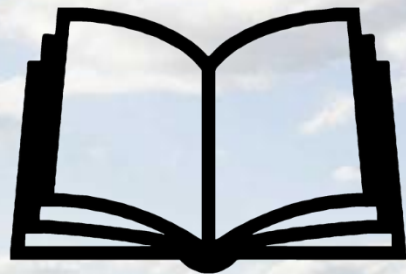




**Выполнили: гр.ФО-14-2 Буркова Алина, Варакина Анастасия, Поздеева Екатерина,
Симонова Оксана, Шестакова Юлия**



Общая информация по предприятию



30 января 2001



Каменский район



Животноводство и
растениеводство



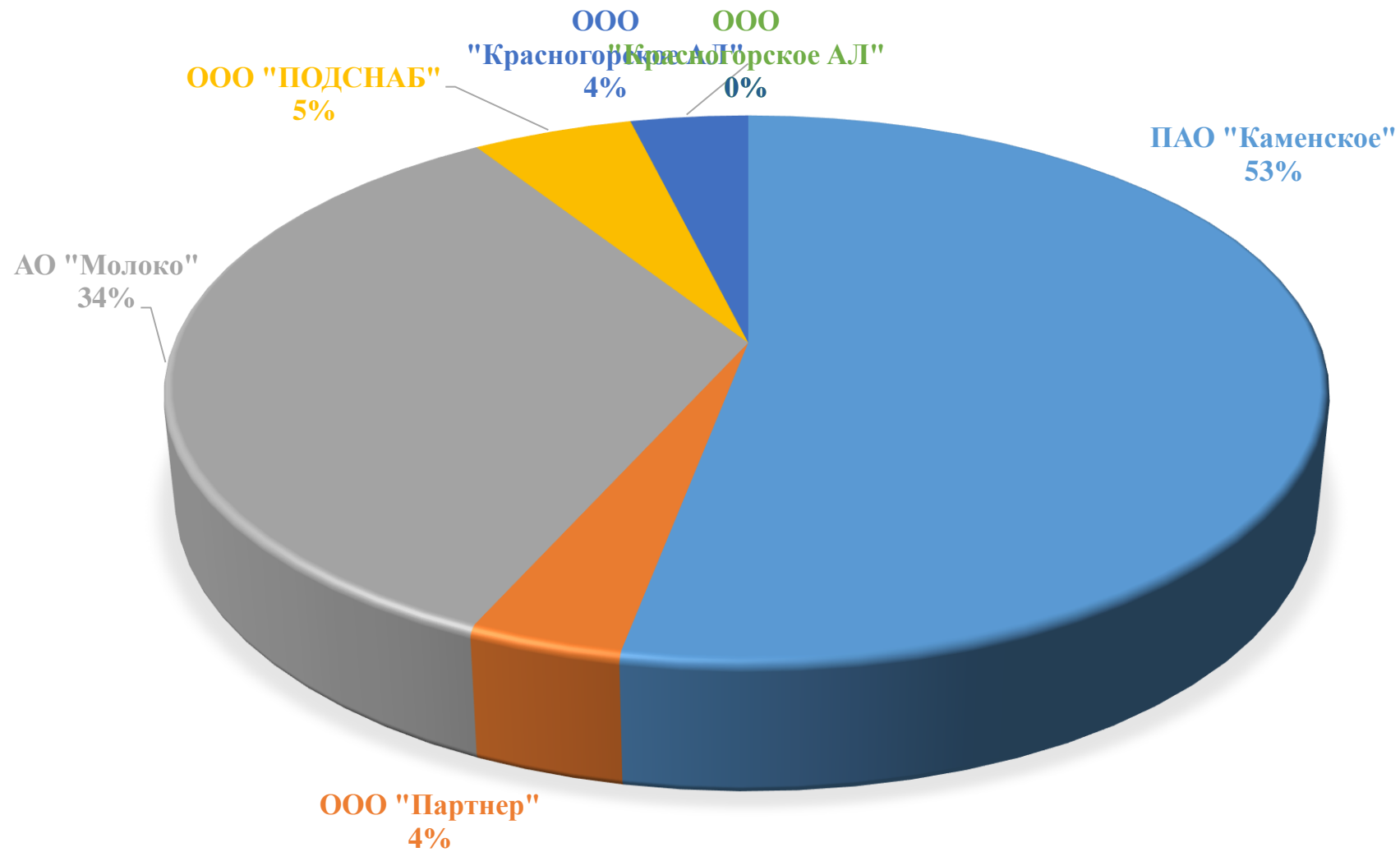
696 сотрудников

Структура компании





Доля на рынке¹



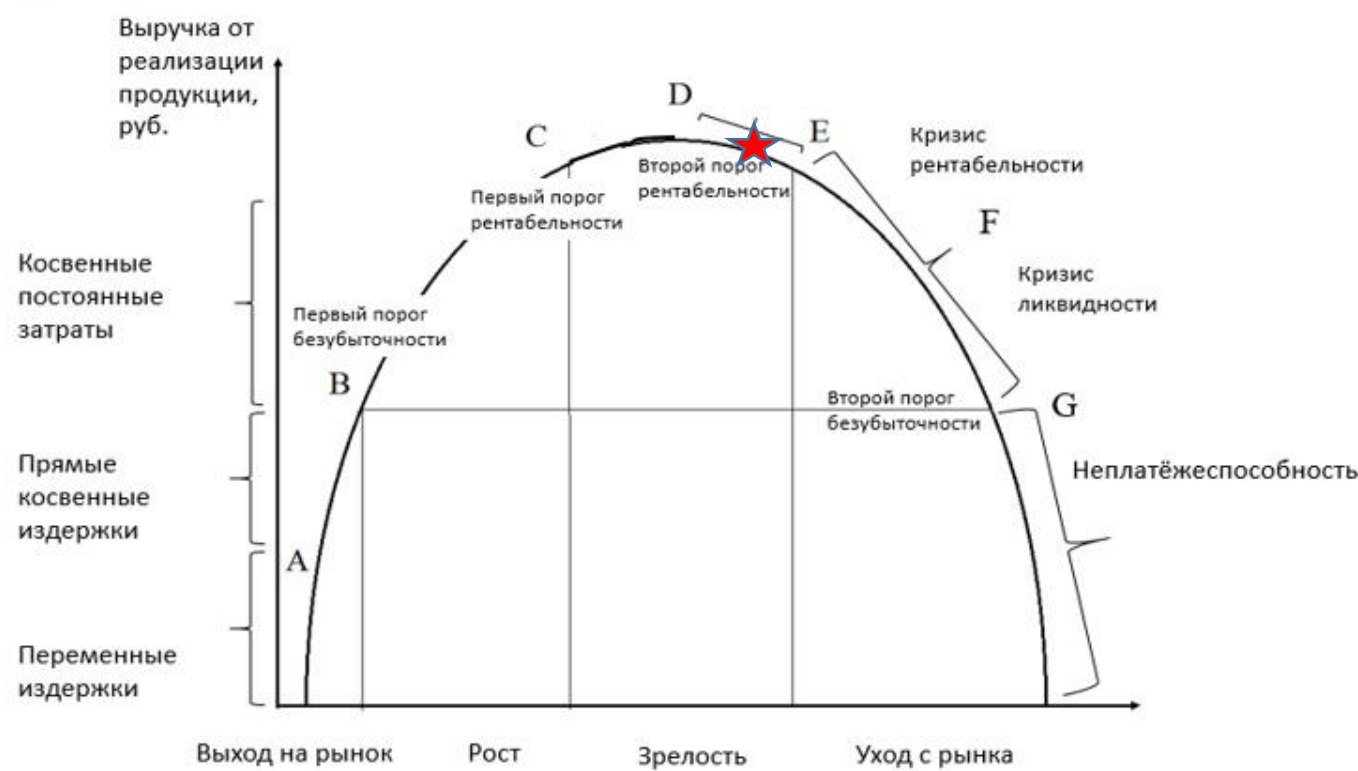
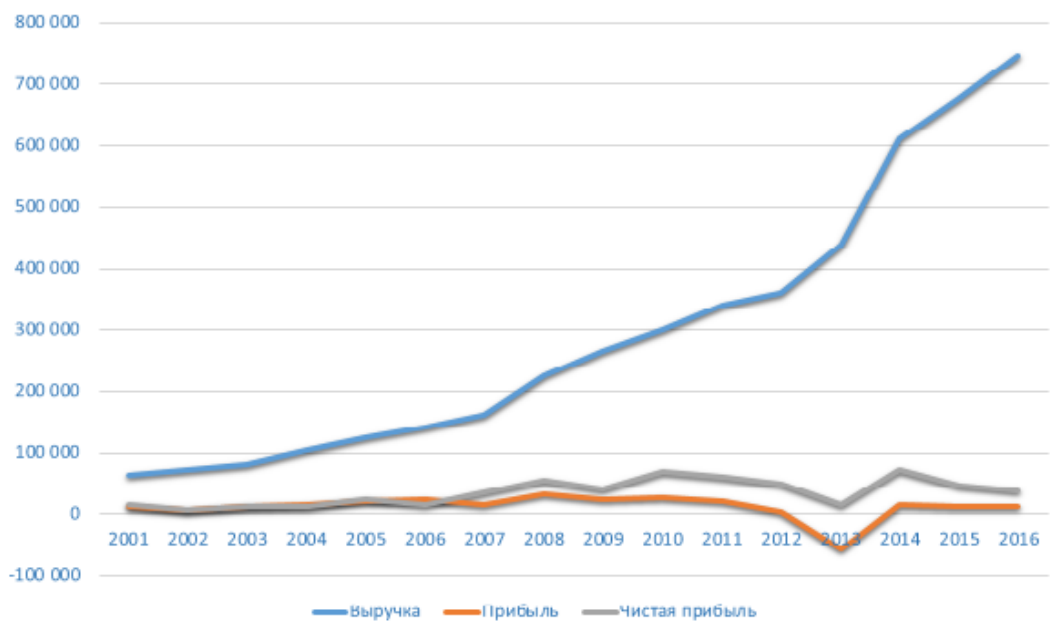


Модуль 1

Анализ денежного капитала предприятия



Жизненный цикл ПАО «Каменское»





Основные финансовые показатели

| Наименование | 2014 | 2015 | | 2016 | | Результат |
|--------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------------------------------------|
| Выручка | 612 056 | +10,6% | 676 919 | +10,6% | 748 706 | Рост |
| Прибыль от продаж | 15 417 | -28,6% | 11 009 | +3% | 11 345 | Падение |
| Чистая прибыль | 74 359 | -36,3% | 48 116 | -18,8% | 39 062 | Падение, пессимистический прогноз |





Источники собственного капитала

| Собственный капитал | 2015 | | 2016 | |
|---------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | Тыс. руб. | Уд. вес. % | Тыс. руб. | Уд. вес. % |
| Уставный капитал | 90 753 | 15,2 | 90 753 | 16,6 |
| НП | 502 076 | 84 | 450 440 | 82,5 |
| Резервный капитал | 4 538 | 0,8 | 4 538 | 0,9 |
| Итого: | 597 367 | 100 | 545 731 | 100 |



Характеристика денежного капитала компании

| В зависимости от вида источника | Собственный | | Заемный | |
|---------------------------------|--|---------|---|-----------|
| | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 |
| Тысячи рублей | 597 367 | 545 731 | 1 021 833 | 1 067 557 |
| Удельный вес в % | 36,9%  | 33,8% | 63,1%  | 66,2% |

Характеристика денежного капитала по внешним и внутренним источникам



| Источник денежного капитала | 2015 | 2016 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Внешние, т. р. | 1 562 771 | 1 558 556 |
| % к общей сумме | 96,6% | 96,3% |
| Внутренние, т. р. | 50 517 | 60 644 |
| % к общей сумме | 3,1% | 3,7% |
| Общая сумма | 1 613 288 | 1 619 200 |



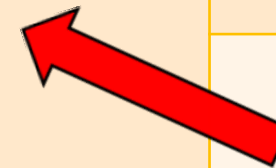
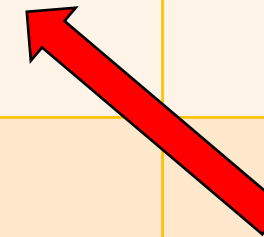
Структура капитала

2016

2015

| | |
|--------------------------------|-------------------------------|
| ВНА 1 146 098 71% | СК 545 731 33,8% |
| ОбА 467 190 29% | ДП 490 501 30,4% |
| | КП 577 056 35,8% |
| 1 613 288 | 1 613 288 |

| | |
|--------------------------------|-------------------------------|
| ВНА 1 182 647 73% | СК 597 367 36,9% |
| ОбА 436 553 27% | ДП 573 005 35,4% |
| | КП 448 828 27,7% |
| 1 619 200 | 1 619 200 |





Финансовая устойчивость

(Добавочный капитал отсутствует)

| | ФУ = СК/пассивы |
|-------------|------------------------|
| 2016 | 34% |
| 2015 | 37% |

| | ЭФР долгосрочный | ЭФР краткосрочный |
|-------------|-------------------------|--------------------------|
| 2016 | -5,8 | -0,3 |
| 2015 | -5,6 | 0,032 |

| | 1-t | RentK | ЗК долгоср/ СК | ЗК краткоср/СК |
|-------------|------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| 2016 | 0,8 | 0,07 | 0,9 | 0,4 |
| 2015 | 0,8 | 0,08 | 1 | 0,2 |



WACC

| Вид источника | 2015 | | | 2016 | | |
|---------------|-----------|------------|--------------|-----------|------------|--------------|
| | ∑, т.р. | Уд. Вес, % | Стоимость, % | ∑, т.р. | Уд. Вес, % | Стоимость, % |
| СК | 597 367 | 46,2 | 27,6 | 545 731 | 42,6 | 1 |
| Долгоср. К | 572 283 | 44,3 | 15 | 489 883 | 38,3 | 15 |
| Краткоср. К | 122 421 | 9,5 | 8,7 | 244 535 | 19,1 | 7,8 |
| Всего | 1 292 071 | 100 | | 1 280 149 | 100 | |

WACC₂₀₁₅=20 %



WACC₂₀₁₆= 49 %



Стоимость капитала и рентабельность продаж

$$WACC_{2015} = 20\% > R_{\text{продаж}} = 1,6\%$$

$$WACC_{2016} = 49\% > R_{\text{продаж}} = 1,52\%$$



Рыночная стоимость

| | 2015 | 2016 |
|---|-----------|-----------|
| Стоимость компании (ЧП/УАСС) | 195 310 | 98 196 |
| Валюта баланса | 1 619 200 | 1 613 288 |

Рекомендации



Повысить уровень долгосрочных пассивов и
уменьшить уровень краткосрочных пассивов

Корректировать дивидендную и кредитную
политику



Модуль 2

Анализ инвестиционной привлекательности



Экспертный анализ инвестиционной привлекательности²

| Уровень | Ретро период | Анализ | Прогноз |
|--------------------|--------------|---------|---------|
| Макроэкономический | Средняя | Средняя | Средняя |
| Отраслевой | Средняя | Высокая | Высокая |
| Региональный | Средняя | Высокая | Средняя |
| Предприятие | Низкая | Низкая | Низкая |



Анализ инвестиционного риска

Рейтинговое значение
65 баллов
Рейтинг **B**

Лимит кредитных ресурсов: 250 млн. руб.

Срок привлечения около 3 лет

Средняя финансовая устойчивость

Средняя инвестиционная привлекательность

Цель инвестиционного проекта: улучшения положения
предприятия в отрасли

Структура капитальных вложений





Основные инвестиционные проекты

| Инвестиционные проекты | Сумма |
|--|-----------------|
| Коровник на 600 фуражных коров | 224,5 млн. руб. |
| Корпус, состоящий из АБК, доильного зала и родильного отделения на 90 мест | |
| Телятник на 330 голов нетелей и тёлочек | |
| Крытый прогон, соединяющий корпус | |
| Две силосные траншеи ёмкостью 5000 м ³ каждая | |
| Инженерные сооружения (скважину, водопровод, пожарные резервуары, электроподстанцию) | |

Рекомендации

Обновить парк сельскохозяйственной техники:

- приобретение многофункциональных комбайнов RSM 161 с увеличенной пропускной способностью
- система интеллектуального комплексного управления оборудованием iTEC Pro
- приобретение приемников StarFire 6000 для дистанционного управления парком техники



Модуль 3

**Политика управления оборотным
капиталом предприятия**

Структура оборотного капитала, 2016 год



Оборотный капитал
467 190 тыс.руб.

Оборотные средства 100 %

Краткосрочные финансовые
вложения 0%

Оборотные производственные фонды
тыс.руб.

Сырье
195 416 тыс.руб.
41,8%

НПЗ
34 560 тыс.руб. 7,4%

Фонды обращения

Готовая
продукция
5 346
тыс.руб.
1,1%

Дебиторская
задолженность
24 654 тыс. руб.
5,3%

Денежные
средства
18 258 тыс. руб.
3,9%

Прочие оборотные
активы
188 005 тыс. руб.
40,2 %

Анализ структуры оборотных активов



| Показатель | 2015 г, тыс. руб. | Уд. вес, % | 2016 г, тыс. руб. | Уд. вес, % | Абс. изм., т. р. | Темп прироста, % |
|-----------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|------------------|------------------|
| Запасы, в т.ч.: | 373 055 | 86,7 | 423 383 | 90,8 | 50 328 | 13,5 |
| -сырье, материалы; | 171 569 | 39,9 | 195 416 | 41,9 | 23 847 | 13,9 |
| -товары; | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| -готовая продукция; | 5 348 | 1,2 | 5 346 | 1,1 | -202 | -3,8 |
| расходы будущих периодов. | 428 | 0,1 | 56 | 0,01 | -372 | -86,9 |
| Дебиторская задолженность | 16 799 | 3,9 | 24 654 | 5,3 | 7 855 | 46,8 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 3 010 | 0,7 | - | - | - | - |
| Денежные средства | 37 646 | 8,7 | 18 258 | 3,9 | -19 361 | -51,4 |
| Итого | 436 407 | 100 | 466 295 | 100 | 35 785 | 8,3 |

Определение вида политики сложившейся на предприятии по управлению оборотным капиталом



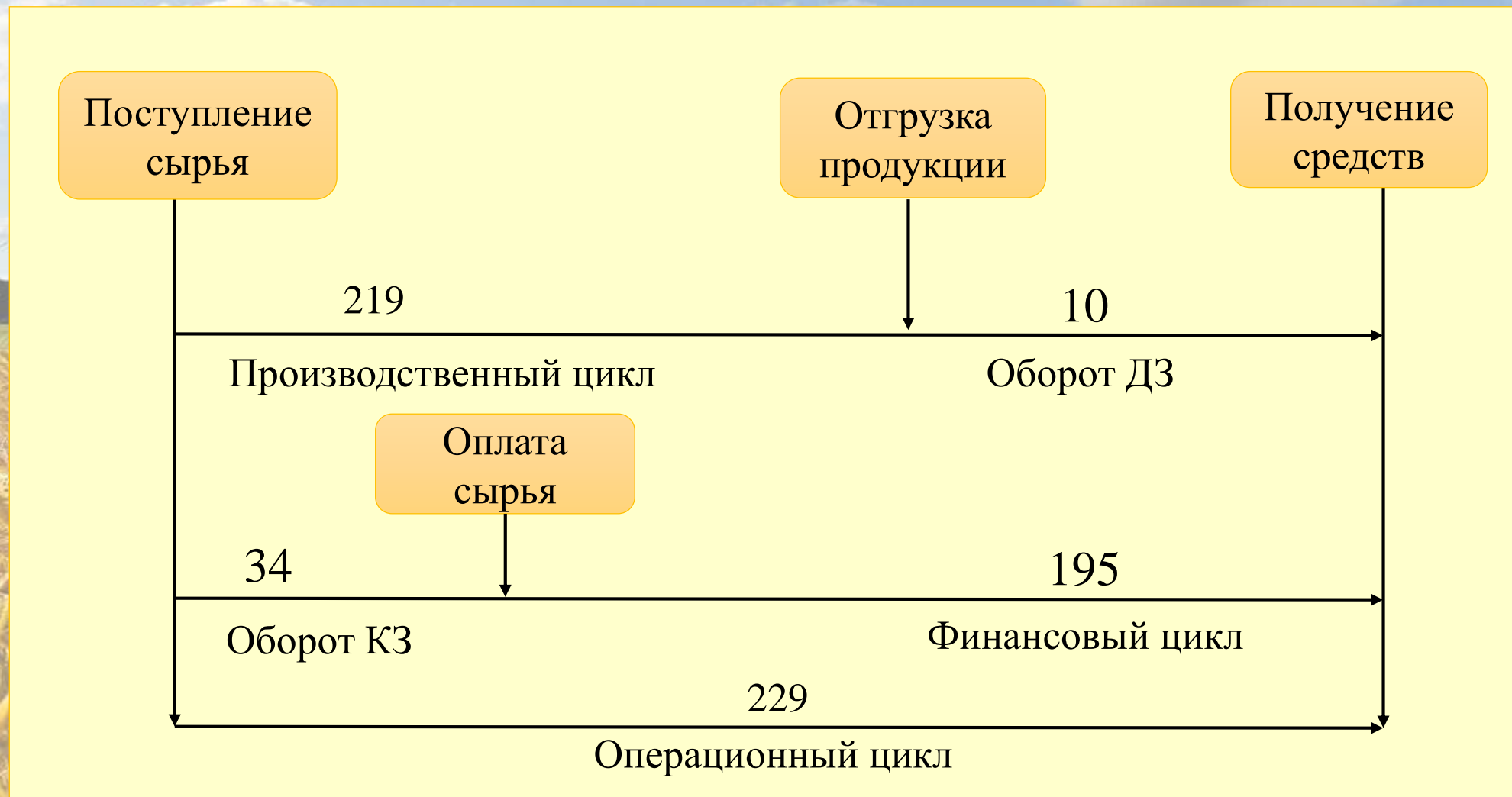
| Показатель | Значение | | | |
|--|----------|---------|---|---|
| | 2015 | 2016 | К | А |
| 1. Доля оборотных активов в имуществе | 27% | 29% | + | |
| 2. Доля дебиторской задолженности в оборотных активах | 3,8 % | 5,3 % | + | |
| 3. Текущая финансовая потребность, т.р. | 142 749 | 153 925 | | + |
| 4. Собственные оборотные средства, т.р. | 436 553 | 467 190 | + | |
| 5. Удельный вес краткосрочных займов в пассиве предприятия | 7,6 % | 15,2% | + | |
| 6. Длительность финансового цикла, дни | 204 | 195 | + | |
| 7. Рентабельность текущих активов | 3.0 | 2.4 | | + |
| 8. Коэффициент текущей ликвидности | 0.97 | 0.8 | | + |

Длительность финансового цикла



| Показатель | Количество дней | | | Изменения |
|---------------------------|-----------------|------|-----------------------------|-----------|
| | 2015 | 2016 | Среднее значение по отрасли | |
| Операционный цикл, дн | 229 | 229 | 458 | 0 дней |
| Период оборота ДЗ, раз | 38.9 | 36.1 | 19.19 | -7,2% |
| Период оборота ДЗ, дн | 9 | 10 | 99 | 1 день |
| Период оборота КЗ, раз | 14.5 | 10.9 | 7.39 | -24,8% |
| Период оборота КЗ, дн | 25 | 34 | 144 | 9 дней |
| Производственный цикл, дн | 220 | 219 | | 1 день |
| Финансовый цикл, дн | 204 | 195 | 248 | 9 дней |

Операционный цикл 2016





Риски, сопутствующие вложениям в оборотный капитал

| Оборотные активы | Виды рисков | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | Инфляционный риск | Кредитный риск | Риск ликвидности |
| 1. Запасы (сырье, материалы, г.п.) | + | | + |
| 2. Дебиторская задолженность | + | | + |

Рекомендации



Техническое
совершенствование
производства

Сокращение
производственного
цикла

- приобретение многофункциональных комбайнов RSM 161 с увеличенной пропускной способностью;
- сокращение перерывов в производственном процессе

Рекомендации



Факторинг

Высвобождение
средств

Переуступка ДЗ «ВТБ Факторинг» 24 654 000 руб.

Высвобождение 20 430 769,8 руб.

Сокращение оборота ДЗ с 10 до 8 дней

Увеличение выручки на 3%

Рекомендации



Система скидок

Снижение ДЗ

- 1) Предложение покупателю о предоплате в 15% и соответствующей скидке в 2%
- 2) Предложение покупателю о предоплате в 30% и соответствующей скидке в 3%
- 3) Предложение покупателю о предоплате в 50% и соответствующей скидке в 5%

| Показатель | До усовершенствования | | | После усовершенствования | | | Изменения | | |
|---|-----------------------|--------|--------|--------------------------|----------|--------|-----------|---------|--------|
| | 1 | 2 | 3 | 1 | 2 | 3 | 1 | 2 | 3 |
| Дебиторская задолженность, тыс.руб. | 24 654 | 24 654 | 24 654 | 20 955,9 | 17 257,8 | 12 327 | -3 698,1 | -7396,2 | -12327 |
| Срок погашения дебиторской задолженности, дней | 10 | 10 | 10 | 9 | 9 | 9 | -1 | -1 | -1 |

Рекомендации



Создание резерва в размере
16 935,32 тыс.руб.

Уменьшение риска
обесценения запасов

Риски, сопутствующие вложениям в оборотный капитал

| Оборотные активы | Виды рисков | | |
|------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | Инфляционный риск | Кредитный риск | Риск ликвидности |
| 1. Запасы (сырье, материалы, Г.П.) | + | | |
| 2. Дебиторская задолженность | + | | |



Модуль 4

Политика формирования и распределения прибыли

Политика формирования прибыли



| | 2015 год, т.р. | 2016 год, т. р. | Темп прироста, % |
|---|----------------|-----------------|------------------|
| 1. Доходы от основной деятельности | 676 919 | 748 706 | +10,6 |
| 2. Себестоимость | 594 908 | 664 740 | +8,4 |
| 3. Валовая прибыль | 82 011 | 83 966 | +2,4 |
| 4. Коммерческие расходы | 26 617 | 26 884 | +1 |
| 5. Прибыль от продаж | 11 009 | 11 345 | +3,1 |
| 6. Прочие доходы | 201 566 | 187 105 | -7,2 |
| 7. Прочие расходы | 64 310 | 65 633 | +2,1 |
| 8. Прибыль до налогообложения | 48 121 | 39 090 | -18,8 |
| 9. Чистая прибыль | 48 116 | 39 062 | -18,8 |



Формирование прибыли

2015, т. р.

Выручка
676 919

-

Расходы
665 910

=

**Прибыль
от продаж**
11 009

Уд. вес от
осн. деят.
7,4 %

+

**Прочие
доходы**
201 566

-

**Прочие
расходы**
64 310

=

**Прочая
прибыль**
137 256

Уд. вес от
неосн. деят.
92,6 %

=

**Налогооблагаемая
прибыль**
148 265

2016, т. р.

Выручка
748 706

-

Расходы
737 361

=

**Прибыль
от продаж**
11 345

Уд. вес от
осн. деят.
8,6 %

+

**Прочие
доходы**
187 105

-

**Прочие
расходы**
65 633

=

**Прочая
прибыль**
121 172

Уд. вес от
неосн. деят.
91,4 %

=

**Налогооблагаемая
прибыль**
132 517



Уровень и динамика основных видов рентабельности

| Показатель | 2015 год | 2016 год | Темп прироста, % |
|--|----------|----------|------------------|
| Рентабельность основной деятельности, % | 1,7 | 1,5 | -11,8 |
| Рентабельность продаж, % | 7,1 | 5,2 | -26,8 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 8,4 | 7,2 | -14,3 |
| Рентабельность от прочих видов деятельности, % | 213 | 184 | -13,6 |

Уровень инфляции 5,4%

Ставка по кредитам: - по краткосрочным 7%
- по долгосрочным 15%

Политика распределения прибыли



Умеренная налоговая политика



Дивидендная политика



Номинальная стоимость одной обыкновенной акции
100 рублей.



Рекомендации



Концентрация деятельности
предприятия на неосновных
видах деятельности

Оптимизация деятельности
предприятия



Модуль 5

**Политика управления текущей
ликвидностью и
платежеспособностью предприятия**

Коэффициенты ликвидности



| Показатели | 2015 год | 2016 год |
|-------------------------------------|----------|----------|
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,6 | 1,47 |
| Коэффициент структурной ликвидности | 2,8 | 3,2 |
| Сальдо накопительное | 37 646 | 18 258 |
| Резерв ликвидности | 5,6% | 2,4% |

Анализ отчета о движении средств



| Сальдо денежных потоков | 2015 год, т. р. | 2016 год, т. р. | Абсолютное изменение | Темп прироста, % |
|--|----------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| от текущих операций | 47 853 | 49 738 | +1 885 | +3,9 |
| от инвестиционных операций | -29 363 | -16 929 | +12 434 | +42,3 |
| от финансовых операций | -7 068 | -52 197 | -45 129 | -638,5 |
| остаток денежных средств на конец отчетного периода | 37 646 | 18 258 | -19 388 | -51,5 |

Рекомендации



Контроль значений коэффициентов
ликвидности

Сдача в аренду внеоборотных
активов

Увеличение
денежных средств
предприятия

Комплекс мер



1. Неэффективно сформирована денежно-кредитная политика



1. Повысить уровень долгосрочных пассивов и уменьшить уровень краткосрочных пассивов

2. Дорогие источники финансирования



2. Корректировать дивидендную и кредитную политику

3. Дебиторская задолженность



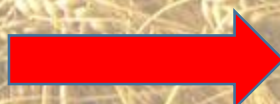
3. Переуступка ДЗ «ВТБ Факторинг»
Применение системы скидок

4. Инфляционный риск



4. Создание резерва

5. Неэффективная политика формирования прибыли



5. Концентрация деятельности предприятия на неосновных видах деятельности



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ

