

**ТЕХНИЧЕСКОЕ ПЕРЕООРУЖЕНИЕ – ВАЖНЫЙ ФАКТОР УЛУЧШЕНИЯ  
ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ  
(НА МАТЕРИАЛАХ ОАО «ЛЮБАНСКИЙ СЫРОДЕЛЬНЫЙ ЗАВОД»)**

*О.Н. Гавриловская*

*Научный руководитель – О.В. Володько, к.э.н., доцент  
Полесский государственный университет, г. Пинск*

Финансовое положение — важнейшая характеристика финансово-хозяйственной деятельности организации, которая определяет ее конкурентоспособность и потенциал в деловом сотрудничестве.

На основе бухгалтерской отчетности было проанализировано финансовое состояние предприятия ОАО «Любанский сыродельный завод». Проанализировав данные о рентабельности продаж и продукции можно сделать вывод, в 2008 году наблюдается снижение данных показателей. Рентабельность продаж снизилась в 2008 году на 64% (3,88%), в сравнении с 2007 годом. Рентабельность продукции в 2008 году снизилась на 67,7% (4,09%). Так же в ходе работы было выявлено несоответствие всех показателей финансовой устойчивости нормативным и рекомендуемым значениям.

Таким образом было определено, что первоочередной задачей является стабилизация финансового положения предприятия и увеличение показателей рентабельности. В связи с этим предложена реализация проекта по организации нового производства с приобретением, монтажом и вводом в эксплуатацию линии по сепарации сыворотки.

Выбор проекта объясняется тем, что главным направлением развития ОАО «Любанский сыродельный завод» является наращивание производства сыра и увеличение его доли в структуре переработки молока. В результате проводимого технического переоснащения производственных мощностей в 2009 г., объем производства твердых сыров на заводе в 2010 г. увеличится с 2,9 т./см. до 15 т./см., в связи с этим вырастет и объем получаемой сыворотки.

Возврат сыворотки в хозяйства экономически невыгоден, а организация указанного производства, в рамках данного проекта позволит перерабатывать всю сыворотку, образующуюся на предприятии (свыше 130 т. в сутки). Отсутствие возможности перерабатывать сыворотку приводит к снижению эффективности производства предприятия, а так же загрязнению окружающей среды.

Таким образом реализация проекта весьма актуальна как для предприятия, так и для страны в целом.

Финансирование настоящего проекта планируется осуществлять за счет банковского кредита и частично за счет собственных средств. Рассчитав суммы погашения основного долга и процентов по привлекаемому по проекту кредиту, а так же существующие кредиты, необходимо сделать вывод, что к 2015 году предприятие полностью рассчитается по всем долгам (общая сумма кредитования - 477,59 тыс. EUR).

Финансовые результаты инвестиционного проекта рассчитывались с учетом оценки текущей экономической ситуации в Республике Беларусь, государственной политики валютного и ценового регулирования, потребности в инвестициях, реально возможных источников финансирования и условий их привлечения.

Финансовые результаты реализации проекта представлены в таблицах:

Таблица 1 – Динамика поступление выручки от реализации продукции тыс. EUR

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Выручка от реализации	21938,2	21938,2	21938,2	21938,2	21938,2	21938,2
Прибыль от реализации	2314,3	2018,0	1942,1	1909,3	1893,7	1873,1
Чистая прибыль (убыток)	1712,9	1495,3	1440,1	1416,7	1405,9	1391,6

Таблица 2 – Динамика рентабельности ОАО «Любанский сыродельный завод», %

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Рентабельность продукции, %	12,3	10,6	10,1	9,9	9,9	9,7
Рентабельность продаж, %	11,0	9,6	9,2	9,0	9,0	8,9

Значения показателей финансовой устойчивости свидетельствуют о стабильности работы организации в течение прогнозируемого периода: рентабельность продаж по организации достигнет значения 8,9% в 2015 году; рентабельность продукции по организации достигнет значения 9,7% в 2015 году. Проанализировав показатели, выявлено, что чистая прибыль в 2015 году увеличится по сравнению с 2008 годом на 89,6 %, рентабельность продаж и продукции увеличится в 2,3 и 2,4 раза соответственно.

Что касается эффективности реализации проекта, то в первую очередь следует её определить с учетом всей деятельности организации.

Простой срок окупаемости проекта составляет 1 год 8 месяцев, динамический срок окупаемости инвестиций составит 1 год 9 месяцев. Чистый дисконтированный доход принимает положительное значение в 2011 году.

Таблица 3 – Динамика ЧДД, тыс. EUR

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Чистый дисконтированный доход	-26,8	781,4	1482,7	2107,2	2667,6	3164,5

При оценке эффективности самого проекта, можно сделать следующие выводы: простой срок окупаемости - 4 года; динамический срок окупаемости - 4 года 1 месяц; ЧДД положительный – 43,6 тыс. EUR в 2014 году.

Таблица 4 – Динамика ЧДД только по проекту, тыс. EUR

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Чистый дисконтированный доход	-270,6	-190,9	-110,0	-31,1	43,6	109,7

Поскольку реализация инвестиционного проекта, является динамичным процессом, то для его описания обычно используются имитационные модели. На основе разработанной в настоящем проекте имитационной экономической модели функционирования предприятия

были проведены многовариантные расчеты с изменением ряда факторов с целью получения объективной оценки возможного развития проекта при изменении экономической ситуации.

Для анализа чувствительности проекта были определены следующие варьируемые факторы: объем капитальных затрат; объем реализации продукции; издержки на реализуемую продукцию; издержки на сырье и материалы.

На основе проведенного анализа показателей эффективности проекта к изменению варьируемых факторов сделаны следующие выводы:

1. Показатели эффективности проекта довольно нечувствительны к изменению объема капитальных затрат. Так, при увеличении капитальных затрат на 218% - динамический срок окупаемости проекта составит 2 года 8 месяцев.

2. В расчетах отпускные цены на продукцию приняты на уровне 96,41% к прогнозной отпускной цене 2009 года. Анализ чувствительности показал, что при установлении цены на данном уровне, чистый дисконтированный доход составит 2,17 тыс. EUR, динамический срок окупаемости составит 2 года 8 месяцев.

3. В расчетах издержки на реализуемую продукцию были увеличены на 3,77%. Анализ чувствительности показал, что при увеличении издержек на реализуемую продукцию, чистый дисконтированный доход составит 1,62 тыс. EUR, динамический срок окупаемости составит 2 года 8 месяцев.

4. В расчетах издержки на сырье и материалы были увеличены на 4,97%. Анализ чувствительности показал, что при увеличении издержек на реализуемую продукцию, чистый дисконтированный доход составит 0,01 тыс. EUR, динамический срок окупаемости составит 2 года 8 месяцев.

Анализ показателей эффективности настоящего проекта позволяет сделать вывод, что при прогнозируемых объемах производства, капитальных вложениях, ценах на готовую продукцию и производственных издержках проект является надежным и рентабельным. Успешная реализация настоящего проекта создает благоприятные перспективы для упрочнения позиций предприятия на рынке по основным показателям, сохранения и повышения финансово-хозяйственного состояния предприятия.