

государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт электронного обучения  
Направление подготовки 080103 «Национальная экономика»  
Кафедра экономики

### ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

Тема работы
Реструктуризация предприятия (на примере ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь») УДК 658.012:005.922.72

#### Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3401	Татаринова Нина Эдуардовна		

#### Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
доцент кафедры экономики	Филиппова Татьяна Васильевна	канд. экон. наук		

#### ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Зав. кафедрой экономики	Барышева Галина Анзельмовна	д-р экон. наук, профессор		

## ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ООП ДЛЯ СПЕЦИАЛИСТОВ

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)	Требования ФГОС, критериев и/или заинтересованных сторон
<i>Универсальные компетенции</i>		
P1	Осуществлять коммуникации в профессиональной среде и в обществе в целом, в том числе на иностранном языке, разрабатывать документацию, презентовать и защищать результаты комплексной экономической деятельности.	Требования ФГОС (ОК-14; ПК-9; 11)
P2	Эффективно работать индивидуально, в качестве <i>члена команды</i> , состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, с делением ответственности и полномочий за результаты работы и готовность <i>следовать корпоративной культуре</i> организации	Требования ФГОС (ПК-11; ОК-1,7,8)
P3	Демонстрировать <i>знания</i> правовых, социальных, этических и культурных аспектов хозяйственной деятельности, осведомленность в вопросах охраны здоровья и безопасности жизнедеятельности.	Требования ФГОС (ОК-2;3;16; 15)
P4	<i>Самостоятельно учиться</i> и непрерывно <i>повышать квалификацию</i> в течение всего периода профессиональной деятельности	Требования ФГОС (ОК-2; 9,10,11) Критерий 5 АИОР (2.6), согласованный с требованиями международных стандартов <i>EUR-ACE</i> и <i>FEANI</i>
P5	Активно пользоваться основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией, работать с информацией в глобальных компьютерных сетях	Требования ФГОС (ОК -13; ПК-1,3,510)
<i>Профессиональные компетенции</i>		
P6	Применять знания математических дисциплин, статистики, бухгалтерского учета и анализа для подготовки исходных данных и проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;	Требования ФГОС (ПК-1, ПК-2; ПК-3;4;5 ПК-7; ОК-5; ОК-4; ОК11,13)
P7	принимать участие в выработке и реализации для конкретного предприятия рациональной системы организации учета и отчетности на основе выбора эффективной учетной политики, базирующейся на соблюдении действующего законодательства, требований международных стандартов и принципах укрепления экономики хозяйствующего субъекта;	Требования ФГОС ПК-5; ПК-7; ОК-5,8
P8	Применять глубокие знания основ функционирования экономической системы на разных уровнях, истории экономики и экономической науки для анализа социально-значимых проблем и процессов, происходящих в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем	Требования ФГОС ОК-3,4; ПК-4,6,8,14,15);
P9	Строить стандартные теоретические и эконометрические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности, прогнозировать, анализировать и интерпретировать полученные результаты с целью принятия эффективных решений.	Требования ФГОС ПК-6; ПК-5; ПК-7; ПК-13;; ПК-8;
P10	На основе аналитической обработки учетной, статистической и отчетной информации готовить информационные обзоры, аналитические отчеты, в соответствии с поставленной задачей, давать оценку и интерпретацию полученных результатов и обосновывать управленческие решения.	Требования ФГОС ПК-4; ПК-5 ПК-7;8 ПК-10; ПК-13; ПК-5 ОК-1;2;3; ОК-6; ОК-13
P11	Внедрять современные методы бухгалтерского учета, анализа и аудита на основе знания информационных технологий, международных стандартов учета и финансовой отчетности	Требования ФГОС ПК-10;12 ОК-12
P12	осуществлять преподавание экономических дисциплин в общеобразовательных учреждениях, образовательных учреждениях начального профессионального, среднего профессионального, высшего профессионального и дополнительного профессионального образования.	Требования ФГОС ПК-14; ПК-15;ОК-2;
P13	Принимать участие в разработке проектных решений в области профессиональной и инновационной деятельности предприятий и организаций, подготовке предложений и мероприятий по реализации разработанных проектов и программ с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Требования ФГОС (ПК-3,4,7; 11;12;13ОК-1,7, 8)
P14	Проводить теоретические и прикладные исследования в области современных достижений экономической науки в России и за рубежом, ориентированные на достижение практического результата в условиях инновационной модели российской экономики	Требования ФГОС ПК-4,9
P15	организовывать операционную (производственную) и коммерческую деятельность предприятия, осуществлять комплексный анализ его финансово-хозяйственной деятельности использовать полученные результаты для обеспечения принятия оптимальных управленческих решений и повышения эффективности.	Требования ФГОС (ОК – 7, 8, 12, 13; ПК – 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7,10, 11, 13)

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт электронного обучения  
Направление подготовки (специальность) 080103.65 «Национальная экономика»  
Кафедра экономики

УТВЕРЖДАЮ:  
Зав. кафедрой экономики

\_\_\_\_\_ Г.А.Барышева  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

**ЗАДАНИЕ**

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

**дипломного проекта**

(бакалаврской работы, дипломного проекта/работы, магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
<b>З-3401</b>	<b>Татарина Нина Эдуардовна</b>

Тема работы:

**Реструктуризация предприятия (на примере ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь»)**

Утверждена приказом директора (дата, номер) 08.02.2016 г. №880/с

Срок сдачи студентом выполненной работы:

**ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ;**

**Исходные данные к работе**

*(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).*

Объект исследования – хозяйственная деятельность ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь».

Исследования базируются на публикациях периодической печати и сети Интернет, законодательных актах Российской Федерации, финансовые отчеты ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь» за период с 2013г. по 2015г.

**Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов**

*(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).*

На сегодняшний день основные научные работы, посвященные проблемам оздоровления, основным этапам реструктуризации предприятия, его эффективности и экономического роста, рискам принадлежат таким авторам как А.А. Терещенко, М.А. Коваленко, А.И. Гончаров, Б.А. Жалило, И.А. Бланк.

Задачи исследования: определить экономического содержания процесса реструктуризации предприятия; рассмотреть формы реструктуризации предприятия; изучить механизм

	реализации реструктуризации предприятий; рассмотреть методы оценки эффективности процесса реструктуризации предприятий.
<b>Перечень графического материала</b> <i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i>	23 таблицы, 13 рисунков

<b>Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику</b>	20.01.2016г.
---	--------------

**Задание выдал руководитель**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
доцент кафедры экономики	Филиппова Татьяна Васильевна	канд. экон. наук		

**Задание принял к исполнению студент:**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3401	Татарина Нина Эдуардовна		

## РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа 94 с, 13 рис., 23 табл., 46 источников, 9 прил.

Ключевые слова: реструктуризация, санация, банкротство, оздоровление,

Объектом исследования является – хозяйственная деятельность ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь».

Исследования базируются на публикациях периодической печати и сети Интернет, законодательных актах Российской Федерации, финансовые отчеты ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь» за период с 2013г. по 2015г.

Цель работы – разработать план реструктуризации для определения направления повышения эффективности деятельности ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь»

В процессе исследования определено экономическое содержание процесса реструктуризации предприятия; представлен механизм реализации реструктуризации предприятий; охарактеризованы основные методы оценки эффективности процесса реструктуризации предприятий; проводилась оценка финансового состояния ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь»; предложен план реструктуризации ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь» с оценкой его эффективности.

В результате исследования предложен план реструктуризации ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь» с целью повышения эффективности хозяйственной деятельности исследуемого предприятия

Область применения: разработанный план реструктуризации может быть использован на предприятиях, основными видами деятельности которых являются производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов, обустройство кустовых площадок, строительство вертолетных площадок на месторождениях Томской области.

Экономическая значимость работы заключается в том, что сформулированные направления позволят исследуемому предприятию наращивать производственные мощности и повысить свою конкурентоспособность.

В будущем планируется выработать единый механизм реструктуризации для предприятий строительной отрасли, на основе которого станет возможным определять мероприятия по предупреждению и устранению кризисного состояния.

## Оглавление

Введение.....	7
1 Теоретические аспекты реструктуризации предприятий .....	10
1.1 Экономическое содержание процесса реструктуризации предприятий .....	10
1.2 Формы и механизм реализации реструктуризации предприятий. Методы проведения реструктуризации .....	20
1.3 Способы оценки эффективности процесса реструктуризации предприятий	30
2 Оценка процесса реструктуризации предприятия на примере ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь» .....	36
2.1 Характеристика ООО «ПМК – Томь».....	36
2.2 Оценка финансового состояния ООО «ПМК – Томь».....	39
2.3 План реструктуризации ООО «ПМК – Томь» .....	60
3 Анализ корпоративной социальной ответственности ООО «ПМК – Томь» ...	83
Заключение .....	89
Список используемых источников.....	90
Приложение А Бухгалтерский баланс за 2013г. ....	95
Приложение Б Отчет о финансовых результатах за 2013г. ....	97
Приложение В Бухгалтерский баланс за 2014г.....	98
Приложение Г Отчет о финансовых результатах за 2014г. ....	100
Приложение Д Бухгалтерский баланс за 2015г.....	101
Приложение Е Отчет о финансовых результатах за 2015г. ....	103
Приложение Ж Показатели ликвидности ООО «ПМК – Томь» .....	104
Приложение И Показатели, характеризующие достаточность величины собственных оборотных средств ООО «ПМК – Томь».....	105
Приложение К Показатели финансовой устойчивости ООО «ПМК – Томь» за период 2013 г. по 2015 г. ....	106
CD.....	В конверте на обороте обложки

## **Введение**

Для предприятий, функционирующих в условиях рыночной экономики, реструктуризация является способом внутренней перестройки предприятия, что позволяет повысить эффективность деятельности в соответствии с требованиями рынка и научно-технического прогресса, которые постоянно меняются.

Современный кризисный этап рыночных преобразований экономики России характеризуется не только глобализацией производственных отношений, но и неопределенностью конкурентных тенденций и деформированием системы хозяйственных связей. В свою очередь это формирует достаточно противоречивую среду функционирования предприятий, в котором главными условиями их жизнедеятельности выступают организационная гибкость, динамичность и адаптация к меняющимся условиям внешней среды. Указанное, приводит к необходимости активного использования предприятиями процессов реструктуризации с целью обеспечения оперативного реагирования на существенные изменения внешнего окружения. В условиях экономического кризиса процесс реструктуризации предприятия становится объективной необходимостью, которая обеспечивает не только его конкурентоспособность, но и выживание.

Реструктуризация обеспечивает совершенствование технологии управления предприятиями, диверсификацию их деятельности, повышения эффективности использования ресурсов и улучшение финансово-экономического состояния. Она способствует организации прогрессивной структуры производства, созданию собственной технической базы, устранению социальной нестабильности и переходу предприятий к первоочередному решению стратегических и текущих социально-экономических проблем на качественно новом уровне. Особую значимость и актуальность реструктуризация приобретает для предприятий отечественной промышленной сферы, значительное количество которых сталкивается с проблемами не

востребованности продукции и неудовлетворительного финансового состояния.

На сегодняшний день существует много научных работ авторов, посвященных проблемам оздоровления, основным этапам реструктуризации предприятия, его эффективности и экономического роста, рискам. Среди них видное место занимают исследования таких ученых, как А.А. Терещенко, М.А. Коваленко, А.И. Гончаров, Б.А. Жалило, И.А. Бланк. С санацией отождествляют только мероприятия по финансовому оздоровлению предприятия. С этим нельзя согласиться, поскольку мобилизация внутренних финансовых резервов является неотъемлемой составляющей процесса оздоровления любого предприятия.

Объектом исследования является хозяйственная деятельность ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь».

Предмет исследования – процесс реструктуризации предприятия.

Цель исследования заключается в том, чтобы разработать план реструктуризации для предприятия, который позволит повысить эффективность его деятельности.

Для достижения указанной цели необходимо решить следующие задачи:

- определить экономическое содержание процесса реструктуризации предприятия;
- представить механизм реализации реструктуризации предприятий;
- охарактеризовать основные методы оценки эффективности процесса реструктуризации предприятий;
- оценить финансовое состояние ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь»;
- предложить план реструктуризации ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь».

В работе использованы общенаучные и специальные методы исследования экономических явлений: анализ и синтез – для определения понятий; структурный анализ; группировки и классификации – для систематизации.



Информационной базой работы являются правовые акты, научно-методические труды отечественных и зарубежных авторов, материалы периодических изданий по вопросам реструктуризации предприятий, финансовая отчетность предприятия.

# **1 Теоретические аспекты реструктуризации предприятий**

## **1.1 Экономическое содержание процесса реструктуризации предприятий**

Реструктуризация предприятия – реализация организационно-хозяйственных, финансово-экономических, правовых, технических мероприятий, которые направлены на реорганизацию компании, в том числе путем ее деления с переходом долговых обязательств к юридическому лицу, которое не подлежит санации, если это предусмотрено планом санации, на замену формы собственности, управления, организационно-правовой формы, что будет содействовать финансовому оздоровлению предприятия, повышению объемов выпуска, конкурентоспособности товаров, увеличению эффективности производства и удовлетворению требований кредиторов.[1, С. 18]

В современном понимании реструктуризацию рассматривают не только как средство, которое применяют в период кризиса, но и как инструмент, необходимый для нормального функционирования предприятия. Именно последнее значение категории реструктуризации распространено в западной литературе. Причем считается, что проводить ее следует периодически, поскольку единовременно найденное решение проблемы не может быть ключом к успеху на все времена.

Вопрос восстановления платежеспособности предприятия, в частности реструктуризации должника, на сегодняшний день рассмотрено в исследованиях многих ученых.

Так, Е. М. Королькова [2] реструктуризацию предприятий определяет как адаптацию предприятий к работе в условиях рынка, которые постоянно меняются. Это приводит коренную трансформацию их организационно-правовых форм, производственно-технологичную структуру, систему менеджмента и взаимодействия с контрагентами и государством. Также реструктуризация рассматривается как комплекс мероприятий чрезвычайного характера, направленных на «выживание» предприятий в условиях кризиса.

Некоторые авторы определяют реструктуризацию «как непрерывный

процесс повышения конкурентоспособности предприятия через принятие менеджментом комплекса внутренних мер по адаптации системы управления бизнесом к рыночным условиям, которые постоянно меняются».

Красюк Р. [3] определил реструктуризацию как коренную перестройку предприятия на принципах рыночной экономики и на основе четкого формирования стратегии бизнеса, миссии предприятия, тщательного анализа маркетинговой ситуации окружающей среды.

В своей работе Л. Федулова [4] отмечает, что распространенным является подход к реструктуризации, как к комплексу, который может обеспечить конкурентоспособность продукции и повысить эффективность хозяйствования. Такой подход, по ее мнению, более приемлем в странах с развитой экономикой. Удачнее определять реструктуризацию как последовательное применение совокупности организационно-экономических, правовых, информационно-технических мероприятий, направленных на устранение противоречий между требованиями рынка и устаревшей системой управления предприятием.

В целом данные понятия авторов заслуживают внимания, но они частично потеряли свою актуальность. В данных подходах главный акцент делается на адаптацию предприятия к рыночным условиям, таким образом, определения были сформированы в период перехода России к рыночной экономике.

Более современным и адаптированным к настоящему является определение А. Штангрета и А. Копилюка [5] они понимают реструктуризацию как инструмент превентивного антикризисного управления, который направлен на систематическую адаптацию предприятия к изменениям внешней и внутренней среды с целью недопущения возникновения кризисных ситуаций.

Следует отметить, ряд ученых рассматривают «реструктуризацию» как любые изменения на предприятии.

Александренко Т. [6] отмечает, что реструктуризация – это не стандартизированный пакет «пути выхода предприятия из кризиса». В процессе

реструктуризации «подключаются» и создаются множество методологических подходов изменений, которые формулируются лидером компании. Это означает, что очень много путей проведения изменений можно определить понятием «реструктуризация», и альтернативы по достижению цели найти довольно трудно. Само слово «реструктуризация» – это своеобразный ярлык на процессе изменений в компании, который должен четко отражать суть будущих изменений или иных изменений, которые уже происходят для персонала компании, ее партнеров, иногда и для клиентов. Реструктуризация – это изменение структуры чего-либо.

Реструктуризация, является лишь частью стратегии, как отмечают О. Карлик и Е. Гришпун [7], представляет лишь один из инструментов достижения долгосрочных целей предприятия. Далее должен быть задействован механизм использования имеющихся у предприятия преимуществ, привлечены финансовые ресурсы на основе повышения инвестиционной привлекательности, сформирована эффективная система управления.

Такие авторы как М. Аистова [8] и А. Афонин [9] отмечают, что реструктуризацию промышленных и финансовых компаний можно определить как процесс, направленный на создание условий для эффективного использования всех факторов производства с целью повышения финансовой устойчивости и роста конкурентоспособности.

По мнению С. Салженицина [10], промышленное реструктурирование означает действия компании по преодолению различий между характеристиками их текущей деятельности и характеристиками, необходимыми на случай, если они становятся конкурентоспособными как на внутреннем, так и на международном уровнях.

Существуют более комплексные определения, к примеру, И. Бабий [11] отмечает, что реструктуризация представляет собой сложный процесс, направленный, прежде всего на вывод предприятия из кризисной ситуации, который должен охватывать все сферы функционирования предприятия – от его производственно-коммерческой деятельности до организационной

культуры данного предприятия. Иными словами, реструктуризация заключается в осуществлении комплекса мероприятий по улучшению управления, повышению эффективности производства, конкурентоспособности выпускаемой продукции, рост производительности труда, снижение издержек производства, улучшение финансово-экономических результатов деятельности.

В своей работе Л. Лигоненко [12] отмечает, что реструктуризация предусматривает последовательное воплощение в жизнь линии организационно-экономических, правовых, технических, технологических, информационных мероприятий, которые направлены на устранение противоречий между нуждами рынка, изменениями во внешней среде и внутренней средой компании, действующей на предприятии системой форм и методов правления.

Однако, по нашему мнению, данные понятия, собственно как и предыдущие, могут определять как реструктуризацию, так и реорганизацию.

Наиболее удачными считаю следующие определения, поскольку, говоря о реструктуризации, данные авторы имеют в виду прежде всего изменение структуры предприятия.

Реструктуризация, как считает Е. Андриевская [13], это осуществление организационно-экономических, правовых, производственно-технических мероприятий, направленных на изменение структуры предприятия, его управления, форм собственности, организационно-правовых форм, которые способны привести предприятие к финансовому оздоровлению.

Представим классификацию типов и видов реструктуризации предприятия в таблице 1.

Таблица 1 – Классификация направлений, видов и типов реструктурирования предприятий

Направление реструктурирования	Виды реструктурирования	Типы реструктурирования
Изменение масштаба предприятия	Увеличение масштаба (расширение сферы деятельности)	Слияние, поглощение, присоединение, консолидация, покупка имущества, создание совместного предприятия, аренда имущества, лизинг имущества, приватизация.
	Сокращение масштаба (сокращение сферы деятельности)	Разделение, выделение, продажа имущества, урезание собственного капитала, сдача имущества в аренду, основание дочернего предприятия, безвозмездная передача, передача имущества в зачёт обязательств, консервация имущества, ликвидация предприятия
Изменение внутренней структуры предприятия	Реструктурирование производственной структуры	Оптимизация расположения подразделений компании, модернизация производства, реконструкция и капитальный ремонт оборудования, выделение основных и вспомогательных подразделений, выявление и использование внутренних резервов.
	Реструктурирование организационной структуры	Трансформация перечня функций и задач управленческих служб, видоизменение орг. структуры, модификация кадровой политики, перераспределение полномочий должностных лиц, преобразование системы оперативного учёта и внутреннего документооборота, трансформация системы стимулирования персонала
Изменение состава и структуры собственников, капитала и корпоративного контроля	Изменение состава собственников (пайщиков, акционеров)	Реорганизация компании, продажа компании, приватизация, банкротство
	Изменение состава и структуры собственности и контроля	Продажа акций, покупка акций, конвертация акций, дополнительная эмиссия акций
	Реструктурирование кредиторской задолженности	Погашение, списание, отсрочка, рассрочка, продажа, обмен и т.д.

Первый шаг оздоровления – комплекс мероприятий по выходу из кризисного положения, часто называют санацией.

Довольно часто возникает проблема с пониманием терминов «реструктуризация» и «санация», используемые различными авторами.

Так, под «санацией» довольно часто понимают мероприятия,

реализовываемые на предприятиях-банкротах и, реализуются наружным руководящим органом или ликвидационной комиссией, сопутствуются внешним финансированием.

Достаточно часто термины «санация» и реструктуризация понимаются как одно понятие, используются как синонимы и означают оздоровление предприятия, реорганизацию, вывод его из кризиса. Успешное проведение санации предприятия связано со своевременной оценкой эффективности санационных мероприятий, их влияния на экономическое положение предприятия. На этом основании могут оперативно корректироваться планы санации, стимулироваться их исполнители [14, С. 15].

Мы будем понимать санацию как составную часть реструктуризации, первый шаг, которой реализовывается, прежде чем будет принято решение о путях развития компании – будет поставлена эффективная стратегия развития и произведены шаги по ее реализации.

Санация – это начало оздоровления предприятия, меры, направленные на то, чтобы фирма, находящаяся в кризисе, смогла работать экономически и успешно.

Этого можно достичь за счет: притока нового капитала и уменьшения (реструктуризации и оптимизации) затрат, отсрочки выплаты задолженности; рационализации и оптимизации деятельности, структуры затрат; лучшей занятости рабочих мест (использование рабочей силы), оптимизации использования ресурсов; переориентации предприятия: перехода на выпуск товаров, пользующихся спросом и приносящих прибыль (начинаются следующие шаги) [1, С. 30].

Основой изменений (реструктуризации) предприятия является его ориентация на рынок, изменение подхода к деятельности предприятия: от «производить то, что можем, продавать то, что производим» до «производить то, что нужно рынку, то находит платежеспособный спрос, то можно реализовать».

Критерий успешности реструктуризации – общая долгосрочная

эффективность функционирования объекта, на котором осуществлялись мероприятия реструктуризации.

Оздоровление должно быть комплексным и включать следующие меры [15]: по оздоровлению: в сфере управления персоналом, в области общего менеджмента; в сфере финансовой деятельности (восстановление платежеспособности до начала процедур банкротства, предварительное «досудебное» принятия мер по финансовому оздоровлению с целью восстановления платежеспособности предприятия); в сфере материального снабжения производства и производственного управления; в сфере сбыта и маркетинга; в сфере R & D (исследований и развития).

Оздоровление выполняется по двум направленностям: оперативное (цель: сохранение или улучшение ликвидности и платежеспособности) – это направление и является первым этапом реструктуризации – санацией; стратегическое (развитие потенциала – цель – будущее развитие).

Стратегическое направление является вторым этапом реструктуризации. Без второго этапа компания не будет иметь эффективного развития. Отсутствие стратегического направления в программе оздоровления обозначает стремление вывести предприятие из кризиса, не назначив направление его движения [16, С. 15].

При проведении ряда мероприятий по санации – первого этапа реструктуризации предприятия, должны быть решены следующие задачи [16]:

1. Повышенная конкурентоспособность товаров, обеспечена их ликвидность.

2. Использованные резервы мощностей компании путем роста оборота (усиление сбыта).

3. Приспособленная структура компании и управления к требованиям рынка, планируемых объемов оборота.

4. Увеличенная рентабельность.

Решение вышеуказанных задач необходимо для роста конкурентоспособности компании, является ядром успешной прибыльной



деятельности и развития.

Процесс оздоровления состоит из следующих составляющих [16]:

1. Рассмотрение состояния компании и нахождение возможности оздоровления (внутренний и внешний анализ).
2. Разработка концепции оздоровления.
3. Реализация.

Для правильного выбора эффективных мер по санации компании нужно освоить те факторы, которые устанавливают кризисное состояние предприятия и на основе чего можно разработать эффективную стратегию выживания. Для этого проводится анализ факторов внешней среды.

По методике общества оценщиков анализ внешней среды реализовывается по следующим элементам: анализ правовых особенностей функционирования рынка; анализ инфраструктуры; анализ объемов продаж (в т. ч. анализ факторов рынка, влияющих на сбыт и структуру сбыта); анализ конкуренции, конкурентного напряжения рынка.

Анализ инфраструктуры по: числу железнодорожных и автомобильных дорог с твердым покрытием; присутствием и эффективностью сетей связи; состоянием каналов сбыта, развитостью инфраструктуры оптовой торговли, товарных бирж, системы посредников; доступностью капитала, развитостью инфраструктуры фондового рынка и банковской системы [17, С. 34].

Исследование и анализ рынка осуществляется по следующим составляющим:

1) анализ объемов продаж – анализ факторов рынка, воздействующих на сбыт. Этот анализ должен установить по крайней мере: стадию жизненного цикла отрасли, рентабельность активов отрасли, рентабельность продаж в отрасли, экспортный потенциал отрасли, общую вместимость рынка, мотивацию потребителей, эластичность спроса на продукцию отрасли, величину платежеспособного спроса на продукцию отрасли, условия сбыта на рынке, отраслевые риски, ситуацию на смежных товарных рынках;

2) изучение конъюнктуры (анализ, прогноз конъюнктуры, оценка

эффективности использования конъюнктуры): изучение общехозяйственной конъюнктуры; изучение конъюнктуры товарного рынка;

3) характеристика особенностей коммерческой деятельности: анализ деятельности фирм-конкурентов; исследование потребителей товара; оценка специфических особенностей коммерческой деятельности компании.

Рассмотрим состав процесса реструктуризации предприятия подробнее.

Этап 1. Текущий мониторинг среды функционирования предприятия и диагностика показателей его деятельности. Невзирая на многогранность подходов ученых к моделированию процесса реструктуризации предприятий, подавляющее большинство из них единодушны в том, что первым этапом такого процесса может быть выявление необходимости мероприятий реструктуризации. Обычно, способы такого выявления сводятся к диагностике предприятия [18, С. 42].

Этап 2. Выявление предпосылок реструктуризации предприятия. Вследствие ведения потокового мониторинга внутренней и внешней среды предприятия, а также выполнения диагностики показателей его деятельности специалистами может быть выявлены изменения в среде функционирования или в деятельности самого предприятия, которые требуют внедрение адаптационных мероприятий, в частности, реструктуризационный характер. Например, предпосылки реструктуризации предприятия могут быть: разработка конкурентной организацией новой эффективной технологии производства продукции; динамика ухудшения показателей финансового состояния предприятия; принятие органами власти регулятивных актов, что воздействуют на деятельность предприятия и т.п.

Этап 3. Планирование процесса реструктуризации предприятия начинается формулировки целей реструктуризации. Важность такого этапа обусловлена тем, что именно поставленные цели лежат в основе управленческих решений на разных стадиях процесса реструктуризации. Длительность реализации и направления целей определяют предпосылки реструктуризации и освещают плановые показатели, которых предприятие

стремится достигнуть в результате проведения реструктуризационных мероприятий. Другим важным фактором обоснования мероприятий реструктуризации являются условия функционирования и показатели деятельности предприятия, оценки и прогнозирования которых следует по формулировке целей реструктуризации.

Этап 4. Создание структуры управления процессом реструктуризации предполагает распределение полномочий и ответственности между работниками предприятия с целью выполнения задач реструктуризации. Целесообразно формирование на предприятии проектной организационной структуры управления в час реализации программы реструктуризации.

Этап 5. Мотивация работников предприятия предполагает необходимость их побуждения к выполнению работ, устремленных на реализацию программы реструктуризации и достижения ее целей. При этом важным является учет того, что мотивации подлежат не только непосредственные руководители и исполнители задачи реструктуризации, но и работники. Это позволит избежать последствий сопротивления изменениям со стороны персонала предприятия [19, С. 230].

Этап 6. Анализ уровня выполнения программы реструктуризации, оценка фактической эффективности мероприятий реструктуризации предприятия. Этот этап по своей сути является контролем процесса реструктуризации и устремленным на выявление сбоев, ошибок, недостатков в процессе реализации программы реструктуризации с целью их своевременного устранения. При этом важен анализ соответствия фактичности значений показателей программы реструктуризации плановым.

Этап 7. Разработка и внедрение мероприятий по устранению выраженности недостатков и отклонений в процессе реструктуризации. Зависимых от области возникновения сбоев, меры регулирования могут быть ориентированы на корректировку программы реструктуризации, структур управления процессом реструктуризации или системы мотивации работников. Своевременное устранение выраженности недостатков дает возможность

минимизировать затраты ресурсов для достижения целей реструктуризации [16, С. 135].

Следовательно, наличие организованной и эффективно действующей системы управления реструктуризации является необходимым условием ее проведения и залогом успеха. Процесс управления реструктуризацией на предприятии состоит из ряда последовательных этапов, а также комплекса мероприятий, направленных на реализацию поставленных задач.

## **1.2 Формы и механизм реализации реструктуризации предприятий. Методы проведения реструктуризации**

Характер и особенности реструктуризационных процессов в значительной степени зависят от вида реструктуризации.

Отечественные и зарубежные ученые наиболее часто выделяют следующие виды реструктуризации [15, С. 105]:

- операционная (производственная) реструктуризация, целью проведения которой является внесение изменений в организацию проведения основной хозяйственной деятельности, структуру производственной программы и программы сбыта, состав доходов и расходов, состав персонала и тому подобное;

- финансовая реструктуризация, объектом проведения которой выступают пассивы предприятия, условия предоставления, обслуживания и возврата долгов;

- имущественная реструктуризация, которая предусматривает изменения в составе активов предприятия и трансформацию определенной их части в денежную форму;

- реструктуризация бизнеса, суть которой заключается в корректировке общей стратегии деятельности предприятия, изменении концептуальных основ управления;

- организационная (структурная) реструктуризация, в ходе которой внедряется новая организационная структура предприятия, меняются основы

функционирования отдельных структурных подразделений на основе различных форм реорганизации их организационно-финансовых условий функционирования; проводится ротация руководителей и специалистов предприятия, внедрение новых прогрессивных форм и методов управления;

- правовая реструктуризация, которая предусматривает изменение организационно-правовой формы предприятия путем различных видов реорганизации;

- физическая реструктуризация, проведение которой связано с обновлением и модернизацией основных фондов предприятия;

- социальная реструктуризация, проведение которой и предусматривать освобождение предприятия от объектов социально-культурного назначения путем их передачи местным органам власти или выделения в самостоятельные предприятия и тому подобное.

Различают следующие формы реструктуризации:

- реструктуризация производства;

- реструктуризация активов;

- финансовая реструктуризация;

- корпоративная реструктуризация (реорганизация).

Реструктуризация производства предусматривает внесение изменений в организационную и производственно-хозяйственную сферу предприятия с целью повышения его рентабельности и конкурентоспособности. Речь идет прежде всего о таких мероприятиях как: смена руководства предприятия; внедрение новых, прогрессивных форм и методов управления; диверсификация ассортимента продукции; улучшение качества продукции; повышение эффективности маркетинга; уменьшение затрат на производство; сокращение численности занятых на предприятии.

Реструктуризация активов предусматривает следующие мероприятия: продажа части основных фондов; продажа излишнего оборудования, запасов сырья и материалов и тому подобное; продажа отдельных подразделений

предприятия; возвратный лизинг; реализация отдельных видов финансовых вложений; рефинансирования дебиторской задолженности.

Финансовая реструктуризация связана с изменением структуры и размеров собственного и заемного капитала, а также с изменениями в инвестиционной деятельности предприятия. Итак, это такие мероприятия: реструктуризация задолженности перед кредиторами; получения дополнительных кредитов; увеличение уставного капитала; замораживания инвестиционных вложений.

Самым сложным видом реструктуризации является корпоративная реструктуризация. Последняя, предусматривает реорганизацию предприятия, имеющую цель сменить владельца уставного фонда, создание новых юридических лиц и (или) новую организационно-правовую форму деятельности. В рамках такой реструктуризации выполняют: частичную или полную приватизацию; разделение крупных предприятий на части; выделение из крупных предприятий тех или иных подразделений, в том числе объектов соцкультбыта и других непрофильных подразделений; присоединения к другим или слияния с другими, более мощными предприятиями.

Заболотный В. [2] выделяет такой вид реструктуризации как санационная или восстановительная, которая применяется, когда предприятие находится в предкризисном или кризисном состоянии и имеет цель выйти из него. Признаками такого состояния является [19, С. 456]: потеря рыночных позиций; проблемы с поставками и остатками материалов, незавершенным производством; большие запасы готовой продукции; задолженность перед банками, кредиторами и государством; потеря ликвидности и тому подобное.

Основными направлениями реструктуризационных действий в этой ситуации:

- 1) сокращение ресурсов (изъятие части ресурсов при неизменной рыночной активности);
- 2) сокращение рынков (выход из нерентабельных рынков);

3) сокращение предложения (отказ от нерентабельной продукции, сфер деятельности, организационных единиц);

4) уменьшение физических объемов / размеров (сочетание вышеупомянутых вариантов).

Адаптационная, или прогрессивная, реструктуризация используется при отсутствии кризисных явлений как таковых, но возникновении негативных тенденций с целью их преодоления и адаптации предприятия к новым рыночным условиям.

Признаками такого состояния является:

- снижение общей эффективности;
- исчерпание рыночного потенциала;
- отсталость по сравнению с мировыми стандартами;
- перспективы на других рынках;
- низкая эффективность управления.

В рамках этой реструктуризации чаще всего внедряются:

1) пространственная диверсификация – развитие новых внутренних и внешних рынков;

2) продуктовая диверсификация – развитие новых продуктов, как родственных, так и выдуманных.

Опережающая реструктуризация имеет место в успешных компаниях, которые предусматривают возможность изменения условий функционирования и стремятся усилить свои ключевые компетенции и конкурентные преимущества.[20, С. 518]

Характерными чертами такой реструктуризации является:

- стратегические альянсы;
- купля-продажа бизнесов и тому подобное.

Если рассматривать виды реструктуризации в зависимости от ее объекта, то они имеют такие отличия.

Операционная реструктуризация касается основной хозяйственной

деятельности предприятия, результатом которой является прибыль или убыток. Во время ее проведения все действия по согласованию объемов продаж, запасов сырья, материалов, готовой продукции и т.п. сказываются на изменении структуры активов. Основными шагами в этой деятельности являются:

- сокращение численности работающих, что приводит к сокращению расходов, получения доходов и прибыли от роста производительности труда для их последующего инвестирования в производство;
- стабилизация заработной платы или ее рост более медленными темпами, чем производительность труда с целью аккумуляции дополнительных доходов;
- освобождение от объектов социальной сферы и лишних активов;
- поиск новых рынков и новых партнеров, в том числе западных;
- внедрение новых продуктов и повышение качества продукции.

Финансовая реструктуризация касается управления пассивами компании, а именно ее задолженностью и тесно связана с операционной реструктуризацией. Быстрая и успешная операционная реструктуризация, которая приводит к получению дополнительных денежных потоков, снижает потребность в финансовой реструктуризации. С противоположной стороны, финансовая реструктуризация может усложнять операционную реструктуризацию в зависимости от обстоятельств. Эта реструктуризация предусматривает тесное сотрудничество предприятия со своими кредиторами, в том числе и банками, и требует определенной законодательной базы.

Финансовая реструктуризация предусматривает изменение структуры пассива путем:

- отсрочки погашения задолженности;
- снижения процентной ставки по задолженности;
- определения более выгодной для компании схемы погашения задолженности;



- замену задолженности или, по крайней мере, ее доли на акции;
- аннулирование доли или всей задолженности;
- получение от кредиторов новых ссуд, кредитов или гарантий.

Реструктуризация собственности касается изменения распределения власти на предприятии и участия в собственном капитале.

Операционную, финансовую реструктуризацию собственности можно осуществлять одновременно в рамках санационной, адаптационной или опережающей реструктуризации, однако ограниченность необходимых для этого ресурсов требует определения наиболее эффективных приоритетных направлений [21, С. 327].

Оперативная реструктуризация осуществляется в краткосрочном периоде, когда предприятие не может рассчитывать на внешние источники финансовой помощи и решает вопрос повышения своей ликвидности за счет внутренних резервов в рамках, как правило, санационной реструктуризации. Она заключается в определении главных видов деятельности и рынков компании, выявлении слабых сторон в осуществлении основных функций и разработке конкретных предложений по их устранению с минимальными затратами и высвобождением лишних ресурсов.

Примером таких действий, приносящих быстрые результаты, могут быть:

- управление денежными потоками;
- снижение затрат путем устранения материальных потерь и поиске дешевых альтернативных источников материального обеспечения;
- формирование системы сбыта продукции;
- определение перспективных рынков сбыта и прибыльных видов продукции и отказ от убыточных видов деятельности;
- сокращение количества работающих;
- совершенствование организации производства;
- освобождение от лишних активов и социальной инфраструктуры;

- повышение контроля над качеством продукции.

Стратегическая реструктуризация осуществляется в долгосрочном периоде, базируется на результатах оперативной реструктуризации и предусматривает привлечение как внутренних, так и внешних источников финансирования в пределах адаптационной и опережающей реструктуризации.

Она может предусматривать такие действия:

- диверсификацию производства;
- завоевание новых рынков сбыта;
- приобретение нового оборудования;
- внедрение новейших технологий;
- сертификацию производства;
- реструктуризацию организационной структуры предприятия;
- повышение квалификации персонала;
- реструктуризацию собственности;
- куплю-продажу бизнеса.

Реструктуризационные мероприятия могут осуществляться в различных условиях, направляться на разные результаты с помощью разных инструментов в разные временные интервалы и с разными ресурсами. Поэтому комплексная реструктуризация нужна и экономически целесообразна только в отдельных случаях. Очень часто желаемых результатов можно достичь путем устранения определенного звена в производственной структуре, например, неэффективной системы управления. Однако определение таких первоочередных мероприятий и их глубины требует комплексного анализа реструктуризационных потребностей. Это позволяет построить их определенную иерархию по степени важности и неотложности в отличие от критерия необходимых расходов и легкости исполнения. Иначе руководство может сосредоточиться на второстепенных вопросах, выпуская из поля зрения истинные причины неудач предприятия, поскольку, например, отсутствие продукта, который бы продавался, нельзя заменить перестройками организационной структуры, а

псевдо экономия средств и пассивное ожидание не решат проблему необходимых действий в сфере маркетинга.

Механизм реструктуризации представляет собой системообразующую совокупность составляющих (далее – ССС), которая применяется в процессе проведения реструктуризационных переустройств.

К элементам ССС механизма реструктуризации отнесены: объект; предмет; субъекты; цели; мотивы; принципы, методы; этапы; средства обеспечения. Рассмотрим каждый из этих элементов более подробно.

Объектами реструктуризации выдвигаются любые компании, которые действуют в бизнес-среде независимо от их финансово-хозяйственного состояния.

Предметом реструктуризационных влияний могут быть определенные структурные составляющие фирмы, которые подвергаются преобразованиям с целью совершенствования их функционирования.

Субъектами реструктуризации могут быть как внешние, так и внутренние заинтересованные стороны.

Субъекты реструктуризации взаимодействуют между собой, и довольно часто такое взаимодействие устанавливает необходимость в реструктуризационных изменениях.

Цели реструктуризации разнообразны для каждой отдельной компании и определяются целью его эффективного функционирования и развития. Зависят цели преимущественно от финансово-хозяйственного состояния субъекта предпринимательства. Исходя из этого, разделены цели реструктуризационных перестроек на три группы: направленные на выход компании из кризиса; направлены на стабильную деятельность; направлены на дальнейшее экономическое увеличение и конкурентоспособность.

При принятии решения о проведении реструктуризационных видоизменений в компании должны быть четко выражены цели таких перестроек. Ученые по-разному выражают содержание целей реструктуризации. Общепринятого перечня принципов реструктуризации нет,

поэтому ученые по-разному их представляют как по теоретическому содержанию, так и количественно. Полагаем целесообразным сгруппировать принципы по пяти основным характеристикам: охватом изменениями, теоретической базой, внутренним наполнением, пространственной ориентацией, результатом [22, С. 39].

Классификация принципов ориентирует инициаторов и исполнителей реструктуризационных действий на следующие принципиальные аспекты:

- научность и профессионализм теоретических основ реструктуризации;
- внутреннее наполнение реструктуризационных действий должно быть доказанным, объективным и сбалансированным;
- реструктуризационные видоизменения должны быть комплексными и максимально предварительно определенными;
- реструктуризационные перестройки должны быть пространственно определенные в понимании своевременности, плановости, стратегичности и непрерывности;
- результат реструктуризации должен быть оптимальным, целенаправленным, эффективным, адаптивным и инновационным.

Одной из основных составляющих механизма реструктуризации являются методы проведения изменений. К таким методам относят [23]: ABS / АВМ, аутсорсинг, бенчмаркинг, реинжиниринг бизнес-процессов (BPR), «Точно в срок» (JIT), управление знаниями (KM), управление качеством (CPI / TQM), управление проектами (PM), производственно-хозяйственный, ситуационный, финансовый анализы, оценка бизнеса, оценка персонала, CASE-методы: SADT, IDEF ARIS, SA / SD BSP, ERP и др. Рассмотрим содержание названных методов подробнее в таблице 2 .

Таблица 2 – Методы реструктуризации предприятия

Метод	Краткая характеристика метода
ABS / ABM	Совокупность методов стоимостного анализа бизнес-процессов, цепочек создания стоимости, отдельных организационно-структурных единиц, а также методов повышения экономической эффективности процессов управления; используется как аналитическое средство, позволяющее определить возможные пути улучшения стоимостных показателей
аутсорсинг	Означает передачу другой организации ряда функций предприятия. При этом аутсорсинг является формой взаимодействия, при которой предприятие – посторонний исполнитель – продавая заказчику свои товары или услуги, включается в «управленческие контуры» предприятия–заказчика как функциональное подразделение, оставаясь при этом юридически и организационно обособленным
Бенчмаркинг	Представляет собой процесс нахождения и изучения лучших из известных методов ведения бизнеса. Это способ оценки деятельности предприятия по сравнению с лучшими предприятиями или конкурентами. Его цель – повышение эффективности собственной деятельности и получения преимуществ в конкурентной борьбе
Реинжиниринг бизнес-процессов (BPR)	Метод кардинальной перестройки бизнес-процессов с целью достижения качественно иного, более высокого уровня показателей производственно-хозяйственной деятельности предприятия
«Точно в срок» (JIT)	Совокупность методов повышения качества работ и обслуживания. Все ресурсы, необходимые для получения продукции, поставляемых в тот момент и в тех количествах, которые необходимы для своевременного выполнения работ на всех производственных местах и выпуска продукции в соответствии с производственной программой. Необходимые условия: точность и согласованность поставок; высокое качество компонентов производства.
Управление знаниями (KM)	Это совокупность стратегических и оперативных мероприятий, направленных на повышение эффективности использования интеллектуального капитала предприятия с целью увеличения результативности деятельности
Управление качеством (CPI / TQM)	Основанный на концепции управления качеством выпускаемой продукции. Качество должно быть направлено на удовлетворение текущих и будущих потребностей потребителей как важнейшего звена производственной линии. Достижения соответствующего уровня качества требует постоянного совершенствования производственных процессов
Управление проектами (PM)	Методология организации, планирования, руководства, координации трудовых, материальных, финансовых ресурсов в течение проектного цикла, направленная на эффективное достижение его целей путем применения современных методов, техники и технологии управления для получения определенных в проекте результатов по составу и объему работ, стоимости, времени, качеству и удовлетворению участников проекта
Оценка бизнеса	Его целью является оценка предприятия в целом, анализ целесообразности существования и перспектив развития предприятия в рыночном пространстве

## Продолжение таблицы 2

Метод	Краткая характеристика метода
Оценка персонала	Ориентированный на выявление резервов коллектива, структуры индивидуально-психологических и социальных качеств персонала, управленческих факторов
Производственно-хозяйственный анализ	Его цель в оценке уровня эффективности применения предприятием производственных ресурсов для производства и реализации продукции
Ситуационный анализ	Предназначен для определения ситуации, в которой находится предприятие, то есть места, которое оно занимает в общем бизнес-пространстве, основных факторов, влияющих на его функционирование
Финансовый анализ	Ориентированный на оценку финансового состояния, финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия и является базой для формирования его финансовой политики
CASE-методы: SADT, IDEF ARIS, SA / SD BSP, ERP	Совокупность методов проектирования и разработки сложных систем программного обеспечения, которые поддерживаются комплексом средств автоматизации, которые взаимосвязаны. Используются для преодоления ограничений при использовании структурных методологий проектирования за счет их автоматизации и интеграции средств

Следующий элемент данного механизма реструктуризации – средства ее обеспечения на предприятии, которые характеризуют потребность в различных видах ресурсов. Реструктуризация требует привлечения трудовых, материальных, финансовых, информационных ресурсов, а также организационно-правового обеспечения. Обеспеченность этими ресурсами является необходимым условием эффективных реструктуризационных изменений.

### **1.3 Способы оценки эффективности процесса реструктуризации предприятий**

Эффективность реструктуризации оценивается в долгосрочной перспективе. Этот период составляет от 3 до 5 лет, в зависимости от типа общества и производства. Имеется в виду оценка эффективности вновь основанной организационной системы по своему уровню, качеству и прочим

характерным параметрам, способность успешно вынести соперничество с конкурентами за завоевание рыночные позиции.

Оценивать эффективность мероприятий по реструктуризации можно с применением множества общих финансово-экономических показателей, таких как увеличение доходности, прибыли на акцию, рост оборачиваемости активов, рост объемов производства и сбыта продукции и т.д. При этом отметим, что ни в одном из перечисленных случаев мы не приобретем верной на сто процентов информации. Достигнутое понимание будет относительным, так как в разных организациях и областях ситуация для производства и ведения бизнеса неодинаковая.

Наиболее комплексным и объективным показателем эффективности мероприятий является оценка изменения стоимости бизнеса. Следовательно, процесс реструктуризации должен быть обращен на более эффективное применение внутренних и внешних ресурсов компании с целью роста стоимости бизнеса. В конечном итоге владельцев компании мало интересуют особенности типа и технологии производства, параметров продукции, рынков сбыта и т.д. Мерой эффективности их вложений в конкретное предприятие является устойчивый рост стоимости вкладов, определяющий увеличение величины личного благосостояния [23, С. 26].

Главным условием проведения реструктуризации предприятия является стоимостной разрыв, т.е. разница между стоимостью, которой располагает предприятие в данное время (текущей стоимостью), и потенциальной стоимостью, которая достигается при изменении ряда обстоятельств.

Стоимостной разрыв является чистой текущей стоимостью эффекта реструктуризации и рассчитывается по формуле (1):

$$\Delta S = S_{\text{рест}} - S_{\text{тек}} , \quad (1)$$

где  $\Delta S$  – стоимостной разрыв;

$S_{\text{рест}}$  – стоимость компании после проведения реструктуризации;

Стек – текущая стоимость компании.

Реструктуризация компании требует от начальника подхода с точки зрения будущих перспектив организации. Он должен анализировать изменения с учетом долгосрочных денежных потоков. Оценка вариантов подразумевает применение методологических подходов, применяемых при оценке бизнеса. Следует отметить, что, несмотря на присутствие значительных наработок в данной области, любая оценка несет в себе существенную долю субъективизма за счет неоднозначности воздействия многих факторов на будущую стоимость компании.

В теории и практике оценки бизнеса, по аналогии с оценкой недвижимости, традиционно существует три главных подхода к оценке компании: рыночный, доходный и подход на основе активов. В целях оценки вариантов реструктуризации могут быть употреблены все вышеперечисленные подходы, однако наиболее характерным считается применение доходного подхода. Сложность употребления рыночного подхода объясняется уникальностью каждого отдельного предприятия и специфики условий принятия решений о том или ином варианте реструктуризации. По сути, мы оцениваем прогноз развития предприятия в будущем. Значит, некорректно искать аналогичный, уже случившийся в данный момент времени случай. Подход на основе активов, в рамках которого применяется один или более методов, основанных непосредственно на исчислении стоимости активов компании за удержанием обязательств, может быть полезен при расчете ликвидационной стоимости компании. Следует учесть и то обстоятельство, что при расчетах необходимо сберегать сопоставимость используемых подходов для оценки текущей стоимости компании и прогноза ее стоимости с учетом проведенной реструктуризации [17].

Таким образом, последовательность шагов по анализу версий реструктуризации предприятия выглядит следующим образом: 1. на первом этапе оценивается текущая стоимость компании «как есть» с помощью метода дисконтированного денежного потока; 2. затем разрабатываются различные



версии реструктуризации операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия; 3. с учетом разработанных мероприятий, строятся прогнозные модели дисконтированного денежного потока; 4. конечным этапом служит сравнение полученных результатов. В качестве критерия отбора вариантов выдвигается рост стоимости компании. Стратегия, ведущая к росту стоимости бизнеса, представляет основу для анализа последующих вариантов реструктуризации.

Построение финансовой модели созревания компании с учетом реструктуризации требует выражения множества исходных гипотез и субъективных суждений. Как правило, при прогнозе денежного потока не употребляются методы экстраполяции. Расчеты, организованные на маловероятных гипотезах, что величина прибыли останется на том же уровне, мало похожи на правду. Нужно вести все расчеты элементов денежного потока по годам прогнозного периода по данным о выручке и издержках. Прогноз выручки, в свою очередь, должен опираться на маркетинговых исследованиях по главным товарам и рынкам оцениваемого предприятия. Это один из самых проблематичных этапов из-за того, что выручка зависит от многих трудно прогнозируемых факторов, (динамика цен, конъюнктура рынка, политики конкурентов и др.).

При расчете денежных потоков должны быть учтены все синергетические эффекты, так как важно предусматривать наибольшее влияние реорганизации. Синергия может обнаруживаться в двух направлениях: прямой и косвенной выгодах.

Прямая выгода — это осязаемое повышение денежных потоков за счет более оптимального употребления активов предприятия. Косвенная выгода заключается в том, что акции реформированной компании могут стать более заманчивыми для инвестора, а потому их рыночная стоимость, отражающая повышение денежных потоков, возрастет.

Достаточно важно верно определить продолжительность прогнозного периода. Если он будет чрезмерно большим, понадобится много усилий для

составления реалистичного прогноза. В то же время не следует допускать искусственного сокращения периода детального прогнозирования, поскольку если в первые годы динамика денежных потоков будет сильно различаться от средней величины, то стоимость предприятия будет значительно искажена. По западным стандартам прогноз целесообразно осуществлять на пять лет. Для России, на наш взгляд, такой прогноз в виду неустойчивости рыночной среды может быть укорочен до 2–3 лет. Второй важный этап оценки стоимости предприятия – определение оцениваемого периода времени. По трактовке, цена будет равна сумме дисконтированных стоимостей всех будущих денежных потоков с этого момента и до бесконечности. В действительности этот период может быть существенно ограничен. Для дефиниции суммарного результата оценки версий реструктуризации нужно внести ряд поправок. Так, рассчитанная по методу дисконтированного денежного потока цена компании не содержит в себе стоимость избыточных и нефункционирующих активов, которые непосредственно не принимают участия в генерировании дохода. Такие активы оцениваются отдельно, а результат прибавляется к рыночной стоимости предприятия. Можно выделить отдельные типы объектов, которые подлежат отдельной оценке и учету в стоимости.

Собственный оборотный капитал. В случае присутствия у компании избыточных собственных оборотных средств их величину надлежит добавить к стоимости собственного капитала, а дефицит отнять. Обязательства, которые связаны с проведением природоохранных мероприятий. Если характер производства предприятия недостаточно экологически чист, то для понижения вредного влияния на окружающую среду предприятие обязано реализовать определенные природоохранные мероприятия. Эти обязательства капитализируются и отнимаются из рыночной стоимости компаний.

Объекты социальной сферы и неиспользуемые основные фонды. При присутствии у компании социальных объектов и неиспользуемых основных фондов нужно установить стоимость их возможной продажи. Найденная величина повышает стоимость предприятия. Величина цены, полученная после

внесения всех коррективов, представляет собой аргументированную рыночную стоимость компании, а ее различие стоимостей, полученных при сравнении варианта реструктуризации с текущим состоянием – эффект реструктуризации.

Хотелось бы обратить внимание на том, что проанализированные подходы к оценке эффективности разнообразных вариантов реструктуризации предприятия не разрешают принимать однозначные решения, поскольку не учитывают «не денежных» факторов видоизменения предприятия. Таковыми могут послужить: рост качества управления предприятием, наличие информационного эффекта, когда объявление о реструктуризации (слиянии) может породить позитивный (негативный) сдвиг в стоимости акций предприятия, появление возможности привлечения заемных средств и т.д. Все вышеперечисленное должно тщательно анализироваться с точки зрения выбранной стратегии развития предприятия, прежде чем руководство выберет один вариант реструктуризации компании. Расходы на реорганизацию можно анализировать как вариант капиталовложений: имеются стартовые затраты и в будущем ожидается прибыль. Независимо от того, тратит ли предприятие денежные средства или акции, она должна применить все усилия, чтобы достичь оптимального распределения капитала и обеспечить в долгосрочном периоде благосостояние акционеров.

Таким образом, в разделе были рассмотрены различные подходы к определению понятия реструктуризация предприятия, приведена классификация понятия по признакам, видам и типам, определены формы, методы и сам механизм реструктуризации предприятия. Также были рассмотрены подходы к оценке эффективности процесса реструктуризации предприятий.

## **2 Оценка процесса реструктуризации предприятия на примере ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь»**

### **2.1 Характеристика ООО «ПМК – Томь»**

Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Передвижная механизированная колонна – Томь».

Сокращенное наименование: ООО «ПМК–Томь».

Предприятие зарегистрировано 1 декабря 2006 года регистрирующим органом Инспекция Федеральной налоговой службы по городу Томску. Уставный капитал компании по состоянию на 04.02.2016 – 10000 руб.

Тип собственности ООО «ПМК – Томь» – Общества с ограниченной ответственностью. Форма собственности ООО «ПМК–Томь» – Частная собственность.

Основные виды деятельности ООО «ПМК–Томь»: производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов (45.23.1), предоставление услуг по закладке, обработке и содержанию садов, парков и других зеленых насаждений (01.41.2), разборка и снос зданий; производство земляных работ (45.11).

ООО «ПМК – Томь» выполняет полный перечень работ по строительству автодорог. От укладки лежневого настила, до завершающих стадий – отсыпка гравием и рекультивация.

Основным предприятием заказчиком, является ОАО «Томскнефть» ВНК (дочернее предприятие НК «Роснефть»).

Специфика работы транспортного комплекса Томской области, где работает ООО «ПМК – Томь», определена природно-климатическими и экономико-географическими условиями.

Основными географическими факторами, определяющими состояние транспортной инфраструктуры Томской области, являются:

- значительная площадь территории области;

- удаленность от транспортных путей федерального значения;
- территориальная неравномерность размещения объектов транспортной инфраструктуры и существенные различия в плотности транспортной сети на севере и юге области;
- высокая концентрация природных сырьевых запасов (прежде всего углеводородного сырья) в слабоосвоенных районах на севере области;
- наличие судоходной реки Обь, проходящей по всей территории области с севера на юг;
- специфика природных условий (заболоченный таежный ландшафт).

В условиях отсутствия единой сети автомобильных или железных дорог исключительную роль имеет внутренний водный транспорт, поскольку естественная конфигурация судоходных рек исключительно благоприятна для региона.

Томская область значительно уступает субъектам восточных регионов Российской Федерации по следующим показателям: численность работников организаций транспорта, износ основных фондов организаций транспорта и связи, объем инвестиций в основной капитал.

Достаточный объем техники, а также достаточная квалификация и опыт позволяют выполнять работы на полностью автономных месторождениях. Полная автономность означает, что все подъезды к месторождению осуществляются только в период действия «зимника». В связи с этим, предприятие ограничено в свободном подъезде к месторождению.

Поэтому ООО «ПМК – Томь» осуществляет работу вахтовым методом, с продолжительностью вахт 30/30. В зимний период работа ведется в две смены, в остальное время – односменный режим.

На балансе предприятия числятся: вагоны – бытовки, бульдозер. Примерно 70 единиц техники находится в долгосрочной аренде. Среди них 6 бульдозеров, 2 тягача, 4 экскаватора, 2 дорожных катка, 24 камаза, 3 единицы легкой техники, автомобиль – вахтовка, микроавтобус Газель и прочие.

Предприятие является членом Саморегулируемой организации

«Некоммерческое партнерство по повышению качества строительства в г.Томске и Томской области» . Имеет свидетельство о допуске к определенному виду или видам работ, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства, стоимость которых по одному договору не превышает пятьсот миллионов рублей.

Также, организация имеет лицензии по экологическому, технологическому и атомному надзору.

В 2014 г. ООО «ПМК – Томь» получило сертификаты:

1. Соответствия по системе менеджмента охраны здоровья и безопасности персонала.

2. Разрешение на использование знака соответствия в технической, сопроводительной, финансовой документации, рекламных продуктах, брошюрах, плакатах.

3. Сертификат соответствия системы экологического менеджмента применительно к строительству автомобильных дорог.

Основные конкуренты ООО «ПМК – Томь»:

1. ООО «Карагасокдорстрой».
2. ООО «Гарант Путинский».

В штате организации, в зависимости от сезона работ, числятся от 90 до 150 человек. Работники организации проходят постоянное повышение квалификации, получают необходимые для работы с вредными условиями труда сертификаты.

ООО «ПМК – Томь» имеет прямую длительную связь с основным заказчиком ОАО «Томскнефть» ВНК. Работа на ОАО «Томскнефть» ВНК длится с 2007 года. Первые два года взаимоотношения строились через договор субподряда, а с 2009 года контракты на выполнение строительных работ стали прямыми. В связи с этим, при прохождении ежегодной аттестации в ОАО НК «Роснефть» (ОАО «Томскнефть» ВНК является ее дочерним предприятием, и все аккредитации и согласования проходят через головную компанию) ООО «ПМК – Томь» имеет приоритет перед другими компаниями, в связи с

долгосрочностью взаимоотношений.

## 2.2 Оценка финансового состояния ООО «ПМК – Томь»

Представим оценку финансового состояния ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь» с целью определения основных направлений повышения эффективности деятельности исследуемого предприятия.

Анализ финансового состояния ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь» основан на данных бухгалтерского баланса (Приложение А, Приложение В, Приложение Д), отчета о финансовых результатах (Приложение Б, Приложение Г, Приложение Е) за период с 01.01.2013 г. по 31.12.2015 г.

Начальным этапом оценки финансового состояния является оценка изменения активов исследуемого предприятия. Представим на рисунке 1 изменение стоимости активов организации за период 2012 – 2015 гг.

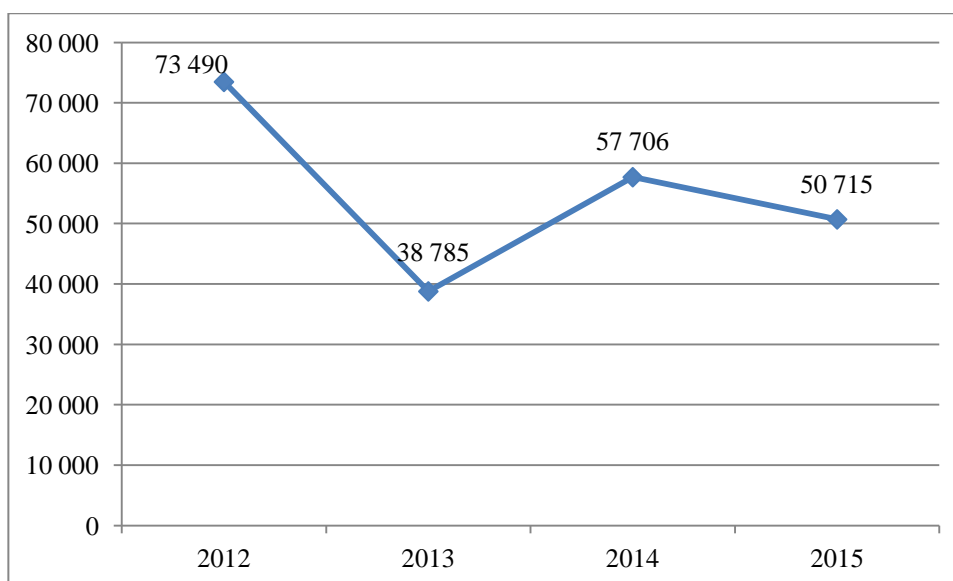


Рисунок 1 – Изменения стоимости активов организации, тыс.руб.

Активы организации за весь период уменьшились на 6 989 тыс. руб. (на 12,1%). Хотя имело место снижение активов, собственный капитал увеличился на 45,9%, что, в целом, говорит о позитивном изменении имущественного положения организации.

Анализ динамики состава и структуры активов представлен в таблице и на рисунке 2.

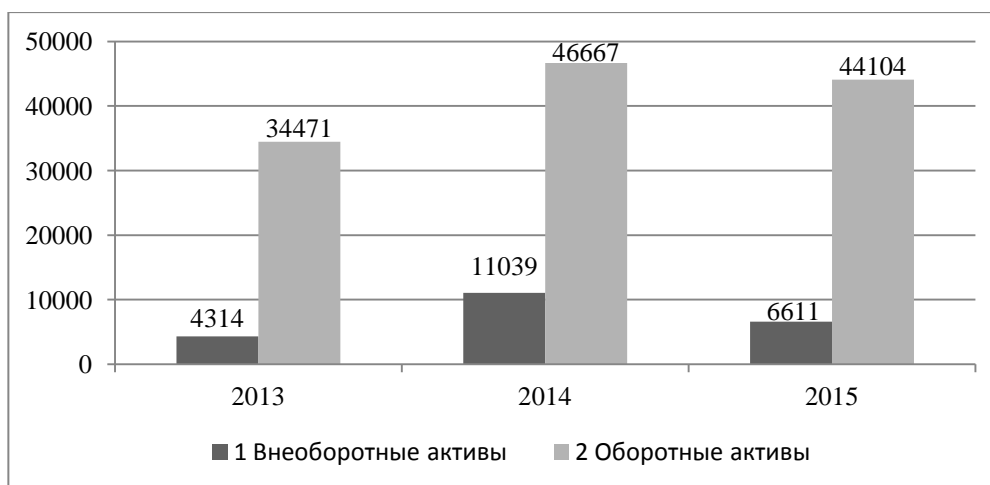


Рисунок 2 – Динамика состава активов организации, тыс.руб.

Активы на 31 декабря 2015 г. характеризуются следующим соотношением: 13% внеоборотных активов и 87% текущих, что представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Структура и динамика оборотных средств ООО «ПМК – Томь»

Статья (раздел) актива	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютные отклонения, тыс.р.	
	Сумма, тыс.р.	Уд.вес, %	Сумма, тыс.р.	Уд.вес, %	Сумма, тыс.р.	Уд.вес, %	2014 от 2013 г.	2015 от 2014 г.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Запасы	17471	50,7	17691	37,9	12326	27,9	220	-5365
Дебиторская задолженность	6784	19,7	11264	24,1	18088	41,0	4480	6824
Финансовые вложения	0	0,0	4595	9,8	171	0,4	4595	-4424
Денежные средства и денежные эквиваленты	3577	10,4	13072	28,0	13486	30,6	9495	414
Прочие оборотные активы	6639	19,3	45	0,1	33	0,1	-6594	-12
Итого оборотных активов	34471	100	46667	100	44104	100	12196	-2563

Снижение величины активов организации связано, главным образом, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):



запасы – 5 365 тыс. руб. (37,7%)

краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 4 424 тыс. руб. (31,1%)

основные средства – 3 326 тыс. руб. (23,4%)

отложенные налоговые активы – 1 102 тыс. руб. (7,7%)

Анализ динамики структуры активов представлен на рисунке 3.

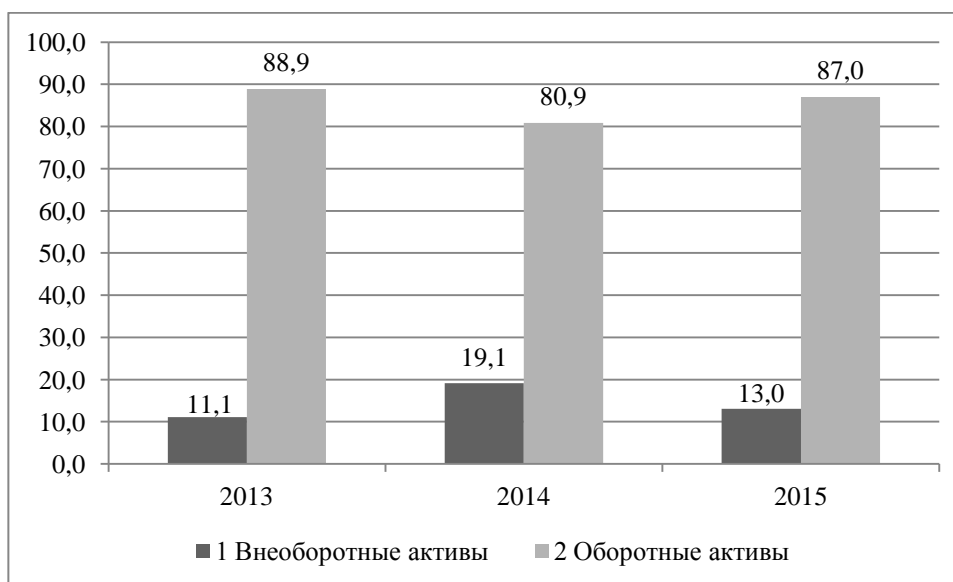


Рисунок 3 – Динамика структуры активов организации, %

Наибольшая доля в структуре активов принадлежит оборотным активам, что говорит о «легкой» структуре баланса.

Снижение величины активов организации связано, главным образом, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

запасы – 5 365 тыс. руб. (37,7%)

краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 4 424 тыс. руб. (31,1%)

основные средства – 3 326 тыс. руб. (23,4%)

отложенные налоговые активы – 1 102 тыс. руб. (7,7%).

На диаграмме ниже представлена структура активов организации в разрезе основных групп – рисунок 4. Преобладает дебиторская задолженность и денежные средства.

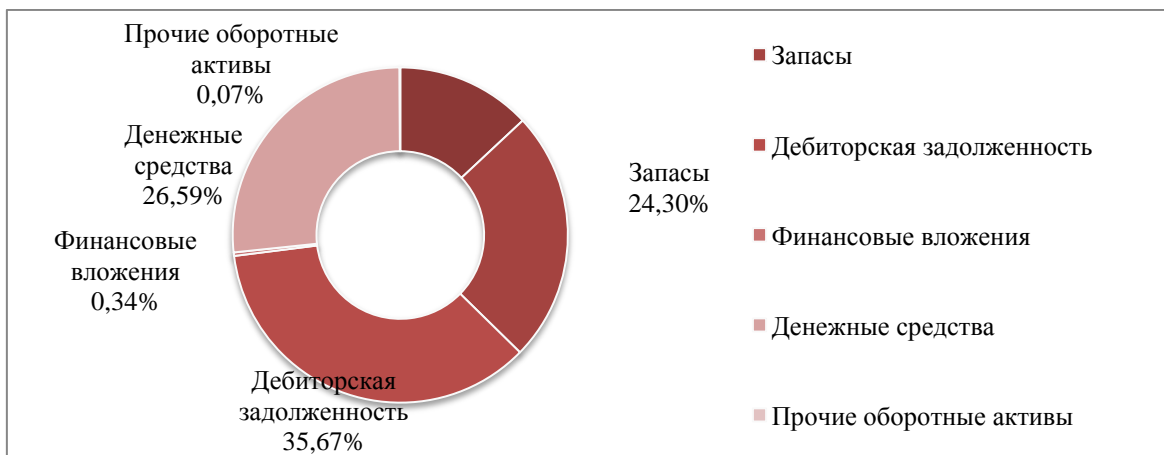


Рисунок 4 – Структура активов организации в 2015 г., %

Анализ динамики и структуры пассивов представлен ниже в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ динамики и структуры пассивов

Статья (раздел) пассива	2013 г.		2014 г.		2015 г.		Абсолютные отклонения, тыс.р.	
	Сумм а, тыс.р.	Уд. вес, %	Сумм а, тыс.р.	Уд. вес, %	Сумм а, тыс.р.	Уд.вес, %	2014 от 2013 г.	2015 от 2014 г.
Собственный капитал	-32075	-82,7	-24295	-42,10	-13152	-25,93	7780	11143
Заемный капитал	70860	182,7	82001	142,10	63867	125,93	11141	-18134
Долгосрочные обязательства	0	0,0	0	0,00	14	0,03	0	14
Краткосрочные обязательства	70860	182,7	82001	142,10	63853	125,91	11141	-18148
Итого пассив	38785	100	57706	100	50715	100	18921	-6991

Представим на рисунке 5 изменение состава пассивов организации за период 2012 –2015гг.

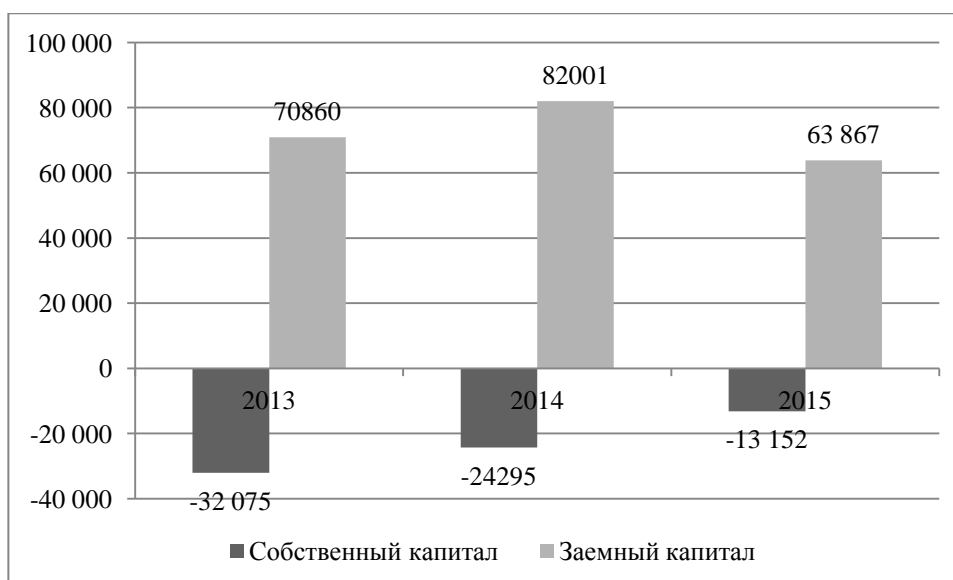


Рисунок 5 – Изменение состава пассивов организации, тыс.руб.

Одновременно, в пассиве баланса снижение наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 16 792 тыс. руб. (92,5%);
- кредиторская задолженность – 1 354 тыс. руб. (7,5%).

Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить «дебиторская задолженность» в активе и «нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» в пассиве (+6 825 тыс. руб. и +11 143 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации на 31 декабря 2015 г. равнялся -13 152,0 тыс. руб. За анализируемый период имел место значительный рост собственного капитала, на 11 143,0 тыс. руб.

Чистые активы организации на 31 декабря 2015 г. меньше уставного капитала в 1 315,2 раза, что представлено в таблице 3. Это отрицательно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. В случае, если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего

финансового года обязано уменьшить уставный капитала до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, либо принять решение о ликвидации (п. 4 ст. 30 Федерального закона от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» [24]).

Таблица 3 – Расчет чистых активов

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абсолютные отклонения, тыс.р.		Относительные отклонения, %	
				2015г. От 2014г.	2016 г. От 2015	2015г. От 2014г	2016 г. От 2015
Активы, тыс.р.	38785	57706	50715	18921	-6991	48,8	-12,1
Долгосрочные обязательства, тыс.р.	0	0	14	0	14	-	-
Краткосрочные обязательства, тыс. р.	70860	82001	63853	11141	-18148	15,7	-22,1
Величина чистых активов, тыс.р.	-32075	-24295	-13152	7780	11143	-24,3	45,9
Уставный капитал, тыс.р.	10	10	10	0	0	0,0	0,0
Разница между чистыми активами и уставным капиталом, тыс.р.	-32085	-24305	-13162	7780	11143	-24,2	-45,8

Однако необходимо отметить увеличение чистых активов на 45,9% за год. На конец отчетного периода не соблюдается базовое законодательное требование к величине чистых активов. Тем не менее, сохранение имевшей место тенденции способно в будущем вывести чистые активы предприятия на удовлетворительный уровень.

Наглядное изменение чистых активов и уставного капитала представлено на следующем графике – рисунок 6.

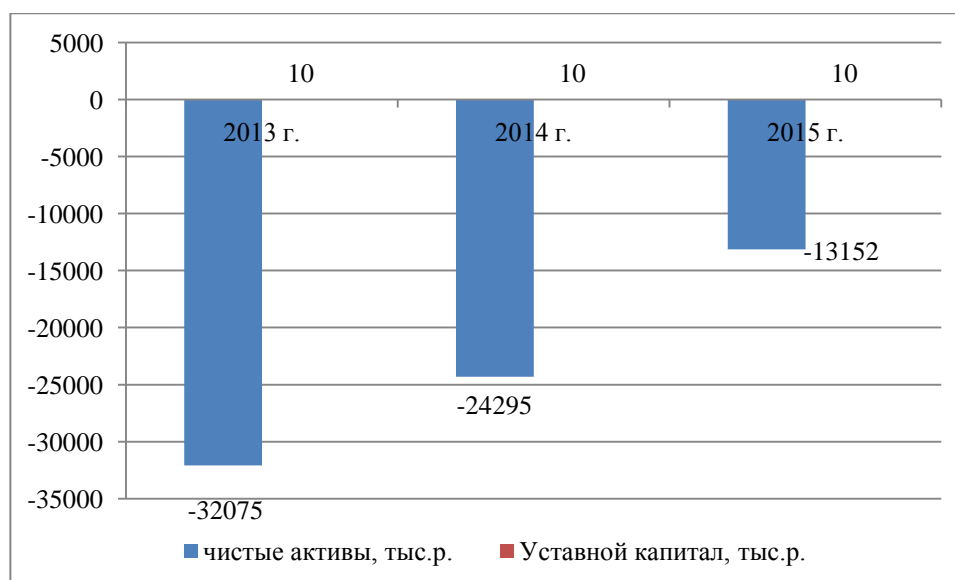


Рисунок 6 – Динамика чистых активов, тыс.руб.

Результаты расчета показателей ликвидности и платежеспособности представлены в таблице 4 и на рисунке 1 Приложения Ж.

Таблица 4 – Показатели ликвидности

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абсолютные отклонения	
				2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.
Коэффициент текущей ликвидности	0,49	0,57	0,69	0,08	0,12
Коэффициент быстрой ликвидности	0,15	0,35	0,50	0,21	0,14
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,22	0,21	0,16	0,00

Для оценки ликвидности ООО «ПМК – Томь» также используются три относительных показателя (коэффициента), которые различаются набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств:

1. Коэффициент текущей ликвидности, отражает прогнозируемые платежные возможности организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Нормативное значение данного показателя  $\geq 2$ . В период 2013– 2015 гг. значение коэффициента текущей ликвидности (0,69) не соответствует норме, хотя показатель вырос на 0,12. У ООО «ПМК – Томь» существуют затруднения в покрытии текущих обязательств. Для повышения

коэффициента необходимо снижать кредиторскую задолженность и оборотные активы.

2. Коэффициент быстрой ликвидности, характеризует способность организации погасить свои краткосрочные обязательства за счет продажи ликвидных активов. Нормой считается значение 1 и выше. В анализируемый период с 2013 г. по 2015 г. коэффициент ниже нормы. Это означает, что у ООО «Передвижная механизированная колонна – Томь» недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть текущих обязательств предприятие может погасить в ближайшее время, используя для этого денежную наличность. Этот коэффициент интересен для поставщиков сырья и материалов. Показатели абсолютной ликвидности ООО «ПМК – Томь» не соответствует нормативным значениям в течение всего периода.

В период с 2014 г. по 2015 г. эти коэффициенты значительно ниже нормы, это говорит, что предприятие не в состоянии немедленно погасить свои краткосрочные обязательства за счет наличных средств. То есть у ООО «ПМК – Томь» наблюдается дефицит денежных средств для ведения текущих расчетов с кредиторами.

Одним из основных показателей является величина собственных оборотных средств, которая показывает, что останется в обороте организации, если одновременно погасить все обязательства. Расчеты необходимые для анализа данного показателя представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Расчет величины собственных оборотных средств

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абсолютные отклонения, тыс.руб.		Относительные отклонения, %	
				2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.	2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.
Оборотные активы, тыс.руб.	34471	46667	44104	12196	-2563	35,38	-5,49

Продолжение таблицы 5

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абсолютные отклонения, тыс.руб.		Относительные отклонения, %	
				2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.	2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	0	0	14	0	14	-	-
Собственные оборотные средства, тыс.руб.	70860	82001	63853	11141	-18148	15,72	-22,13
Собственный капитал, тыс.руб.	-36389	-35334	-19749	1055	15585	-2,90	-44,11
Долгосрочные обязательства, тыс.руб.	-32075	-24295	-13152	7780	11143	-24,26	-45,87
Внеоборотные активы, тыс.руб.	4314	11039	6611	6725	-4428	155,89	-40,11
Собственные оборотные средства, тыс.руб.	-36389	-35334	-19749	1055	15585	-2,90	-44,11

Анализируя данные таблицы 5, следует отметить, что сумма собственных оборотных средств ООО «ПМК – Томь» за отчетный период выросла на 15585 тыс. рублей. Рост источников собственных оборотных средств ООО «ПМК – Томь» в отчетном периоде вызвано снижением внеоборотных активов и ростом суммы нераспределенной прибыли (рисунок 7).

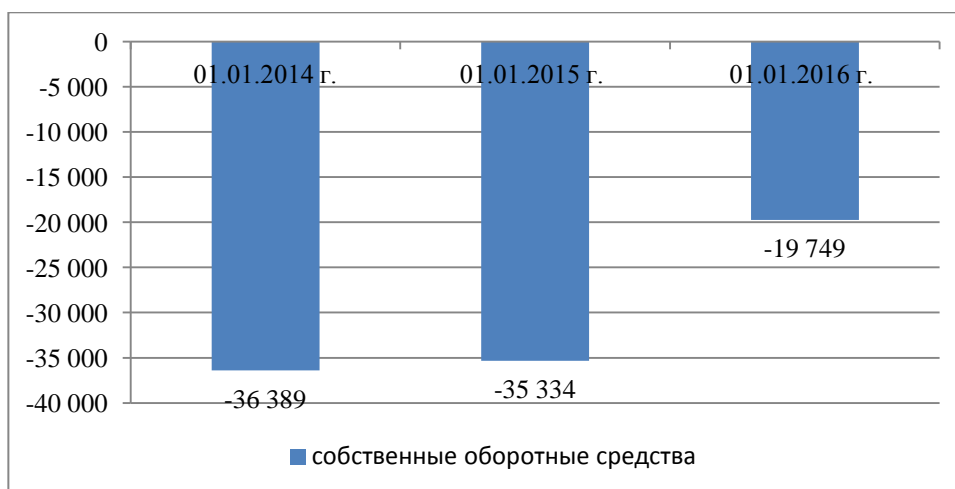


Рисунок 7 – Динамика собственных оборотных средств организации, тыс.руб.

Дополнительно для детализации оценки платежеспособности и ликвидности необходимо рассчитать следующие коэффициенты:

- коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами;
- коэффициент покрытия запасов собственными оборотными средствами;
- коэффициент маневренности оборотных активов;
- коэффициент маневренности собственных оборотных средств.

Результаты расчета коэффициентов покрытия и маневренности представлены в таблице 6 и на рисунке 1 Приложения И.

Таблица 6 – Показатели, характеризующие достаточность величины собственных оборотных средств

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Абсолютные отклонения, тыс.руб.	
				2015г. от 2014г.	2015г. от 2014г.
Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами	-1,06	-0,76	-0,45	0,30	0,31
Коэффициент покрытия запасов собственными оборотными средствами	-2,08	-2,00	-1,60	0,09	0,40
Коэффициент маневренности (подвижности) оборотных активов	0,104	0,280	0,306	0,18	0,03
Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	-0,098	-0,370	-0,683	-0,27	-0,31

Коэффициент покрытия оборотных активов собственными оборотными средствами показывает, какая доля оборотных средств, профинансирована за счет собственных источников. Данный показатель должен быть  $\geq 0,1$ . В нашем случае за весь исследуемый период с 2013г. по 2015г. года этот показатель не соответствует норме и за весь анализируемый период ощутимо растет.

Коэффициент покрытия запасов собственными оборотными средствами, определяет долю запасов профинансированных за счет собственных источников. Нормативное значение коэффициента  $\geq 0,6$ . Из расчетов видно, что на начало периода 2013 год коэффициент имеет значение ниже нормы и равен -



2,8, к концу периода к 2015 году он значительно снижается и составляет -1,6, что демонстрирует не соответствующее нормальному значение.

Коэффициент маневренности оборотных активов, характеризует степень подвижности, мобильности оборотных активов. Чем выше значение коэффициента, тем гарантированнее сохранность платежеспособности компании. В ООО «ПМК – Томь» значение данного показателя имеет довольно низкое значение и имеет тенденцию к росту показателя, что может говорить о росте платежеспособности организации.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность. Данный показатель, как и предыдущий, имеет низкое значение и тенденцию к снижению показателя.

Таким образом, в ООО «ПМК – Томь» прослеживается снижение платежеспособности, имеется ситуация явной недостаточности платежных средств для покрытия своих заемных обязательств, к тому же денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности могут не покрывать текущие долги.

Под финансовой устойчивостью понимается способность организации поддерживать целевую структуру источников финансирования. Как известно в балансе выделяют три вида источников финансирования: собственный капитал, заемные средства и кредиторская задолженность.

Финансовая устойчивость в долгосрочном плане характеризуется соотношением собственных и заемных средств. Однако этот показатель дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Поэтому в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей. Показатели финансовой устойчивости рассчитываются на основе пассива бухгалтерского баланса, который характеризует структуру используемого капитала.

Оценка финансовой устойчивости организации представлена в таблице 7 и на рисунке 1 Приложения К.

Таблица 7 – Финансовая устойчивость по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель	Абсолютное значение, тыс. руб.			Отклонения, тыс.руб.	
	2013 год	2014 год	2015 год	2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.
Собственные оборотные средства(СОС)	-36389	- 35334	-19763	1055	15571
Собственные и долгосрочные источники формирования запасов и затрат (СОД)	-36389	- 35334	-19749	1055	15585
Общая величина источников формирования запасов и затрат(ОИ)	-17781	- 17334	-18541	447	-1207
Δ СОС	-53860	- 53025	-32089	835	20936
Δ СОД	-53860	- 53025	-32075	835	20950
Δ ОИ	-35252	- 35025	-30867	227	4158
Модель	(0;0;0)	(0;0;0)	(0;0;0)	—	—

Финансовое положение ООО «ПМК – Томь» по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное, хотя тенденция показателей положительна.

Далее рассмотрим в таблице 8 коэффициенты капитализации ООО «ПМК – Томь», которые дают представление о структуре источников финансирования экономического субъекта.

Таблица 8 – Показатели, характеризующие структуру источников финансирования деятельности организации

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Абсолютные отклонения, тыс.руб.	
				2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент концентрации собственного капитала, ед.	-0,83	-0,42	-0,26	0,41	0,16

Продолжение таблицы 8

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Абсолютные отклонения, тыс.руб.	
				2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент концентрации заемного капитала, ед.	1,83	1,42	1,26	-0,41	-0,16
Коэффициент финансовой зависимости (общий), ед.	-1,21	-2,38	-3,86	-1,17	-1,48
Уровень финансового левериджа балансовый, ед.	-2,21	-3,38	-4,86	-1,17	-1,48

Коэффициент концентрации собственного капитала показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств. Нормативное ограничение Ккск  $\geq 0,3 - 0,5$ , чем больше значение коэффициента, тем лучшим будет считаться финансовое состояние компании.

За весь анализируемый период данный коэффициент не соответствует нормативному значению. Это говорит о том, что если кредиторы одновременно потребуют погасить обязательства, компания не сможет расплатиться. Однако коэффициент незначительно растет.

Коэффициент концентрации заемного капитала – это определенная мера дополнения к коэффициенту концентрации собственного капитала. Нормативное значение данного показателя  $\leq 0,5 - 0,7$ .

Анализируя данный показатель за весь период можно сказать, что он не соответствует нормативам показателя, т.к. равен 1,26 на конец 2015 г. Также прослеживается тенденция к росту коэффициента концентрации заемных средств, скорее всего, это связано с увеличением задолженности ООО «ПМК – Томь».

Коэффициент финансовой зависимости (общий) смысл коэффициента состоит в том, сколько единиц общей суммы финансовых ресурсов приходится на единицу источников собственных средств. Нормативное значение данного показателя  $\leq 2 - 3,3$ . Из расчетов видно, что данный коэффициент не входит в

нормативное значение (-3,86 на конец 2015 г.). Рост этого показателя в динамике означает рост доли заемных источников средств в финансировании ООО «ПМК – Томь».

Уровень финансового левериджа балансовый показывает сколько рублей заемного капитала приходится на рубль собственного капитала. Нормативное значение  $\leq 1$ . За исследуемый период с 2013 по 2015 год данный показатель соответствует норме. Так как показатель левериджа меньше 0, то ООО «ПМК – Томь» финансирует свои активы за счет заемных средств.

Таким образом, исходя из рассчитанных показателей финансовой устойчивости, следует, что ООО «ПМК – Томь» – финансово неустойчивое предприятие, которое недостаточно обеспечено собственным оборотным капиталом. Также у ООО «ПМК – Томь» прослеживается постепенное увеличение заемных средств, и организация становится более зависимой от внешних инвесторов и кредиторов.

Одним из направлений анализа внутрифирменной эффективности является оценка деловой активности анализируемой организации, которая проявляется в динамичности развития организации, достижении ею поставленных целей, что отражает абсолютные, относительные, стоимостные и относительные показатели. Деловая активность в финансовом аспекте находит свое отражение в оборачиваемости средств организации, которые выражаются при помощи относительных показателей и которые очень важны для организации потому, что от скорости оборота средств зависит размер годового оборота с размерами оборота, а, следовательно, с оборачиваемостью связана относительная величина условно-постоянных расходов. Чем быстрее оборот, чем меньше на каждый оборот приходится этих расходов.

Расчет показателей оборачиваемости ООО «ПМК – Томь» за 2013 – 2015 гг. представлены в таблице 9

Таблица 9 – Показатели, характеризующие деловую активность (оборачиваемость)

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Абсолютные отклонения, тыс.руб.	
				2014г. От 2013г.	2015г. От 2014г.
Выручка от продаж, тыс. руб.	110291	174464	174708	64173	244
Однодневная выручка от продаж, тыс. руб.	306	485	485	178	1
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	56138	48246	54211	-7892	5965
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс.руб.	50427	40569	45386	-9858	4817
Среднегодовая стоимость запасов, тыс. руб	14422	17581	15009	3159	-2573
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	20425	9024	14676	-11401	5652
Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	75943	58127	63323	-17816	5197
Оборачиваемость средств в активах (оборотах)	1,96	3,62	3,22	1,65	-0,39
Оборачиваемость средств в активах (днях)	183	100	112	-83,69	12,15
Оборачиваемость средств в оборотных активах (оборотах)	2,19	4,30	3,85	2,11	-0,45
Оборачиваемость средств в оборотных активах (днях)	165	84	94	-80,88	9,81
Оборачиваемость средств в запасах(оборотах)	7,65	9,92	11,64	2,28	1,72
Оборачиваемость средств в запасах (днях)	47	36	31	-10,80	-5,35
Оборачиваемость средств в дебиторской задолженности (оборотах)	5,4	19,3	11,9	13,93	-7,43
Оборачиваемость средств в дебиторской задолженности (днях)	67	19	30	-48,05	11,62
Оборачиваемость средств в кредиторской задолженности (оборотах)	1,45	3,00	2,76	1,55	-0,24
Оборачиваемость средств в кредиторской задолженности (днях)	248	120	130	-127,94	10,54
Оборачиваемость средств в оборотных активах (днях)	165	84	94	-80,88	9,81
Оборачиваемость средств в запасах(оборотах)	7,65	9,92	11,64	2,28	1,72
Оборачиваемость средств в запасах (днях)	47	36	31	-10,80	-5,35
Оборачиваемость средств в дебиторской задолженности (оборотах)	5,4	19,3	11,9	13,93	-7,43
Оборачиваемость средств в дебиторской задолженности (днях)	67	19	30	-48,05	11,62
Оборачиваемость средств в кредиторской задолженности (оборотах)	1,45	3,00	2,76	1,55	-0,24
Оборачиваемость средств в кредиторской задолженности (днях)	248	120	130	-127,94	10,54
Продолжительность операционного цикла	114	55	61	-58,84	6,27
Продолжительность финансового цикла	-134	-65	-69	69,10	-4,27

Представим изменения коэффициентов оборачиваемости активов на рисунке 8.

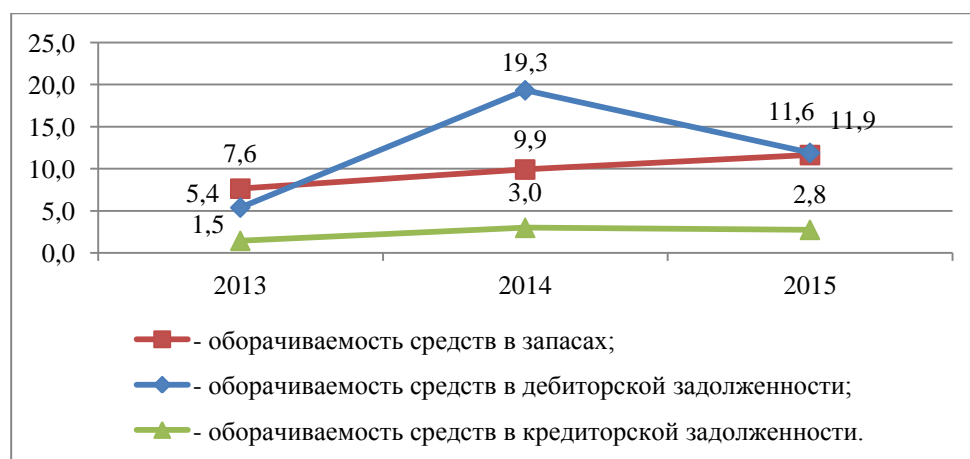


Рисунок 8 – Динамика коэффициентов оборачиваемости, обороты

Коэффициент оборачиваемости активов, отражающий скорость оборота всех активов (количество оборотов за период всего капитала организации), растет на протяжении всего рассматриваемого периода. При этом, продолжительность оборота активов постоянно колеблется от 183 до 112 дней, что представлено на рисунке 9.



Рисунок 9 – Динамика продолжительности оборота, дни

Данная динамика позитивна для ООО «ПМК – Томь», так как указывает на рост эффективности использования имущества и снижение длительности

производственного цикла, приносящего прибыль. Следует отметить что величина данного коэффициента достаточно низка и отражает довольно низкую скорость оборота активов организации.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, отражающий скорость оборота оборотных средств, растет на протяжении всего анализируемого периода с 2,2 в 2013 г. до 2,8 в 2015 г. Длительность оборачиваемости оборотных средств колеблется от 165 до 94 дней. Значение данного коэффициента свидетельствует о росте скорости оборота оборотных активов, это положительная тенденция.

Коэффициент оборачиваемости запасов ООО «ПМК – Томь», характеризующий скорость оборота запасов, растет с 7,6 в 2013 до 11,6 в 2015 г. Продолжительность оборота запасов снизилась с 47 дней до 31 дня. Динамика изменения данного коэффициента положительна, что связано с высокими темпами роста выручки от продаж.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «ПМК – Томь», отражающий скорость оборота дебиторской задолженности уменьшается на протяжении всего периода 5,4 в 2013 г. до 11,9 в 2015 г. Этому соответствует снижение длительности оборота с 67 дней до 30 за весь период с 2013 г. по 2015 г. Данная динамика показывает улучшение расчетов с дебиторами.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, отражающий расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации, растет на протяжении всего периода с 1,5 до 2,8 по годам соответственно. Продолжительность оборота кредиторской задолженности, отражающая за сколько в среднем дней погашаются обязательства организации, снизилась с 248 дней до 130 дней за весь период. Низкие коэффициенты оборачиваемости кредиторской задолженности свидетельствует о том, что компания медленно рассчитывается со своими поставщиками. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

значительно меньше коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, что свидетельствует о неэффективном использовании средств.

Можно сделать вывод о росте значений всех коэффициентов оборачиваемости к 2015 г. Значения коэффициентов остаются на достаточно низком уровне, не обеспечивающем высокую скорость оборота активов, оборотных средств, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности.

Продолжительность операционного цикла показывает время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в запасах и дебиторской задолженности. В период с 2013 г. по 2015 г. продолжительность операционного цикла снижается. В 2013 г. она составила 114 дней, а в 2015 г. количество дней снижено до 61 дня, что говорит о более рациональном и эффективном использовании ресурсов организации.

Отметим, что финансовый цикл начинается с момента оплаты поставщикам данных материалов (погашение кредиторской задолженности), заканчивается в момент получения денег от покупателей за отгруженную продукцию (погашение дебиторской задолженности). Продолжительность финансового цикла показывает время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Исследуемое предприятие имеет отрицательный финансовый цикл.

Кроме того представим анализ показателей финансовых результатов (таблица 10).

Таблица 10 – Прибыль ООО «ПМК – Томь» за период 2013 – 2015 гг.

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Абсолютные отклонения, тыс.руб.		Относительные отклонения, %	
				2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.	2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Валовая прибыль, тыс.руб.	8 027	23 504	23 639	15477	135	192,81	0,57



Продолжение таблицы 10

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Абсолютные отклонения, тыс.руб.		Относительные отклонения, %	
				2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.	2014г. от 2013г.	2015г. от 2014г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Прибыль от продаж, тыс.руб.	-5 068	10 735	8 828	15803	-1907	-311,82	-17,76
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	-5 795	9 795	14 008	15590	4213	-269,03	43,01
Чистая прибыль, тыс.руб.	-5 932	7 779	11 142	13711	3363	-231,14	43,23

Как видно из таблицы 10, за последний год организация получила прибыль от продаж в размере 8 828 тыс. руб., что составляет 5,1% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 1 907 тыс. руб., или на 17,8%.

По сравнению с прошлым периодом в текущем выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 244 и 2 151 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+1,3%) опережает изменение выручки (+0,1%)

Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация, как и в прошлом году, учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно-постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

Прибыль от прочих операций в течение всего анализируемого периода составила 5 180 тыс. руб., что на 6 120 тыс. руб. больше, чем сальдо прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 58,7% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Формальное исследование правильности отражения в Балансе и «Отчете о финансовых результатах» за отчетный период отложенных налоговых активов и обязательств подтвердила взаимоувязку показателей отчетности.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на рисунке 10.



Рисунок 10 – Показатели финансовых результатов ООО «ПМК – Томь»

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

Наиболее часто используемыми показателями являются показатели рентабельности активов организации, как оборотных, так и в целом по предприятию, рентабельности собственного капитала, рентабельности продаж и прибыльности продукции.

Расчет и динамика коэффициентов рентабельности ООО «ПМК – Томь» за 2013 – 2015 гг. представлены в таблице 11 и на рисунке 11.

Таблица 11 – Показатели, характеризующие рентабельность инвестиций и капитала

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Абсолютные отклонения, тыс.руб.	
				2014г. от 2013г.	2015г. От 2014г.
1	2	3	4	5	6
Рентабельность активов, %	-10,57	16,12	20,55	26,69	4,43
Рентабельность собственного капитала, %	20,38	-27,60	-59,51	-47,98	-31,91

Продолжение таблицы 11

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Абсолютные отклонения, тыс.руб.	
				2014г. от 2013г.	2015г. От 2014г.
1	2	3	4	5	6
Рентабельность инвестированного капитала,%	-6,96	10,18	15,28	17,14	5,10
Рентабельность производственной деятельности, %	-5,38	4,46	6,38	9,84	1,92
Коэффициент генерирования доходов	-0,10	0,20	0,27	0,30	0,07
Валовая рентабельность проданной продукции, %	7,28	13,47	13,53	6,19	0,06
Операционная рентабельность проданной продукции, %	-5,02	5,61	8,38	10,64	2,77
Чистая рентабельность проданной продукции, %	-5,38	4,46	6,38	9,84	1,92

По данным таблицы 11 можно сделать вывод о том, что показатели рентабельности за последний год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ООО «ПМК» – Томь». Представим на рисунке 11 изменения показателей рентабельности за период с 2013 г. по 2015 г.

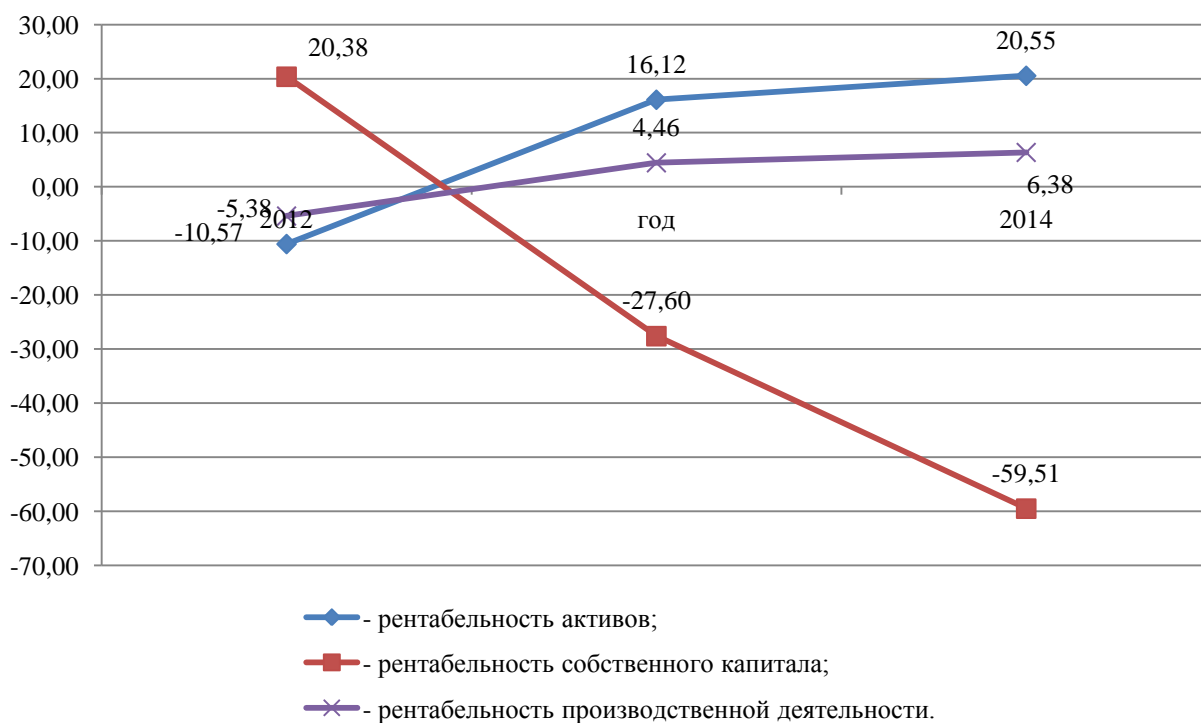


Рисунок 11 – Динамика показателей рентабельности, %

За последний год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 5,1 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за такой же период прошлого года (-1,1 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за год составил 8,38%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 8,38 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Коэффициент генерирования доходов ООО «ПМК – Томь» показывает, сколько прибыли на каждый рубль активов заработало бы предприятие в гипотетической безналоговой и беспроцентной ситуации. Показатель за анализируемый период коэффициент вырос от -0,1 до 0,27, что говорит об эффективности вложений и нерациональном использовании активов.

В целом все показатели прибыли и рентабельности на конец анализируемого периода значительно выросли по сравнению с 2013 годом, что положительно характеризует динамику прибыльности деятельности ООО «ПМК – Томь» в 2015 году.

### 2.3 План реструктуризации ООО «ПМК – Томь»

Представим в таблице 12 предложенный нами план реструктуризации ООО «ПМК – Томь».

Таблица 12 – План реструктуризации ООО «ПМК – Томь»

Направление реструктурирования	Типы реструктурирования ООО «ПМК–Томь»
1.Изменение масштаба предприятия	Покупка имущества, создание совместного предприятия, аренда имущества, лизинг имущества
2.Изменение внутренней структуры предприятия	Модернизация производства, реконструкция и капитальный ремонт основных фондов, выявление и использование внутренних резервов.

Исследование эффективности предприятия и анализ производственно-экономических показателей его деятельности позволяет выявить узкие места, в результате чего и предоставляется возможность выявить резервы повышения эффективности деятельности предприятия в результате реструктуризации.

Реструктуризация внеоборотных активов заключается, как правило, в максимальном сокращении доли непродуктивных и малопродуктивных активов в их совокупной структуре.

Направления улучшения использования ОПФ на предприятии для наглядности можно представить в виде схемы на рисунке 12.



Рисунок 12 – Основные направления улучшения использования ОПФ в ООО «ПМК – Томь»

Важнейшими направлениями улучшения использования ОПФ являются:

- улучшение структуры основных фондов, повышение удельного веса их активной части до оптимальной величины, рациональное соотношение различных видов оборудования;
- сокращение и ликвидация простоев оборудования путем повышения качества ремонтного обслуживания, своевременного обеспечения основного производства рабочей силой, сырьем, топливом, полуфабрикатами;
- интенсификация производственных процессов путем реализации новых, прогрессивных технологий, совершенствования организации производства и труда;
- улучшение условий и режима труда, создание благоприятных социальных условий и т.д.

Увеличение основных фондов вспомогательного производства ведет к

росту фондоемкости продукции, т.к. непосредственного увеличения выпуска продукции при этом не происходит.

Определенные результаты дает уменьшение количества излишнего оборудования и быстрое вовлечение в производство неустановленного оборудования. Омертвление средств труда снижает возможности прироста производства, ведет к прямым потерям вследствие физического и морального износа.

Улучшение экстенсивного использования основных фондов зависит в первую очередь от сокращения простоев оборудования. Этот фактор имеет большие резервы.

Значительно шире возможности интенсивного пути. Улучшение использования основных фондов предполагает повышение загрузки оборудования в единицу времени. Это может быть достигнуто при установлении оптимального режима работы оборудования, что обеспечивает увеличению выполнения работ без изменения состава основных фондов, без роста численности работающих и при снижении расхода материальных ресурсов на единицу продукции.

Интенсивность использования основных фондов повышается также путем технического совершенствования орудий труда и внедрения прогрессивной технологии производства, совершенствования научной организации труда, производства и управления, повышения квалификации и профессионального мастерства работников.

Более полное использование основных фондов приводит к уменьшению потребностей в вводе новых производственных мощностей при увеличении объема производства. Также эффективное использование основных фондов означает ускорение их амортизации, что в значительной мере способствует решению проблемы сокращения разрыва в сроках физического и морального износа, ускорению темпов обновления основных фондов.

Основные источники резервов увеличения объемов выполняемых работ ООО «ПМК – Томь» представлены на рисунке 13.



Рисунок 13 – Резервы увеличения объемов выполняемых работ ООО «ПМК – Томь»

Резервы увеличения производства работ выявляются в процессе анализа выполнения производственной программы. При увеличении объема производства возрастают только переменные затраты (прямая зарплата рабочих, прямые материальные расходы и др.), сумма же постоянных расходов, как правило не изменяется, в результате снижается себестоимость изделий.

Резервы сокращения затрат устанавливаются по каждой статье расходов за счет конкретных организационно-технических мероприятий (внедрение новой более прогрессивной техники и технологии производства, улучшение организации труда и др.), которые будут способствовать экономии заработной платы, сырья, материалов, энергии и т.д.

Одним из направлений повышения эффективности использования грузового транспорта является формирование рациональной структуры транспортных средств.

Важнейшей специфической особенностью транспорта является его высокая капиталоемкость и большое энергопотребление. Эти показатели находятся в тесной связи с грузоподъемностью транспортных средств, которая в свою очередь, зависит от мощности двигателей, а стало быть, от энергопотребления.

При этом следует учесть то важное обстоятельство, что эти значительные затраты практически не зависят от того, как фактически загружено транспортное средство: максимально или минимально обусловлено это тем, что в структуре затрат по эксплуатации транспортных средств преобладают постоянные затраты, то есть те, которые не зависят от фактически выполненного объема перевозок.

Речь идет в первую очередь, об амортизационных отчислениях, затратах на техническое обслуживание и восстановление износа резины, налоге на транспортные средства и других элементах затрат, которые не зависят от количества перевезенного товара.

В этой связи промышленные предприятия должны использовать не первое попавшееся транспортное средство, а выбрать то из них, которое в наибольшей степени подходит для условий конкретного предприятия.

Для замены устаревшего оборудования предлагается приобретение следующих дорожных машин:

1. Автогрейдер средний ГС-14.02 (ближайший аналог известного ДЗ-180) предназначен для профилирования и планировки поверхности земляного полотна дорог, возведения насыпей, разравнивания и перемещения грунта, гравия или щебня по полотну при строительстве и ремонте дорог, а также для устройства кюветов, боковых канав и выемок. Автогрейдер ГС-14 также может использоваться при очистке дорог от снега и льда. Шарнирно сочлененная рама, поворотный грейдерный отвал позволяют производить широкий захват дорожного полотна, эффективно используя бульдозерный и грейдерный отвалы. Благодаря полноповоротности грейдерного отвала можно вести профилирование при движении задним ходом. Автогрейдер 1402 комплектуется дизельными двигателями Д-260, ЯМЗ-236, Д-442, Cummins 6BT5.9-C135 / Cummins 6BTA-C165 и механической трансмиссией.

Рабочее оборудование автогрейдера обладает высокими технологическими возможностями при дорожно-строительных работах и в коммунальном хозяйстве. Основным рабочим органом автогрейдера является



отвал с ножом, располагающийся между передней и задней осями колес. Автогрейдер ГС-1402 может иметь различные установки в плане и вертикальной плоскости, а также значительный вынос в сторону, что позволяет выполнять разнообразные рабочие операции по резанию и перемещению грунта и сыпучих материалов. Автогрейдер ГС-14.02 оснащен современным двигателем с турбонаддувом, обеспечивающим работу грейдера в условиях высокогорья.

Цена одного автогрейдера – 2800 тыс.руб.

2. Дорожная машина ЭД-403 предназначена для круглогодичного использования по содержанию магистральных и городских автомобильных дорог с асфальтобетонным и цементобетонным покрытием. Дорожная машина ЭД-403 используется в зимний период для патрульной снегоочистки и распределения противогололедных материалов. В летний период ЭД-403 используется для мойки и поливки дорожного полотна, мойки элементов обстановки дорог ручной щеткой, сметания мусора с проезжей части дорог, закачивания воды из водоемов.

В машине ЭД-403 (ПС) привод транспортера осуществляется с помощью гидровращателя или червячного редуктора, установленного на приводном валу транспортера. Отвал имеет угол поворота 30 градусов вправо и влево к поперечной оси машины. Отбор мощности для привода рабочих органов производится от коробки отбора мощности, установленной на шасси автомобиля. Привод транспортера, разбрасывающего диска, подъем, опускание плуга и щетки - гидравлический, привод щетки - механический. Дорожная машина ЭД-403 используется в летний период для мойки и поливки дорожного полотна, мойки элементов обстановки дорог, сметания мусора с проезжей части дорог, закачивания воды из водоема, очистки промышленных и бытовых трубопроводов, а также в качестве дополнительного средства пожаротушения. Для выполнения этих функций поливомоечное оборудование комплектуется двумя заборными рукавами длиной по 2 м каждый и гибким рукавом с ручной щеткой. Привод щетки и водяного насоса отдельный.

Цена одной машины – 2400 тыс.руб.

3. Экскаватор ЭО-2621Е высокопроизводительная, самоходная землеройная машина с бульдозерным отвалом. Предназначен для рытья котлованов и траншей в грунтах I-IV категорий с максимальной производительностью до 12.4 м<sup>3</sup> и выполнения легких планировочных и зачистных работ.

Просторная и светлая кабина безопасного исполнения с отличной обзорностью. Кабина с системой подогрева, с электрическим стеклоочистителем и омывателем, щиток приборов с указателями и приборами, контролирующими и информирующими о работе систем экскаватора-погрузчика.

Трансмиссия механическая, коробка передач–9-ступенчатая (с редуктором, удваивающим число передач). Число передач (вперед/назад) – 18/4.

Ходовая система: колеса на пневматических шинах: задние колеса-ведущие, передние-ведущие и направляющие.

Механизм рулевого управления – червяк, косозубый сектор и гидроусилитель.

Тип гидронавесной системы – универсальная отдельно-агрегатная, с высотным регулированием глубины обработки, с механической фиксацией навесного устройства в транспортном положении

Экскаватор может работать в умеренном климате при температуре от – 40°С до +40°С.

Цена одной машины – 850 тыс.руб.

4. Трактор Т-170 (бульдозер Т-170) – собирательное обозначение семейства промышленных гусеничных тракторов тягового класса 10 общего и специального назначения, предназначенных для эксплуатации во всех климатических зонах. Тракторы Т-170 с этой целью выпускаются во множестве (около 80)различных модификаций и комплектаций. Трактор Т-170 может эксплуатироваться в агрегате с бульдозерным и рыхлительным оборудованием,

скрепером и другими дорожно-строительными и мелиоративными машинами, а также в составе других агрегатов. При использовании трактора Т-170 в составе агрегата наравне с требованиями руководства по эксплуатации трактора необходимо выполнять требования инструкции по эксплуатации на агрегат. Двигатель. Применяемый на тракторах Т-170 и бульдозерах Б-170 двигатель Д-180 (Д-160) при увеличенной до 180 л.с. мощности и повышенном до 25% запасе крутящего момента повысил эффективность использования землеройных агрегатов. Три ступени мощности модификаций двигателя также способствуют рациональному применению его. Возможность работы двигателя на различных видах топлива (дизельное, керосин, газоконденсат) делают трактор и агрегаты на его базе весьма эффективными в различных регионах. Двигатель в зависимости от условий эксплуатации может комплектоваться различными системами пуска: электростартерной и карбюраторным пусковым двигателем.

Цена одной машины – 2500 тыс.руб.

Следовательно, на приобретение 40 единиц подвижного состава потребуется 85500 тыс.руб.

Приобретенная техника:

- повысит качество содержания, ремонта и строительства дорог;
- обеспечит создание условий безопасного и бесперебойного движения транспортных средств;
- обеспечит конкурентоспособность предприятия на проводимых торгах, аукционах на выполнение дорожных работ по содержанию, ремонту и строительству автомобильных дорог.

Ресурсное обеспечение предприятия является необходимым условием его развития. Именно наличие финансовых ресурсов определяет возможности формирования заемного капитала на предприятиях. Заемный капитал является катализатором бизнес-процессов, дающим возможность предприятиям увеличивать прибыль и стоимость компании. Сущность заемного капитала предприятия проявляется в реализации оперативных, координационных,

контрольных и регулирующих функциях процесса привлечения внешних источников финансирования. Система управления компанией должна оперативно реагировать на изменение факторов внутренней и внешней среды, а именно: изменение условий заимствования, изменение способов заимствования, появление новых способов привлечения заемных источников финансирования.

Предлагается приобрести данный подвижной состав в кредит.

Кредит в сумме 85500 руб. предлагается взять в банке «Ханты-Мансийский» на условиях 18% за пользование кредитом, сроком на 3 года.

Величина суммы погашения долга рассчитывается по формуле (2):

$$d_t = D \div n \quad (2)$$

$$d_t = 85500 : 36 = 2375 \text{ тыс. руб.}$$

Поскольку величина срочной уплаты при таком способе погашения долга меняется из года в год, то в этом случае необходимо построение плана погашения долга в виде таблицы 13.

Таблица 13 – План погашения основной суммы долга равными частями

Период (t)	Долг (D)	Сумма погашения долга (dt)	Выплата процентов (It)	Величина срочной уплаты (Yt)
1	2	3	4	5
1	85500	2375,00	1539	3914,00
2	83125,00	2375,00	1496	3871,25
3	80750,00	2375,00	1454	3828,50
4	78375,00	2375,00	1411	3785,75
5	76000,00	2375,00	1368	3743,00
6	73625,00	2375,00	1325	3700,25
7	71250,00	2375,00	1283	3657,50
8	68875,00	2375,00	1240	3614,75
9	66500,00	2375,00	1197	3572,00
10	64125,00	2375,00	1154	3529,25
11	61750,00	2375,00	1112	3486,50
12	59375,00	2375,00	1069	3443,75
13	57000,00	2375,00	1026	3401,00
17	54625,00	2375,00	983	3358,25
18	52250,00	2375,00	941	3315,50

Продолжение таблицы 13

Период (t)	Долг (D)	Сумма погашения долга (dt)	Выплата процентов (It)	Величина срочной уплаты (Yt)
1	2	3	4	5
20	47500,00	2375,00	855	3230,00
21	45125,00	2375,00	812	3187,25
22	42750,00	2375,00	770	3144,50
14	40375,00	2375,00	727	3101,75
15	38000,00	2375,00	684	3059,00
16	35625,00	2375,00	641	3016,25
23	33250,00	2375,00	599	2973,50
24	30875,00	2375,00	556	2930,75
25	28500,00	2375,00	513	2888,00
26	26125,00	2375,00	470	2845,25
27	23750,00	2375,00	428	2802,50
28	21375,00	2375,00	385	2759,75
29	19000,00	2375,00	342	2717,00
30	16625,00	2375,00	299	2674,25
31	14250,00	2375,00	257	2631,50
32	11875,00	2375,00	214	2588,75
33	9500,00	2375,00	171	2546,00
34	7125,00	2375,00	128	2503,25
35	4750,00	2375,00	86	2460,50
36	2375,00	2375,00	43	2417,75
Итого	х	85500,0	28471,5	113971,5

Таким образом, общие расходы по обслуживанию долга составили 113972 тыс. руб., из которых 28472 тыс.руб. составляют проценты, а 85500 тыс.руб. – погашение основной суммы долга.

Определение ставки дисконтирования. С математической, точки зрения ставка дисконтирования – это процентная ставка, используемая для пересчета будущих потоков доходов в величину текущей стоимости. являющуюся базой для определения рыночной стоимости бизнеса. В экономическом смысле в роли ставки дисконтирования выступает требуемая инвесторами ставка дохода на вложенный капитал в сопоставимые по уровню риска объекты инвестирования, другими словами – это требуемая ставка дохода по имеющимся

альтернативным вариантам инвестиций с сопоставимым уровнем риска на дату оценки.

Если рассматривать ставку дисконта со стороны предприятия как самостоятельного юридического лица, обособленного от собственников и от кредиторов, то можно определить ее как стоимость привлечения капитала из различных источников. Ставка дисконта или стоимость привлечения капитала должна рассчитываться с учетом трех факторов. Первый – наличие различных источников привлекаемого капитала, которые требуют разных уровней компенсации. Второй – необходимость учета для инвесторов стоимости денег во времени. Третий – фактор риска. В данном контексте риск определяется как степень вероятности получения ожидаемых в будущем доходов.

Существуют различные методики определения ставки дисконтирования для оценки текущей стоимости будущих денежных доходов, наиболее распространенными являются [38]:

- модель оценки капитальных активов (САРМ);
- метод средневзвешенной стоимости капитала (WACC);
- метод кумулятивного построения.

Метод средневзвешенной стоимости капитала WACC используется при оценке денежного потока для всего инвестированного капитала. Поэтому он также не может быть использован в данном случае. Единственно возможным методом является метод кумулятивного построения. Основой расчета ставки дисконтирования согласно методу кумулятивного построения является определение безрисковой ставки дохода.

Безрисковая ставка – ставка процента в высоколиквидные активы, без какого то бы ни было риска не возврата. В качестве высоколиквидных активов взяты еврооблигации РФ. В настоящее время именно еврооблигации России являются наиболее надежным финансовым инструментом для определения безрисковой ставки. Среди всех отечественных аналогов они обладают максимальным объемом выпуска (36,4 млрд. дол. США), наличием большого количества разнообразных траншей и легкостью получения необходимой

информации об их доходности. Средняя доходность по еврооблигациям со сроком погашения в 2018 г. составляет на дату оценки 6,35 % [44].

Рисковая премия, связанная с размерами предприятия, принята на уровне 2%, что говорит о среднем уровне риска. Риск, связанный с качеством управления выбирается в размере 2%, что связано с высоким качеством менеджмента. Риск, связанный с финансовой структурой принят в размере 3%, что говорит об удовлетворительной финансовой структуре. Рисковая премия, связанная с недостаточной диверсификация рынков сбыта, принята на уровне 4% в силу жесткой привязанности к конкретной территории. Рисковая премия, связанная диверсификацией продуктов и услуг предприятия принята на уровне 2% в силу достаточной диверсификации. Рисковая премия, связанная с узостью набора источников финансирования определена на уровне 2%, что говорит о среднем риске, выраженном в заемных способностях предприятия.

Высокий уровень ликвидности и платежеспособности предприятия порождает незначительный риск, что находит своё отражение в соответствующей премии за риск, равной 2%.

В таблице 14 приведен расчет ставки дисконтирования на основе кумулятивного подхода с учетом принятых условий.

Таблица 14 – Принятые значения основных параметров при определении ставки дисконтирования на основе кумулятивного подхода

Параметр	Принятое значение
Безрисковая ставка доходности, %	6
Общая премия за риск, %	15
руководящий состав: качество управления	2
финансовая структура	3
диверсификация продуктов и услуг предприятия	2
узость набора источников финансирования	2
средний уровень ликвидности и платежеспособности предприятия	2
Итоговая величина ставки дисконтирования, %	21

Таким образом, ставка дисконтирования, рассчитанная на основе кумулятивного метода, составляет 21%.

Прогноз денежных потоков представлен в таблице 15, дисконтирование проведено по формуле [38]:

$$V_n = \sum_{n=1}^{n=3} \frac{ДП_n}{(1 + R)^n} \quad (3)$$

где n – горизонт прогноза;

ДПn – величина годового денежного потока n-го года прогнозного периода;

R – норма дисконта (ставка дисконтирования, выраженная в долях единицы).

Таблица 15 – Расчет чистого дисконтированного дохода от реализации инвестиционного проекта, тыс. руб.

Показатели	Значение показателя по годам расчетного периода				
	0	1	2	3	4
Движение денежных средств по текущей деятельности	-	-	-	-	-
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	186138,72	186138,72	186138,72	186139	186139
Денежные средства, направленные:	88288	82132	75976	72642	72642
на оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	55842	55842	55842	55842	55842
на оплату труда	16800	16800	16800	16800	16800
на выплату дивидендов, процентов	15646,5	9491	3335	0	0
Чистые денежные средства от текущей деятельности	42009	48165	54321	57655	57655
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности	-	-	-	-	-
Приобретение объектов основных средств	85500,0	0,0	0,0	-	-
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-85500,0	0,0	0,0	-	-
Движение денежных средств по финансовой деятельности	-	-	-	-	-
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	85500,0	0,0	0,0	-	-
Погашение займов и кредитов (без процентов), "минус"	28500	28500	28500	0	0
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	57000,0	-28500,0	-28500,0	0,0	0,0
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	13509	19665	25821	57655	57655
11. Коэффициент дисконтирования (r=21 %)	1,000	0,826	0,683	0,564	0,467
12. Дисконтированный чистый денежный поток	13509	16252	17636	32545	26897
13. Дисконтированный чистый денежный поток нарастающим итогом	13509	29761	47397	79942	106839

Расчеты показали, что чистый дисконтированный доход от реализации проекта с учетом округления составляет 106839 тыс. р.

Индекс рентабельности рассчитывается по формуле [38]:

$$PI = \sum_{t=0}^{t=n} \frac{P_t}{(1+r)^t} \Bigg/ \sum_{t=0}^{t=n} \frac{IC_t}{(1+i)^t}, \quad (4)$$



если  $PI > 1$  проект следует принять;

$PI < 1$  проект следует отклонить;

$$PI = 106839 / 85500 = 1,25.$$

Все выбранные для оценки эффективности проекта показатели говорят о высокой эффективности проекта.

В результате реализации проекта привлекаются финансовые ресурсы, что увеличивает их размер и положительно сказывается на финансовой деятельности предприятия.

Формула расчета срока окупаемости [38]:

$$PP = \frac{K_0}{CF_{ст}} \quad (5)$$

где  $PP$  - срок окупаемости инвестиций (лет);

$K_0$  – первоначальные инвестиции;

$CF_{ст}$  – среднегодовая стоимость денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта.

$$CF_{ст} = 34861 \text{ тыс.р.}$$

$$PP = 85500 / 34861 = 2,45 \text{ г.}$$

Определим дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта.

Накопленный дисконтированный денежный поток рассчитывается до получения первой положительной величины.

Сумма дисконтированных доходов за 0 год: 13509 тыс.руб., что больше нуля и это значит, что возмещение первоначальных инвестиционных расходов произойдет раньше 1 года.

Автомобильный парк – важнейший показатель состояния рынка услуг технического обслуживания. Ведь то, какие именно машины ремонтируются, во многом определяет качество и перспективы рынка автосервиса. Большинство автомобильного парка, как Курганской области, так и России в целом составляют старые автомашины. Очевидно также, что в целом отечественный парк автомобилей будет сильнее тяготеть к пополнению

иномарками среднего возраста и новыми российскими машинами. Согласно прогнозам специалистов, перспектива рынка на 5 – 10 лет – это переход на обслуживание и ремонт новых иностранных автомобилей.

Отечественное автомобилестроение, к сожалению отмирает. Чем быстрее этот процесс будет происходить, тем больше будет возможностей для роста парка современных иностранных автомобилей. В результате чего технически устаревшие и неоснащенные новейшими приборами автосервисы уйдут с рынка. Машинам, которые можно отремонтировать в гаражных условиях, ездить осталось не так уж долго. В современных автомобилях даже после проведения обычных слесарных операций требуется настройка электронных блоков. Диагностика же сложных систем автомобиля (управления двигателем, антиблокировочной, противобуксовочной систем, помощи при торможении и многих других) в гаражном сервисе просто невозможна по причине отсутствия соответствующего оборудования.

Основные проблемы при открытии СТО – недостаток инвестиций и дефицит площадок. Получить землю в центре города под строительство автосервисов и автосалонов почти невозможно – приоритет отдается торговым центрам и офисам. Владельцы независимых автосервисов деньгами на покупку земли, как правило, не обладают, поэтому 80% частных автосервисов работают на «чужих» площадях (арендная плата составляет примерно 25% в структуре их расходов).

Оборудование для автосервиса играет ключевую роль в качестве работ подобных заведений, и естественно, что к выбору таких конструкций необходимо подходить очень серьезно, так как ни один, даже самый лучший специалист не сможет произвести ремонт автомобиля без соответствующего технического оснащения. Автосервис отличается от частного гаража тем, что оборудование там должно быть представлено в разнообразном ассортименте и высоком качестве, ведь уровень работ, проводимых в автосервисах намного более сложен, чем самостоятельное устранение некоторых неполадок.

Комплектация автосервиса – это очень важный процесс, главным образом, потому что от этого зависит вся его последующая деятельность. Закупка оборудования для автосервиса и организация внутреннего пространства в здании будущего сервисного центра – это первые и самые сложные этапы в его работе, так как подбор оптимальных вариантов в условиях современного рынка является невероятно ответственным делом.

В таблице 16 представлен планируемый объем оборудования для предприятия.

Таблица 16 – Расчет затрат на оборудование, тыс. руб.

Наименование оборудования	Количество, ед.	Цена, тыс.руб.	Сумма, тыс.руб.
Стенды для сход-развала	1	406	406
Стенды анализа геометрии ходовой части	2	675	1350
Подъемник четырехстоечный	3	117	351
Подъемник двухстоечный	1	245	245
Подъемник ножечного типа	1	225	225
Сканер	1	85	85
Шиномонтажные станки	2	57	114
Балансировочные станки	2	65	130
Компрессор двухступенчатый	2	53,8	107,6
Домкрат подкатный	3	9,26	27,78
Всего	18		3041,38

Сначала определим расходы ООО «ПМК – Томь» по банковскому кредитованию.

Величина суммы погашения долга рассчитывается по формуле [38]:

$$d_t = D : n \quad (6)$$

$$d_t = 3041,38 : 36 = 972,22 \text{ тыс. р.}$$

Поскольку величина срочной уплаты при таком способе погашения долга меняется из года в год, то в этом случае необходимо построение плана погашения долга в виде таблицы 17.

Таблица 17 – План погашения основной суммы долга равными частями

Период ( <i>t</i> )	Долг ( <i>D</i> )	Сумма погашения долга ( <i>dt</i> )	Выплата процентов ( <i>It</i> )	Величина срочной уплаты ( <i>Yt</i> )
1	3041,38	84,48	55	139,23
2	2956,90	84,48	53	137,71
3	2872,41	84,48	52	136,19
4	2787,93	84,48	50	134,67
5	2703,45	84,48	49	133,14
6	2618,97	84,48	47	131,62
7	2534,48	84,48	46	130,10
8	2450,00	84,48	44	128,58
9	2365,52	84,48	43	127,06
10	2281,04	84,48	41	125,54
11	2196,55	84,48	40	124,02
12	2112,07	84,48	38	122,50
13	2027,59	84,48	36	120,98
14	1943,10	84,48	35	119,46
15	1858,62	84,48	33	117,94
16	1774,14	84,48	32	116,42
17	1689,66	84,48	30	114,90
18	1605,17	84,48	29	113,38
19	1520,69	84,48	27	111,86
20	1436,21	84,48	26	110,33
21	1351,72	84,48	24	108,81
22	1267,24	84,48	23	107,29
23	1182,76	84,48	21	105,77
24	1098,28	84,48	20	104,25
25	1013,79	84,48	18	102,73
26	929,31	84,48	17	101,21
27	844,83	84,48	15	99,69
28	760,35	84,48	14	98,17
29	675,86	84,48	12	96,65
30	591,38	84,48	11	95,13
31	506,90	84,48	9	93,61
32	422,41	84,48	8	92,09
33	337,93	84,48	6	90,57
34	253,45	84,48	5	89,04
35	168,97	84,48	3	87,52
36	84,48	84,48	2	86,00
Итого	x	3041,4	1012,8	4054,2

Плата за пользование кредитом 1012,8 тыс. р.

Общая сумма расходов по кредиту 4054,2 тыс. р.

В таблице 18 отражена схема формирования чистого денежного потока.

Следует также учитывать, что имущество, приобретаемое по договору лизинга, учитывается на балансе у арендодателя, что дает предприятию возможность экономии по налогу на имущество.

Для прогнозирования денежного потока необходимо определить ставку дисконтирования.

В дипломном проекте ставка принята в размере 21 %. Ставка определена в соответствии с существующими банковскими ставками на предоставление кредита.

Тогда коэффициент дисконтирования рассчитывается по формуле [38]:

$$K = \frac{1}{(1 + e)^t}, \quad (7)$$

где  $e$  – ставка дисконтирования (21 %);

$t$  – период времени (год).

Величина чистого дисконтируемого дохода для постоянной нормы дисконта вычисляется по формуле [38]:

$$\mathcal{E}_{\text{инт}} = \text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (P_t - Z_t) K \quad (8)$$

где  $P_t$  – результаты, достигаемые на шаге расчета  $t$ ;

$Z_t$  – затраты, достигаемые на шаге расчета  $t$ ;

$T$ -горизонт расчета (равный номеру шага расчета, на котором производится ликвидация объекта);

$\mathcal{E}_t = (P_t - Z_t)$  – эффект, достигаемый на шаге расчета  $t$ .

Таблица 18 – Схема формирования чистого денежного потока, тыс. руб.

Показатели	Значение показателя по годам			
	0	1	2	3
<b>I Производственная деятельность</b>				
1 Приращение доходов	4800	4810	4819	4829
2 Налог на прибыль (20 %)	960	962	964	966
3 Остаток денежных средств от производственной деятельности	3840	3848	3855	3863
<b>II Инвестиционная деятельность</b>				
4 Расходы на покупку оборудования	3041,38			
5 Остаток денежных средств от инвестиционной деятельности	-3041,38			
<b>III Финансовая деятельность</b>				
6 Получение кредита	3041,38			
7 Проценты по кредиту		557	338	119
8 Остаток денежных средств от финансовой деятельности	3041,38	-557	-338	-119
9 Чистый денежный поток средств	3840	3291	3517	3744
10 Коэффициент дисконтирования	1	0,847	0,718	0,609
11 Дисконтированный чистый денежный поток	3840	2789	2526	2279
12 Дисконтированный чистый денежный поток нарастающим итогом	3840	6629	9155	11434

Чистый дисконтированный денежный поток (ЧДД) инвестиционного проекта положителен, значит можно сделать вывод о его эффективности и возможности реализации.

Расчеты показали, что чистый дисконтированный доход от реализации проекта с учетом округления составляет 11434 тыс. р.

Индекс рентабельности рассчитывается по формуле [38]:

$$PI = \sum_{t=0}^{t=n} \frac{P_t}{(1+r)^t} \Big/ \sum_{t=0}^{t=n} \frac{IC_t}{(1+i)^t}, \quad (9)$$

если  $PI > 1$  проект следует принять;

$PI < 1$  проект следует отклонить;

$$PI = 11434 / 3041 = 3,76$$

Все выбранные для оценки эффективности проекта показатели говорят о высокой эффективности проекта.

В результате реализации проекта привлекаются финансовые ресурсы, что увеличивает их размер и положительно сказывается на финансовой деятельности предприятия.

Формула расчета срока окупаемости имеет вид [38]:

$$PP = \frac{K_0}{CF_{ст}} \quad (10)$$

где  $PP$  - срок окупаемости инвестиций (лет);

$K_0$  – первоначальные инвестиции;

$CF_{ст}$  – среднегодовая стоимость денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта.

$$CF_{ст} = 3598 \text{ тыс.р.}$$

$$PP = 3041 / 3598 = 0,845 \text{ г.}$$

Определим дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта.

Накопленный дисконтированный денежный поток рассчитывается до получения первой положительной величины.

Сумма дисконтированных доходов за 0 год: 3840 тыс.руб., что больше нуля и это значит, что возмещение первоначальных инвестиционных расходов произойдет раньше 1 года.

Следовательно, при принятии и реализации предложенного нами проекта предприятие сможет повысить уровень рентабельности. Кроме того обновление основных фондов позволит предприятию нарастить производственные мощности и привлечь новых потребителей, что положительно отразится на его конкурентоспособности.

**ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА  
«СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»**

Студенту:

<b>Группа</b>	<b>ФИО</b>
3-3401	Татарина Нина Эдуардовна

<b>Институт</b>	Электронного обучения	<b>Кафедра</b>	Экономики
<b>Уровень образования</b>	Специалист	<b>Направление</b>	080103 «Национальная экономика»

<b>Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:</b>	
<p><b>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, механического оборудования)</b>  <b>на предмет возникновения:</b>                      - вредных проявлений факторов производственной среды (метеословия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения)                      - опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы)                      - чрезвычайных ситуаций социального характера</p>	<p>Работа выполнялась в административном трехэтажном здании, расположенном в центре города Томска. Рабочей зоной являлось помещение занимающее четыре кабинета и одно подсобное помещение общей площадью 120 м<sup>2</sup>, включающее четыре рабочих стола, четыре персональных компьютера и четыре многофункциональных принтера. В помещениях, где расположены персональные компьютеры, обеспечиваются оптимальные параметры микроклимата. Для соблюдения этих параметров помещение оборудовано системой центрального отопления с регулируемой интенсивностью теплоотдачи. Для повышения влажности воздуха в помещении применяется увлажнитель воздуха. Уровни положительных и отрицательных аэроионов в воздухе помещения, где расположены компьютеры, соответствуют действующим санитарно-эпидемиологическим нормативам. Для этих целей в помещении установлен аэроионизатор воздуха. Освещенность помещения соответствует всем нормам, на некоторых рабочих местах расположены элементы дополнительного света. Опасными факторами влияющими на работу сотрудников могут быть: поражение электрическим током, возникновение пожаров в результате короткого замыкания. Негативное воздействие на окружающую среду в процессе работы практически отсутствует. Наиболее вероятно возникновение чрезвычайных ситуаций техногенного характера в результате производственных аварий и пожаров.</p>
<p><b>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ГОСТ 12.1.005-88 ССБТ. Общие санитарно-гигиенические требования к воздуху рабочей зоны</li> <li>• СНиП II-4-79. Естественное и искусственное освещение.</li> <li>• СанПиН 2.2.2/2.4.1340-03. Гигиенические требования к</li> </ul>



	<p>персональным электронно-вычислительным машинам и организации работы.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ГОСТ 12.0.003-74 ССБТ. Опасные и вредные производственные факторы. Классификация</li> <li>• ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности». Настоящий стандарт идентичен международному стандарту ISO 20000-2010 «Guidance on social responsibility».</li> </ul>
<b>Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:</b>	
<p><b>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы корпоративной культуры исследуемой организации;</li> <li>- системы организации труда и его безопасности;</li> <li>- развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;</li> <li>- Системы социальных гарантий организации;</li> <li>- оказание помощи работникам в критических ситуациях.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– безопасность труда;</li> <li>– стабильность заработной платы;</li> <li>– поддержание социально значимой заработной платы;</li> <li>– развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации.</li> </ul>
<p><b>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- содействие охране окружающей среды;</li> <li>- взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</li> <li>- Спонсорство и корпоративная благотворительность;</li> <li>- ответственность перед потребителями товаров и услуги (выпуск качественных товаров)</li> <li>- готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- содействие охране окружающей среды;</li> <li>- взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</li> <li>- спонсорство и корпоративная благотворительность.</li> </ul>
<p><b>3. Определение стейкхолдеров организации:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- внутренние и внешние стейкхолдеры организации;</li> <li>- краткое описание и анализ деятельности стейкхолдеров организации.</li> </ul>	<p>Внутренние: сотрудники, собственники, подрядчики, поставщики. Внешние: местное население, экологические организации.</p> <p>Репутация компании сильно зависит от качества работы сотрудников и подрядчиков.</p>
<p><b>4. Определение структуры программы КСО</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Наименование предприятия;</li> <li>- Элемент;</li> <li>- Стейкхолдеры;</li> <li>- Сроки реализации мероприятия;</li> <li>- Ожидаемый результат от реализации мероприятия.</li> </ul>	<p>ООО «ПМК – ТОМЬ»</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Благотворительные пожертвования,</li> <li>- Корпоративное волонтерство,</li> <li>- Социально-ответственное поведение,</li> <li>- Денежные гранты.</li> <li>- Местное население, сотрудники организации.</li> <li>- Помощь и реклама, забота о населении, повышение квалификации сотрудников.</li> </ul>

<b>5. Определение затрат на программы КСО</b>	1028400 рублей
<b>6. Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций</b>	Все программы КСО полностью охватывают интересы стейкхолдеров. Оценка эффективности: - социально-ответственное поведение - фирма заботится о сотрудниках компании, стимулирующие надбавки дают больше стимула для качественной и творческой работы сотрудников; - благотворительные пожертвования- реклама в СМИ, положительные отзывы у населения;
<b>Перечень графического материала:</b>	
<i>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</i>	

<b>Дата выдачи задания для раздела по линейному графику</b>	12.01.2016
---	------------

**Задание выдал консультант:**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Феденкова А.С.			

**Задание принял к исполнению студент:**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3401	Татаринова Нина Эдуардовна		

### **3 Анализ корпоративной социальной ответственности ООО «ПМК – Томь»**

Корпоративная социальная ответственность (КСО) — явление достаточно новое для нашей страны. Вместе с тем, оно уже давно и активно развивается на Западе и является нормой для современного цивилизованного бизнеса. Существует несколько определений этого термина. И, пожалуй, наиболее точно его характеризует следующее. КСО — это концепция, в соответствии с которой компания учитывает интересы общества и берет на себя ответственность за влияние своей деятельности на клиентов, потребителей, работников, поставщиков, акционеров, местные сообщества и прочие заинтересованные стороны, а также на окружающую среду. В настоящее время внедрение мероприятий КСО становится неотъемлемой частью успешной компании.

Для того чтобы программы КСО приносили различные социальные и экономические результаты, необходима их интеграция в стратегию компании. Иными словами, деятельность компании и программы КСО должны иметь одинаковый вектор. Тогда программа КСО будет выступать органическим вспомогательным элементом деятельности компании.

В целом, КСО предполагает:

- производство в достаточных количествах продукции и услуг, качество которых соответствует всем обязательным нормам, при соблюдении всех законодательных требований к ведению бизнеса;
- соблюдение права работников на безопасный труд при определенных социальных гарантиях, в том числе, создание новых рабочих мест;
- содействие повышению квалификации и навыков персонала;
- защиту окружающей среды и экономию невозполнимых ресурсов;
- защиту культурного наследия;

- поддержку усилий власти в развитии территории, где размещена организация, помощь местным учреждениям социальной сферы;
- помощь малоимущим семьям, инвалидам, сиротам и одиноким престарелым;
- соблюдение общепринятых законодательных и этических норм ведения бизнеса.

ООО «ПМК – Томь» является социально ответственным предприятием. Особое внимание ООО «ПМК – Томь» уделяет экологической безопасности, социальной и экономической поддержке регионов деятельности, обеспечивает гарантированный социальный пакет для своих работников, членов их семей и пенсионеров, ведет активную работу по созданию достойных условий труда.

#### 1 Определение стейкхолдеров организации

Таблица 1 – Стейкхолдеры организации

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
1.Сотрудники предприятия	1. Местное население
2.Собственники	2.Экологические организации
3.Подрядчики	3.
4.Поставщики	4.

Влияние прямых стейкхолдеров относительно косвенных значительнее. Репутация компании сильно зависит от качества работы сотрудников. Являясь социально ориентированным предприятием ООО «ПМК – Томь» традиционно придает большое значение созданию безопасных условий труда для сотрудников, разрабатывая и реализуя комплексы программ по улучшению условий и охраны труда, улучшению санитарных и бытовых условий на производстве.

#### 2 Определение структуры программ КСО

Таблица 2. – Структура программ КСО

Наименование предприятия	Элемент	Стэйкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятий
1.Поддержка ветеранов, путевки в санатории для детей и детей сирот.	Благотворительные пожертвования	Сотрудники предприятия, местное население	Ежегодно	Помощь, печать и освещение в СМИ
2.Обучение сотрудников компании для повышения их квалификации.	Социально-ответственное поведение	Сотрудники предприятия	Ежегодно	Повышение квалификации сотрудников
3.Новогодние подарки для детей.	Эквивалентное финансирование	Сотрудники предприятия	Ежегодно	Реклама, помощь
4. Конкурс «Лучший по профессии»	Денежные гранты	Сотрудники предприятия	Ежегодно	Повышение квалификации сотрудников

Регулярное заключение коллективного договора стало залогом динамичного развития кадровой политики «ПМК – Томь» и предприятия в целом. Коллективный договор обеспечивает работникам достойную и конкурентоспособную заработную плату, льготы, гарантии, материальную помощь, выплаты по случаю юбилейной даты рождения, предоставление оздоровительных путевок в санатории в пределах России, а так же детских путевок и многое другое.

Компания стремится поддерживать людей, которые в силу экономической ситуации в стране оказались за чертой бедности. Прежде всего, это представители старшего поколения и дети. Перечислялись средства в Стрежевой, Александровский, Каргасокский районы , а так же в Томск на поддержку ветеранов Великой Отечественной войны, организацию летнего отдыха детей сирот и детей из малообеспеченных семей, трудоустройство подростков в летний период.

Для создания безопасных условий труда для сотрудников ООО «ПМК – Томь», разрабатывает и реализует комплекс программ, направленных на улучшение условий и охраны труда, улучшению санитарных и бытовых условий.

Основные направления деятельности:

1. Обеспечение работников сертифицированной спецодеждой, спецобувью и другими СИЗ согласно требований законодательства и корпоративных норм.

2. Приведение зданий и сооружений в соответствие с требованиями строительных норм, требований пожарной безопасности.

3. Приведение освещения и микроклимата на рабочих местах в соответствие с требованиями санитарно-гигиенических норм.

4. Обустройство новых и ремонт имеющихся санитарно-бытовых помещений, помещений для обогрева, отдыха и приема пищи.

5. Организация обучения работников по вопросам охраны труда, промышленной, пожарной, экологической безопасности, реагирования в случае аварийных и чрезвычайных ситуаций.

6. Проведение первичных и периодических медосмотров работников.

3 Определение затрат на программы КСО

Таблица 3 – Затраты на мероприятия КСО

Мероприятие	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на планируемый период (год)
Новогодние подарки для детей	Подарки	600	$600 * 14 = 8400$ рублей
День рождения сотрудника	Рубль	500 рублей	$500 * 150 = 75000$ рублей
Благотворительные пожертвования	Рубль	300 рублей	$300 * 150 = 45000$ рублей

Продолжение таблицы 3

Мероприятие	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на планируемый период (год)
Конкурс «Лучший по профессии»	Рубль	3000 рублей	3000 * 150 = 450000 рублей
Путевки в санатории	Рубль	9000 рублей	9000 * 50 = 450000 рублей
Социально-ответственное поведение	Чел	-	Затраты берет обучающая фирма
		<b>Итого</b> :	<b>1028400 рублей</b>

В ООО «ПМК – Томь» проводятся конкурсы профессионального мастерства. Смотр конкурс «Лучший по профессии» имеет давнюю историю и пользуется у работников большой популярностью. Ежегодно в нем участвует более 60 работников. Так же ООО «ПМК – Томь» выступает в качестве спонсора различных конкурсов и праздников, посвященных детям, семье, пропаганде здорового образа жизни и спорта.

#### 4 Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций

1. Программа КСО полностью соответствует целям ООО «ПМК – Томь».
2. Для предприятия преобладает внутреннее КСО.
3. Все программы КСО полностью охватывают интересы стейкхолдеров.
4. Реализуя программы КСО ООО «ПМК – Томь» получает:
  - социально-ответственное поведение – фирма заботиться о сотрудниках компании, стимулирующие надбавки дают больше стимула для качественной и творческой работы сотрудников;
  - благотворительные пожертвования – реклама в СМИ, положительные отзывы у населения.

5. ООО «ПМК – Томь» несет небольшие затраты на реализацию программ КСО, результат оправдывает средства потраченные на мероприятия.

При реализации программ КСО «ПМК – Томь» опирается на следующие принципы: высокое качество предоставляемых услуг; экономическая эффективность; открытость и прозрачность деятельности; достоверность информации; законность деятельности; экологичность; социальная ориентация.

Высокое качество предоставляемых услуг предполагает, что компания принимает на себя ответственность за качественное и надежное удовлетворение запросов и ожиданий потребителей на высшем уровне.

Экономическая эффективность заключается в устойчивом и эффективном развитии бизнеса, которое приведет к улучшению качества и уровня жизни не только сотрудников компании, но и общества в целом.

Открытость и прозрачность деятельности осуществляется с целью постоянного взаимодействия с заинтересованными стейкхолдерами и регулярно отчитываться о результатах деятельности через различные каналы коммуникации.

Достоверность информации предполагает отображение истинного положения дел в компании и достаточность данных для принятия решений. Законность деятельности заключается в неукоснительном выполнении требований российского законодательства, налогового, трудового, экологического и прочих.

Принцип экологичности основывается на обеспечении экологической безопасности деятельности фирмы, обязательное соблюдение экологического законодательства.

Социальная ориентация в ООО «ПМК – Томь» направлена на активное участие компании в развитии местного сообщества, путем тесных связей между предприятием и основными внешними стейкхолдерами.



## **Заключение**

В результате анализ финансового состояния ООО «ПМК – Томь» было выявлено, что предприятие не имеет собственных оборотных средств, финансово неустойчиво, низкие показатели ликвидности и платежеспособности.

Однако в 2015 году положение меняется в лучшую сторону, повышаются показатели оценки финансового состояния, финансовые результаты.

Данная зависимость говорит о том, что предприятие зависит от своего портфеля заказов.

Так как требования к исполнителям дорожных работ в современном периоде высоки, то изношенное оборудование и машины, активная часть основных фондов, не позволяет получить выгодные заказы. В дипломной работе в рамках плана реструктуризации предлагается обновление подвижного состава, расширение круга деятельности за счет сервисных услуг, что привело к разработке инвестиционного проекта.

Сумма дисконтированных доходов за 0 год: 3840 тыс.руб., что больше нуля и это значит, что возмещение первоначальных инвестиционных расходов произойдет раньше 1 года.

Следовательно, проект необходимо принять.

## Список используемых источников

1. Афонин А., Нестерчук В. Технология реструктуризации предприятия. М.: Изд-во Европ. ин-та финансов, информ. систем, менеджм. и бизнеса, 2010. 72 с.
2. Королькова Е.М. Реструктуризация предприятий : уч. пособие / Е.М. Королькова. Тамбов: Изд-во Тамб. гос. тех. ун-та, 2007. 80с.
3. Красюк Р.В. Технология проведения процесса реструктуризации на предприятии // Финансовая консультация. 2000. №43-44. С. 44–48.
4. Федулова Л.И. Инновационная экономика: учебник. К.: Лыбидь, 2006. 480 с.
5. Штангрет А.М., Копилюк О.И. Антикризисное управление предприятием: Научн. пособие. К.: Знання, 2007. 335 с.
6. Александренко Т. Эффективная реструктуризация: от чего зависит успех // Антикризисный менеджмент, 2007. №2. С. 9–13.
7. Карлик А., Гришпун Е. Реструктуризация в стратегии развития промышленных предприятий // Проблемы теории и практики управления, 2000. №6. С.87–91.
8. Аистова М. Д. Реструктуризация предприятий: вопросы управления. Стратегии, координация структурных параметров, снижение сопротивления преобразованиям: монография М.: Альпина Паблишер, 2012. 287 с.
9. Афонин А., В. П. Нестерчук. Технология реструктуризации предприятия. М.: Изд-во Европ. ин-та финансов, информ. систем, менеджм. и бизнеса, 2010. 72 с.
10. Салженицин С.А. Механизмы и мотивации реструктуризации предприятий // Финансы. 2000. №2. С. 60–61.
11. Бабий И. В. Методы и модели реструктуризации и стабилизации деятельности предприятий / В. Бабий // Актуальные проблемы экономики, 2010. № 6. С. 84–90.

12. Лигоненко Л. О. Антикризисное управление предприятием: Учебник. К.: Киев. нац. торг.экон. ун-т, 2005. 824 с.
13. Андриевская Е. В. Понятие и сущность процесса реструктуризации промышленных предприятий // Вестник социально-экономических исследований, 2010. № 39. С. 9–14.
14. Бабий И. В. Организационно-экономический механизм реструктуризации в антикризисном управлении предприятием: автореф. дис. на получение наук. степени канд. экон. наук: спец. 08.00.04 «Экономика и управление предприятиями (по видам экономической деятельности)» / И. В. Бабий, 2012. 21 с.
15. Андрушків Б. Н. Аналітичні аспекти маркетингового потенціала в теорії конкурентоспособності підприємства // Вестник государственного университета. Сер. Экономика, 2011. № 4. С. 102–107
16. Бабий И. В. Оценка факторов влияния конкурентной среды на процессы реструктуризации машиностроительных предприятий / И. В. Бабий // Вестник национального университета. Экономические науки, 2011. №5. Т. 4. С. 242–245.
17. Жданов В. В. Предпосылки и экономический механизм реструктуризации предприятий / В. В. Жданов // Известия Рос. гос. педагог. ун-та им. А. И. Герцена, 2011. № 49. С. 52–55.
18. Ларионова К. Л. Совершенствование комплексной модели реструктуризации промышленных предприятий / К. Л. Ларионова // Вестник ХНУ, 2011. № 4. Т. 3. С. 41–45.
19. Реструктуризация предприятий и компаний: Учеб. пособие для вузов / И. И. Мазур. М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2011. 456 с.
20. Ансофф И. Стратегическое управление / сокр. пер. с англ. / Науч. ред. и авт. предисл. Л. И. Евенко. М.: Экономика, 2010. 519 с.
21. Смиковчук Т. В. Модель реструктуризации предприятий / Т. В. Смиковчук // Вестник НЛТУ, 2012. Вып. 22.1. С. 326–332.

22. Крысько Ж. Л. Адаптация предприятия к внешней среде через механизм реструктуризации / Ж. Крысько // Галицкий экономический вестник, 2011. № 2. С. 38–42.

23. Бачурин А. Реструктуризация и реформирование производства / А. Бачурин // Экономист, 2012. № 9. С. 23–29.

24. Консультант Плюс: Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс]: федер. закон Рос. Федерации от 08.02.1998 № 14-ФЗ (в ред. от 29.12.2015) // Консультант Плюс: справочная правовая система. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_17819/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/) (дата обращения: 07.04.2016).

25. Андрушкив Б., Н. Кирич, А. Погайдак. Управление процессами реструктуризации промышленных предприятий в условиях экономических реформ // Вестник экономической науки, 2012. № 1. С. 3–5.

26. Банах Ю. В. Характерные этапы проведения реструктуризации предприятия // Проблемы экономики и управления: сборник научных трудов, 2014. № 507. С. 75–80.

27. Берест М. М. Критический анализ содержания понятия «реструктуризация» / М. М. Берест, М. Е. Косинова [Электронный ресурс] / портал «rusnauka.com». 2016. URL: [http://www.rusnauka.com/3\\_ANR\\_2012/Economics/10\\_99767.doc.htm](http://www.rusnauka.com/3_ANR_2012/Economics/10_99767.doc.htm) (дата обращения: 01.03.2016)

28. Вятрович А. Реструктуризация как важный способ обеспечения жизнедеятельности предприятия / А. Вятрович // Экономист, 2011. № 7. С. 40–42.

29. Ефимова Г. В. Организационно-экономический механизм реструктуризации судостроительного предприятия / Г. В. Ефимова // Экономические инновации, 2013. Вып. 52. С. 83–92.

30. Квятковская Л. А. Реструктуризация как средство обеспечения выживания и развития предприятия / Л. А. Квятковская, В. И. Терещенко [Электронный ресурс] / Кременчугский национальный университет имени

Михаила                      Остроградского.                      Украина.                      2016.                      URL:  
[http://www.kdu.edu.ua/statti/2006-5-1\(40\)/132.pdf](http://www.kdu.edu.ua/statti/2006-5-1(40)/132.pdf) (дата обращения: 01.03.2016)

31. Коломыцев Л. А. Механизм управления реструктуризации предприятия: сущность, содержание, задачи / Л. А. Коломыцев // Организатор производства. 2013. № 1. С 32–37.

32. Марценюк О. В. Теоретические аспекты реструктуризации предприятия / В. Марценюк, А. Л. Руда // Сборник научных трудов Винницкого государственного аграрного университета, 2012. Выпуск 36. С. 93–97.

33. Новикова М. В. Управление реструктуризацией предприятия / М. В. Новикова // Научно-технический сборник. Харьков, 2009. № 78. С. 110–117.

34. Омельченко А. С. Интегральный подход к построению организационно-экономического механизма реструктуризации / А. С. Омельченко // Труды политехнического университета 2011, № 3. С. 200–209.

35. Рудковская А. Л. Реструктуризация предприятия как один из путей выхода из кризисного состояния / А. Л. Рудковская // Вестник политехнического института, 2012. № 4. С 62–65.

36. Стеченко Д. Сценарный подход к реструктуризации предприятий на основе комплекса экономико-математических моделей / Д. Стеченко, А. Омельченко // Социально-экономические проблемы и государство, 2013. Вып. 2 (9). С. 195–215.

37. Ченаш В. С. Экономические основы процесса реструктуризации предприятий / В. С. Ченаш // Экономика: реалии времени, 2013. № 5 (10). С. 55–61.

38. Экономическая теория. Политэкономия: учебник / В. Д. Базилевич и др.; ред. В. Д. Базилевич. 7-е изд., Стер. М.: Знание-Пресс, 2011. 719 с.

39. Бланк И.А. Управление финансовой стабилизацией предприятия. К. : Эльга, 2003. 483с.

40. Белых Л. П., Федотова М. А. Реструктуризация предприятия: Учеб. пособие для вузов. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. 399 с.

41. Гончаров В. Реструктуризация как инструмент антикризисного управления предприятием // Бизнес Информ, 2000. №1. С. 78–82
42. Красюк Р.В. Технология проведения процесса реструктуризации на предприятии // Финансовая консультация. 2000. №43-44. С. 44–48.
43. Штангрет А. М., Копилюк О. И. Антикризисное управление предприятием: Научн. пособие. К.: Знання, 2007. 335 с.
44. Терещенко О. О. Антикризисное финансовое управление на предприятии: Монография. 2-е изд., без изм. К.: КНЕУ, 2006. 268с.
45. Бюджетная система Российской Федерации [Электронный ресурс] / АНО Центр информационных исследований, 2001-2003. URL: <http://www.budgetrf.ru/Publications/Magazines/recep/1998/4/rcpb199840000debt/rcpb199840000debt030.htm> (дата обращения: 06.04.2016).
46. Грищенко О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс] / Административно-управленческий портал «AUP.Ru». 1999–2016. URL: <http://www.aup.ru/books/m67/8.htm> (дата обращения: 07.04.2016).

## Приложение А Бухгалтерский баланс за 2013г.

Бухгалтерский баланс		Коды			
на 31 декабря 2013 г.		0710001			
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2013
Организация	ООО "Передвижная механизированная колонна-Томь"	по ОКПО	97584692		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7017165807		
Вид экономической деятельности	Производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железнодорожных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов	по ОКВЭД	45.23.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	ООО /	по ОКОПФ / ОКФС	65	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)	634041, Томская обл, Томск г, Тверская ул, дом № 81, корпус 1				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	1 247	5 065	338
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	3 067	2 043	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>4 314</b>	<b>7 108</b>	<b>338</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	17 471	11 373	11 864
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	6 784	34 065	32 329
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	20 858	2 858
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 577	53	14 910
	Прочие оборотные активы	1260	6 639	33	90
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>34 471</b>	<b>66 382</b>	<b>62 051</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>38 785</b>	<b>73 490</b>	<b>62 389</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(32 085)	(26 154)	(27 975)
	Итого по разделу III	1300	(32 075)	(26 144)	(27 965)
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	1	16
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	1	16
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	18 608	-	27 531
	Кредиторская задолженность	1520	52 253	99 633	62 808
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	70 860	99 633	90 339
	<b>БАЛАНС</b>	1700	38 785	73 490	62 389



## Приложение Б

### Отчет о финансовых результатах за 2013г.

Отчет о финансовых результатах				
за Январь - Декабрь 2013 г.				
				Коды
				0710002
Дата (число, месяц, год)				31 12 2013
Организация <b>ООО "Передвижная механизированная колонна-Томь"</b>			по ОКПО <b>97584692</b>	
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН <b>7017165807</b>	
Вид экономической деятельности <b>Производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железнодорожных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов</b>			по ОКВЭД <b>45.23.1</b>	
Организационно-правовая форма / форма собственности <b>ООО</b>			по ОКОПФ / ОКФС <b>65 16</b>	
Единица измерения: в тыс. рублей			по ОКЕИ <b>384</b>	
Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2013 г.	За Январь - Декабрь 2012 г.
	Выручка	2110	110 291	483 607
	Себестоимость продаж	2120	(102 264)	(449 299)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	8 027	34 308
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(13 095)	(22 461)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(5 068)	11 847
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	96	-
	Проценты к уплате	2330	(256)	(1 268)
	Прочие доходы	2340	17 473	40 686
	Прочие расходы	2350	(18 040)	(51 345)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(5 795)	(80)
	Текущий налог на прибыль	2410	-	(64)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(133)	(65)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1	15
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 025	-
	Прочее	2460	(1 163)	(92)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(5 932)	(221)
Форма 0710002 с.2				
Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2013 г.	За Январь - Декабрь 2012 г.
	<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	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(5 932)	(221)
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

## Приложение В Бухгалтерский баланс за 2014г.

Бухгалтерский баланс						
на 31 декабря 2014 г.						
					Коды	
Форма по ОКУД					0710001	
Дата (число, месяц, год)					31 12 2014	
Организация	ООО "Передвижная механизированная колонна-Томь"				по ОКПО	97584692
Идентификационный номер налогоплательщика					ИНН	7017165807
Вид экономической деятельности	Производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железнодорожных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов				по ОКВЭД	45.23.1
Организационно-правовая форма / форма собственности					по ОКОПФ / ОКФС	65 16
ООО /					по ОКЕИ	384
Единица измерения: в тыс. рублей						
Местонахождение (адрес)						
634041, Томская обл, Томск г, Тверская ул, дом № 81, корпус 1						
Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	
	<b>АКТИВ</b>					
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
	Нематериальные активы	1110	-	-	-	
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-	
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-	
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-	
	Основные средства	1150	9 937	1 247	5 065	
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-	
	Финансовые вложения	1170	-	-	-	
	Отложенные налоговые активы	1180	1 102	3 067	2 043	
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-	
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>11 039</b>	<b>4 314</b>	<b>7 108</b>	
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
	Запасы	1210	17 691	17 471	11 373	
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-	
	Дебиторская задолженность	1230	11 264	6 784	34 065	
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	4 595	-	20 858	
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13 072	3 577	53	
	Прочие оборотные активы	1260	45	6 639	33	
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>46 666</b>	<b>34 471</b>	<b>66 382</b>	
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>57 706</b>	<b>38 785</b>	<b>73 490</b>	

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(24 305)	(32 085)	(26 154)
	Итого по разделу III	1300	(24 295)	(32 075)	(26 144)
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	1
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	1
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	18 000	18 608	-
	Кредиторская задолженность	1520	64 001	52 253	99 633
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	82 000	70 860	99 633
	<b>БАЛАНС</b>	1700	57 706	38 785	73 490

# Приложение Г

## Отчет о финансовых результатах за 2014г.

Отчет о финансовых результатах				
за Январь - Декабрь 2014 г.				
				Коды
				0710002
Дата (число, месяц, год)				31 12 2014
Организация <b>ООО "Передвижная механизированная колонна-Томь"</b>				97584692
Идентификационный номер налогоплательщика				ИНН 7017165807
Вид экономической деятельности <b>Производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железнодорожных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов</b>				45.23.1
Организационно-правовая форма / форма собственности <b>ООО</b>				65 16
Единица измерения: в тыс. рублей				384
Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
	Выручка	2110	174 464	110 291
	Себестоимость продаж	2120	(150 960)	(102 264)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	23 504	8 027
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(12 769)	(13 095)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	10 735	(5 068)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	96
	Проценты к уплате	2330	-	(256)
	Прочие доходы	2340	30 677	17 473
	Прочие расходы	2350	(31 617)	(18 040)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	9 795	(5 795)
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(6)	(133)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	1
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(1 966)	1 025
	Прочее	2460	(50)	(1 163)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	7 779	(5 932)
Форма 0710002 с.2				
Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
	<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	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	7 779	(5 932)
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

## Приложение Д Бухгалтерский баланс за 2015г.

Бухгалтерский баланс		Коды		
на 31 декабря 2015 г.		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2015
Организация	ООО "Передвижная механизированная колонна-Томь"	97584692		
Идентификационный номер налогоплательщика		7017165807		
Вид экономической деятельности	Производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железнодорожных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов	45.23.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	ООО /	65	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	384		
Местонахождение (адрес)	634041, Томская обл, Томск г, Тверская ул, дом № 81, корпус 1			

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	6 611	9 937	1 247
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	1 102	3 067
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>6 611</b>	<b>11 039</b>	<b>4 314</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	12 326	17 691	17 471
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	18 089	11 264	6 784
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	171	4 595	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	13 486	13 072	3 577
	Прочие оборотные активы	1260	33	45	6 639
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>44 105</b>	<b>46 666</b>	<b>34 471</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>50 716</b>	<b>57 706</b>	<b>38 785</b>

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(13 162)	(24 305)	(32 085)
	Итого по разделу III	1300	(13 152)	(24 295)	(32 075)
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	14	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	14	-	-
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	1 208	18 000	18 608
	Кредиторская задолженность	1520	62 647	64 001	52 253
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	63 855	82 000	70 860
	<b>БАЛАНС</b>	1700	50 716	57 706	38 785

## Приложение Е

### Отчет о финансовых результатах за 2015г.

Отчет о финансовых результатах				
за Январь - Декабрь 2015 г.				
				Коды
				0710002
Дата (число, месяц, год)				31 12 2015
Организация <b>ООО "Передвижная механизированная колонна-Томь"</b>				по ОКПО 97584692
Идентификационный номер налогоплательщика				ИНН 7017165807
Вид экономической деятельности <b>Производство общестроительных работ по строительству автомобильных дорог, железнодорожных дорог и взлетно-посадочных полос аэродромов</b>				по ОКВЭД 45.23.1
Организационно-правовая форма / форма собственности <b>ООО</b>				65 16
Единица измерения: в тыс. рублей				по ОКЕИ 384
Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Выручка	2110	174 708	174 464
	Себестоимость продаж	2120	(151 069)	(150 960)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	23 639	23 504
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(14 811)	(12 769)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	8 828	10 735
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	370	-
	Проценты к уплате	2330	(633)	-
	Прочие доходы	2340	32 225	30 677
	Прочие расходы	2350	(26 782)	(31 617)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	14 008	9 795
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 712)	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(26)	(6)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(14)	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(1 102)	(1 966)
	Прочее	2460	(38)	(50)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	11 142	7 779
				Форма 0710002 с.2
Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	11 142	7 779
<b>СПРАВОЧНО</b>				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

## Приложение Ж

### Показатели ликвидности ООО «ПМК – Томь»

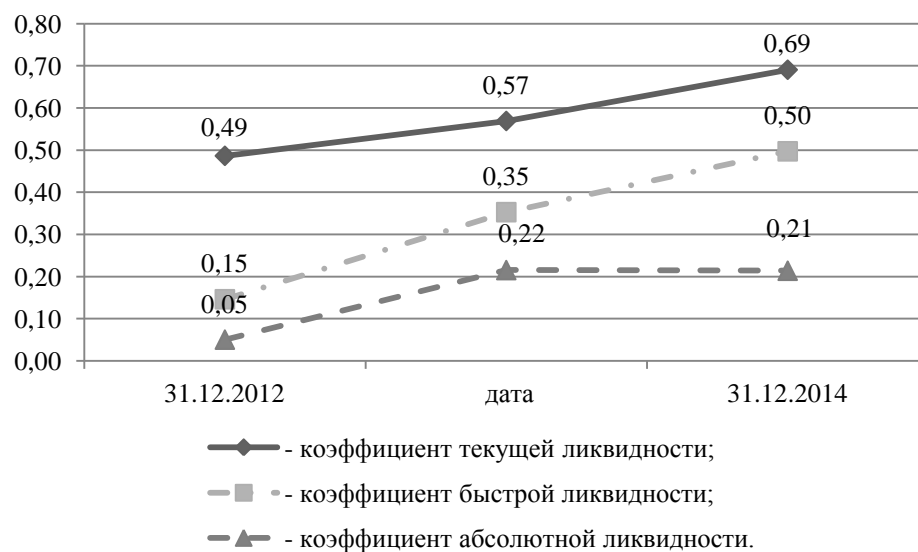


Рисунок 1 – Показатели ликвидности ООО «ПМК – Томь» за период 2013 г. по 2015 г.



## Приложение И

### Показатели, характеризующие достаточность величины собственных оборотных средств ООО «ПМК – Томь»

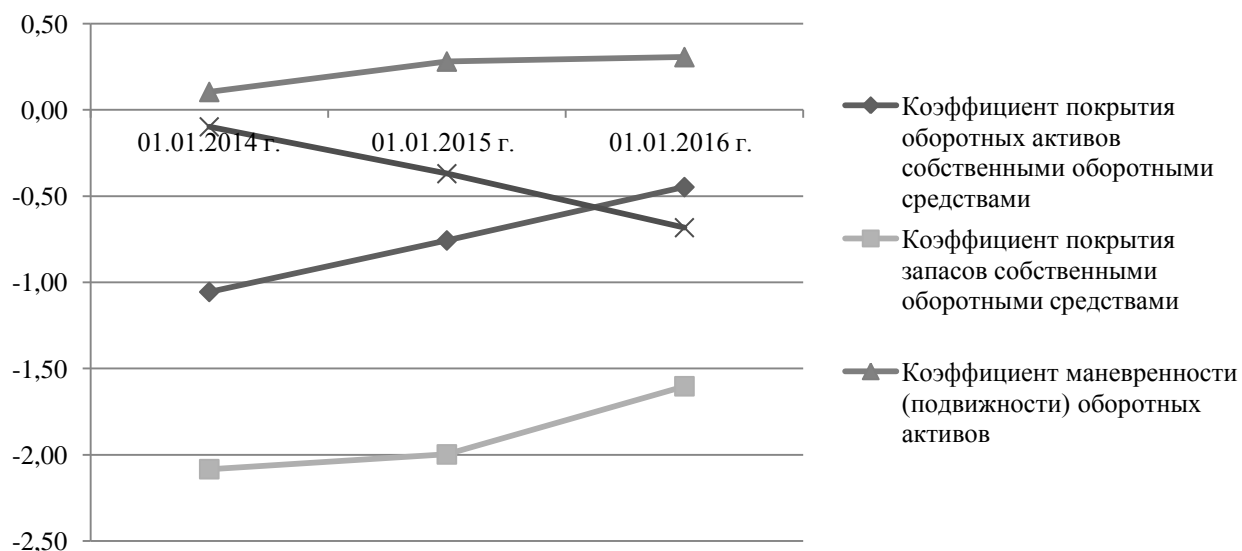


Рисунок 1 – Показатели, характеризующие достаточность величины собственных оборотных средств ООО «ПМК – Томь» за период 2013 г. по 2015 г.

**Приложение К**  
**Показатели финансовой устойчивости ООО «ПМК – Томь» за**  
**период 2013 г. по 2015 г.**

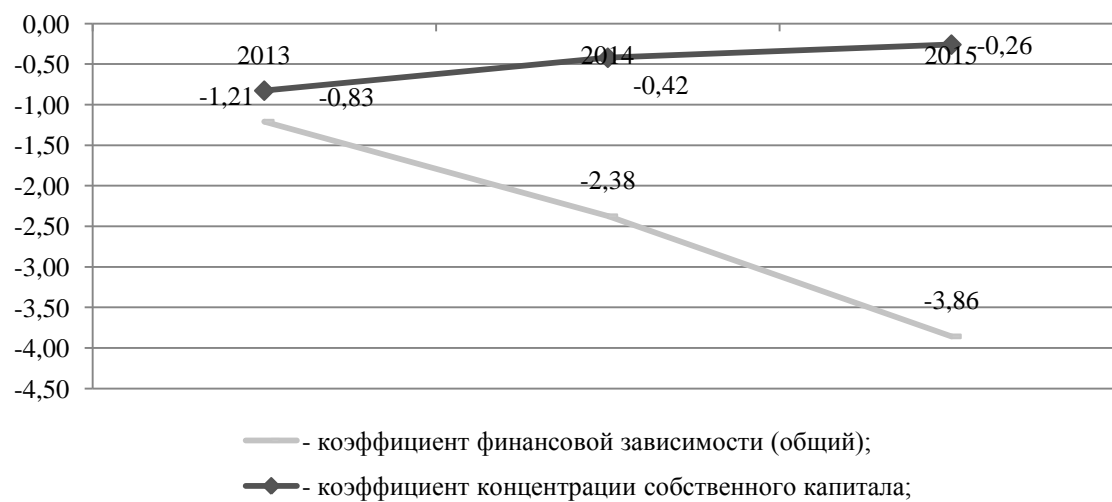


Рисунок 1 – Показатели финансовой устойчивости ООО «ПМК – Томь» за период 2013 г. по 2015 г.