

Дипломная работа на тему

**«Оценка перспектив развития предприятия
(на примере ООО «Радиоэкологическая
лаборатория МГРТ»)**

Выполнила: Ильиных Е.Н.

Проверила: Макушева О.Н., к.э.н., доцент кафедры экономики

**Рецензент: Андреев Н.М.,
директор ООО «Радиоэкологическая лаборатория МГРТ»**

Объект исследования	Общество с ограниченной ответственностью «Радиоэкологическая лаборатория МГРТ» (ООО «РЭЛ МГРТ»).
Предмет исследования	Эффективность альтернативных финансовых стратегий предприятия.
Актуальность выбранной темы	Необходимость определения перспектив развития предприятия ООО «РЭЛ МГРТ» и разработки эффективной финансовой стратегии с целью максимального увеличения прибыли предприятия и обеспечения его устойчивого финансового положения.
Цель дипломной работы	Выработка решения относительно целесообразности реализации альтернативных финансовых стратегий развития предприятия.
Основные задачи	1. Рассмотреть особенности управления финансами малого предприятия с позиции перспективного управления. 2. Проанализировать подход к реализации финансовой стратегии как инструмента перспективного управления предприятием и рассмотреть этапы её разработки. 3. Провести анализ финансово-экономического состояния ООО «РЭЛ МГРТ» за три последних года с целью обеспечения информационной базой разработку финансовой стратегии предприятия. 4. Реализовать и оценить эффективность разработанной финансовой стратегии предприятия.

Перспективный анализ

Сущность

Анализ результатов хозяйственной деятельности предприятия с целью определения их возможной величины в будущем (Белашев В.)

основные направления
перспективного анализа

Инвестиционный анализ
и бизнес-планирование

Бюджетирование
(тактическое и
среднесрочное)

**Разработка стратегии
развития предприятия**

Другие
направления

Основные виды стратегий предприятия

Производственная
стратегия

Маркетинговая
стратегия

**Финансовая
стратегия**

Прочие стратегии

Финансовая стратегия предприятия

Сущность

Подсистема корпоративной стратегии, представленная в виде долгосрочной программы конкретных действий по использованию собственных и привлечённых внешних финансовых ресурсов в организации для достижения стратегического конкурентного преимущества (Попов С.А.)

Основные направления

Стратегия
формирования активов и
структуры капитала

**Стратегия управления
активами и инвестициями**

Стратегия
формирования
финансовых ресурсов

Стратегия
управления
рисками

Основные этапы разработки финансовой стратегии предприятия:

В соответствии с методикой Белашева В. основой для разработки финансовой стратегии служит проведённый ретроспективный анализа финансового состояния предприятия, оценка его конкурентного положения на рынке и факторов, влияющих на его развитие. После этого разрабатывается финансовая стратегия:

- 1. Определяется период действия финансовой стратегии.**
- 2. Формируются стратегические финансовые цели.**

Система целей финансовой стратегии может быть представлена в виде «ветки» дерева общих стратегических задач компании, построение которой может включать следующие шаги:

Шаг 1. Включение финансовой стратегии в общую стратегию организации. Эту систему можно представить в виде схемы стратегических целей организации, включающей в себя три уровня.

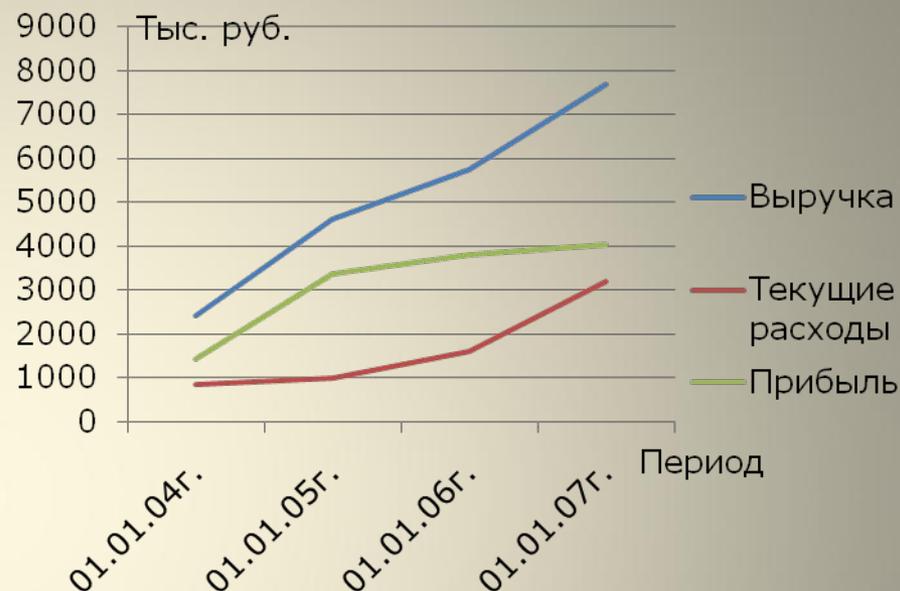
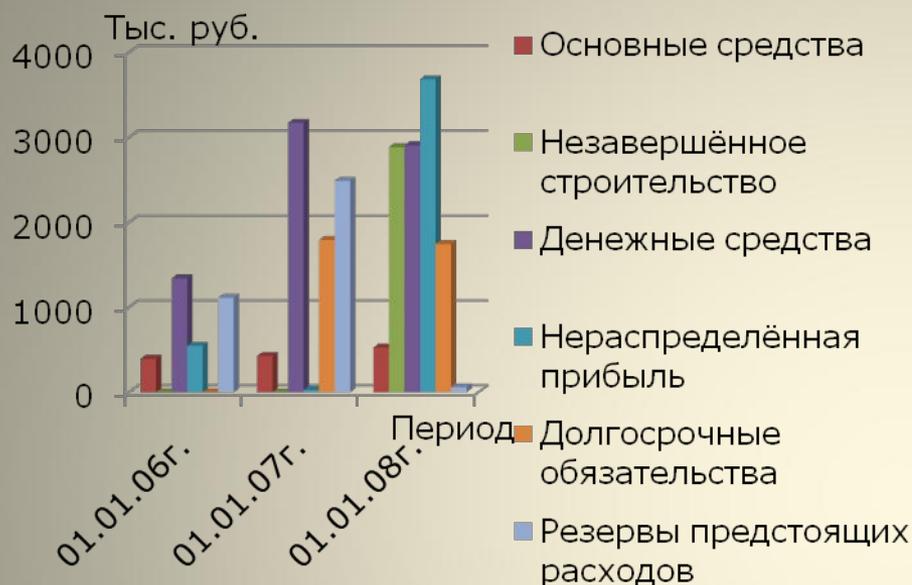
Шаг 2. Установление интегральной финансовой цели, то есть цели первого уровня.

Шаг 3. Определение базовых целей финансовой стратегии (второй уровень схемы), то есть конкретизация поставленных задач с учётом особенностей развития предприятия.

Шаг 4. Определение действий по достижению финансовых целей (третий уровень схемы).

- 3. Формируется финансовая стратегия на основе поставленных финансовых целей предприятия. Финансовая стратегия может носить многоуровневый характер.**

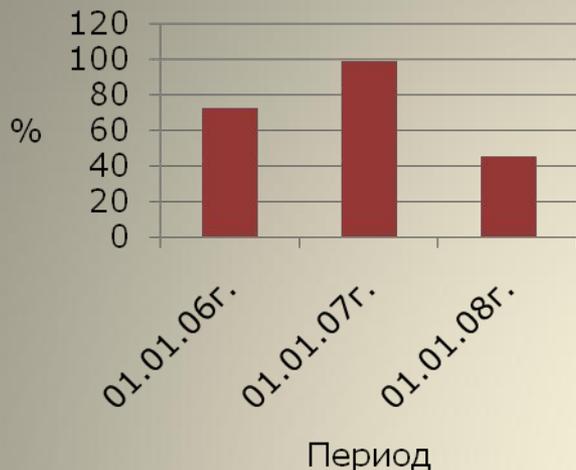
Результаты анализа финансового состояния ООО «РЭЛ МГРТ»



Предприятие ООО «РЭЛ МГРТ» на протяжении всего рассматриваемого периода активно расширяет масштабы своей деятельности, при этом укрепляя свою материально-техническую базу. Руководство ООО «РЭЛ МГРТ» приобрело в конце 2007 года новое просторное офисное помещение, в 2008 году начало проводить в нём ремонтные работы. Об этом свидетельствует появление к 2008 году в балансе предприятия незавершённого строительства, составившего 35% всего имущества предприятия. Резервы предстоящих расходов, составлявшие в 2006 и 2007 годах более 50% имущества, снизились к 2008 году до 1%. В 2007 году появились долгосрочные обязательства, составившие 39% имущества.

В результате расширения масштабов деятельности у предприятия увеличилась выручка и прибыль. В результате того, что на расчётном счету предприятия накопилась большая сумма денежных средств и они не использовались ранее, у него также значительно увеличилась сумма нераспределённой прибыли.

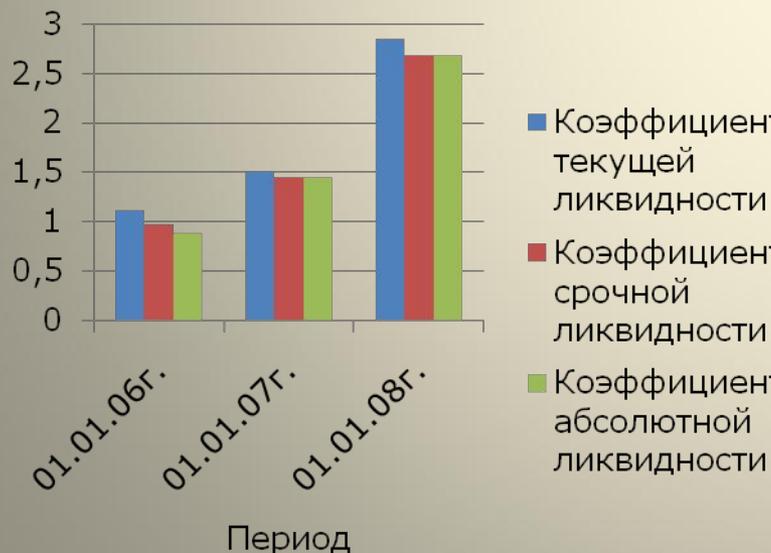
Изменение доли заёмных средств в пассивах предприятия



Изменение коэффициента автономии и коэффициента обеспеченности собственным оборотным капиталом предприятия



Изменение коэффициентов ликвидности предприятия



Значения коэффициентов ликвидности ООО «РЭЛ МГРТ» в рамках рассматриваемого периода находились в норме, что в целом свидетельствует о финансовом благополучии предприятия. А их нарастающая динамика говорит о повышении его платёжеспособности. Значения коэффициентов ликвидности даже превышают нормативные значения, что в совокупности с увеличением суммы нераспределённой прибыли предприятия позволяет сделать вывод о необходимости инвестирования его денежных средств. Увеличение суммы собственного оборотного капитала и его доли в оборотном капитале свидетельствует о повышении финансовой устойчивости предприятия.

В связи с большими затратами денежных средств при расширении масштабов деятельности на предприятии к 2007 году резко увеличилась доля заёмных средств в составе источников имущества, что привело его к риску потери финансовой устойчивости и платёжеспособности. Активное использование займов предприятием сказывается на изменении коэффициента его автономии.

Основные результаты SWOT- и PEST+M анализа ООО «РЭЛ МГРТ»

ООО «РЭЛ МГРТ» имеет значительные преимущества перед своими конкурентами, позволяющие ему оставаться одной из крупнейших лабораторий Челябинской области. К таким преимуществам относятся:

- наличие дорогостоящей лицензии и аппаратуры;**
- наличие просторного офисного помещения;**
- наличие ведущего специалиста в области радиационного контроля;**
- наличие достаточного количества транспортных средств;**
- наработанные связи с клиентами и др.**

Рост платёжеспособного спроса на услуги предприятия благоприятно сказывается на его деятельности.

Но ООО «РЭЛ МГРТ» имеет и слабые стороны:

- отсутствие системы планирования деятельности организации;**
- предельное использование его мощностей;**
- низкий уровень организации его текущей работы;**
- не достаточный уровень контроля за качеством выполнения работ;**
- плохо налаженная система бухгалтерского учёта;**
- зависимое положение предприятия от ведущего специалиста и др.**

Главной же угрозой деятельности предприятия со стороны внешней среды является политическая. То есть будущее предприятия

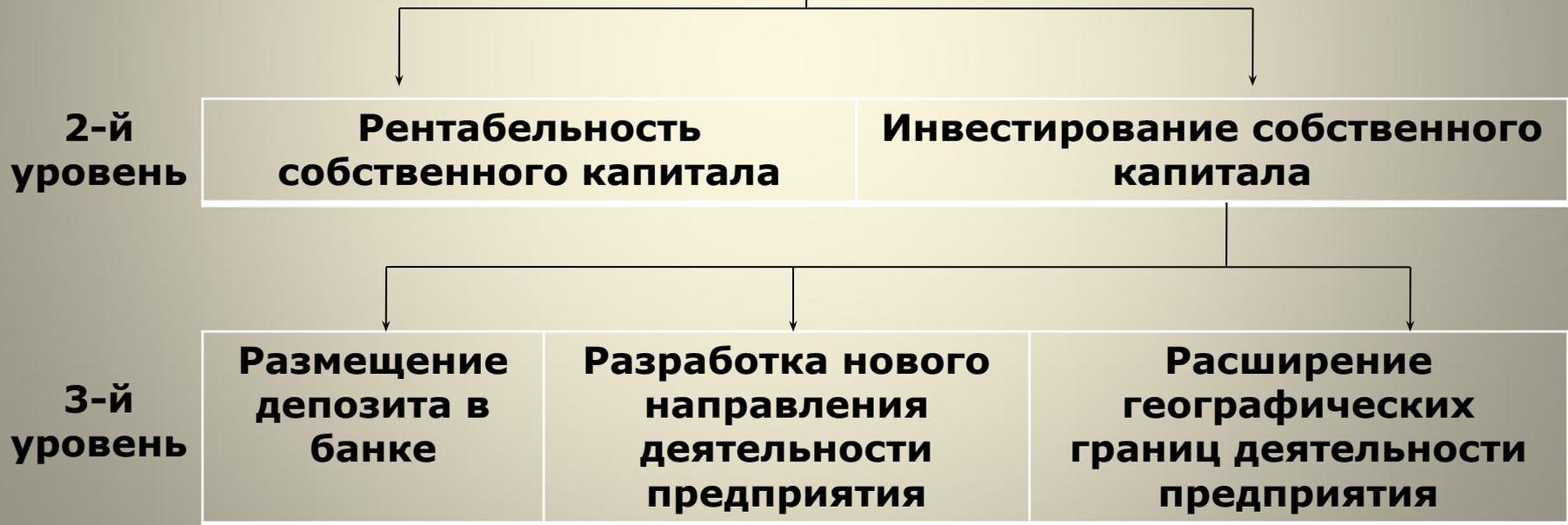
Разработка финансовой стратегии ООО «РЭЛ МГРТ»

Этап 1

Разработаем финансовую стратегию ООО «РЭЛ МГРТ» на 5 лет.

Этап 2

**Генеральная финансовая стратегия ООО «РЭЛ МГРТ» -
Увеличение прибыли предприятия
(1-й уровень)**



Этап 3 (Формирование финансовой стратегии на основе поставленных финансовых целей предприятия)

В рамках данной дипломной работы рассмотрим один из способов достижения цели генеральной финансовой стратегии предприятия – инвестирование его нераспределённой прибыли.

Размещение депозита в коммерческом банке	Приобретение многоцелевую буровую установку МБУ-5 (Катюша)	Закупка дополнительного набора оборудования
<p>Этот вариант является наиболее простым в реализации, но менее доходным, чем два других. При этом он является наиболее рискованным.</p>	<p>Этот вариант для предприятия является достаточно привлекательным, потому что его основная деятельность по радиационному контролю находится в большой зависимости от законодательства. Развитие нового направления деятельности позволит предприятию оградить себя от угроз со стороны внешней среды. ООО «РЭЛ МГРТ» уже 3 года занимается поисками воды на больших глубинах с помощью сложного и редкого метода МПП, но не имеет возможности заниматься бурением скважин. Покупка буровой установки позволила бы ему оказывать в комплексе услугу по поиску воды и бурению скважин и тем самым выгодно отличиться от конкурентов.</p>	<p>Этот вариант является менее рискованным для предприятия, чем два других, потому что его руководство уже имеет большой опыт в своём основном направлении деятельности и есть гарантия достаточного спроса в других городах Челябинской области на данный вид услуг при отсутствии соответствующего предложения.</p>

Рассмотрим все три предложенных варианта вложения денежных средств подробнее и рассчитаем прибыль, полученную в результате их реализации

Первый вариант вложения денежных средств:

Было рассмотрено несколько наиболее подходящих предложений коммерческих банков для юридических лиц:

Банки	Условия размещения депозита
ОАО Банк «Снежинский»	Депозит на 2 года со ставкой 12% годовых
ОАО «Челябинвестбанк»	Депозит на 2 года со ставкой 11% годовых
ОАО «Тюменьэнергобанк»	Депозит суммой от 3000 тыс. руб. со ставкой 11,55%
ОАО «ЧЕЛИНДБАНК»	Депозит на 2 года со ставкой 12% годовых

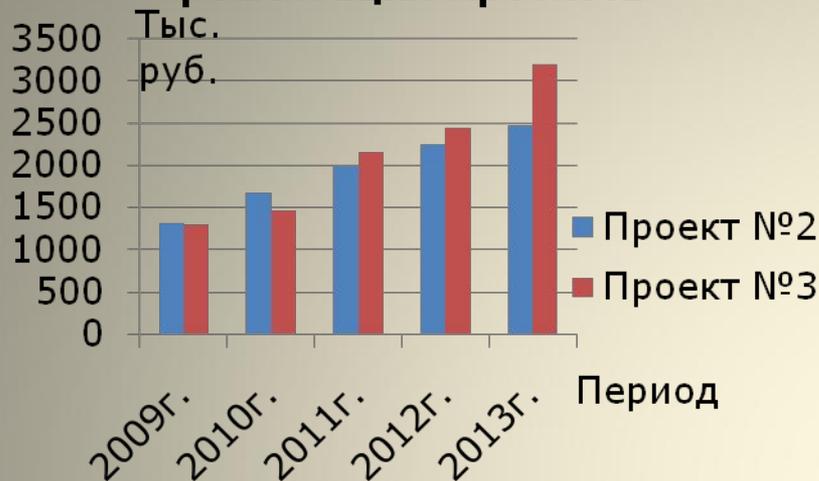
В результате наиболее выгодным для предприятия является депозит на 2 года со ставкой 12% годовых в ОАО Банк «Снежинский» или ОАО «ЧЕЛИНДБАНК». Рассчитаем выручку, которую получит ООО «РЭЛ МГРТ» в результате размещения депозита 3310 тыс. руб. с двойным пролонгированием.

$$FV = 3310 * (1 + 0,12)^5 = 5833 \text{ (тыс.руб.)}$$

То есть без учёта фактора времени данные инвестиции принесут предприятию прибыль в размере 2520 тыс. руб. (= 5833-3310)

Второй и третий варианты вложения денежных средств:

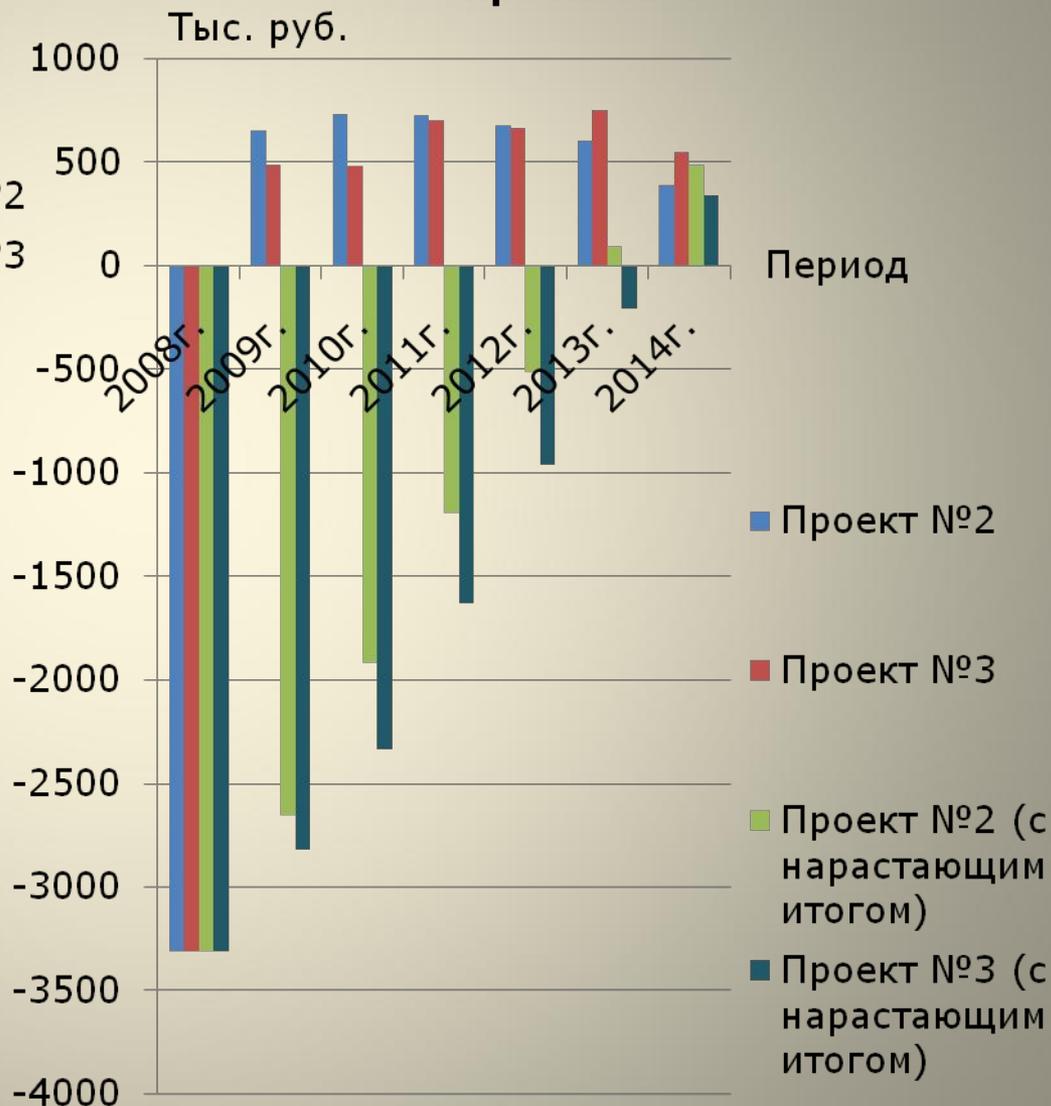
Прогноз выручки от реализации проектов



Чистые потоки денежных средств в результате реализации проектов



Текущая стоимость чистых денежных потоков в результате реализации проектов



Показатели	Проект №2	Проект №3
Прибыль проекта, тыс. руб.	3588	3376
Приведённая прибыль, тыс. руб.	488	345
Норма внутренней доходности, тыс. руб.	44	45

Не смотря на то, что при сравнении сумм выручки по годам в результате реализации Проекта №2 и Проекта №3 второй из них кажется выгоднее, чистые потоки денежных средств у него ниже, что объясняется большими текущими расходами на его содержание. Кроме того Проект №2 раньше принесёт первую прибыль.

Найдём норму внутренней доходности (IRR) каждого из проектов с помощью метода последовательных итераций с использованием табулированных значений дисконтирующих множителей.

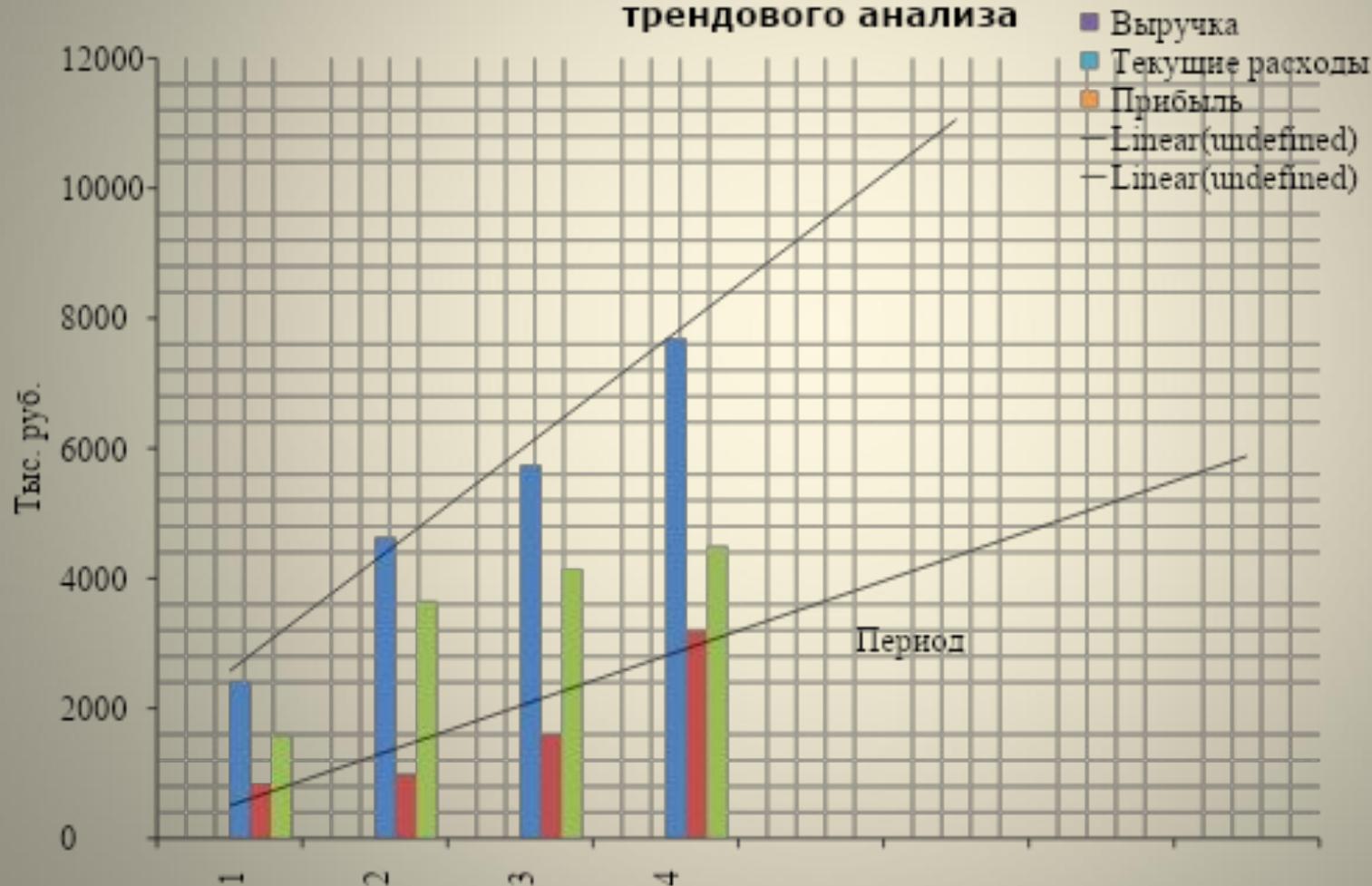
Норма внутренней доходности Проекта №2 равна 44%, а Проекта №3 – 45%. Они отличаются не значительно, но всё же Проект №2 в результате оказывается выгоднее. Средняя стоимость капитала (WACC) обоих проектов равна нулю, потому что предприятие инвестирует собственный капитал.

В результате делаем выводы, что Проект №2 выгоднее Проекта №3.

И не только с финансовой точки зрения. Его реализация позволит ООО «РЭЛ МГРТ» расширить ассортимент предлагаемых услуг и тем

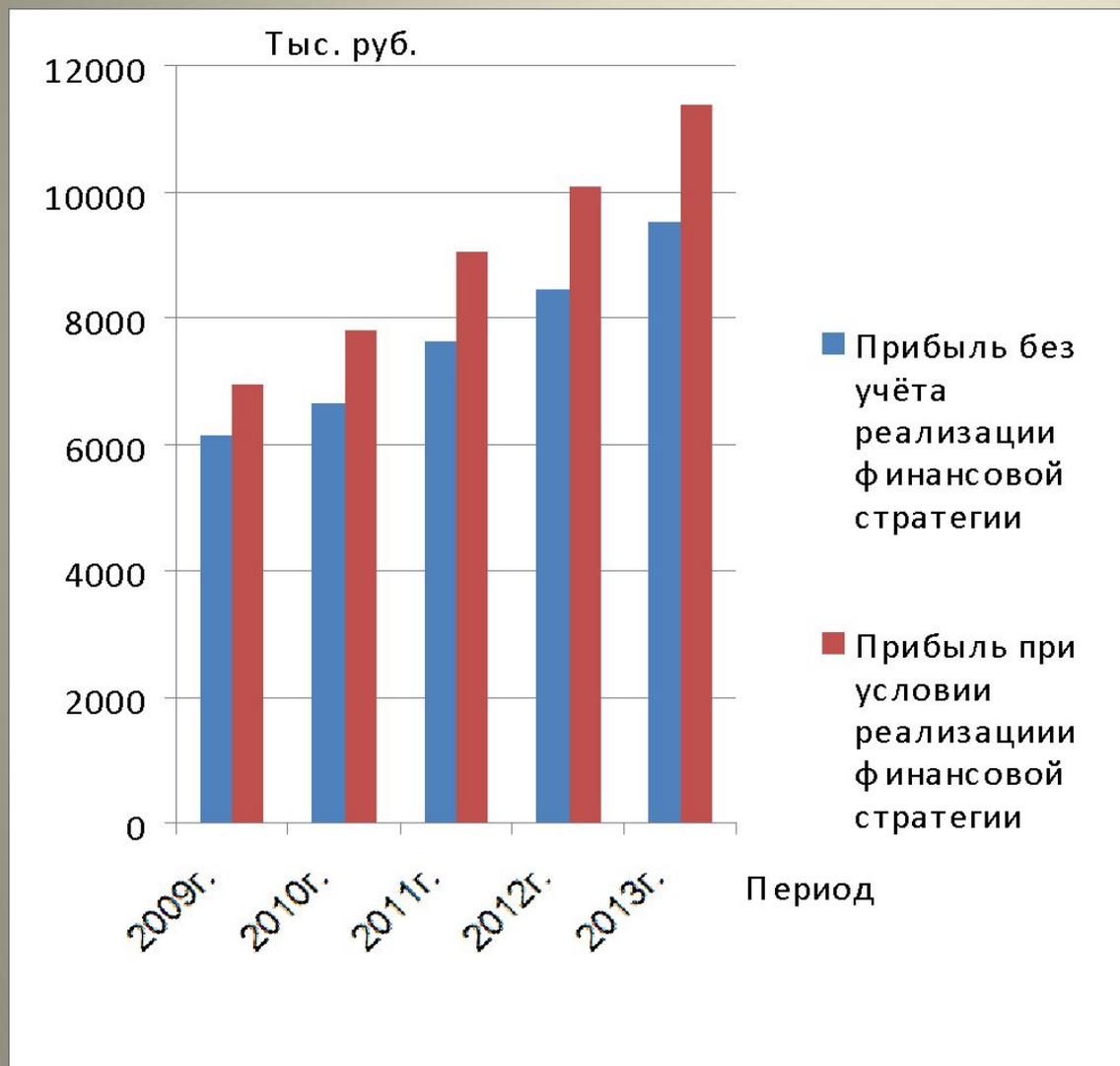
Проанализируем изменение выручки и текущих расходов ООО «РЭЛ МГРТ» за 2004 – 2007 годы, чтобы потом с помощью трендового анализа спрогнозировать его прибыль на период реализации финансовой стратегии.

Прогноз прибыли ООО «РЭЛ МГРТ» на 2008 – 2013 гг. с помощью трендового анализа



Этап 4 (Реализация финансовой стратегии и оценка её эффективности)

Сравним прогнозную прибыль ООО «РЭЛ МГРТ» за 2009 – 2013 гг. без учёта реализации финансовой стратегии и при условии её реализации.



В результате реализации предложенной финансовой стратегии средний ежегодный прирост выручки предприятия увеличится на 0,4%, а средний ежегодный прирост текущих издержек предприятия – на 0,6%.

В результате расчётов получим, что разница среднего ежегодного прироста прибыли ООО «РЭЛ МГРТ» без учёта реализации финансовой стратегии и при условии её реализации равна 1,1%.

**Доклад закончен.
Спасибо за внимание!**