эффективности капитальных вложений и структуры их источников в организации.....	52
3.3 Направления развития методики оценки эффективности капитальных вложений организации.....	56
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	63
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	67
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	72

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** Одна из важнейших сторон производственно-хозяйственной деятельности любого хозяйствующего субъекта - сохранение и развитие своего экономического потенциала. Это направление деятельности организаций получило название инвестиционной деятельности.

Налаженное ведение бизнеса так или иначе, связаны с привлечением имущества, а точнее капитала, как «самовозрастающей стоимости», то есть имущества, приносящего прибавочную стоимость.

С вышеперечисленными понятиями тесно связана категория «капитальные вложения», поскольку, по сути, представляет собой не что иное, как использование капитала для получения больших денежных средств.

Прямым результатом капитальных вложений является ввод в действие производственных мощностей и непроизводственных объектов. Конечный результат капитальных вложений - прирост продукции и услуг, а в масштабе общества - прирост национального дохода.

Повышение экономической эффективности капитальных вложений — одно из важных направлений интенсификации производства. С этой целью капитальные вложения направляются по плану в объекты, обеспечивающие оптимальный пропорциональный рост общественного производства в течение планируемого периода при возможно более полном удовлетворении потребностей. Методы выбора наиболее эффективных объектов вложений применяются на всех стадиях капитального строительства, включая научную разработку, составление проекта и сметы, строительство и освоение.

Системные проблемы российской экономики, в своей совокупности оказывающие негативное влияние на инвестиционный климат, остаются нерешенными. В их числе необходимо выделить отсутствие эффективного собственника на значительной части российских организаций; низкое качество гарантий защиты прав инвесторов; перегруженность бюджетов различных уровней долговыми обязательствами.

Неразрешенными остаются и вопросы кредитования капитальных вложений. В частности, сегодня остро стоит проблема несоответствия российских законов новым условиям. По многим вопросам оценки эффективности кредитования капитальных вложений наблюдается их неоднозначное трактование бухгалтерскими, налоговыми и иными нормативными актами. Так дискуссионным на сегодняшний день является вопрос о необходимости государственного контроля за целевым использованием кредитуемых сумм, направленных на финансирование капитальных вложений и проблема отражения в учете процесса направления источника вложений, в частности прибыли, на их финансирование. Из всего вышесказанного следует, что в отечественной практике существует достаточно много проблем, связанных с методикой оценки эффективности кредитования капитальных вложений – что свидетельствует об актуальности выбранной темы выпускной квалификационной работы.

**Цель и задачи исследования.** Цель выпускной квалификационной работы состоит в том, чтобы на примере конкретной организации исследовать методику оценки эффективности кредитования капитальных вложений, а также выявить их экономическую эффективность для дальнейшей деятельности хозяйствующего субъекта.

В соответствии с целью выпускной квалификационной работы определены основные задачи исследования:

- рассмотреть теоретические основы развития методики оценки эффективности кредитования капитальных вложений организаций;
- дать организационно-экономическую и правовую характеристику организации;
- провести оценку основным показателям деятельности организации, ее финансового состояния и платежеспособности;
- изучить развитие методики оценки эффективности кредитования капитальных вложений в рассматриваемой организации;

- на основании исследования оценить целесообразность и выявить экономическую эффективность предстоящего кредитования капитальных вложений рассматриваемой организации.

**Объектом исследования** выступает коммерческая организация ООО «Компания Металл Профиль» г.Ижевска Удмуртской Республики, основным видом деятельности которой является производство и реализация металлопрокатной продукции.

**Предметом исследования** являются источники кредитования капитальных вложений рассматриваемой организации.

**Основные результаты исследования**, выносимые на защиту:

- теоретические положения, определяющие сущность развития методики оценки эффективности кредитования капитальных вложений организаций
- оценка экономического и финансового состояния изучаемого объекта исследования;
- основные источники кредитования капитальных вложений рассматриваемой организации и оценка их эффективности.

**Теоретической и методической основой выпускной квалификационной работы** являются труды отечественных и зарубежных ученых экономистов (монографии, учебники, статьи), а также нормативно-правовая база, регулирующая вопросы кредитования и финансирования капитальных вложений современных организаций.

В качестве основных методов исследования использованы анализ, синтез, экономико-статистический метод, методы описания, факторного анализа, табличного и графического метода представления информации.

В процессе выполнения настоящей выпускной квалификационной работы работы в качестве информационной базы использованы Устав, учетная политика, годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность за 2013-2012 гг., бизнес-план развития ООО «Компания Металл Профиль» на 2016 – 2017 гг.

# ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ ОРГАНИЗАЦИИ

## 1.1 Понятие и экономическая сущность кредитования капитальных вложений

Для раскрытия экономической сущности кредитования, необходимо детально рассмотреть, что же такое капитальные вложения в общем понимании.

Дранко О.И. [21, с.94] считает, что «...поступательное развитие экономики непосредственно связано с воспроизводством основных фондов именно потому, что удовлетворение возникающих общественных потребностей требует реконструкции, технического перевооружения уже существующих основных фондов или создания новых, способных давать требуемую продукцию. Для достижения этой цели нужны дополнительные ресурсы и капитал (инвестиции)».

По мнению Левина Д.Н. [33, с.8], «...понятие «капитал» (или «инвестиционные ресурсы») охватывают все виды инструментов, машин, оборудования, фабрично-заводские, складские, транспортные средства и сбытовую сеть, используемые в производстве товаров и услуг и доставке их конечному потребителю. К этой же категории относятся и средства, предназначенные для приобретения всех вышеперечисленных компонентов».

С экономической точки зрения (а значит, с позиций оценки экономической целесообразности использования ресурсов в виде основного и оборотного капитала) инвестиции рассматриваются как расходы на создание (приобретение), расширение, реконструкцию, техническое перевооружение основного капитала, а также на вызванные этим изменения размеров и состава оборотного капитала.

В своих трудах Савчук В.П. [41, с.122] говорит нам о том, что «...инвестиции - относительно новый для нашей экономики термин. В рамках централизованной плановой системы использовалось понятие «капитальные вложе-

ния». Понятие «инвестиции» шире, чем понятие «капитальные вложения». Инвестиции включают в себя как реальные, так и портфельные инвестиции. Реальные инвестиции - вложения в основной и оборотный капитал. Портфельные инвестиции - вложения в ценные бумаги и активы других предприятий».

В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) даются следующие определения понятиям «инвестиции» и «капитальные вложения»:

«Инвестиции - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного положительного эффекта».

«Капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты» [5].

Иногда инвестиции по этому экономическому определению характеризуют как «капитальные вложения». Этот термин традиционно был характерен для определения в Российской Федерации непосредственно воспроизводственной направленности вложений в экономику.

В соответствии со статистической методологией, принимаемой в нашей стране, в объем капитальных вложений включаются затраты на новое строительство, а также реконструкцию, расширение и техническое перевооружение промышленных, транспортных, торговых и других предприятий. Нельзя забывать о затратах на жилищное, культурно-бытовое и коммунальное строительство. К капитальным вложениям нужно относить затраты на строительные работы всех видов, на приобретение производственного инструмента и хозяйственного инвентаря и прочие капитальные работы и затраты [5].

Колчина В.Н. [30, с.18] отмечает, что «...капитальные вложения осуществляются в рамках рынка факторов производства и находят свое воплощение в рамках предприятий в зависимости от конкретного наполнения в виде материальных и нематериальных инвестиций».

При этом материальные капитальные вложения представлены в отдельных элементах воспроизводственного основного капитала предприятия и связанных часто с этим изменениях оборотного капитала.

Нематериальные вложения – это капитальные (долгосрочные) вложения в активы предприятия, не имеющие материального содержания: технология производства («ноу- хау»), профессиональные способности и навыки кадров, научно- исследовательские и опытно- конструкторские разработки, имущественные права, патенты, лицензии и др.

Необходимо отметить, что в статистическом учете и экономическом анализе их называют еще капиталобразующими инвестициями.

Согласно положениям ГК РФ [2], объектами капитальных вложений в Российской Федерации являются находящиеся различные виды вновь создаваемого и (или) модернизируемого имущества в частной, государственной, муниципальной и иных формах собственности, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами.

По форме же капитальные вложения выступают в виде денежных средств, которые идут на капитальное строительство, приобретение оборудования и других средств труда, которые входят в состав основных фондов.

Капитальные вложения определяют развитие материально-технической базы народного хозяйства. Они необходимы для увеличения производственных мощностей промышленности, сельского хозяйства и других отраслей, ускорения темпов научно-технического прогресса.

Капитальные вложения, являясь основой развития материально-технической базы предприятий, объединений, отраслей, служат фактором усиления



независимости хозяйствующих субъектов в условиях рынка, а государства — основой укрепления обороноспособности.

Вложения в жилищное и социально-культурное строительство (строительство жилых домов, школ, вузов, больниц, детских учреждений и т.д.) непосредственно служат удовлетворению социальных потребностей народа.

Иными словами, капитальные вложения представляют собой совокупность общественно необходимых затрат, связанных с созданием и обновлением основных фондов, предназначенных для развития отраслей народного хозяйства и удовлетворения социальных потребностей населения [2].

Как отмечает Каменецкий М.И. [27, с.25], «... капитальные вложения являются более широким понятием, чем капитальное строительство. Часть капитальных вложений осуществляется, не проходя стадию строительства, например, затраты на приобретение транспортных средств, сельскохозяйственной техники, технологического оборудования».

«Немаловажным процессом является и определение роли капитальных вложений, которые проявляются в следующем:

1. Капитальные вложения являются главным фактором создания основных фондов, реконструкции и расширения действующих предприятий, технического перевооружения предприятий.

2. При помощи капитальных вложений осуществляется регулирование пропорций и темпов развития основных фондов отдельных производств и отраслей хозяйства.

3. При помощи капитальных вложений решаются проблемы социального характера (строительство жилья, учреждений образования, здравоохранения, культуры).

4. При помощи капитальных вложений осуществляется регулирование развития всех экономических районов страны.

5. Капитальные вложения покрывают расходы на проектные и проектно-изыскательские работы» [27, с.26].

Субъектами инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, являются инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи объектов капитальных вложений и другие лица [2].

Инвесторы осуществляют капитальные вложения на территории Российской Федерации при помощи собственных, привлеченных средств в соответствии с законодательством нашей страны. К субъектам инвестиционной деятельности также относятся физические и юридические лица, действующие на основе договора о совместной деятельности и лица, не имеющие статуса юридического лица, государственные органы, органы местного самоуправления, а также иностранные субъекты предпринимательской деятельности.

Заказчики - физические и юридические лица, уполномоченные инвесторами на осуществление реализации инвестиционных проектов. Причем они не вмешиваются в предпринимательскую и другую деятельность иных субъектов инвестиционной деятельности. Зачастую заказчиками могут быть инвесторы.

Заказчик, не являющийся инвестором, имеет права владения, пользования и распоряжения капитальными вложениями на период и в пределах полномочий, установленных договором, государственным контрактом.

Подрядчики - физические и юридические лица, которые выполняют работы по договору подряда, государственному или муниципальному контракту, заключаемым с заказчиками в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации.

Пользователи объектов капитальных вложений - физические и юридические лица, включая иностранных, а также государственные органы, органы местного самоуправления, иностранные государства, международные объединения и организации, для которых и создаются указанные объекты. Вполне вероятно, что пользователями объектов капитальных вложений могут выступить инвесторы.

Субъект инвестиционной деятельности имеет право совмещать функции нескольких субъектов, если иное не установлено договором, государственным контрактом, заключаемыми между ними [2].

В случае привлечения банковских кредитов целесообразно поддерживать оптимальное для заемщиков соотношение между собственным и долгосрочным заемным капиталом. Поэтому рекомендуют тщательно оценивать последствия для предприятия различных способов финансирования каждого проекта. Как собственные, так и заемные инвестиционные ресурсы должны обеспечивать проектостроителю экономическую отдачу (норму прибыли на вложенный капитал), превышающую стоимость их привлечения с финансового рынка.

Кредиты коммерческих банков направляют сейчас в быстрореализуемые проекты с высокой нормой доходности, значительно превышающей «цену» заемных средств. Долгосрочным кредитованием капиталовложений способны сейчас заниматься крупные коммерческие банки, располагающие достаточным объемом кредитных ресурсов, и то при условии предоставления им весомых гарантий по возврату кредитов со стороны заемщиков.

«Облигационные займы как источник заемного финансирования долгосрочных инвестиций получают все большее распространение. Однако в современных условиях эмитировать облигации способны только известные акционерные компании (корпорации), платежеспособность которых не вызывает сомнений у кредиторов. Эмиссия корпоративных облигаций имеет преимущества перед другими источниками заимствования средств с рынка» [34, с.125].

Финансовую аренду (лизинг) используют при недостатке собственных средств для реальных инвестиций, а также при капиталовложениях в объекты со сравнительно небольшим периодом эксплуатации или с высокой степенью изменчивости технологии.

Смешанное финансирование основано на различных сочетаниях вышеуказанных методов и может быть реализовано во всех формах инвестирования в основной капитал [34, с.136].

Изучив основные формы и методы финансирования капитальных вложений, перейдем к изучению понятия и сущности такой формы финансирования капитальных вложений как кредитование, так как в последнее время она

набирает все большую популярность в качестве источников заемного капитала современных предприятий.

В современной экономической литературе существует две основные трактовки происхождения слова «кредит».

Одни экономисты полагают, что это понятие берет начало от латинского слова *credit*, что в переводе означает «он верит» (или от слова *credo*-верю). Другие связывают его появление с латинским термином *creditum*, который переводится как ссуда (долг).

Слепнева Т.А. [42, с.36] отмечает, что «...на практике кредитные отношения представляют собой передачу в пользование материальных ценностей в денежной или товарной форме на условиях возвратности, срочности и платности, что осуществляется в виде конкретных кредитных сделок, формы и условия которых отличаются значительным многообразием».

Лукаевич И.Я. [23, с.144] считает, что «...кредит (лат. с *reditum* - ссуда, долг) - это экономические отношения между экономическими партнерами по предоставлению денег или товаров в долг на условиях срочности, возвратности, платности, и в то же время от *credo*-«доверяю, верю предоставление денег или товаров в долг», как правило, с уплатой процентов».

Рассмотрим понятие «кредитование» по мнению современных авторов:

По мнению Новиковой И.А. [36, с.54], «кредитование - это система экономических отношений в связи с передачей от одного собственника другому во временное пользование ценностей в любой форме (товарной, денежной, нематериальной) на условиях возвратности, срочности, платности».

Кредитование, по мнению Слепневой Т.А. [42, с.38], это «...продажа товара за специфическую цену, - ссудный процент и на специфических условиях - на срок, с возвратом».

Мелкунов Я.С. [34, с.103] считает, что «...кредитование – это финансовые взаимоотношения, в которых одна сторона – кредитор, предоставляет во временное пользование ссуду в денежной или натуральной форме, а вторая сторона – заемщик, пользуется предоставленной ссудой на условиях

возвратности и возмездности».

Кредитование, как явление по словам Ионовой А.М. [26, с.219], «...возникло вместе с развитием товарно-денежных отношений не только в России, но и во всех других странах. Разница состоит только в наименованиях сторон кредитования (ростовщик, кооператив, ломбард, банк) и в формальностях, которые сопровождают процедуру кредитования».

Как отмечает Дорожинский О.Л. [20, с.89], «... кредитование - заимствование чужой собственности. Это обуславливает необходимость материальной ответственности участников кредитной сделки по взятым на себя обязательствам. Материальная ответственность имеет юридическую и экономическую стороны. Юридическая сторона характеризует правомочность лиц сделки вступать в кредитные взаимоотношения. Экономическая сторона подтверждается наличием у заемщика в собственности активов и их способностью приносить доход, достаточный для развития производства и возмещения кредита.

Субъектам кредитных отношений по словам Вахитова Д.Б. [18, с.23] «... выступают:

1.Кредитор - субъект, предоставляющий стоимость во временное пользование. Источником средств для выдачи кредита могут быть собственные или заемные средства. Широкое развитие кредита привело к сосредоточению кредиторских функций у специализированных финансовых институтов - банков. Целью предоставления кредита, как правило, является получение прибыли в виде ссудного процента, Поэтому кредитор заинтересован в эффективном использовании ссужаемой стоимости. Кредит предполагает производительное использование, что является гарантией возврата кредита.

2.Заемщик -субъект, получающий ссуду. Желание получить кредит должно быть подтверждено экономическими и юридическими гарантиями возврата ссуды по истечении ее срока. Обязанность заемщика вернуть кредит вытекает из того, что заемщик не становится собственником ссужаемой стоимости, а лишь реализует в отношении ее права временного пользования».

Подводя общий итог, можно отметить, что основная цель кредитования капитальных вложений - это трансформация и финансирование денежных ресурсов и прочих активов в производственные инвестиции. Без кредитования капитальных вложений современные хозяйственные субъекты должны были бы находиться полностью на самофинансировании, что резко ограничило бы возможности их развития.

## **1.2 Современные методики оценки эффективности кредитования капитальных вложений**

По мнению Васендина А. А. [16, с.1160], в долгосрочном периоде все факторы производства являются переменными, поэтому принятие долгосрочных управленческих решений требует иных методов оценки их эффективности. Долгосрочные решения связаны с оценкой целесообразности осуществления инвестиций, необходимых организациям для создания и обновления имеющейся материально-технической базы, замены морально и физически изношенных основных средств, наращивания объемов деятельности, освоения новых видов продукции, услуг и т. д.

Инвестиции (капиталовложения) — это совокупность затрат, реализуемых в форме долгосрочных вложений собственного или заемного капитала. Согласно международным стандартам финансовой отчетности инвестиции представляют собой актив, который компания использует для увеличения своего богатства за счет различного рода доходов, полученных от объекта инвестирования, в виде процентов, роялти, дивидендов и арендной платы, а также в форме прироста стоимости капитала. Методические рекомендации по организации и ведению управленческого учета, разработанные Минэкономразвития России, дают следующие определения инвестиций:

– расходы на приобретение собственности или других активов в целях получения прибыли; приобретенный актив. То есть расходы, произведенные в ожидании будущего дохода;

– 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 полезного эффекта.

Разработка плана инвестирования действующей организации представляет собой сложный многоэтапный процесс [16, с.1161]:

1. На первом этапе составляется список возможных вариантов инвестиционных проектов с разными затратами и предполагаемыми результатами.

2. Второй этап заключается в сборе и систематизации необходимой информации для всесторонней оценки каждого варианта капитальных вложений.

3. На третьем этапе отбираются наиболее эффективные проекты по установленным критериям отбора.

Решение о выборе варианта производственных инвестиций — наиболее ответственное в бизнесе. Инвестиции превращаются в невозвратные издержки, а при ошибочности проекта — в большие убытки, поэтому расчет затрат и результатов реализации инвестиционных проектов, оценка их сравнительной эффективности настоятельно необходимы.

Важнейшая задача управленческого учета состоит в том, чтобы определить, является ли предполагаемое капиталовложение выгодным для организации, а также какой из вариантов возможных инвестиций для данного случая наиболее оптимален. Для ответа на эти вопросы необходимо определить и сопоставить экономические затраты и результаты капитальных вложений. Предварительная оценка затрат и результатов инвестиции производится на основе сметы капитальных вложений. По ее данным определяется общая сумма затрат на проект с разбивкой по годам его осуществления и кварталам внутри года.

При планировании и учете производственных инвестиций затраты группируются по технологической структуре расходов, определяемой сметной документацией. На практике чаще всего используется следующая структура затрат на капитальные вложения:

- строительные работы;
- монтаж оборудования;
- приобретение оборудования, требующего монтажа;
- приобретение оборудования, не требующего монтажа, а также инструмента и инвентаря;
- прочие капитальные затраты;
- затраты, не увеличивающие стоимости основных средств.

Для принятия оптимального решения необходим выбор, т. е. наличие нескольких альтернативных или независимых проектов капитальных вложений. Основу оценок составляют определение и соотношение затрат и результатов от осуществления инвестиционных проектов. Общим критерием эффективности инвестиционного проекта является уровень прибыли, полученной на вложенный капитал. Под прибыльностью (доходностью) понимается не просто прирост капитала, а такой его темп роста, который полностью компенсирует общее изменение покупательной способности денег в течение рассматриваемого периода, обеспечивает минимальный уровень доходности и покрывает риск инвестора по реализации проекта.

Для оценки эффективности капитальных вложений используют ряд показателей, рассчитываемых статическими и динамическими методами. К статическим методам оценки эффективности инвестиций можно отнести расчет нормы прибыли и срока окупаемости.

Простая норма прибыли (рентабельность, доходность инвестиций) показывает, какая часть инвестиционных затрат возмещается в виде прибыли в течение одного интервала планирования. Данный показатель может быть определен либо как отношение среднего дохода организации к балансовой стоимости ее активов, либо как отношение чистой прибыли в нормальный год работы организации к полной сумме капитальных вложений. При сравнении рассчитанной величины нормы прибыли с минимальным или средним уровнем доходности инвестору становится ясно, целесообразен ли дальнейший анализ инвестиционного проекта [16, с.1162].



Одна из проблем практического использования показателя рентабельности состоит в том, что инвестору довольно сложно найти нормальный год работы организации, так как в период реализации проекта, кроме различий в объеме производства, меняются многие факторы, влияющие на размер чистой прибыли (например, величина предоставляемых инвестиционных налоговых кредитов). Обычно рентабельность рекомендуется рассчитывать для третьего-пятого года эксплуатации объекта. Однако такой подход не гарантирует, что выбранный период действительно является нормальным годом работы организации, поэтому определяют рентабельность инвестиций за ряд смежных лет и оценивают полученные показатели в динамике.

Более широкое распространение, чем расчет показателя нормы прибыли на инвестиции, получил метод расчета срока окупаемости. Срок окупаемости инвестиций — расчетный период возмещения первоначальных вложений за счет прибыли от проектной деятельности. Чем он короче, тем лучше инвестиционный проект.

При оценке эффективности долгосрочных капитальных вложений по времени амортизации или сроку окупаемости рассчитывается время возврата суммы инвестиций за счет снижения эксплуатационных затрат, обеспечиваемого реализацией проекта. Для вновь созданных производств время окупаемости представляет собой число лет, которое потребуется для того, чтобы восстановить (вернуть) затраченные на инвестиции средства за счет дополнительно полученного дохода или прибыли [16, с.1163] :

$$T_{ок} = (\Sigma K_{вл}) / (\Sigma KB_{возв}) \quad (1.1)$$

где  $\Sigma K_{вл}$  - сумма капитальных вложений;

$\Sigma KB_{возв}$  – сумма возвращенного капитала.

Величина этой прибыли, именуемой в зарубежной литературе суммой возврата капитала, или чистыми свободными средствами, полученными в результате инвестиций, определяется как прибыль от дополнительных капитальных вложений после уплаты налогов плюс амортизационные отчисления на вновь введенные основные средства.

Организация сама определяет приемлемый для себя срок окупаемости капиталовложений, и если расчетный период окупаемости укладывается в это время, проект может быть принят. При наличии альтернативы в пределах нормативного срока окупаемости предпочтение отдается варианту с меньшим временем возврата затраченных средств. Недостаток данного метода заключается в том, что он не предполагает учета доходов от инвестиций по годам использования объектов.

Динамические методы оценки эффективности базируются на принципах дисконтирования, которые дают возможность избавиться от основного недостатка статических методов — невозможности учета ценности будущих денежных поступлений по отношению к текущему периоду. Один из методов дисконтирования, применяемый в расчетах экономической эффективности инвестиций, получил название метода чистой дисконтированной (текущей) стоимости (ЧДС или ЧТС).

Чистая дисконтированная стоимость — это разность между приведенной к текущему моменту суммой поступлений от реализации проекта и суммой инвестиционных и других дисконтированных затрат, возникающих в ходе реализации проекта (1.2):

$$\text{ЧДС} = \frac{D_1}{1+i} + \frac{D_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{D^t}{(1+i)^t} * K_0 \quad (1.2)$$

где  $D_t$  — денежные поступления в год  $t$ ;

$i$  - ставка процента на капитал, минимальная ставка его рентабельности;

$K_0$  - сумма первоначальных инвестиций в нулевом периоде;

$n$  - срок жизни проекта.

Величина дохода  $D_t$  определяется как разность между выручкой (поступлением денежных средств) от эксплуатации объекта инвестиций и расходами, связанными с его эксплуатацией. Таким образом, измерение ЧДС основывается на разнице между оттоком средств на инвестиции и притоком денеж-

ных средств в результате их осуществления. Если величина ЧДС положительна, инвестиционный проект можно принять, если она отрицательна, проект отвергается. Если сравниваются два или несколько взаимоисключающих проектов, предпочтение отдается варианту с более высокой суммой ЧДС.

Данный метод не позволяет сравнивать между собой различные проекты, если капиталоемкость их сильно отличается, даже при одинаковых ЧДС. Тогда используют следующий показатель.

Индекс прибыльности ( $I_p$ ) — это относительная прибыльность проекта, или дисконтированная стоимость денежных поступлений от проекта, в расчете на единицу вложений. Он определяется по формуле (1.3) [16, с.1164]:

$$I_p = \left[ \frac{D_1}{1+i} + \frac{D_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{D^t}{(1+i)^t} \right] / K_0 \quad (1.3)$$

Если индекс прибыльности больше 1, то проект привлекателен. Этот метод можно принимать в ранжировании проектов с различными затратами.

Величина ставки процента, влияющая на оба коэффициента, зависит от темпа инфляции, минимальной реальной нормы прибыли (наименьший гарантированный уровень доходности на рынке капиталов, т. е. нижняя граница стоимости капитала, или альтернативная стоимость) и степени инвестиционного риска. В качестве приближенного значения ставки процента можно использовать существующие усредненные процентные ставки по долгосрочным банковским кредитам.

Метод расчета эффективности инвестиций на основе расчета величины внутренней нормы рентабельности (внутренней процентной ставки) исходит из того, что инвестору должна быть заранее известна ставка процента на инвестируемый капитал; эта ставка уравнивает дисконтированную величину денежных потоков от реализации инвестиционного проекта и общих расходов по его осуществлению.

Внутренняя норма рентабельности проекта (ВНРП) — такая величина ставки процента, при которой чистая приведенная стоимость проекта будет

равна нулю, т. е. приведенная стоимость ожидаемых притоков денежных средств равна приведенной стоимости оттоков (1.4):

$$\left[ \frac{D_1}{1+i} + \frac{D_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{D^t}{(1+i)^t} \right] = 0 \quad (1.4)$$

В результате расчетов нужно определить такое значение  $i$ , при котором дисконтированная стоимость денежных потоков была бы равна первоначальным затратам капитала. Например, если внутренняя норма рентабельности по проекту равна 12 %, это значит, что при осуществлении инвестиций за счет кредита при 12 %-ной ставке ссудного капитала организация не получит ни прибыли, ни убытка, т. е. проект обеспечивает нулевую прибыль.

Если ВНРП превышает требуемую норму доходности в данной отрасли, то проект имеет смысл принять. Значение ВНРП можно трактовать как нижний гарантированный уровень прибыльности инвестиционного проекта. ВНРП определяет максимальную ставку платы за привлекаемые источники финансирования проекта, при которой последний остается безубыточным.

Критерии ЧТС, ВНРП, индекс прибыльности (ИП) служат в инвестиционном анализе для расчета показателей эффективности проекта на основе определения чистого дисконтированного потока денежных средств, поэтому их результаты взаимосвязаны. Для каждого проекта можно ожидать выполнения следующих соотношений: если чистая текущая стоимость больше нуля, то индекс прибыльности и внутренняя норма рентабельности проекта превышают требуемую норму доходности, если меньше нуля, то оба показателя не соответствуют норме доходности и проект непривлекателен.

Этот метод обладает рядом достоинств — объективностью, независимостью от абсолютного размера инвестиций, оценкой относительной прибыльности проекта, информативностью. Кроме того, он легко может быть приспособлен для сравнения проектов с различными уровнями риска: проекты с высоким уровнем риска должны иметь большую внутреннюю норму доходности.

Недостатки данного метода заключаются в сложности расчетов и возможной субъективности выбора нормативной доходности, большой зависимости от точности оценки будущих денежных потоков [16, с.1165].

### **1.3 Направления совершенствования методики оценки эффективности кредитования капитальных вложений**

В своей научной статье «Развитие методики оценки эффективности капитальных вложений» Антонов П.В., Злобина О.О., Мезенцева М.А. [8, с.46] отмечают, что «...Принятие решения на основе тщательного экономического обоснования целесообразности вложения инвестиций на развитие производства является важным, но не окончательным моментом в эффективном использовании капитальных вложений, так как впереди предстоит капитальное строительство, т.е. реализация выбранного проекта...».

В своей другой публикации «Модифицированная внутренняя норма доходности», Антонов П.В.[7, с.160] пишет, что «...Инвестиционные и инновационные проекты характеризуются различными функциональными показателями, к которым относят производственные, научно-технические, рыночные, управленческие и др. Для проведения финансово-экономической оценки все функциональные параметры инвестиционного проекта необходимо представить в стоимостном (денежном) выражении или в виде финансовых параметров (показателей). Одним из инвестиционных критериев, неоправданно редко используемым, не популярным, является критерий модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR - Modified Internal Rate of Return).

Модифицированная внутренняя норма доходности позволяет оценить минимальную отдачу проекта в предположении, что все денежные суммы, получаемые в течение жизни проекта, реинвестируются под ставку, равную требуемой отдаче (установленной ставке дисконтирования) от проекта. Реинвестирование под требуемую доходность является достаточно реалистичным...».

Значение этого критерия рассчитывается в несколько этапов по денежному потоку NCF (Net Cash Flow) [7, с.161]:

1. Определяется тип денежного потока NCF - ординарный или неординарный. Если денежный поток NCF ординарный, то оценивается будущая стоимость положительных значений NCF на момент окончания проекта путем капитализации (наращения). Нарращение осуществляется по процентной ставке, равной уровню реинвестиций. Нарращенная стоимость притоков называется иначе чистой терминальной стоимостью (NTV - Net Terminal Value).

Если денежный поток в проекте неординарный, то все отрицательные значения NCF приводятся к моменту последней инвестиции, а все положительные значения NCF приводятся к моменту окончания проекта по выбранной для проекта ставке дисконтирования. Дисконтирование осуществляется по цене источника финансирования проекта (стоимости привлеченного капитала, ставке финансирования или требуемой нормы рентабельности инвестиций, WACC – Wighted Average Cost of Capital), так называемая барьерная ставка.

2. Рассчитывается суммарная дисконтированная стоимость всех денежных оттоков (DCO - Discounted Cash Outflow) и суммарная наращенная стоимость всех притоков денежных средств (NTV).

3. Устанавливается коэффициент дисконтирования, учитывающий суммарную приведенную стоимость оттоков (DCO) и терминальную стоимость притоков (NTV). Ставка дисконта, которая уравнивает настоящую стоимость инвестиций (оттоков) с их терминальной стоимостью, называется MIRR.

Формула для расчета модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR) имеет вид:

$$\sum_{t=0}^n \frac{CO_t}{(1+r)^t} = \frac{\sum_{t=1}^n CI_t * (1+d)^{n-t}}{(1+MIRR)^n} \quad (1.5)$$

где MIRR - модифицированная внутренняя норма доходности;

$CI_t$  – приток денежных средств в периоде  $t = 1, 2, \dots, n$  (*Cash Inflow*);

$CO_t$  - отток денежных средств в периоде  $t = 0, 1, 2, \dots, n$  (*Cash Outflow*);

$r$  - барьерная ставка (ставка дисконтирования), доли единицы;

$d$  - уровень реинвестиций (доли единицы), основанные на возможных доходах от реинвестиции полученных положительных денежных потоков или норма рентабельности реинвестиций);

$n$  - число периодов.

В левой части формулы - дисконтированная по барьерной ставке величина инвестиций, в правой части - наращенная стоимость денежных поступлений от инвестиции по ставке, равной уровню реинвестиций.

Отметим, что формула расчета MIRR громоздка и не понятна. Считаем уместным использование следующей формулы расчета (1.6) [7, с.162]:

$$MIRR = \sqrt[n]{\frac{NTV}{DCO}} - 1 \quad (1.6)$$

где MIRR - модифицированная внутренняя норма доходности;

NTV - чистая терминальная стоимость;

DCO - суммарная дисконтированная стоимость всех денежных оттоков;

$n$  - число периодов.

Напомним, что расчет MIRR имеет смысл, если терминальная стоимость притоков превышает сумму дисконтированных оттоков денежных средств (приток денег больше их оттока).

Критерий MIRR всегда имеет единственное значение и может применяться вместо показателя внутренней нормы доходности IRR (Internal Rate of Return) для оценки проектов с неординарными денежными потоками. Проект приемлем для инвестора, если MIRR больше стоимости источника финансирования.

Иная картина наблюдается, когда рассчитывается критерий IRR. Алгоритм его расчета изначально предполагает, что промежуточные денежные потоки реинвестируются под ставку, равную IRR. Значение критерия IRR пока-

зывает, какую отдачу (доходность) получит инвестор, если реализует инвестиционный проект с чистой приведенной стоимостью NPV, равной нулю. При реальном положительном значении NPV реализуемого инвестиционного проекта IRR означает минимальную отдачу, на которую может рассчитывать инвестор (реальная отдача будет выше). Существует и другая трактовка значения критерия внутренней нормы доходности: IRR равно максимальной допустимой цене капитала, привлекаемого для финансирования инвестиционного проекта, при которой отдача проекта не упадет ниже ожидаемой. Таким образом, принятие инвестиционного решения по критерию внутренней нормы доходности осуществляется, во-первых, путем сопоставления значения IRR с требуемой отдачей, ожидаемой компанией от проекта, во-вторых, путем сопоставления значения IRR с ценой капитала, привлекаемого для финансирования проекта. В обоих случаях желательно, чтобы значение IRR было выше.

Но если IRR оказывается существенно больше по величине, чем требуемая отдача, то здесь возникает ошибка, которая оказывается тем больше, чем сильнее IRR превосходит требуемую отдачу (ставку дисконтирования). Эта ошибка связана с неправильным предположением, заложенным в алгоритм расчета IRR относительно реинвестирования промежуточных денежных потоков. Получается, что они реинвестируются под ставку, существенно превышающую ставку дисконтирования. Вряд ли в реальности удастся реинвестировать денежные потоки под столь высокую ставку. Поэтому при значениях IRR, больших, чем ставка дисконтирования (что эквивалентно высокому положительному значению NPV), критерий внутренней нормы доходности перестает создавать объективную картину относительно отдачи проекта, его значения оказываются неоправданно завышенными. Аналогичная картина наблюдается и при более низких, чем требуемая отдача, значениях критерия IRR. Только в этом случае его величина оказывается неоправданно заниженной [7, с.163].

Таким образом, следует с осторожностью подходить к использованию



критерия внутренней нормы доходности. В отличие от него критерий модифицированной внутренней нормы доходности при любых значениях, собственных и NPV, создает объективную картину относительно минимальной отдачи проекта.

Романовский М.В. и Вострокнутова А.И. [32, с.254], в свою очередь, отмечают, что «...Критерий модифицированной внутренней нормы доходности обладает еще одним преимуществом по сравнению с критерием внутренней нормы доходности. При расчете IRR для инвестиционного проекта с неординарным чистым денежным потоком (NCF) возникает проблема множественности значений IRR...».

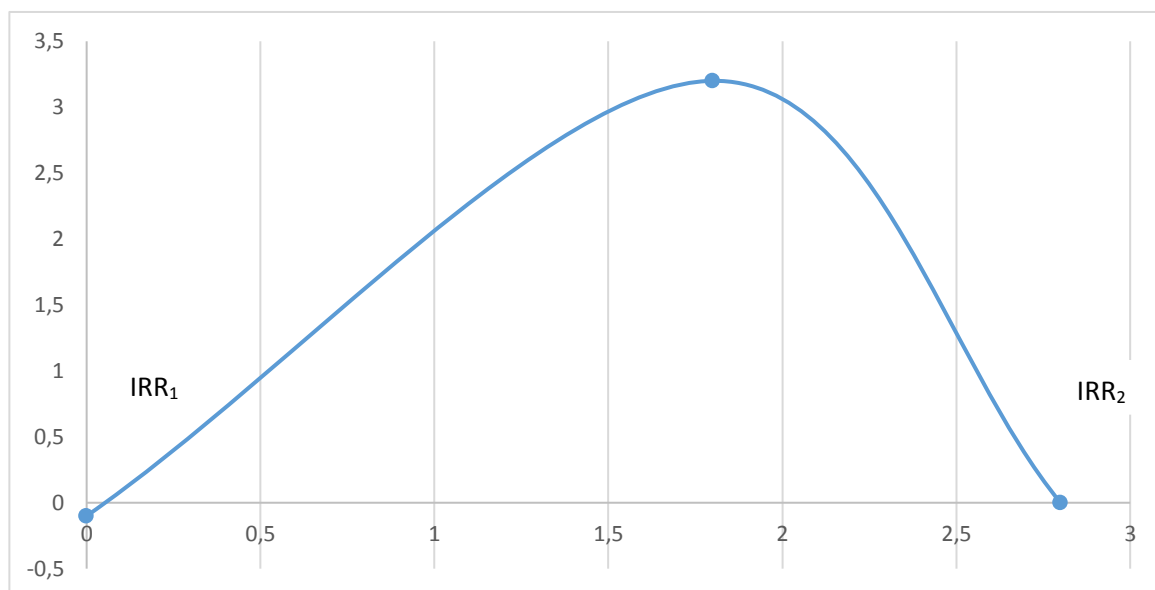


Рисунок 1.1 - График чистой приведенной стоимости для проекта с неординарным денежным потоком» [32, с.255]

Это явление проиллюстрировано на рисунке 1.1, где приведена зависимость чистой приведенной стоимости от ставки дисконтирования для инвестиционного проекта с неординарным денежным потоком. В этом случае кривая NPV пересекает ось  $r$  в двух точках,  $IRR_1$ , и  $IRR_2$ . Эти значения есть корни уравнения  $NPV = 0$ . В подобной ситуации невозможно сделать выбор между полученными значениями IRR.

Подобная проблема не возникает при расчете MIRR, так как в механизме ее расчета заложено преобразование неординарного денежного потока

к ординарному. Таким образом, критерий MIRR решает проблему множественности значений IRR [7, с.164].

Кандидат экономических наук Ижевской ГСХА - Кондратьев Д.В. [35], считает, что «..Проектирование и непосредственное сооружение объекта, т.е. капитальное строительство, самым существенным образом влияют на эффективность использования капитальных вложений. Повышение эффективности капитальных вложений и капитального строительства на предприятии может быть достигнуто за счет:

- разработки хорошего проекта и сокращения срока проектирования;
- сокращения срока строительства;
- применения прогрессивных строительных конструкций, деталей и сэндвич - панелей и фасадные системы;
- широкого применения там, где это возможно и целесообразно, хороших типовых проектов, которые уже оправдали себя на практике. Применение типовых проектов позволяет в значительной мере снизить затраты и сроки на проектирование объекта, а также резко уменьшается риск, что будет построен неудачный объект
- недопущения распыления капитальных вложений по многим строительным объектам, применения в проекте самой передовой техники и технологии с учетом отечественных и зарубежных достижений...».

Выбор направлений и путей повышения эффективности капитальных вложений зависит от специфики организации и конкретных условий [35].

## **2 ОРГАНИЗАЦИОННО – ЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ПРАВОВАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «КОМПАНИЯ МЕТАЛЛ ПРОФИЛЬ»**

### **2.1 Местоположение, правовой статус, организационное устройство, структура управления и основные виды деятельности организации**

Общество с ограниченной ответственностью "Компания Металл Профиль" зарегистрировано 06 ноября 2010 года, регистрирующий орган - Инспекция Министерства Российской Федерации по налогам сборам по Первомайскому району г. Ижевска Удмуртской Республики.

Общество с ограниченной ответственностью «Компания Металл Профиль» учреждено и действует на основании Устава, Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона "Об обществах с ограниченной ответственностью", а также иного применимого законодательства.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: Общество с ограниченной ответственностью «Компания Металл Профиль». Сокращённое фирменное наименование Общества на русском языке – ООО «Компания Металл Профиль».

Юридический адрес ООО «Компания Металл Профиль»: 426039, Удмуртская Республика, г. Ижевск, ул. Воткинское шоссе, 170.

ООО «Компания Металл Профиль» обладает полной хозяйственной самостоятельностью, обособленным имуществом, имеет самостоятельный баланс, расчётный и иные, в том числе валютный, счета в банках на территории России, от своего имени самостоятельно выступает участником гражданского оборота, приобретает и осуществляет имущественные и личные неимущественные права, несёт обязанности, может выступать в качестве истца и ответчика в суде, в арбитражном или третейском суде.

Для обеспечения своей деятельности ООО «Компания Металл Профиль» имеет круглую печать со своим наименованием, бланки, товарный знак, знак обслуживания, зарегистрированные в установленном порядке, другие реквизиты с фирменной символикой.

Целью деятельности ООО «Компания Металл Профиль» является получение прибыли для постоянного развития бизнеса и вложения в перспективные направления деятельности.

Основой имущественной обособленности ООО "Компания Металл Профиль" является Уставной капитал, который составляет 10 000 рублей.

ООО "Компания Металл Профиль" может увеличить Уставный капитал за счёт дополнительных взносов учредителей.

ООО «Компания Металл Профиль» осуществляет следующие виды деятельности:

- Производство гнутых стальных профилей;
- Обработка металлов и нанесение покрытий на металлы;
- Производство строительных металлических изделий;
- Производство прочих готовых металлических изделий;
- Производство строительных металлических конструкций;
- Прочая оптовая торговля;
- Оптовая торговля металлами и металлическими рудами;
- Розничная торговля скобяными изделиями, лакокрасочными материалами и материалами для остекления;
- Деятельность в области архитектуры; инженерно-техническое проектирование; геолого-разведочные и геофизические работы; геодезическая и картографическая деятельность; деятельность в области стандартизации и метрологии; деятельность в области гидрометеорологии и смежных с ней областях; виды деятельности, связанные с решением технических задач, не включенные в другие группировки;
- Ковка, прессование, штамповка и профилирование; изготовление изделий методом порошковой металлургии;
- Производство общестроительных работ;
- Производство прочих строительных работ;
- Производство электромонтажных работ;
- Монтаж прочего инженерного оборудования;

- Деятельность агентов по оптовой торговле черными металлами;

Для реализации продукции используется оптовый склад в городе Ижевске, действует сеть розничных магазинов по названию «Металл Профиль», которые зарегистрированы на индивидуальных предпринимателей.

Управление ООО «Компания Металл Профиль» осуществляется в соответствии с законодательством РФ и Уставом организации.

Организационная структура ООО «Компания Металл Профиль» составлена таким образом, чтобы в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности все подразделения ООО «Компания Металл Профиль» плотно взаимодействовали друг с другом.

Организационная структура ООО «Компания Металл Профиль» является линейно-функциональной и является типичной для промышленных предприятий. Она наиболее эффективна при решении управленческих задач, т.к. руководитель непосредственно руководит всеми службами организации.

Наглядно организационная структура ООО «Компания Металл Профиль» представлена на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1- Организационная структура ООО «Компания Металл Профиль»

В ООО «Компания Металл Профиль» присутствуют следующие виды производств:

- основное производство (производственные цеха, коммерческий отдел, занимающийся вопросами сбыта и реализации продукции, склады готовой продукции и отдел технического контроля качества);

- вспомогательное производство, в состав которого входит: транспортная служба, занимающаяся транспортировкой готовой продукции оптовым покупателям; гараж, в котором хранятся и проходят техническое обслуживание все транспортные средства предприятия; тарный цех, в котором собирается тара и упаковочный материал.

- обслуживающее производство – в ООО «Компания Металл Профиль» к таковым относится столовая, предназначенная для питания работников предприятия, а также котельная, которая следит за отопительным процессом и поддержанием оптимальной температуры в течении всего производственного процесса.

Помимо всех вышеперечисленных подразделений в ООО «Компания Металл Профиль» имеются административные службы: бухгалтерия, занимающая всем учетным процессом в организации; планово-экономический отдел, занимающийся текущим и стратегическим планированием деятельности и оценкой финансово-хозяйственной деятельности; отдел кадров, в чьи обязанности входит сбор и подготовка информации о движении кадров, а также оценка и подбор кандидатов на ту или иную должность.

Структура управления ООО «Компания Металл Профиль» представлена на рисунке Б.1 приложения Б.

Общее руководство деятельности ООО «Компания Металл Профиль» осуществляет собрание учредителей.

Управление на уровне ООО «Компания Металл Профиль» осуществляется единолично в лице Генерального директора.

К исключительной его компетенции относятся рассмотрение таких основных вопросов, как:

- принятие Устава ООО «Компания Металл Профиль», внесение в него изменений и дополнений;

- определение основных направлений деятельности организации;

- принятие решений о реорганизации и ликвидации организации.

В деятельности рассматриваемого ООО «Компания Металл Профиль» можно выделить несколько направлений. В соответствии с этими направлениями в управлении организацией участвуют специалисты, возглавляющие различные отделы: начальники цехов, начальники отдела снабжения и сбыта, заведующий складом, начальник отдела технического контроля качества, юристконсульт, главный бухгалтер, начальник планово-экономического отдела, начальник отдела кадров, начальник транспортной службы, главный инженер, а также заведующие складом, столовой, и котельной.

Вся финансовая и учетная работа в ООО «Компания Металл Профиль» осуществляется бухгалтерской службой и планово – экономическим отделом, которые являются самостоятельными структурными подразделениями, возглавляемым главным бухгалтером и начальником планово – экономического отдела.

Планово- экономический отдел разрабатывает перспективные и текущие планы предприятия, а также ведет оперативное планирование и определяет плановые показатели участков, смен (бригад); контролирует выполнение плана по всем показателям как по организации в целом, так и по участкам, сменам и посредством всестороннего анализа производственно-хозяйственной деятельности, определяет внутренние резервы в экономике предприятия для их оперативного использования. Совместно с другими подразделениями управления разрабатывает мероприятия по повышению эффективности производства продукции, экономически обосновывая целесообразность этих мероприятий.

В центре внимания работников отдела кадров находятся задачи по организации труда и управления: внедрение типовых проектов рабочих мест, опре-

деление норм выработки и расценок, обмен передовыми методами труда, контроль за соблюдением трудового законодательства, участие в разработке комплексных планов внедрения научной организации труда и планов социального развития предприятия.

Заведующая складом возглавляет работу складов и следит за движением продукции в данном структурном подразделении.

Всей нормативно- правовой и консалтинговой работой в организации занимается юрисконсульт.

Начальник отделов сбыта и снабжения соответственно занимаются снабженческо-сбытовой деятельностью предприятия – поиску и оптимальному подбору рынков сбыта и определения поставщиков сырья и материалов.

Руководство над всеми транспортными средствами в ООО «Компания Металл Профиль» возложено на начальника транспортной службы.

По итогам 2015 года в ООО «Компания Металл Профиль» свою трудовую деятельность осуществляли 24 чел.

Изучив организационное устройство и структуру управления ООО «Компания Металл Профиль», оценим его экономические показатели и финансовое состояние.

## **2.2 Основные экономические показатели организации, её финансовое состояние и платёжеспособность**

Для анализа основных экономических показателей деятельности ООО «Компания Металл Профиль» в динамике 2013-2015 гг. обратимся к данным, представленным в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Основные показатели деятельности ООО «Компания Металл Профиль»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015г. в % к 2013г.
1	2	3	4	5
<b>А. Производственные показатели</b>				
1.Объем реализации продукции, тыс.руб. всего, в том числе:	4635	10587	12435	268,28
1.1.Кровельных систем	1779,84	4362,90	4932,96	277,16



Продолжение таблицы 2.1

1	2	3	4	6
1.2.Сэндвич - панелей и фасадные системы	1199,07	2449,83	2968,23	247,54
1.3.Систем ограждений	1656,09	3774,27	4533,80	273,77
Б. Экономические показатели				
2.Выручка от продажи продукции(работ, услуг), тыс. руб.	4635	10587	12435	268,28
3.Себестоимость продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	2733	7001	8213	300,51
4.Прибыль (убыток) от продажи, тыс. руб.	173	218	722	417,34
5.Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	163	184	762	467,48
6.Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	122	142	612	501,64
7.Уровень рентабельности (убыточности) деятельности, %	6,33	3,11	8,79	-

Представленные в таблице 2.1 показатели деятельности ООО «Компания Металл Профиль» в динамике 2013-2015гг. дают нам представление о том, что объем реализации кровельных систем и строительно-отделочной продукции в отчетном периоде увеличился на 7800 тыс. руб. (168,28%) общей совокупности, в том числе:

- реализация кровельных систем возросла на 3153,12 тыс. руб. (177,16%);
- объем продаж сэндвич - панелей и фасадных систем увеличился на 1769,16 тыс. руб. (147,54%);
- продажи систем ограждений возросли на 2788,72 тыс. руб. (173,77%).

Наглядно изменение объемов реализации ООО «Компания Металл Профиль» по видам товаров приведено на рисунке В.1 приложения В.

Рост объемов реализации кровельных систем и строительно-отделочной продукции ООО «Компания Металл Профиль» привёл к увеличению себестоимости в 3 раза - на 5480 тыс. руб. до отметки в 12435 тыс. руб.

В связи с резким ростом выручки от реализации, рост которой в абсолютном выражении был значительно выше уровня роста себестоимости продаж, прибыль от продажи продукции ООО «Компания Металл Профиль» в отчетном периоде имела значительны рост – более чем в 4 раза на 549 тыс. руб.

Превышение уровня прочих доходов над прочими расходами увеличили уровень прибыли до налогообложения ООО «Компания Металл Профиль» на 50 тыс. руб. от прибыли от продаж. Рассматривая динамику прибыли до налогообложения в разрезе 2013 – 2015 гг., то можно заметить, что в рассматриваемый промежуток времени данный показатель увеличился на 599 тыс. руб. и составил 762 тыс. руб.

Чистая прибыль ООО «Компания Металл Профиль» также имела положительную динамику – в отчётном 2015 году по отношению к 2013 году она возросла чуть более чем в 5 раз – на 590 тыс. руб. и составила 612 тыс. руб.

Рассматривая уровень рентабельности деятельности ООО «Компания Металл Профиль», можно сделать вывод, что в 2014 году она была довольно низкой – 3,11%, но значительно возросла до уровня в 8,79% в отчётном 2015 году.

Наглядно динамика показателей выручки от реализации продукции ООО «Компания Металл Профиль», себестоимости реализованной продукции, а также показателей прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и чистой прибыли организации в разрезе 2013-2015 гг. представлена на рисунке В.2 приложения В.

В целом анализ экономических показателей показал, что ООО «Компания Металл Профиль» развивается стабильно, так как чистая прибыль организации с каждым годом имеет тенденции к росту, также о положительном развитии организации свидетельствует рост рентабельности деятельности.

Показатели эффективности использования ресурсов и капитала ООО «Компания Металл Профиль» представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Показатели эффективности использования ресурсов и капитала ООО «Компания Металл Профиль»

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015г. в % к 2013г.
1	2	3	4	5
<b>А. Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств</b>				
1. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	284,5	374,5	344,5	121,09
2. Фондовооруженность, тыс. руб.	15,81	15,60	14,35	90,82

## Продолжение таблицы 2.2

1	2	3	4	5
3. Фондоемкость, руб.	0,06	0,04	0,03	45,13
4. Фондоотдача, руб.	16,29	28,27	36,10	221,56
5. Рентабельность использования основных средств, %	42,88	37,92	177,65	-
<b>Б. Показатели эффективности использования трудовых ресурсов</b>				
6. Затраты труда, тыс. чел.-час.	51,84	69,12	69,12	133,33
7. Производительность труда, тыс. руб.	257,50	441,13	518,13	201,21
8. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	1940,76	3470,69	4131,36	212,87
9. Выручка на 1 руб. оплаты труда, руб.	2,39	3,05	3,01	126,03
<b>В. Показатели эффективности использования материальных ресурсов</b>				
10. Материалоотдача, руб.	2,67	2,41	2,36	88,25
11. Материалоёмкость, руб.	0,37	0,42	0,42	113,32
12. Прибыль на 1 руб. материальных затрат, руб.	0,07	0,03	0,12	165,00
13. Затраты на 1 руб. выручки от продажи продукции (работ, услуг), руб.	0,59	0,66	0,66	112,01
<b>Г. Показатели эффективности использования капитала</b>				
14. Рентабельность совокупного капитала (активов), %	9,26	2,63	6,88	-
15. Рентабельность собственного капитала, %	91,73	51,64	69,00	-
16. Рентабельность внеоборотных активов, %	27,29	47,02	158,14	-
17. Рентабельность оборотных активов, %	14,02	2,78	7,19	-

Представленные в таблице 2.2 показатели эффективности использования ресурсов, показывающие в динамике производственно-хозяйственную деятельность ООО «Компания Металл Профиль» за период с 2013г. по 2015 г, служат основой для проведения комплексного экономического анализа, отражают направление развития организации и позволяют оценить эффективность использования организацией основных производственных фондов, материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Оценивая показатели эффективности использования основных средств ООО «Компания Металл Профиль», мы получили следующие данные:

Среднегодовая стоимость основных средств ООО «Компания Металл Профиль» в динамике 2013-2015 гг. возросла на 60 тыс. руб. (21,09%) до уровня в 344,5 тыс. руб., тем самым приведя к изменению динамики показателей, отвечающих на эффективность использования основных средств.

Фондовооружённость, характеризующая оснащённость работников основными производственными фондами, в 2015 финансовом году по отношению к базисному 2013 году снизилась сразу на 1,46 тыс.руб. (9,18%) и составила 14,35 тыс. руб., это связано, прежде всего, с увеличением количества работников на 6 чел., и ростом среднегодовой суммы основных средств на 60 тыс. руб. в связи с расширением объемов производства продукции металлопроката.

В 2015 году фондоёмкость ООО «Компания Металл Профиль» составила 0,03 руб., что на 0,03 тыс. руб. больше чем в базисном 2013 году (0,06 руб.) Снижение фондоемкости является положительным моментом.

Фондоотдача – показатель эффективности использования основных фондов, имел тенденцию к росту в анализируемом периоде на 19,80 руб. (121,56%) по отношению к базовому периоду (16,29 руб.) и составил 36,10 руб., что свидетельствует о достаточном использовании мощностей в организации.

Положительная динамика всех вышеперечисленных показателей привело к росту рентабельности использования основных средств организации чуть более чем в 4 раза - на 134,77% до уровня в 177,65%.

Динамика показателей эффективности использования основных средств ООО «Компания Металл Профиль» наглядно представлена на рисунке Г.1 приложения Г.

Изучая показатели эффективности использования трудовых ресурсов, мы получили следующие данные:

Затраты труда в отчётном 2015 году увеличились на 17,28 тыс.чел.-час. (17,28%) тыс.чел.-час, и составили в 69,12 тыс.чел.-час, по отношению к 2013 году (51,81 тыс.чел.-час.). В 2014 году донный показатель равнялся величине отчётного года. Неизменная величина данного показателя в 2014-2015 гг. связанная с неизменной величиной среднесписочной численности работников ООО «Компания Металл Профиль» - 24 чел.

Рост объёмов реализации продукции привёл к росту производительности труда работников ООО «Компания Металл Профиль» более чем в 2 раза – на 260,63 тыс. руб./чел.

Аналогично представленным выше показателям, фонд оплаты труда работников организации также имел положительную динамику. В рассматриваемый диапазон лет он увеличился сразу более чем в 2 раза - на 2190,60 тыс. руб. и на конец 2015 года остановился на отметке в 4131,36 тыс. руб.

Динамика производительности и затрат труда работников ООО «Компания Металл Профиль» представлена на рисунке Г.2 приложения Г.

Далее нами было проведено исследование показателей эффективности использования материальных ресурсов, на основании которого нами были получены следующие данные:

Материалоотдача, т. е. количество выручки с реализации кровельных систем, сэндвич - панелей и фасадных систем и систем ограждений, полученной с каждого рубля потреблённых материальных ресурсов в 2015 году по отношению к 2013 гг. незначительно снизилось - на 0,31 руб. (11,75%) и составила 2,36 руб.

Материалоёмкость – показатель, обратный материалоотдаче, характеризующий величину материальных затрат, приходящихся на 1 руб. реализуемой продукции, же, напротив, увеличилась - на 0,05 руб. (3,32%) по отношению к показателям 2013 гг. и в конце 2014-2015 гг. составила 0,42 руб.

Прибыль на 1 руб. материальных затрат в 2013 году составляла 0,07 руб., но к концу 2015 года увеличилась более чем в полтора раза - на 0,05 руб. (65%) и остановилась на отметке в 0,12 руб.

Затраты на 1 руб. выручки от реализации продукции ООО «Компания Металл Профиль» в 2014-2015 гг. имели незначительный рост - на 0,07 руб. (12,01%) по отношению к аналогичному показателю 2013 года и составили 0,66 руб. Рост данного показателя, является отрицательным фактором.

Динамика показателей эффективности использования материальных ресурсов графически приведена на Г.3 приложения Г.

Заключительным этапом исследования показателей эффективности использования ресурсов и капитала ООО «Компания Металл Профиль» явилась оценка показателей рентабельности активов и капитала, на основании которой мы получили следующие данные:

- рентабельность совокупного капитала в динамике 2013-2015 гг. снизилась на 2,38 % и составила 6,88%;

- рентабельность собственного капитала имела негативную динамику и на конец отчётного периода зафиксировала свои позиции на уровне в 69%, что на 22,73% меньше аналогичного показателя 2013 года;

- положительной динамикой отметилась динамика рентабельности внеоборотных активов – её рост составил 30,85% до уровня в 158,14%.

- рентабельность оборотных активов же, напротив, имела значительное снижение почти в 2 раза - на 6,83% до уровня в 7,19%.

Наглядно динамика показателей рентабельности активов и капитала ООО «Компания Металл Профиль» представлена на рисунке Д.4.

Проведенный анализ эффективности использования ресурсов и капитала ООО «Компания Металл Профиль» показал нам, что организация ведет правильную и рациональную политику в отношении использования своего имущества.

В таблице 2.3 представлены данные о движении денежных средств ООО «Компания Металл Профиль»

Таблица 2.3 - Движение денежных средств ООО «Компания Металл Профиль», тыс.руб.

Показатели	2013г.	2014г.	2015г.	2015 г. в % к 2013г.
1	2	3	4	5
1. Поступление денежных средств - всего в том числе:	12015	13458	16742	142,85
а) от текущей деятельности	12015	13458	16742	142,85
б) от инвестиционной деятельности	0	0	0	0
в) от финансовой деятельности	0	0	0	0
2. Расходование денежных средств – всего, в том числе:	11930	13402	16771	140,57

## Продолжение таблицы 2.3

1	2	3	4	5
а) в текущей деятельности	11930	13402	16771	140,57
б) в инвестиционной деятельности	0	0	0	0
в) в финансовой деятельности	0	0	0	0
3. Чистые денежные средства – всего, в том числе:	85	56	-29	-34,12
а) от текущей деятельности	85	56	-29	-34,12
б) от инвестиционной деятельности	0	0	0	0
в) от финансовой деятельности	0	0	0	0
4. Остаток денежных средств на конец отчётного периода	85	141	112	131,87

Из анализа движения денежных средств ООО «Компания Металл Профиль», представленных в таблице 2.3 видно, что в организации отсутствует инвестиционная и финансовая деятельность. Анализируя текущую деятельность мы видим, что поступление денежных средств в 2015 финансовом году увеличилось на 42,85 % по сравнению с 2013 г., это связано, прежде всего, с увеличением объёмов продаж кровельных систем, сэндвич - панелей и фасадные системы и системы ограждений, расходование денежных средств, в 2015 году по отношению к аналогичному 2013 финансовому году возросло более чем на 4841 тыс. руб. (40,57%).

В связи с тем, что уровень роста расходования денежных средств превысил уровень роста их поступления, размер чистых денежных средств за 2015 год снизился до недостатка в 29 тыс. руб., но это не помешало тому, что на конец отчётного 2013 года у ООО «Компания Металл Профиль» общий остаток денежных средств имел положительное значение на уровне в 112, что больше аналогичного показателя 2013 года почти на треть - на 27 тыс. руб.

Показатели ликвидности, платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Компания Металл Профиль» представлен в таблице 2.4

Таблица 2.4 - Показатели ликвидности, платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Компания Металл Профиль»

Показатели	Нормальное ограничение	На конец года			2015г. в % к 2013г.
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности)	$\geq 2$	1,24	0,99	1,09	87,58

Продолжение таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq (0,2 \div 0,5)$	0,16	0,03	0,01	8,80
3. Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия)	$\geq 0,6-0,8$	1,02	0,32	0,40	39,45
4. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	_____	-314	-27	500	-159,24
5. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб.	_____	575	2436	5138	893,57
6. Излишек (+) или недостаток (-), тыс. руб.:	_____	-388	-3428	-4855	1251,29
а) собственных оборотных средств					
б) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	_____	501	-3401	-5152	-1028,34
7. Коэффициент автономии (независимости)	$\geq 0,5$	0,10	0,05	0,10	100,00
8. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$\leq 1$	8,90	18,67	9,03	101,39
9. Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	-2,36	-0,10	0,56	-23,88
10. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$\geq 0,1$	-0,36	-0,01	0,06	-16,29
11. Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств	$\geq 1$	0,11	0,05	0,11	100,00
12. Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 1,25$	0,90	0,95	0,90	100,00

Способность ООО «Компания Металл Профиль» погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов, характеризующийся коэффициентом покрытия (текущей ликвидности) в динамике 2013 – 2015 финансовых лет оказывает отрицательную динамику с 1,24 до 1,09, что намного меньше его нормативного значения ( $\geq 2$ ), что свидетельствует о снижении платёжеспособности организации.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует способность ООО «Компания Металл Профиль» погашать текущие (краткосрочные) обяза-



тельства за счёт денежных средств, средств на расчётных счетах и краткосрочных финансовых вложений. В нашем случае значение данного показателя с каждым годом только ухудшалась с 0,16 до 0,01 при нормативном значении показателя ( $\geq 0,2-0,5$ ), что свидетельствует о снижении платёжеспособности.

Способность погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов ООО «Компания Металл Профиль», характеризующаяся коэффициентом быстрой ликвидности в динамике рассматриваемых лет принимал значения ниже его нормативное значение (0,6-0,8) и на конец 2015 финансового года остановился на отметке в 0,40.

Разница между капиталом и резервами и внеоборотными активами (наличие собственных оборотных средств) ООО «Компания Металл Профиль» в динамике 2013- 2015 гг. возросло с недостатка в 39 тыс. руб. до наличия в 500 тыс. руб., что свидетельствует, что организация повысила свою платёжеспособность.

Общая величина формирования основных источников формирования запасов и затрат также имела положительную динамику. Её рост составил сразу 4563 тыс. руб. (893,57%).

Далее, мы рассчитали финансовые коэффициенты, отвечающие за имущественное положение организации:

Рассматривая показатели рыночной финансовой устойчивости, видно, что коэффициент автономии, отвечающий за долю собственности владельцев организации в общей сумме активов, то видно, что в 2013 и 2015 гг. он оставался неизменным и составлял 0,10, что ниже его рекомендованное нормального ограничения (0,5), и свидетельствует, что ООО «Компания Металл Профиль» лишь на 10% независимо от своих кредиторов.

Коэффициент манёвренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности. Так, на конец 2015 года данный показатель был выше его нормативного значения ( $\geq 0,5$ ) и составлял 0,56.

Наличие у организации достаточного объёма собственных оборотных средств (собственного оборотного капитала) является одним из главных условий его финансовой устойчивости, о чем свидетельствует положительная динамика коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования с -0,36 в 2013 году до 0,06 в 2015 году.

Доля активов организации, сформированы за счёт привлечённых средств, характеризующаяся коэффициентом финансовой зависимости, показывает, что ООО «Компания Металл Профиль» с сильно зависимо от кредиторов. В 2013 и 2015 гг. данный показатель составлял 0,9, а в аналогичном 2014 году – 0,95, хотя в динамике рассматриваемых лет значение показателя значительно ниже его нормативного значения ( $\leq 1,25$ ).

Динамика рассмотренных коэффициентов представлена на рисунке Д.1 приложения Д.

В целом проведённая оценка финансового состояния ООО «Компания Металл Профиль» показала нам, что по большинству показателей организация является ликвидной, платежеспособной и финансово-устойчивой.

### **2.3 Оценка финансовой работы и финансового контроля в организации**

Вся финансово-аналитическая работа в ООО «Компания Металл Профиль» ведется сотрудниками бухгалтерии и планово-экономического отдела.

Планово-экономический отдел ООО «Компания Металл Профиль», так же как и бухгалтерия учреждены как самостоятельные структурные подразделения организации на основании распоряжения директора организации.

Планово-экономический отдел ООО «Компания Металл Профиль» занимается вопросами текущего и стратегического планирования, а также оценкой финансово-хозяйственной деятельности организации.

Схема управления планово-экономического отдела ООО «Компания Металл Профиль» представлена на рисунке 2.2.



Рисунок 2.2 – Схема управления планово-экономическим отделом ООО «Компания Металл Профиль»

Как показывают данные, представленные на рисунке 2.2, руководство планово-экономическим отделом ООО «Компания Металл Профиль» возложено на начальника данного подразделения, который подчиняется генеральному директору организации.

В подчинении у начальника планово-экономического отдела организации находятся экономист по финансовой работе и экономист-сметчик.

Основные функции работников планово-экономического отдела ООО «Компания Металл Профиль»:

- выполнение работ по осуществлению экономической деятельности организации и составление смет;
- оценка финансово-хозяйственной деятельности организации;
- составление текущих и оперативных планов развития организации.

Бухгалтерия ООО «Компания Металл Профиль» занимается ведением учетного процесса в организации.

Структура управления бухгалтерской службой ООО «Компания Металл Профиль» приведена на рисунке 2.3.



Рисунок 2.3 - Схема управления бухгалтерией ООО «Компания Металл Профиль»

Из представленного выше рисунка 2.3 можно заметить, что бухгалтерия ООО «Компания Металл Профиль» возглавляется главным бухгалтером, который осуществляет руководство данным подразделением организации.

Рассматривая структуру бухгалтерской службы ООО «Компания Металл Профиль» видно, что в составе бухгалтерии числится 3 штатные единицы – главный бухгалтер, бухгалтер-кассир и бухгалтер по обработке первичной документации.

Обязанности между работниками бухгалтерии распределяются главным бухгалтером.

Закрепление за работниками участков бухгалтерского учета позволяет избегать дублирования или неоформления отдельных хозяйственных операций. Главный бухгалтер подписывает документы, связанные с приемом и выдачей денежных средств, товарно-материальных ценностей, кредитные, расчетные и денежные обязательства. Без подписи главного бухгалтера денежные и расчетные документы, финансовые и кредитные обязательства считаются недействительными и не принимаются к исполнению.

Оценивая систему финансового контроля в ООО «Компания Металл Профиль», то можно заметить, что в организации как таковая служба внутреннего контроля отсутствует, работники планово-экономического отдела, сов-

местно с работниками бухгалтерии перепроверяют работу друг друга. Отсутствие службы внутреннего контроля обусловлено дороговизной ее содержания. Безусловно, внедрение системы внутреннего контроля является трудоемким процессом, но на наш взгляд, контроль должен осуществляться в обязательном порядке. Система внутреннего контроля организации позволит выявлять и предотвращать ошибки и злоупотребления, а также обеспечит их своевременное устранение.

На сегодняшний день, система внутреннего контроля признается важнейшей частью современной системы управления, позволяющей достичь целей, поставленных руководителями с минимальными затратами. Наличие эффективно функционирующей системы внутреннего контроля является фактором роста конкурентоспособности организации.

### 3 РАЗВИТИЕ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ КРЕДИТОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ В ООО «КОМПАНИЯ МЕТАЛЛ ПРОФИЛЬ»

#### 3.1 Оценка динамики капитальных вложений и структуры их источников в организации

Капитальные вложения – затраты материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленные на восстановление и прирост основных фондов.

Для оценки динамики объемов капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» обратимся к данным, представленным в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Динамика объемов капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль», в сметных ценах

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г. – 2013 г.	
				(+/-)	%
1	2	3	4	5	6
Объем капитальных вложений, руб.	325214	0	84687	-240527	26,04
из них: строительно-монтажные работы	114720	0	17360	-97360	15,13
Ввод в действие основных фондов, руб.	210494	0	67327	-143167	31,99

Изучая данные, представленные в таблице 3.1, можно заметить, что в динамике 2013 – 2015 гг. объем капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» снизилась на 240527.руб. (74,96%) и составила 84687 руб. В том числе данные изменения произошли за счет снижения строительно-монтажных работ на 97360 руб. (84,87%).

Рассматривая данные, характеризующие капитальные вложения организации, направленные на ввод в действие основных фондов, то также видно их сокращение – если в 2013 году в ООО «Компания Металл Профиль» было введено основных фондов на 210494 руб., то к концу отчетного 2015 году данный показатель снизился на 143167 руб.(68,01%) и составил 210494 руб.

Также на основании данных таблицы 3.1 можно заметить, что на протяжении 2014 года у ООО «Компания Металл Профиль» капитальных вложений не наблюдалось.

Наглядно состав и структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» в рассматриваемый промежуток времени представлена на рисунке 3.1.

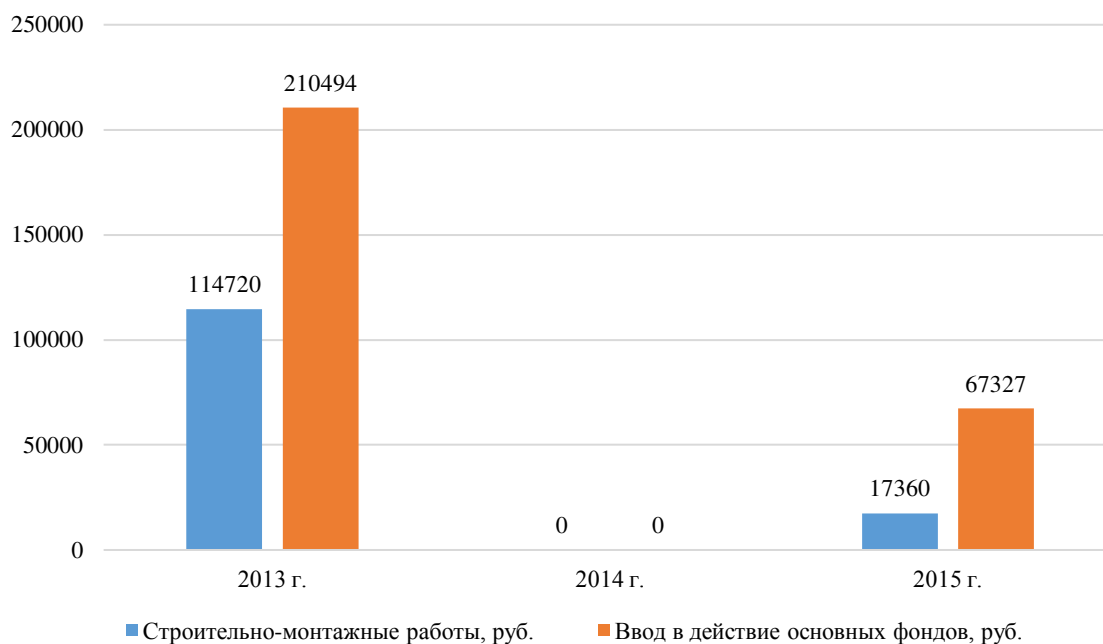


Рисунок 3.1 - Состав и структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль»

Далее рассмотрим воспроизводственную структуру капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль», для этого обратимся к данным, представленным в таблицах 3.2 – 3.4.

Таблица 3.2 - Воспроизводственная структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль», руб. в 2013 г.

Показатели	Всего	в том числе		
		Машины, оборудование, инструмент	Строительно-монтажные работы	Прочие работы и затраты
1	2	3	4	5
Годовой объем капитальных вложений				
по плану	300000	200000	100000	0
Фактически	325214	210494	114720	0
Удельный вес каждого направления в общем объеме, %				
по плану	92,25	61,50	30,75	0,00
Фактически	100,00	64,72	35,28	0,00

Изучая данные, характеризующие воспроизводственную структуру капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» за 2013 год, можно заметить, что в данный отрезок времени в организации планировалось направить 300000 руб. на капитальные вложения, в том числе 200000 руб. – на приобретение машин, оборудования и инструмента, а 100000 руб. – на строительные- монтажные работы.

Фактически затраты на капитальные вложения ООО «Компания Металл Профиль» оказались значительно выше плановых - на 25214 руб. (7,75%) и составили 325214 руб. Данные изменения были вызваны ростом фактических затрат организации на приобретение машин, оборудования и прочего инструмента на 10494 руб., и на 14720 руб. – роста затрат на строительные – монтажные работы.

Как в плановом, так и в отчетном 2013 году капитальных вложений в прочие работы и затраты ООО «Компания Металл Профиль» произведено не было.

Графически воспроизводственная структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» по итогам 2013 года представлена на рисунке 3.2.

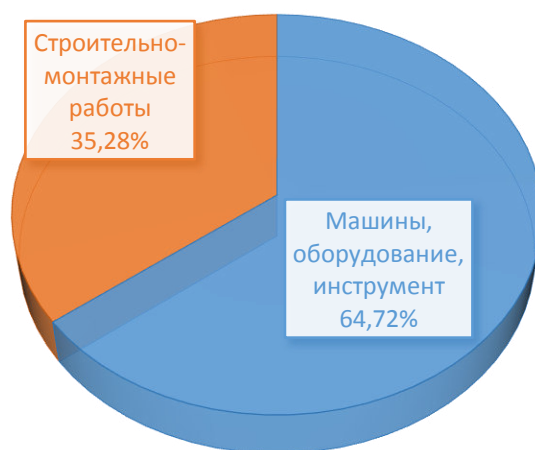


Рисунок 3.2 - Воспроизводственная структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» по итогам 2013 года, %



Воспроизводственная структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» за 2014 г. представлена в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Воспроизводственная структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль», руб. в 2014 г.

Показатели	Всего	в том числе		
		Машины, оборудование, инструмент	Строительно-монтажные работы	Прочие работы и затраты
1	2	3	4	5
Годовой объем капитальных вложений				
по плану	500000	500000	0	0
Фактически	0	0	0	0
Удельный вес каждого направления в общем объеме, %				
по плану	-	-	-	-
Фактически	-	-	-	-

Как отмечалось ранее, по итогам 2014 года у ООО «Компания Металл Профиль» не наблюдалось капитальных вложений, но тем не менее, в стратегии развития организации планировалось закупить машины, оборудование и инструмент на общую сумму в 500000 руб.

Для оценки воспроизводственной структуры капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» за 2015 г. обратимся к данным, представленным в таблице 3.4:

Таблица 3.4 - Воспроизводственная структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль», руб. в 2015 г.

Показатели	Всего	в том числе		
		Машины, оборудование, инструмент	Строительно-монтажные работы	Прочие работы и затраты
1	2	3	4	5
Годовой объем капитальных вложений				
по плану	100000	20000	80000	0
Фактически	84687	17360	67327	0
Удельный вес каждого направления в общем объеме, %				
по плану	118,08	23,62	94,47	0,00
Фактически	100,00	20,50	79,50	0,00

Исходя из данных, представленных в таблице 3.4, характеризующих в состав и структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль»

за 2015 год, можно заметить, что в данный отрезок времени организацией планировалось направить 100000 руб. на капитальные вложения, в том числе 20000 руб. – на приобретение машин, оборудования и инструмента, а 80000 руб. – на строительные- монтажные работы.

Фактически затраты на капитальные вложения ООО «Компания Металл Профиль» оказались значительно ниже плановых - на 15313 руб. (18,08%) и составили 84687 руб. Данные изменения были вызваны снижением фактических затрат организации на приобретение машин, оборудования и прочего инструмента на 2640 руб., и на 32873 руб. – сокращением уровня затрат на строительные – монтажные работы.

Как планово, так и фактически, в 2015 году капитальных вложений в прочие работы и затраты ООО «Компания Металл Профиль» произведено не было.

Графически воспроизводственная структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» по итогам 2015 года представлена на рисунке 3.3.



Рисунок 3.3 - Воспроизводственная структура капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» по итогам 2015 года, %

Далее произведем оценку эффективности капитальных вложений и структуры их источников.

### 3.2 Оценка эффективности капитальных вложений и структуры их источников в организации

Основными источниками финансирования деятельности, в том числе капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль». К собственным источникам финансирования деятельности рассматриваемой организации относятся собственный капитал и собственный оборотный капитал.

Оценим динамику собственного и собственного оборотного капитала ООО «Компания Металл Профиль» с размером капитальных вложений организации. Для этого обратимся к данным, представленным в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Состав, динамика и структура объемов собственного, собственного оборотного капитала и капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль»

Показатель	Значение показателя за			Изменения 2015 – 2013 гг.	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	(+/-)	%
1	2	3	4	5	6
Собственный капитал, тыс.руб., всего, в т.ч.	133	275	887	754	666,92
Уставный капитал	10	10	10	0	100,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	123	265	877	754	713,01
Собственный оборотный капитал, тыс.руб.	-314	-27	500	814	-159,24
Капитальные вложения, тыс.руб.	325	0	85	-240	26,15

Изучая данные, представленные в таблице 3.5, можно заметить, что собственный капитал ООО «Компания Металл Профиль» в динамике 2013-2015 гг. увеличился более чем в 6,7 раз – на 754 тыс.руб. и составил 887 тыс.руб. Данное изменение произошло за счет роста нераспределенной прибыли организации.

Более положительная динамика заметна в разрезе собственного оборотного капитала ООО «Компания Металл Профиль», так как в рассматриваемый промежуток времени данный показатель увеличился на 814 тыс.руб. - с недостатка в 314 тыс.руб. до наличия собственных оборотных средств в 500

тыс.руб., что свидетельствует об укреплении платежеспособности организации.

Также на основании таблицы 3.5 можно отметить, что по итогам 2015 года капитальные вложения ООО «Компания Металл Профиль» были произведены за счет собственных средств организации.

Как показало проведенное ранее исследования, все капитальные вложения ООО «Компания Металл Профиль» за 2013 и 2015 гг. были направлены на приобретение и ввод в действие основных средств.

Для оценки эффективности капитальных вложений организации необходимо рассчитать показатели фондорентабельности (таблица 3.6).

Таблица 3.6 - Оценка показателей фондорентабельности основных средств ООО «Компания Металл Профиль»

Показатель	Условное обозначение	Значение показателя за			Изменение показателя 2015-2013 гг.	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	(+/-)	%
1	2	3	4	5	6	7
<b>А. Исходные данные</b>						
1. Сумма основных средств на начало года, тыс.руб.	ОС <sub>нг</sub>	122	447	302	180	247,54
2. Сумма капитальных вложений в основные средства, тыс.руб.	ОС <sub>пост</sub>	325	0	85	-240	26,15
3. Сумма использованной (выбывшей) части основных средств, тыс.руб.	ОС <sub>выб</sub>	0	145	0	0	-
4. Сумма основных средств на конец года, тыс.руб.	ОС <sub>нк</sub>	447	302	387	-60	86,58
5. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	ОС <sub>ср</sub>	284,5	374,5	344,5	60	121,09
6. Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	П <sub>бал</sub>	163	184	762	599	467,48
<b>Б. Расчетные данные</b>						
1. Фондорентабельность, %	$R_{\text{фонд}} = \frac{П_{\text{бал}}}{ОС_{\text{ср}}}$	57,29	49,13	221,19	163,90	-

Как показывают данные, представленные в таблице 3.6, фондорентабельность ООО «Компания Металл Профиль» в динамике 2013 – 2015 гг. увеличилась на 169,90% и составила 221,19 %. На столь высокий рост данного показателя прямое влияние оказал рост прибыли до налогообложения на 599 тыс.руб. и рост среднегодовой суммы основных средств организации на 60 тыс.руб. (21,09%), в свою очередь вызванный ростом суммы капитальных вложений в основные средства организации в 2015 году по отношению к 2014 году в размере 85 тыс.руб.

В связи с отсутствием капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» в 2014 году, оценим влияние каждого фактора на изменение показателя фондорентабельности по данным 2013 и 2015 гг., для этого составим факторную модель методом цепных подстановок:

$$R_{\text{фонд}} = \Phi O_{\text{OC}} * R_{\text{общ}} \quad (3.1)$$

где  $R_{\text{фонд}}$  – фондорентабельность, %

$\Phi O_{\text{OC}}$  – фондоотдача основных средств, руб.;

$R_{\text{общ}}$  – общая рентабельность деятельности организации.

Для расчета влияния факторов на изменение фондорентабельности используем следующие показатели:

- изменение фондоотдачи основных средств:

$$\Delta R_{\text{фонд}}(\Phi O_{\text{OC}}) = \Delta \Phi O_{\text{OC}} * R_{\text{общ}2013} \quad (3.2)$$

- общей рентабельности:

$$\Delta R_{\text{фонд}}(R_{\text{общ}}) = \Phi O_{\text{OC}2015} * \Delta R_{\text{общ}} \quad (3.3)$$

Общее изменение:

$$\Delta R_{\text{фонд}} = \Delta R_{\text{фонд}}(R_{\text{общ}}) + \Delta R_{\text{фонд}}(\Phi O_{\text{OC}}) \quad (3.4)$$

Для удобства расчета влияния факторов на изменение фондорентабельности ООО «Компания Металл Профиль», обратимся к данным, приведенным в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Исходные данные для факторного анализа фондорентабельности ООО «Компания Металл Профиль»

Показатель	Условное обозначение	Значение показателя за		Изменение показателя 2015-2013 гг.	
		2013 г.	2015 г.	(+/-)	%
1	2	3	4	5	6
<b>А. Исходные данные</b>					
1. Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	ОС <sub>ср</sub>	284,5	344,5	60	121,09
2. Выручка от реализации продукции (работ, услуг), тыс.руб.	В <sub>рп</sub>	4635	12435	7800	268,28
3. Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	П <sub>бал</sub>	163	762	599	467,48
4. Фондорентабельность, %	R <sub>фонд</sub>	57,29	221,19	163,90	-
<b>Б. Расчетные данные</b>					
1. Фондоотдача, руб.	ФО <sub>ос</sub> =В <sub>рп</sub> /ОС <sub>ср</sub>	16,29	36,10	19,80	221,56
2. Общая рентабельность деятельности, %	R <sub>общ</sub> =П <sub>бал</sub> /В <sub>рп</sub>	3,52	6,13	2,61	-

На основании данных таблицы 3.5

- изменение фондоотдачи основных средств:

$$\Delta R_{\text{фонд}}(\text{ФО}_{\text{ос}}) = 19,80 * 3,52 \approx 69,65\%$$

- общей рентабельности:

$$\Delta R_{\text{фонд}}(R_{\text{общ}}) = 36,10 * 2,61 \approx 94,25\%$$

$$R_{\text{фонд}} = 69,65 + 94,25 \approx 163,90\%$$

Таким образом, на изменение фондорентабельности ООО «Компания Металл Профиль» в динамике 2013 – 2015 гг. на 163,90% оказали влияние следующие факторы:

- рост фондоотдачи основных средств на 19,80 руб. за счет роста выручки от реализации на 7800 тыс.руб. и среднегодовой стоимости основных средств на 60 тыс.руб. привели к росту фондорентабельности на 69,65%;

- изменение общей рентабельности на 94,25% за счет роста прибыли до налогообложения на 599 тыс.руб.

Далее рассмотрим основные направления развития методики оценки эффективности капитальных вложений в организации.

### **3.3 Направления развития методики оценки эффективности капитальных вложений в организации**

Изучая данные стратегических планов развития ООО «Компания Металл Профиль» на 2016-2017 гг. мы выяснили, что в ближайшей перспективе организация планирует расширять границы производства и реализации продукции на 20%, для чего необходимо открыть новый металлопрокатный цех в поселке Каменное Завьяловского района Удмуртской Республики.

Для воплощения данных мероприятий в жизнь, руководство ООО «Компания Металл Профиль» планирует приобрести объект недвижимости общей площадью 360 м<sup>2</sup>. На данный момент рыночная стоимость выбранного объект недвижимости составляет 8700000 руб., однако, в настоящее время руководство ООО «Компания Металл Профиль» данной суммой денежных средств не располагает (по данным годового отчета сумма нераспределенной прибыли организации за 2015 финансовый год составила 877тыс.руб.), следовательно, для реализации запланированных мероприятий, руководству организации в качестве капитальных вложений рекомендуется привлечь заёмные источники финансирования.

К заёмным источникам финансирования капитальных вложений (воспроизводства основных средств) относятся:

- кредиты банков;
- заёмные средства других предприятий и организаций;
- долевое участие;
- финансирование из бюджета на возвратной основе;
- финансирование из внебюджетных фондов.

Рассматривая рынок кредитования, по-нашему мнению, наиболее приемлемыми вариантами приобретения объекта недвижимости для открытия нового металлопрокатного цеха ООО «Компания Металл Профиль» являются ипотечный или банковский кредит с пониженной процентной ставкой (для покупки недвижимого имущества в сельской местности).

В качестве кредиторов можно рассмотреть АО «Россельхозбанк», специфика которого – кредитование сельхозпроизводителей, в качестве кредитного продукта предлагается рассмотреть кредитный продукт «На развитие не сельскохозяйственной деятельности в сельской местности».

Аналогом для сравнения нами был предложен банк – монополист – ПАО «Западно-Уральский банк Сбербанка России», предоставляющий ипотеки на льготных условиях, конкретный кредитный продукт «Ипотека с государственной поддержкой по приобретению недвижимости на вторичном рынке».

Сравнительная характеристика предлагаемых кредитных продуктов представлена в таблице 3.8.

Более подробные расчет предлагаемых вариантов кредитования капитальных вложений на покупку объекта недвижимости для открытия нового металлопрокатного цеха ООО «Компания Металл Профиль» с разбивкой по месяцам представлен в таблицах Е.1 и Е.2 приложения Е.

Таблица 3.8 – Сравнение условий банковского кредитования АО «Россельхозбанк» и ипотечного кредитования ПАО «Западно-Уральский банк Сбербанка России»

Условие	Характеристика условий кредитования	
	АО «Россельхозбанк»	ПАО «Западно-Уральский банк Сбербанка России»
1	2	3
Наименование кредитного продукта	Кредитный продукт «На развитие не сельскохозяйственной деятельности в сельской местности»	Ипотека с государственной поддержкой по приобретению недвижимости на вторичном рынке
Стоимость первоначального взноса, руб.	Отсутствует	15% от стоимости объекта имущества - 1305000
Запрашиваемая сумма кредита, руб.	8700000	7395000
Годовая процентная ставка, %	17,6	11,4
Срок предоставления кредита, мес.	60	60
Дополнительные тарифы на услуги по кредитованию (обязательные)	Открытие и ведение счета – 3000 руб. Дистанционное банковское обслуживание кредитного счета – 100 руб./мес.	Страхование объекта недвижимости – 3,22% от стоимости



1	2	3
Общая стоимость дополнительных услуг по кредитованию, руб.	9000	731435,73
Тип платежей	Дифференциальный	Аннуитетный
Стоимость платежа по кредитному продукту, руб./ мес.	См. таблицу Д.1	174 454,92 руб. (с учетом страхования - 12 190,59 руб. )
Стоимость платежа по кредитному продукту, руб./ год	3 130 840,00 – 1 год 2 824 600,00 – 2 год 2 518 360,00 – 3 год 2 212 120,00 – 4 год 1 905 880,00 – 5 год	2 093 459,04 руб./год
Общая сумма платежей по кредитному продукту за весь период кредитования, руб.	12 600 800,00	10 467 295,40
Сумма переплаты, руб.	3 900 800,00 (с учетом дополнительных услуг)	3 072 295,40

Рассматривая предлагаемые для покупки объекта недвижимости для нового металлопрокатного цеха ООО «Компания Металл Профиль» варианты кредитования, можно заметить, АО «Россельхозбанк» предлагает нам кредитный продукт «На развитие несельскохозяйственной деятельности в сельской местности» на необходимую сумму – 8700000 руб. без первоначального взноса под 17,6% годовых сроком на 5 лет при дифференциальном способу начисления процентов. При этом согласно условиям кредитного договора руководству ООО «Компания Металл Профиль» необходимо будет оплатить АО «Россельхозбанк» дополнительные обязательные тарифы на услуги по кредитованию: на открытие и ведение счета – 3000 руб. и на дистанционное банковское обслуживание кредитного счета – 100 руб./мес.(6000 руб. за весь период кредитования). Общая сумма переплаты на кредит (с учетом дополнительных услуг) составит 3 900 800 руб., таким образом, общая сумма кредитного продукта с учетом процентов составит 12 600 800 руб.

Изучения условия кредитования капитальных вложений, предлагаемые ПАО «Западно-Уральский банк Сбербанка России», можно заметить, что дан-

ный кредитор предлагает ипотеку с государственной поддержкой по приобретению недвижимости на вторичном рынке под 11,4%/год с дополнительными затратами на страхование объекта недвижимости в размере 3,22%/год от общей стоимости на срок 60 месяцев. Стоимость первоначального взноса по данному кредитному составляет 15% от запрашиваемой суммы – 1305000 руб. К сожалению на данный момент ООО «Компания Металл Профиль» данной суммой денежных средств не располагает.

По данным условиям предоставления ипотечного кредита руководство ООО «Компания Металл Профиль» должно будет оплачивать ПАО «Западно-Уральский банк Сбербанка России» ежемесячно платеж в размере руб. 731435,73 руб./мес. (2093459,04 руб./год). Общая сумма всех платежей составит 10467295,40 руб., следовательно, общая сумма переплаты по ипотеке составит 3072295,40 руб. (с учетом страхования) за весь период кредитования.

Чтобы выявить наиболее привлекательный вариант для кредитования капиталных вложений, сравним все «за» и «против» предлагаемых кредитных продуктов, для этого обратимся к данным, представленным в таблице 3.9: Таблица 3.9 – Определение оптимального кредитного продукта для ООО «Компания Металл Профиль»

Параметр сравнения	Кредитный продукт «На развитие несельскохозяйственной деятельности в сельской местности» (АО «Россельхозбанк» )	Ипотека с государственной поддержкой по приобретению недвижимости на вторичном рынке (ПАО «Западно-Уральский банк Сбербанка России»)
1	2	3
1.Наличие первоначального взноса	+	
2.Процентная ставка		+
3.Срок кредитования	+	+
4.Наличие дополнительных платных услуг	+	
5.Тип платежей	+	
6.Сумма выплат (мес.)		+
7.Общая сумма переплаты по кредитному продукту		+
ИТОГО	4/7	4/7

Как показывают данные таблицы 3.9, рассматривая параметры выбора кредитования, то можно заметить, что они имеют равностороннее значение (каждый из предлагаемых кредитных продуктов набрал равное количество положительных сторон – 4 из 7).

На основании вышеприведенного исследования можно сделать вывод, что, все-таки, более предпочтительным вариантом для финансирования капитальных вложений для покупки объекта недвижимости для открытия нового металлопрокатного цеха ООО «Компания Металл Профиль» преимущественно к использованию кредитного продукта «На развитие несельскохозяйственной деятельности в сельской местности» (АО «Россельхозбанк»), так как в настоящее время у рассматриваемой организации отсутствует сумма денежных средств, необходимая для первоначального взноса по ипотеке с государственной поддержкой по приобретению недвижимости на вторичном рынке (ПАО «Западно-Уральский банк Сбербанка России»)

Далее необходимо рассмотреть целесообразность привлечения заемных средств для финансирования капитальных вложений (приобретения объекта недвижимости для открытия металлопрокатного цеха) в ООО «Компания Металл Профиль». Для этого необходимо провести расчет ожидаемой фондорентабельности с использованием рассмотренной ранее модели (таблица 3.10).  
Таблица 3.10 – Эффективность привлечения заемных средств для финансирования капитальных вложений (приобретения объекта недвижимости для открытия металлопрокатного цеха) в ООО «Компания Металл Профиль»

Показатель	Условное обозначение	Значение показателя за		Изменение показателя 2015-2013 гг.	
		2015 г.	Проект	(+/-)	%
1	2	3	4	5	6
<b>А. Исходные данные</b>					
1. Сумма основных средств на начало года, тыс.руб.	ОС <sub>нг</sub>	302	387	85	128,15
2. Сумма капитальных вложений в основные средства, тыс.руб.	ОС <sub>пост</sub>	85	8700	8615	10235,29
3. Сумма использованной (выбывшей) части основных средств, тыс.руб.	ОС <sub>выб</sub>	0	0	0	-

Продолжение таблицы 3.10

1	2	3	4	5	6
4.Сумма основных средств на конец года, тыс.руб.	ОС <sub>нк</sub>	387	9087	8700	2348,06
5.Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	ОС <sub>ср</sub>	344,5	4737	4392,5	1375,04
6.Выручка от реализации продукции (работ, услуг), тыс.руб.	В <sub>рп</sub>	12435	14922	2487	120,00
7.Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	П <sub>бал</sub>	762	3249	2487	426,38
Б.Расчетные данные					
1.Фондорентабельность, %	$R_{\text{фонд}} = \text{П}_{\text{бал}} / \text{ОС}_{\text{ср}}$	221,19	68,59	-152,60	-
2.Фондоотдача, руб.	$\Phi_{\text{ос}} = \text{В}_{\text{рп}} / \text{ОС}_{\text{ср}}$	36,10	3,15	-32,95	8,73
3.Общая рентабельность деятельности, %	$R_{\text{общ}} = \text{П}_{\text{бал}} / \text{В}_{\text{рп}}$	6,13	21,77	15,65	-

Как показывают данные, представленные в таблице 3.10, при реализации стратегических планов развития ООО «Компания Металл Профиль» на 2016-2017 гг. в расширении границы производства и реализации продукции металлопроката на 20%, путем открытия нового металлопрокатный цех в поселке Каменное Завьяловского района Удмуртской Республики фондорентабельность сократится на 152,60%, при этом оставаясь на высоком уровне – 68,59%, что свидетельствует о том, что каждый вложенный в расширение производственных площадей (капитальных вложений) рубль будет приносить 68,59 руб. балансовой прибыли.

Фондоотдача сократится на 32,95 руб. (91,27%), всему виной послужит рост среднегодовой стоимости основных средств на 4392,5 тыс.руб. в следствии приобретения новых производственных площадей. Положительным моментом в оценке эффективности привлечения заемных средств для финансирования капитальных вложений (приобретения объекта недвижимости для открытия металлопрокатного цеха) в ООО «Компания Металл Профиль» будет являться рост общей рентабельности деятельности организации на 15,65% до уровня в 21,77%. Рассмотрим более подробно какими факторами будет вызван данный рост:

- изменение фондоотдачи основных средств:

$$\Delta R_{\text{фонд}}(\Phi O_{\text{OC}})\text{проект} = (-32,95) * 6,13 \approx -201,89\%$$

- общей рентабельности:

$$\Delta R_{\text{фонд}}(R_{\text{общ}}) = 3,15 * 15,65 \approx 49,28\%$$

$$R_{\text{фонд}} = -201,89 + 49,28 \approx -152,60\%$$

Таким образом, на снижение фондорентабельности ООО «Компания Металл Профиль» в проектном периоде 152,60% окажут влияние следующие факторы:

- снижение фондоотдачи основных средств на 32,95 руб. за счет роста выручки от реализации на 2487 тыс.руб. и среднегодовой стоимости основных средств на 4392,5 тыс.руб. приведут к снижению фондорентабельности на 201,89%;

- рост общей рентабельности на 15,65% за счет роста прибыли до налогообложения на 2487 тыс.руб.

Не смотря на снижение большинства показателей, привлечения заемных средств для финансирования капитальных вложений (приобретения объекта недвижимости для открытия металлопрокатного цеха) в ООО «Компания Металл Профиль» является эффективным, так как значение фондорентабельности, фондоотдачи и общей рентабельности деятельности организации по-прежнему будут находиться на положительном уровне, а столькое резкое снижение показателей, характеризующих их эффективность носит не постоянный, а временный характер, так как сумма кредита, взятого организацией на реализацию рассмотренных мероприятий с каждым годом будет лишь уменьшаться.

## ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Цель данной выпускной квалификационной работы состояла в том, чтобы на примере конкретной организации исследовать методику оценки эффективности кредитования капитальных вложений, а также выявить их экономическую эффективность для дальнейшей деятельности хозяйствующего субъекта.

Объектом исследования выступало коммерческая организация ООО «Компания Металл Профиль» г.Ижевска Удмуртской Республики, основным видом деятельности которой является производство и реализация металлопрокатной продукции.

Производственные показатели деятельности ООО «Компания Металл Профиль» в динамике 2013-2015 гг. дали нам представление о том, что объем реализации кровельных систем и строительно-отделочной продукции в отчетном периоде увеличился на 7800 тыс. руб. (168,28%) общей совокупности.

В целом анализ экономических показателей показал, что ООО «Компания Металл Профиль» развивается стабильно, так как чистая прибыль организации с каждым годом имеет тенденции к росту, также о положительном развитии организации свидетельствует рост рентабельности деятельности.

Проведенный анализ эффективности использования ресурсов и капитала ООО «Компания Металл Профиль» показал нам, что организация ведет правильную и рациональную политику в отношении использования своего имущества.

Из анализа движения денежных средств ООО «Компания Металл Профиль», мы выяснили, что в организации отсутствует инвестиционная и финансовая деятельность.

В связи с тем, что уровень роста расходования денежных средств превысил уровень роста их поступления, размер чистых денежных средств за 2015 год снизился до недостатка в 29 тыс. руб., но это не помешало тому, что на

конец отчётного 2013 года у ООО «Компания Металл Профиль» общий остаток денежных средств имел положительное значение на уровне в 112, что больше аналогичного показателя 2013 года почти на треть - на 27 тыс. руб.

В целом проведённая оценка финансового состояния ООО «Компания Металл Профиль» показала нам, что по большинству показателей организация является ликвидной, платежеспособной и финансово-устойчивой.

Вся финансово-аналитическая работа в ООО «Компания Металл Профиль» ведется сотрудниками бухгалтерии и планово-экономического отдела.

Планово-экономический отдел ООО «Компания Металл Профиль», так же как и бухгалтерия учреждены как самостоятельные структурные подразделения организации на основании распоряжения директора организации.

Изучив воспроизводственную структуру капитальных вложений мы выяснили, что в динамике 2013 – 2015 гг. объем капитальных вложений ООО «Компания Металл Профиль» снизилась на 240527.руб. (74,96%) и составила 84687 руб. В том числе данные изменения произошли за счет снижения строительно-монтажных работ на 97360 руб. (84,87%).

Рассматривая данные, характеризующие капитальные вложения организации, направленные на ввод в действие основных фондов, то также видно их сокращение – если в 2013 году в ООО «Компания Металл Профиль» было введено основных фондов на 210494 руб., то к концу отчетного 2015 году данный показатель снизился на 143167 руб.(68,01%) и составил 210494 руб.

На протяжении 2014 года у ООО «Компания Металл Профиль» капитальных вложений не наблюдалось.

Как показало проведенное исследование, по итогам 2015 года капитальные вложения ООО «Компания Металл Профиль» были произведены за счет собственных средств организации., все капитальные вложения ООО «Компания Металл Профиль» за 2013 и 2015 гг. были направлены на приобретение и ввод в действие основных средств.

Фондорентабельность ООО «Компания Металл Профиль» в динамике 2013 – 2015 гг. увеличилась на 169,90% и составила 221,19 %. На столь высокий рост данного показателя прямое влияние оказал рост прибыли до налогообложения на 599 тыс.руб. и рост среднегодовой суммы основных средств организации на 60 тыс.руб. (21,09%), в свою очередь вызванный ростом суммы капитальных вложений в основные средства организации в 2015 году по отношению к 2014 году в размере 85 тыс.руб.

Изучая данные стратегических планов развития ООО «Компания Металл Профиль» на 2016-2017 гг. мы выяснили, что в ближайшей перспективе организация планирует расширять границы производства и реализации продукции на 20%, для чего необходимо открыть новый металлопрокатный цех в поселке Каменное Завьяловского района Удмуртской Республики.

Для воплощения данных мероприятий в жизнь, руководство ООО «Компания Металл Профиль» планирует приобрести объект недвижимости общей площадью 360 м<sup>2</sup>. На данный момент рыночная стоимость выбранного объекта недвижимости составляет 8700000 руб., однако, в настоящее время руководство ООО «Компания Металл Профиль» данной суммой денежных средств не располагает (по данным годового отчета сумма нераспределенной прибыли организации за 2015 финансовый год составила 877тыс.руб.), следовательно, для реализации запланированных мероприятий, руководству организации в качестве капитальных вложений рекомендуется привлечь заёмные источники финансирования.

Изучив параметры выбора кредитования, мы выяснили, что они имеют равностороннее значение (каждый из предлагаемых кредитных продуктов набрал равное количество положительных сторон – 4 из 7), но все-таки, более предпочтительным вариантом для финансирования капитальных вложений для покупки объекта недвижимости для открытия нового металлопрокатного цеха ООО «Компания Металл Профиль» преимущественно к использованию кредитного продукта «На развитие несельскохозяйственной деятельности в



сельской местности» (АО «Россельхозбанк»), так как в настоящее время у рассматриваемой организации отсутствует сумма денежных средств, необходимая для первоначального взноса по ипотеке с государственной поддержкой по приобретению недвижимости на вторичном рынке (ПАО «Западно-Уральский банк Сбербанка России»)

При реализации стратегических планов развития ООО «Компания Металл Профиль» на 2016-2017 гг. в расширении границы производства и реализации продукции металлопроката на 20%, путем открытия нового металлопрокатный цех в поселке Каменное Завьяловского района Удмуртской Республики фондорентабельность сократится на 152,60%, при этом оставаясь на высоком уровне – 68,59%, что свидетельствует о том, что каждый вложенный в расширение производственных площадей (капитальных вложений) рубль будет приносить 68,59 руб. балансовой прибыли.

Фондоотдача сократится на 32,95 руб. (91,27%), всему виной послужит рост среднегодовой стоимости основных средств на 4392,5 тыс.руб. в следствии приобретения новых производственных площадей. Положительным моментом в оценке эффективности привлечения заемных средств для финансирования капитальных вложений (приобретения объекта недвижимости для открытия металлопрокатного цеха) в ООО «Компания Металл Профиль» будет являться рост общей рентабельности деятельности организации на 15,65% до уровня в 21,77%.

Не смотря на снижение большинства показателей, привлечения заемных средств для финансирования капитальных вложений (приобретения объекта недвижимости для открытия металлопрокатного цеха) в ООО «Компания Металл Профиль» является эффективным, так как значение фондорентабельности, фондоотдачи и общей рентабельности деятельности организации по-прежнему будут находится на положительном уровне, а столько резкое снижение показателей, характеризующих их эффективность носит не постоянный, а временный характер, так как сумма кредита, взятого организацией на реализацию рассмотренных мероприятий с каждым годом будет лишь уменьшаться.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ(ред. от 07.02.2017)
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ(ред. от 23.05.2016)
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ(ред. от 28.12.2016)
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ(ред. от 28.12.2016)
5. Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ (ред. от 03.07.2016)"Об инвестиционных фондах"(с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017)
6. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / О. В. Ефимова, под общ.ред. О. В. Ефимовой. - М.: Омега - Л, 2013. - 408 с.
7. Антонов П.В. Модифицированная внутренняя норма доходности/П.В, Антонов, О.О. Злобина//Наука Удмуртии. -2014. -№ 3 (69). -С. 160-166.
8. Антонов П.В. Развитие методики оценки эффективности капитальных вложений / П.В. Антонов, О.О. Злобина, М.А. Мезенцева // Вестник Ижевской ГСХА. – 2015. - № 2 (43). – С.46-56
9. Банк В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие. / В.Р. Банк.– М.:ТК Велби, Изд-во Проспект, 2012. – 344 с.
10. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник. / Л.Е. Басовский– М.: ИНФРА-М, 2009. – 240 с.
11. Боди, Эви, Мертон, Роберт. Финансы.: Пер. с англ.-М.: Издательский дом «Вильямс»,2013. – 155 с.
12. Большаков С.В. Финансы предприятий: теория и практика. - М.: Книжный мир, 2010. - 617 с.
13. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Краткий курс. СПб.: ООО «Питер Пресс», 2009 – 271 с.

14. Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий). М.: Финансы и статистика, 2013. — 240 с.
15. Буянов В.П. Особенности «выживания» малого предпринимательства в современных условиях. // Российское предпринимательство. – 2013. – № 6. – С. 95-101.
16. Васендин А. А. Оценка эффективности долгосрочных инвестиций // Молодой ученый. — 2016. — №12. — С. 1160-1163.
17. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы: Учебник для вузов.-3-е изд., перераб. и доп.-М.: Дашков и Ко, 2013 – 445 с.
18. Вахитов Д.Б. Кредитование: зарубежный опыт и российская практика / Д.Б. Вахитов, И.В. Тазиев, В.Г. Тимирясов; Ин-т экономики, упр. и права. – Казань: Таглитат, 2013. – 92 с.
19. Газман В.Д. Обзор новых видов инструментов сокращения привлеченных средств/ В.Д. Газман // Финансовый бизнес. – 2013. – № 3. – С. 39 – 43.
20. Дорожинский О.Л. Финансы предприятий/ О.Л. Дорожинский. - Новосибирск: СибАГС, 2014. - 272 с.
21. Дранко О.И. Финансовый менеджмент. Технологии управления финансами предприятия. М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013.- 351 с.
22. Жуков Л.М. Финансово-экономический анализ в методике оценки эффективности деятельности современных фирм. /Л.М.Жуков//Внешнеэкономический бюллетень.-2013 - №7 – С.33.
23. Инвестиции: учебник/ И. Я.Лукаевич, под общ.ред. И. Я.Лукаевича.- М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012.- 413 с.
24. Ивасенко А.Г. Финансовый менеджмент./ А.Г. Ивасенко. Новосибирск: Новосиб. гос. техн. ун-т, 2011.- 175 с.
25. Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ/ А.Ф. Ионова.– М.: ИНФРА-М, 2011.- 342 с.
26. Каменецкий М.И., Друкер С.Г. Капитальные вложения в развитие отраслей: анализ и среднесрочный прогноз./М.И. Каменецкий//Экономика и жизнь, 2012. - №11 – С.25 - 27.

27. Киркоров А.М. Инструменты повышения финансовой устойчивости организаций / А.М. Киркоров // Лизинг ревю. – 2014. – №6. – С. 25 – 27.
28. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2012. — 560 с.
29. Колчина В.Н. Финансы и кредит / под ред. Н. В. Колчиной. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 383 с.
30. Колчина Н.В. Финансы предприятий: учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова.-2-е изд., перераб. и доп.-М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2012.-687с.
31. Корпоративные финансы: Учебник для вузов/Под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. Стандарт третьего поколения. - СПб.: Питер. 2014. – 592 с.:
32. Левин Д.Н. Риски при инвестировании: можно ли их избежать? // Финансовый директор- 2009. - № 3.- С.43-48.
33. Мелкумов Я.С. Организация и финансирование инвестиций: учебное пособие/ Я.С. Мелкумов. – М.: ИНФРА – М, 2012. – 248 с.
34. Методы разработки и принятия управленческих решений : практикум / Д. В. Кондратьев ; ФГБОУ ВПО Ижевская ГСХА. - Ижевск : РИО ФГБОУ ВПО Ижевская ГСХА, 2013. - 123 с.
35. Новикова И.А .Деньги.Кредит.Банки: учебное пособие / И.А. Новикова. – Новосибирск, 2011. – 103 с.
36. Остаев, Г.Я. Управленческий учет: учебник/ Г.Я. Остаев. – Ижевск: ФГБОУ ВПО Ижевская ГСХА, 2012.-284 с.
37. Остапенко В.В. Финансы предприятий/ В.В. Остапенко. - М.: Омега-Л, 2012. - 303 с.
38. Положенцева А.И. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / А.И. Положенцева, Т.Н. Соловьева -М.: КНОРУС, 2012. - 208с.
39. Поляк Г.В. Финансы Денежное обращение Кредит. М.: Дашков и Ко, 2014. – 512 с.

40. Савчук В.П. - Финансовый менеджмент. М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2010.- 884 с.
41. Слепнева Т.А., Яркин Е.В. Инвестиции: Учебное пособие.- М.: ИНФРА – М, 2013. – 278 с
42. Сорвина, О.В. Стратегия выбора способа погашения заемных средств / О.В. Сорвина // Финансы и кредит-2012. -№ 24- С. 10-11
43. Финансы организаций (предприятий). Гаврилова А.Н., Попов А.А. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2014. — 608 с.
44. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под ред. проср. Г.Б. Поляка, 2-е изд, -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 354 с.
45. Финансы предприятий: Учебник для вузов/Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под ред. проф. Н.В. Колчиной.-2-е изд., перераб. и доп.- М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 337 с.
46. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник. Краткий курс./ Под ред. д.э.н., проф. М.Ф. Самсонова.-М.: ИНФРА-М, 2013. – 304 с.
47. Финансы: Учебник для вузов/ Под ред. проф. Л.А. Дробозиной.-М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2015. – 229 с.
48. Финансы: Учебник для вузов/ Под ред. проф. М.В. Романовского, проф. О.В. Врублевской, проф. Б.М. Сабанти.- М.: Юрайт-М, 2012. – 409 с.
49. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник.-2-е изд., переб. и доп./ В.К. Сенчагов, А.И. Архипов и др.; Под ред. В.К. Сенчагова, А.И. Архипова.- М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2014. – 542 с.
50. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ /А.Д. Шеремет, А.Ф. Иванова-М.: КНОРУС, 2010.- 308с.
51. <http://afdanalyse.ru/> - Электронная библиотека статей по финансовому, операционную и инвестиционному анализу
52. <http://www.bull-n-bear.ru/> -Сайт Инвестора и Спекулянта «BuLL and BeaR»
53. <http://www.cfin.ru/> - Интернет-проект «Корпоративный менеджмент»
54. <http://elibrary.ru/> - Сайт «Научная электронная библиотека»

55. <http://finance-credit/> - Электронная библиотека «Финансы и кредит»
56. <http://www.finanaliz.ru/> - Информационный портал «Финансовый анализ»
57. <http://finic.ru/> - Информационный портал «Финансы и кредит»
58. <http://www.klerk.ru/> - Аналитический сайт «Клерк.ру»
59. <http://raexpert.ru/> - Официальный сайт рейтингового агентства РАЕХ («Эксперт РА»)
60. <http://ruxpert.ru/> - Интернет- проект «Русский эксперт»



## Бухгалтерский баланс

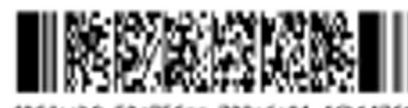
Наименование <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	Актив			
			На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему	
1	2	3	4	5	6	
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>						
Нематериальные активы		1110				
Результаты исследований и разработок		1120				
Нематериальные поисковые активы		1130				
Материальные поисковые активы		1140				
Основные средства		1150	3 8 7	3 0 2	4 4 7	
Доходные вложения в материальные ценности		1160				
Финансовые вложения		1170				
Отложенные налоговые активы		1180				
Прочие внеоборотные активы		1190				
Итого по разделу I		1100	3 8 7	3 0 2	4 4 7	
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>						
Запасы		1210	5 3 5 5	3 4 0 1	7 4	
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		1220	0	6	4 0	
Дебиторская задолженность		1230	3 0 1 5	1 4 9 7	5 9 6	
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)		1240	0		2 9	
Денежные средства и денежные эквиваленты		1250	1 1 2	1 4 1	8 5	
Прочие оборотные активы		1260	2 4	6 1	4 6	
Итого по разделу II		1200	8 5 0 6	5 1 0 6	8 7 0	
<b>БАЛАНС</b>		1600	8 8 9 4	5 4 0 8	1 3 1 7	





ИНН 1831152558

КПП 184101001 стр. 005



+

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему <sup>2</sup>
1	2	3	4	5	6
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
—	Заемные средства	1510	3 515	2 463	4 04
—	Кредиторская задолженность	1520	4 491	2 670	2 95
—	Доходы будущих периодов	1530	—	—	—
—	Основное обязательство	1540	—	—	—
—	Прочие обязательства	1550	—	—	—
—	Итого по разделу V	1500	8 006	5 133	7 00
—	<b>БАЛАНС</b>	1700	8 894	5 408	1 317

+

**Примечания**

- <sup>1</sup> Указывает номер соответствующего показателя в бухгалтерском балансе и отчету о прибылях и убытках.
- <sup>2</sup> Дана в и в других формах отчетности, подготовленной или организацией, анализирующей показатели в других целях.
- <sup>3</sup> Указываются наименования организаций.

+



+





## Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Показатель <sup>1</sup>	Накumulованное показатель	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4	5
Выручка <sup>2</sup>		2110	1 2435	1 0587
Себестоимость продаж		2120	(8 213)	(7 001)
Валовая прибыль (убыток)		2100	4 222	3 586
Коммерческие расходы		2210	(3 500)	(3 368)
Управленческие расходы		2220		
Прибыль (убыток) от продаж		2200	7 22	2 18
Доходы от участия в других организациях		2310		
Проценты к получению		2320		
Проценты к уплате		2330		
Прочие доходы		2340	3 53	
Прочие расходы		2350	(3 13)	(3 4)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>		2300	7 62	1 84
Текущий налог на прибыль		2410	(1 41)	(3 7)
в т.ч. постоянная налоговая обязательность (активы)		2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств		2430		
Изменение отложенных налоговых активов		2450		
Прочее		2460	( 9)	( 5)
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>		2400	6 12	1 42
<b>СПРАВОЧНО</b>				
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включенный в чистую прибыль (убыток) периода		2510		
Результат от прочих операций, не включенный в чистую прибыль (убыток) периода		2520		
<b>Совокупный финансовый результат периода<sup>3</sup></b>		2500	6 12	1 42
Базовая прибыль (убыток) на акцию		2900		
Разведенная прибыль (убыток) на акцию		2910		

## Примечания

1 Указаны в соответствии с требованиями к бухгалтерскому балансу в строку о прибыли и убытке.

2 Выручка отражена за минусом НДС на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода указывается как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включенный в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включенный в чистую прибыль (убыток) периода».





ИНН 1831152558

КПП 184101001 стр. 006



## Отчет о финансовых результатах

Форма по ОКУД 0710002

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя	Код строки	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4	5
	Выручка <sup>2</sup>	2110	1 0 5 8 7	4 6 3 5
	Себестоимость продаж	2120	( 7 0 0 1 )	( 2 7 3 3 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 5 8 6	1 9 0 2
	Коммерческие расходы	2210	( 3 3 6 8 )	( 1 7 2 9 )
	Управленческие расходы	2220		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 1 8	1 7 3
	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	0	2
	Проценты к уплате	2330	( 0 )	( 2 )
	Прочие доходы	2340		
	Прочие расходы	2350	( 3 4 )	( 1 0 )
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	1 8 4	1 6 3
	Текущий налог на прибыль	2410	( 3 7 )	( 3 4 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460	( 5 )	( 5 )
	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	1 4 2	1 2 4
<b>СПРАВОЧНО</b>				
	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		
	<b>Совокупный финансовый результат периода</b> <sup>3</sup>	2500	1 4 2	1 2 4
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

## Примечания

1 Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.

2 Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

3 Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода».



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

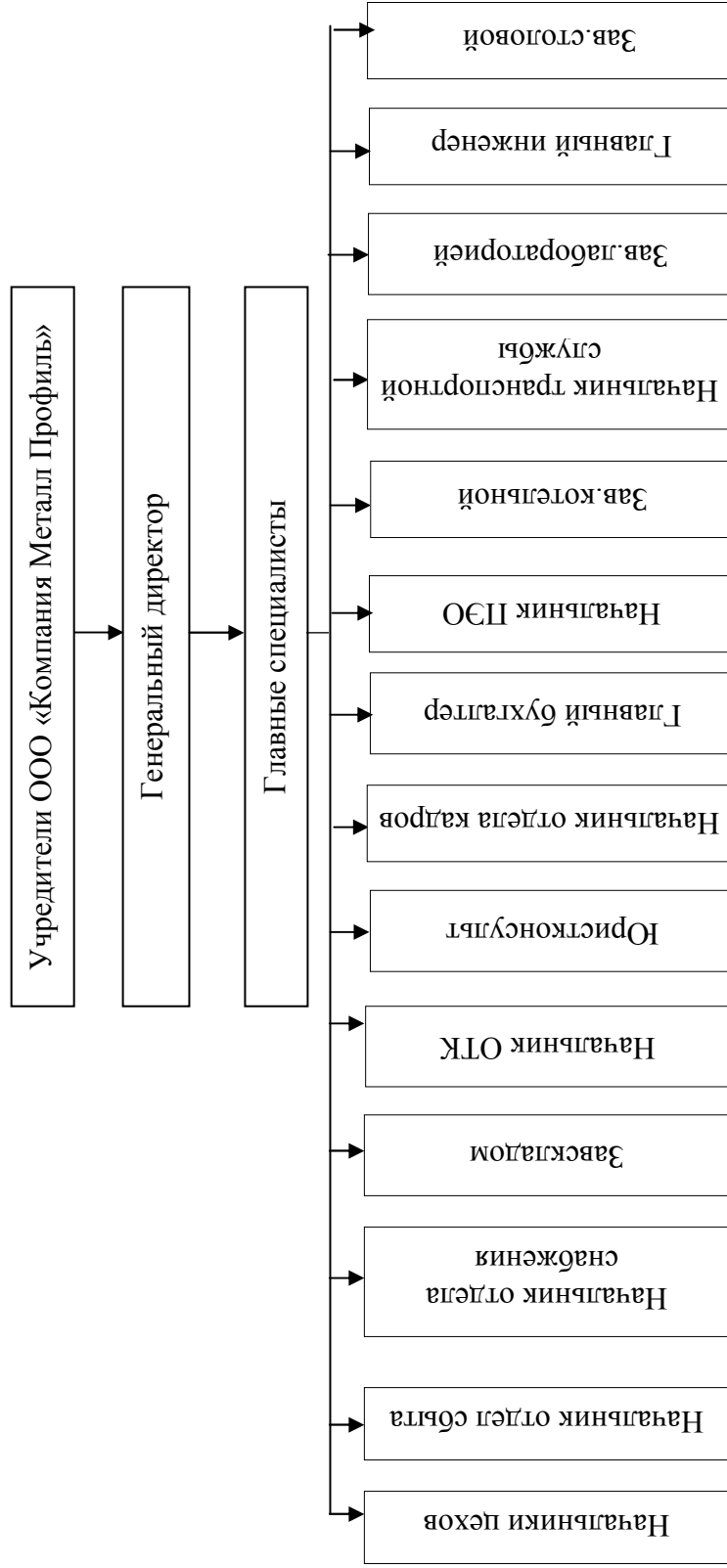


Рисунок Б.1 - Структура управления ООО «Компания Металл Профиль»

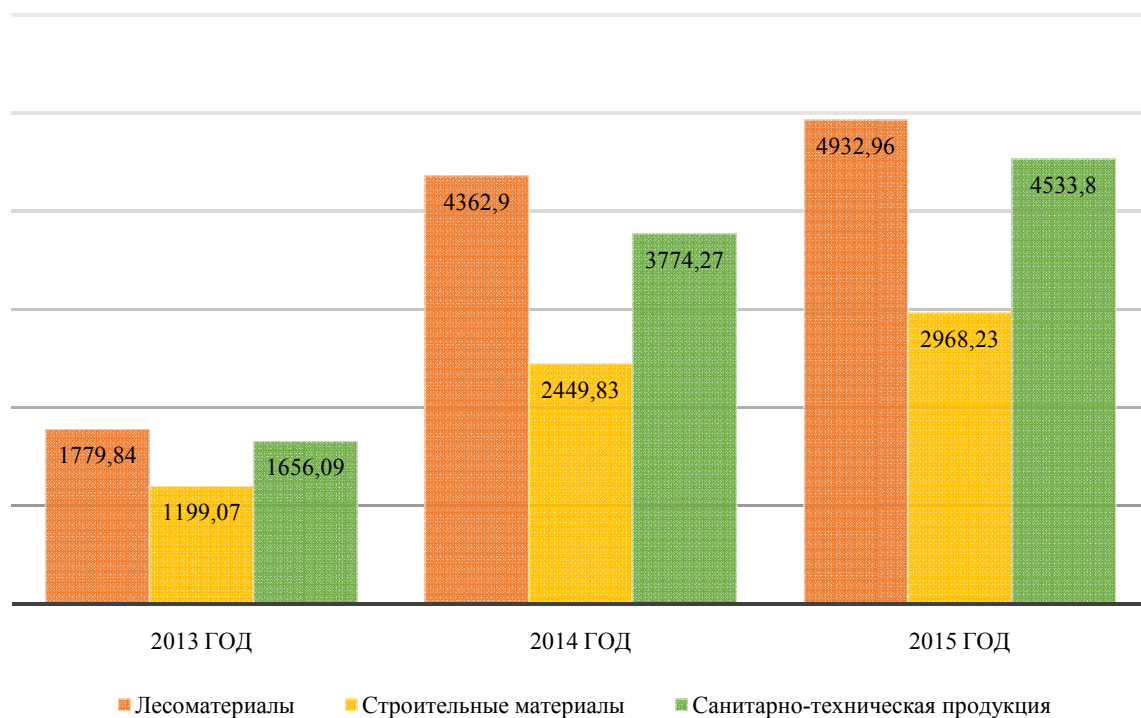


Рисунок В.1 – Объёмы реализации ООО «Компания Металл Профиль» по видам продукции

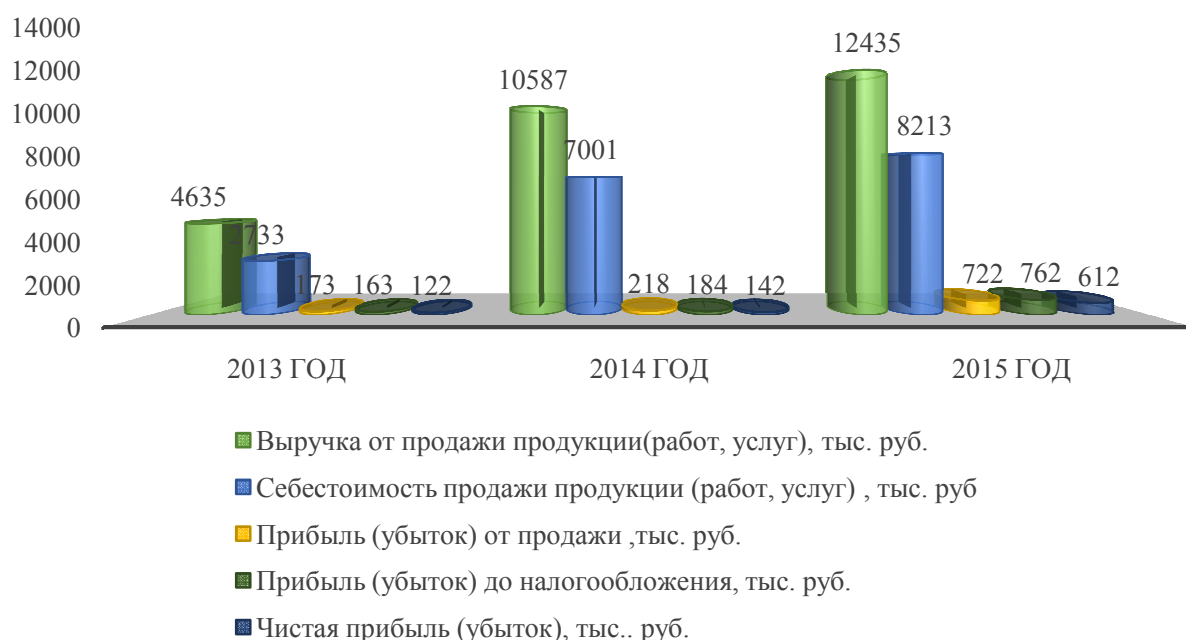


Рисунок В.2 - Динамика показателей выручки от реализации, себестоимости и показателей прибыли ООО «Компания Металл Профиль» за 2013-2015 гг.

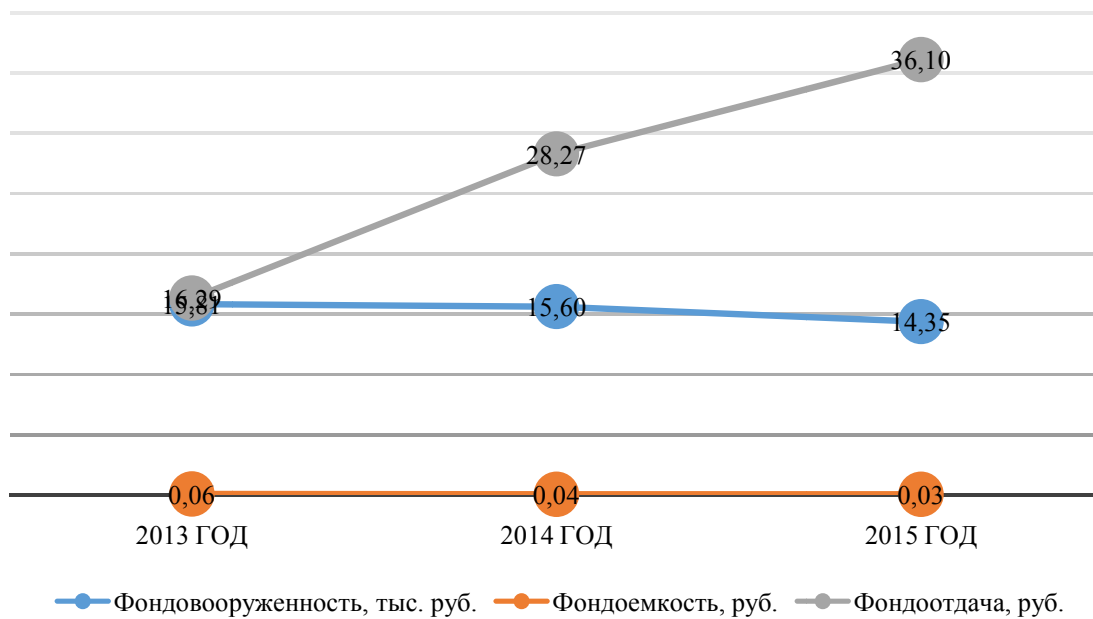


Рисунок Г.1 – Показатели эффективности использования основных средств ООО «Компания Металл Профиль»

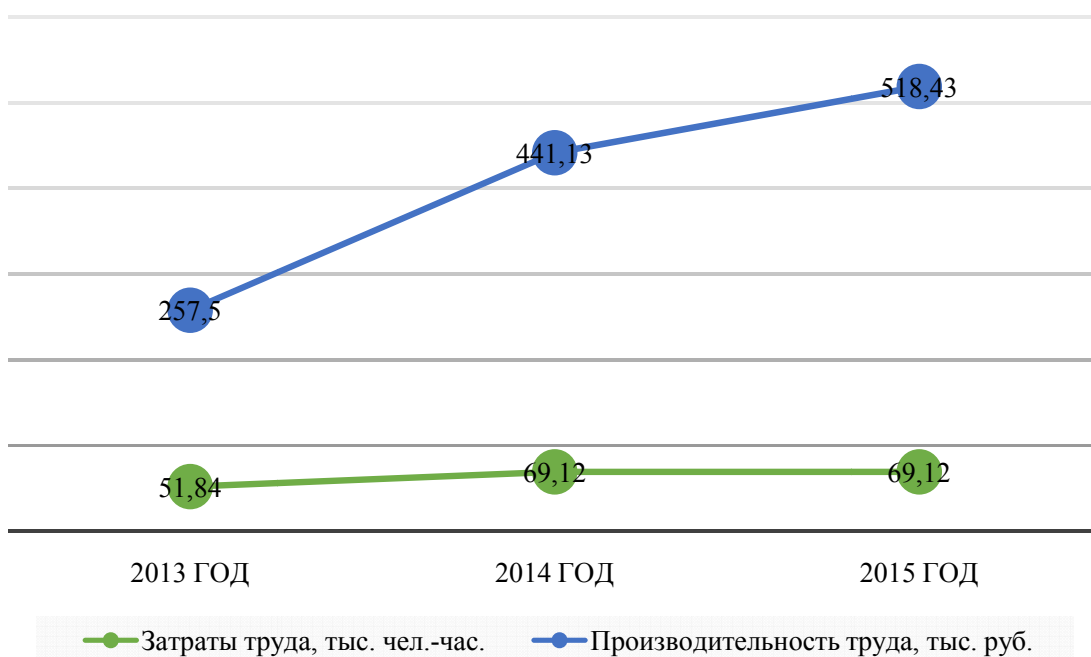


Рисунок Г.2 – Показатели эффективности использования трудовых ресурсов ООО «Компания Металл Профиль»

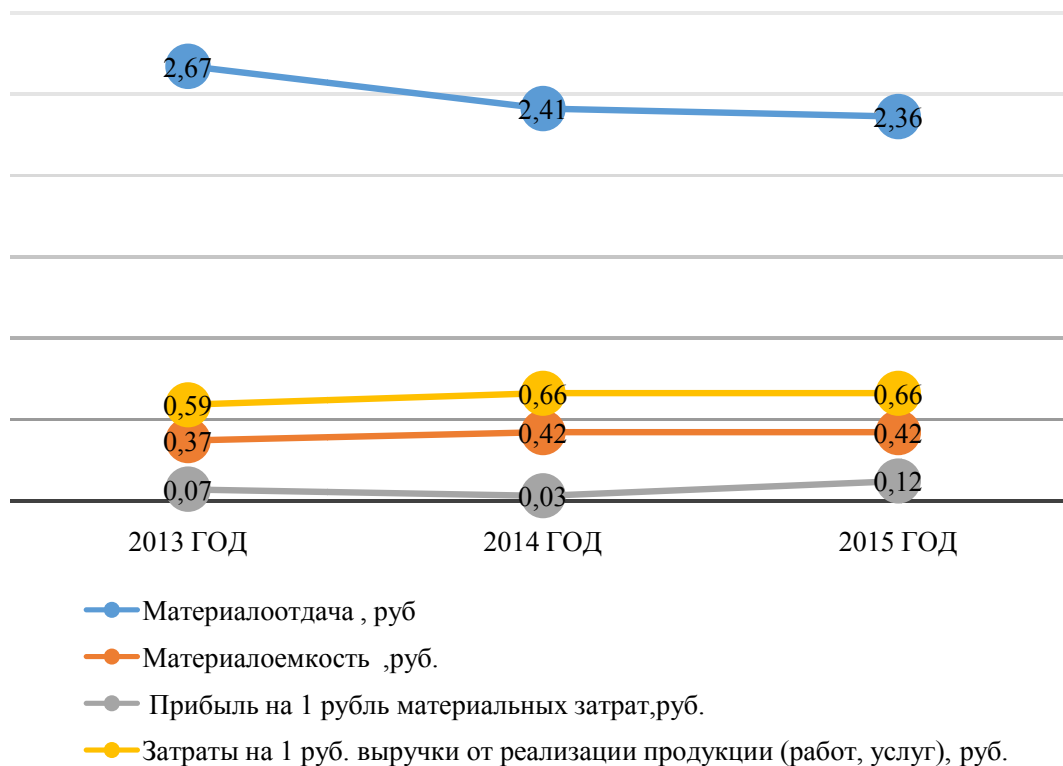


Рисунок Г.3 – Показатели эффективности использования материальных ресурсов ООО «Компания Металл Профиль»

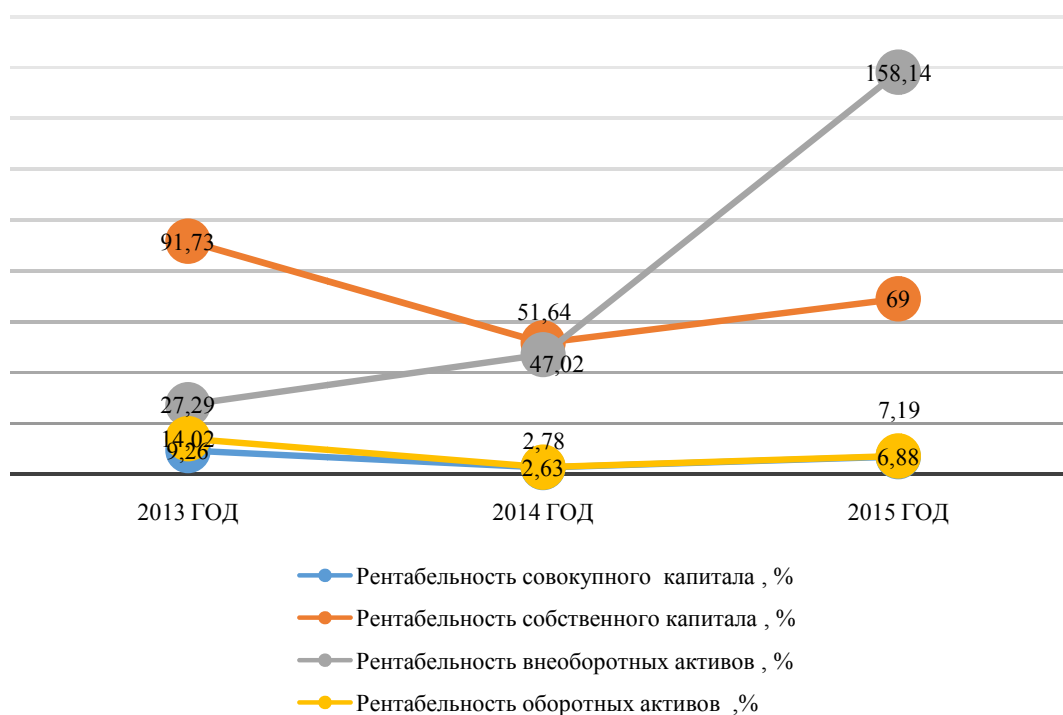


Рисунок Г.4 – Показатели рентабельности активов и капитала ООО «Компания Металл Профиль»

# ПРИЛОЖЕНИЕ Д

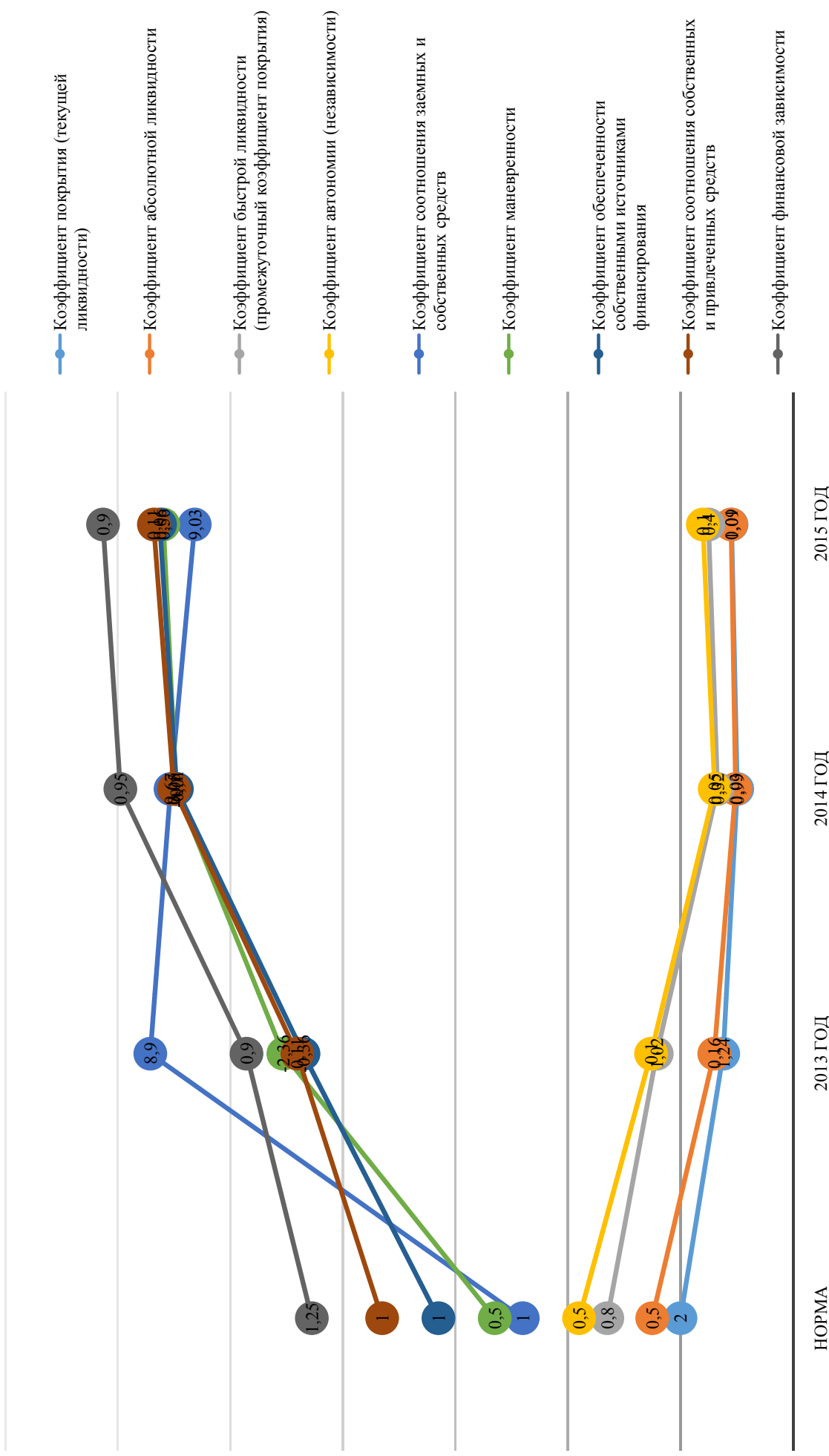


Рисунок Д.1 - Динамика коэффициентов ликвидности, платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Компания Металл Профиль»

Таблица Е.1 – Расчет кредитного продукта «На развитие несельскохозяйственной деятельности в сельской местности», предлагаемого АО «Россельхозбанк»



Тип платежей	<input checked="" type="radio"/> Дифференцированный	<b>Платежи</b>	<b>Дифференцированные</b>
Размер кредита	1800000 руб.	Всего зачислено	12 591 800.00
Процентная ставка по кредиту	17,6 % в год	В погашение долга	8 700 000.00
Срок кредита	60 мес.	В погашение процентов	3 891 800.00

№	Год, месяц	Всего (с учетом д.п.)	В погашение долга	В погашение процентов	Остаток после платежа
0	01.01.2016	-8 700 000.00	0.00	0.00	8 700 000.00
1	01.02.2016	272 600.00	145 000.00	127 600.00	8 555 000.00
2	01.03.2016	270 473.33	145 000.00	125 473.33	8 410 000.00
3	01.04.2016	268 346.67	145 000.00	123 346.67	8 265 000.00
4	01.05.2016	266 220.00	145 000.00	121 220.00	8 120 000.00
5	01.06.2016	264 093.33	145 000.00	119 093.33	7 975 000.00
6	01.07.2016	261 966.67	145 000.00	116 966.67	7 830 000.00
7	01.08.2016	259 840.00	145 000.00	114 840.00	7 685 000.00
8	01.09.2016	257 713.33	145 000.00	112 713.33	7 540 000.00
9	01.10.2016	255 586.67	145 000.00	110 586.67	7 395 000.00
10	01.11.2016	253 460.00	145 000.00	108 460.00	7 250 000.00
11	01.12.2016	251 333.33	145 000.00	106 333.33	7 105 000.00
12	01.01.2017	249 206.67	145 000.00	104 206.67	6 960 000.00
13	01.02.2017	247 080.00	145 000.00	102 080.00	6 815 000.00
14	01.03.2017	244 953.33	145 000.00	99 953.33	6 670 000.00
15	01.04.2017	242 826.67	145 000.00	97 826.67	6 525 000.00
16	01.05.2017	240 700.00	145 000.00	95 700.00	6 380 000.00
17	01.06.2017	238 573.33	145 000.00	93 573.33	6 235 000.00
18	01.07.2017	236 446.67	145 000.00	91 446.67	6 090 000.00
19	01.08.2017	234 320.00	145 000.00	89 320.00	5 945 000.00
20	01.09.2017	232 193.33	145 000.00	87 193.33	5 800 000.00
21	01.10.2017	230 066.67	145 000.00	85 066.67	5 655 000.00
22	01.11.2017	227 940.00	145 000.00	82 940.00	5 510 000.00
23	01.12.2017	225 813.33	145 000.00	80 813.33	5 365 000.00
24	01.01.2018	223 686.67	145 000.00	78 686.67	5 220 000.00
25	01.02.2018	221 560.00	145 000.00	76 560.00	5 075 000.00
26	01.03.2018	219 433.33	145 000.00	74 433.33	4 930 000.00



<b>27</b>	01.04.2018	217 306.67	145 000.00	72 306.67	4 785 000.00
<b>28</b>	01.05.2018	215 180.00	145 000.00	70 180.00	4 640 000.00
<b>29</b>	01.06.2018	213 053.33	145 000.00	68 053.33	4 495 000.00
<b>30</b>	01.07.2018	210 926.67	145 000.00	65 926.67	4 350 000.00
<b>31</b>	01.08.2018	208 800.00	145 000.00	63 800.00	4 205 000.00
<b>32</b>	01.09.2018	206 673.33	145 000.00	61 673.33	4 060 000.00
<b>33</b>	01.10.2018	204 546.67	145 000.00	59 546.67	3 915 000.00
<b>34</b>	01.11.2018	202 420.00	145 000.00	57 420.00	3 770 000.00
<b>35</b>	01.12.2018	200 293.33	145 000.00	55 293.33	3 625 000.00
<b>36</b>	01.01.2019	198 166.67	145 000.00	53 166.67	3 480 000.00
<b>37</b>	01.02.2019	196 040.00	145 000.00	51 040.00	3 335 000.00
<b>38</b>	01.03.2019	193 913.33	145 000.00	48 913.33	3 190 000.00
<b>39</b>	01.04.2019	191 786.67	145 000.00	46 786.67	3 045 000.00
<b>40</b>	01.05.2019	189 660.00	145 000.00	44 660.00	2 900 000.00
<b>41</b>	01.06.2019	187 533.33	145 000.00	42 533.33	2 755 000.00
<b>42</b>	01.07.2019	185 406.67	145 000.00	40 406.67	2 610 000.00
<b>43</b>	01.08.2019	183 280.00	145 000.00	38 280.00	2 465 000.00
<b>44</b>	01.09.2019	181 153.33	145 000.00	36 153.33	2 320 000.00
<b>45</b>	01.10.2019	179 026.67	145 000.00	34 026.67	2 175 000.00
<b>46</b>	01.11.2019	176 900.00	145 000.00	31 900.00	2 030 000.00
<b>47</b>	01.12.2019	174 773.33	145 000.00	29 773.33	1 885 000.00
<b>48</b>	01.01.2020	172 646.67	145 000.00	27 646.67	1 740 000.00
<b>49</b>	01.02.2020	170 520.00	145 000.00	25 520.00	1 595 000.00
<b>50</b>	01.03.2020	168 393.33	145 000.00	23 393.33	1 450 000.00
<b>51</b>	01.04.2020	166 266.67	145 000.00	21 266.67	1 305 000.00
<b>52</b>	01.05.2020	164 140.00	145 000.00	19 140.00	1 160 000.00
<b>53</b>	01.06.2020	162 013.33	145 000.00	17 013.33	1 015 000.00
<b>54</b>	01.07.2020	159 886.67	145 000.00	14 886.67	870 000.00
<b>55</b>	01.08.2020	157 760.00	145 000.00	12 760.00	725 000.00
<b>56</b>	01.09.2020	155 633.33	145 000.00	10 633.33	580 000.00
<b>57</b>	01.10.2020	153 506.67	145 000.00	8 506.67	435 000.00
<b>58</b>	01.11.2020	151 380.00	145 000.00	6 380.00	290 000.00
<b>59</b>	01.12.2020	149 253.33	145 000.00	4 253.33	145 000.00
<b>60</b>	01.01.2021	147 126.67	145 000.00	2 126.67	0.00
	<b>ИТОГО</b>	<b>12 591 800.00</b>	<b>8 700 000.00</b>	<b>3 891 800.00</b>	

\*Предварительный расчет банка

Таблица Е.2 – Расчет кредитного продукта «Ипотека с государственной поддержкой по при-обретению недвижимости на вторичном рынке», предлагаемый ПАО «Западно-Уральский банк Сбербанка России»



## СБЕРБАНК РОССИИ

### Предварительные результаты расчета кредита

Кредит **7830000 руб.** на **60** месяцев под **11,4 %** годовых (не включая страхования объектов недвижимости).

**Аннуитетный** платеж.

Размер ежемесячного платежа: **174 454,92 руб.**

Общая сумма выплат: **10 467 295,40 руб.**

Переплата за кредит: **3072295,40 руб.** или 41,55% от суммы кредита.

Начало выплат: **Январь 2016**

Окончание выплат: **Январь 2021**

10 467 295,40    7 395 000,00    3 072 295,40

№	Дата платежа	Размер ежемесячного платежа (с учетом дополнительных услуг)	Погашение основного долга	Начисленные проценты	Остаток долга
0	Январь 2016	7 395 000,00	0	0	7 395 000,00
1	Февраль 2016	174 454,92	84 359,17	90 095,75	7 310 640,83
2	Март 2016	174 454,92	85 386,95	89 067,97	7 225 253,88
3	Апрель 2016	174 454,92	86 427,25	88 027,68	7 138 826,63
4	Май 2016	174 454,92	87 480,22	86 974,70	7 051 346,41
5	Июнь 2016	174 454,92	88 546,02	85 908,90	6 962 800,39
6	Июль 2016	174 454,92	89 624,81	84 830,12	6 873 175,59
7	Август 2016	174 454,92	90 716,73	83 738,19	6 782 458,85
8	Сентябрь 2016	174 454,92	91 821,97	82 632,96	6 690 636,89
9	Октябрь 2016	174 454,92	92 940,66	81 514,26	6 597 696,22
10	Ноябрь 2016	174 454,92	94 072,99	80 381,93	6 503 623,23
11	Декабрь 2016	174 454,92	95 219,11	79 235,81	6 408 404,12
12	Январь 2017	174 454,92	96 379,20	78 075,72	6 312 024,92
13	Февраль 2017	174 454,92	97 553,42	76 901,50	6 214 471,50
14	Март 2017	174 454,92	98 741,95	75 712,98	6 115 729,55
15	Апрель 2017	174 454,92	99 944,95	74 509,97	6 015 784,60
16	Май 2017	174 454,92	101 162,61	73 292,31	5 914 621,99
17	Июнь 2017	174 454,92	102 395,11	72 059,81	5 812 226,87
18	Июль 2017	174 454,92	103 642,63	70 812,30	5 708 584,25
19	Август 2017	174 454,92	104 905,34	69 549,58	5 603 678,91
20	Сентябрь 2017	174 454,92	106 183,44	68 271,49	5 497 495,47

21 Октябрь 2017	174 454,92	107 477,10	66 977,82	5 390 018,37
22 Ноябрь 2017	174 454,92	108 786,53	65 668,39	5 281 231,84
23 Декабрь 2017	174 454,92	110 111,92	64 343,01	5 171 119,92
24 Январь 2018	174 454,92	111 453,45	63 001,48	5 059 666,48
25 Февраль 2018	174 454,92	112 811,32	61 643,60	4 946 855,16
26 Март 2018	174 454,92	114 185,74	60 269,19	4 832 669,42
27 Апрель 2018	174 454,92	115 576,90	58 878,02	4 717 092,52
28 Май 2018	174 454,92	116 985,01	57 469,91	4 600 107,50
29 Июнь 2018	174 454,92	118 410,28	56 044,64	4 481 697,22
30 Июль 2018	174 454,92	119 852,91	54 602,01	4 361 844,31
31 Август 2018	174 454,92	121 313,12	53 141,80	4 240 531,19
32 Сентябрь 2018	174 454,92	122 791,12	51 663,81	4 117 740,07
33 Октябрь 2018	174 454,92	124 287,12	50 167,80	3 993 452,95
34 Ноябрь 2018	174 454,92	125 801,35	48 653,57	3 867 651,59
35 Декабрь 2018	174 454,92	127 334,03	47 120,89	3 740 317,56
36 Январь 2019	174 454,92	128 885,39	45 569,54	3 611 432,17
37 Февраль 2019	174 454,92	130 455,64	43 999,28	3 480 976,53
38 Март 2019	174 454,92	132 045,03	42 409,90	3 348 931,50
39 Апрель 2019	174 454,92	133 653,77	40 801,15	3 215 277,73
40 Май 2019	174 454,92	135 282,12	39 172,80	3 079 995,61
41 Июнь 2019	174 454,92	136 930,31	37 524,61	2 943 065,30
42 Июль 2019	174 454,92	138 598,58	35 856,35	2 804 466,72
43 Август 2019	174 454,92	140 287,17	34 167,75	2 664 179,55
44 Сентябрь 2019	174 454,92	141 996,34	32 458,59	2 522 183,21
45 Октябрь 2019	174 454,92	143 726,32	30 728,60	2 378 456,89
46 Ноябрь 2019	174 454,92	145 477,39	28 977,53	2 232 979,50
47 Декабрь 2019	174 454,92	147 249,79	27 205,13	2 085 729,71
48 Январь 2020	174 454,92	149 043,78	25 411,14	1 936 685,92
49 Февраль 2020	174 454,92	150 859,63	23 595,29	1 785 826,29
50 Март 2020	174 454,92	152 697,61	21 757,32	1 633 128,69
51 Апрель 2020	174 454,92	154 557,97	19 896,95	1 478 570,71
52 Май 2020	174 454,92	156 441,00	18 013,92	1 322 129,71
53 Июнь 2020	174 454,92	158 346,98	16 107,95	1 163 782,73
54 Июль 2020	174 454,92	160 276,17	14 178,75	1 003 506,56
55 Август 2020	174 454,92	162 228,87	12 226,05	841 277,69
56 Сентябрь 2020	174 454,92	164 205,36	10 249,57	677 072,34
57 Октябрь 2020	174 454,92	166 205,93	8 249,00	510 866,41
58 Ноябрь 2020	174 454,92	168 230,87	6 224,06	342 635,54
59 Декабрь 2020	174 454,92	170 280,48	4 174,44	172 355,06
60 Январь 2021	174 454,92	172 355,06	2 099,86	0

**Итого по кредиту: 10 467 295,40 7 395 000,00 3 072 295,40**