

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Казанский государственный аграрный университет»

Институт экономики
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

Допустить к защите

Заведующий кафедрой
_____ Клычова Г.С.
« » _____ 2019 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

**Повышение инвестиционной привлекательности и её оценка
на примере общества с ограниченной ответственностью «Урал»
Кукморского района Республики Татарстан**

Обучающийся: Давлетшина Лейсан Расимовна
Руководитель: Залалтдинов Марат Миннулович
к.э.н., доцент
Рецензент: Захарова Галина Петровна
д.э.н., доцент

Казань 2019

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
1. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ: СУЩНОСТЬ И ОЦЕНКА.....	8
1.1. Теоретические основы инвестиций: понятие, сущность и формы.....	8
1.2. Методы оценки инвестиционной привлекательности.....	13
1.3. Анализ инвестиционной привлекательности.....	20
2. ОЦЕНКА БИЗНЕСА ООО «УРАЛ» КУКМОРСКОГО РАЙОНА РТ	28
2.1 Экономическая характеристика ООО «Урал» Кукморского района РТ	28
2.2 Оценка финансового состояния и деловой активности ООО «Урал» Кукморского района РТ.....	37
2.3. Оценка финансовой службы ООО «Урал» Кукморского района РТ....	46
3.СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ООО «УРАЛ» КУКМОРСКОГО РАЙОНА РТ...	48
3.1.Динамика и структура инвестиций в организации.....	48
3.2 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Урал» Кукморского района РТ.....	49
3.3. Пути повышения инвестиционной привлекательности ООО «Урал» Кукморского района РТ.....	53
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	63
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	65
ПРИЛОЖЕНИЯ	

ВВЕДЕНИЕ

Особенность сельского хозяйства РТ заключается в том, что оно представляет своеобразную мозаику из сельских хозяйств, создающиеся совокупностью природно-климатических, хозяйственных, исторических и культурных особенностей. Поэтому одни региональные аграрные хозяйства становятся более развитыми, другие - менее развитыми. Подобная отличительная черта значит использование при проектировании новейшей модели национального сельского хозяйства ни некоего единого стандарта, а учета специфических региональных отличительных черт и максимального приспособления к ним.

В данной связи, особый интерес предполагает аграрное хозяйство Кукморского района, который имеют благоприятные условия для ведения сельского хозяйства по многочисленным природно-климатическим характеристикам. Однако существуют также условия, ограничивающие развитие сельскохозяйственного производства, к которым относятся небольшие транспортные и промышленные коммуникации, неоднородность в развитии производительных сил в экономических структурах и территориях, низкая диверсификация сельского хозяйства и т. Д. Все это в совокупности потребует огромных инвестиций, но в то же время эти инвестиции должны быть реализованы с учетом специфики местности, исторических и современных тенденций развития сельского хозяйства. Это означает выбор институтов, инструментов и механизмов инвестиционной деятельности в сельском хозяйстве, которые имели бы возможность соответствовать, а не противоречить исторически сложившейся модели управления сельским хозяйством на этих территориях.

Таким образом, важное место, которое занимает сельское хозяйство в региональной экономике, концентрация немого большого потенциала развития, который, тем временем, используется очень недостаточно из-за технологической и промышленной отсталости многих секторов, формируют

основу необходимости модернизации регионального сельского хозяйства. Но из-за региональных особенностей необходимы специальные научные исследования. Все это в совокупности, на наш взгляд, гарантирует значимость данного исследования.

Целью работы является разработка системы практических мероприятий по повышению эффективности инвестиций в исследуемое предприятие на основе выявления динамических и структурных закономерностей и тенденций использования инвестиций в сельском хозяйстве.

В соответствии с поставленной целью были поставлены и решены следующие задачи:

- проведен анализ состояния инвестиций в сельское хозяйство, определены следующие: а) основные теоретические и методологические направления, б) проблемы теории и методологии, в) основные инструменты и направления решения проблем;

- изучена динамика и структура инвестиций в ООО «Урал» Кукморского района РТ за период с 2014 по 2018 годы, выявлены основные динамические и структурные тенденции, дана их формализация, влияние инвестиций на экономическую динамику (рост) определено сельское хозяйство и факторы, определяющие объем, структуру, источники и механизмы инвестиций в сельское хозяйство;

- выявлены основные проблемы, особенности в инвестиционный процессе ООО "Урал" Кукморского района РТ.

Предметом исследования является совокупность организационных, экономических и институционально-технологических отношений в системе управления инвестиционными процессами в сельском хозяйстве..

Методами оценки инвестиционной привлекательности предприятия являются балльно-рейтинговая система, методика Л.С. Валинуровой и О.Б.Казаковой, методика Ложкина Н.А. и Соколова Н.Г.

Теоретическими вопросами учета инвестиций в сельском хозяйстве занимались М.Н. Крейнина, Г.С. Клычова, Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова, Е.В. Севрюгин, Н.А. Казакова, зарубежные ученые Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. , Боди Э., Маркус А., Кейн А.

Объектом исследования выступают общество с ограниченной ответственностью «Урал» Кукморского района РТ.

1. ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ: СУЩНОСТЬ И ОЦЕНКА

1.1. Теоретические основы инвестиций: понятие, сущность и формы

Основой для развития любой экономической системы являются инвестиции. Интенсивная инвестиционная деятельность хозяйствующих субъектов позволяет им внедрять инновации, совершенствовать процесс создания, наращивать производственные силы, осваивать новые рынки и реализовывать свои собственные стратегические цели.

Древние философы Платон и Аристотель первыми начали пытаться изучить сущность инвестиций и их значение в общественно-экономическом процессе. Их подходы к рассмотрению инвестиций были связаны с функциями фондов в обществе, методами и целями их накопления и использования.

В современном обществе инвестиции являются неотъемлемой составляющей современной экономики. Совершенно любые нематериальные или материальные средства, которые вкладываются в коммерческие, или не коммерческие проекты для достижения конкретных результатов и целей в виде определенных выгод являются инвестициями. Эти выгоды имеют различный характер. С глобальной точки зрения, в таком случае это увеличение размера денежных средств в содействие в этот либо другой экономической деятельности. Я могу отметить то, что данное повышение и накопление компанией индивидуальных средств производства, вещественных резервов результат завлеченных средств. С кредитов капиталовложения отличаются степенью риска с целью инвестора. Ссуда и проценты следует возратить в определенные сроки, какие заранее оговорены, за пределами связи с прибыльности плана. Инвестиции, в собственную очередность, дают прибыль только лишь в рентабельных планах. В случае если, в следствии, план был бесприбылен -

капиталовложения имеют все шансы являться утраченными целиком либо отчасти.[18, с. 37]

Инвестициями являются денежные средства, целевые банковские вложения, паи, акции и прочие ценные бумаги, технологические процессы, машины и спецоборудование, кредиты, любое другое имущество либо материальные полномочия, интеллектуальные ценности, вкладываемые в предметы предпринимательской и иных разновидностей работы с целью извлечения заработка и свершения положительного социального результата. Инвестициями помимо этого допустимо назвать совокупность затрат, реализуемых в форме долговременных инвестиций валютных денег в промышленность, сельскохозяйственное изготовление, автомобильный транспорт и другие области хозяйства. [14, с. 13]

Инвестиции делятся на финансовые, реальные и интеллектуальные.

Финансовые инвестиции - вложения в финансовые инструменты, т.е. вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги и банковские депозиты, активы других предприятий. При реализации финансовых инвестиций инвестор увеличивает свой финансовый капитал, получая дивиденды - доход на ценные бумаги. [44, с. 102]

Реальные инвестиции - это, в основном, долгосрочное вложение средств в отрасли материальной среды для производства какой-нибудь продукции. В этом случае предприятие-инвестор, вложив ресурсы, увеличивает собственный производственный капитал - основные производственные фонды и требуемые с целью их функционирования оборотные средства.

Интеллектуальные инвестиции - это инвестиции в научные разработки, ноу-хау. [43, с. 29]

Инвестирование является важным условием кругооборота средств хозяйствующего субъекта. Инвестирование играет существенную роль в функционировании и развитии экономики. В случае изменения размеров инвестирования, сказывается огромное воздействие в общественное

производство и загруженность, структурные сдвиги в экономике, формирование сфер и областей хозяйства.

Инвестиции классифицируются по различным критериям: организационные формы, объекты инвестиционной деятельности, виды собственности на ресурсы, характер участия в инвестировании.

В зависимости от периода инвестирования выделяют долгосрочные (в формирование и воспроизведение основных фондов, в материальные и нематериальные активы) и краткосрочные инвестиции (в оборотные средства: товарно-материальные резервы, ценные документа). [37, с. 162]

В экономической литературе выбрано огромное количество работ зарубежных и российских ученых по экономической категории «инвестиционная привлекательность». Я хотел бы подчеркнуть, что нет общего подхода к установлению инвестиционной привлекательности. Каждое определение расширяет другое. Сначала я бы хотел дать определение М. Н. Крейниной. Автор пишет, что инвестиционная привлекательность зависит от показателей, которые характеризуют состояние финансов и влияют на рентабельность капитала, стоимость акций компании и уровень дивидендов [24, с. 128].

Л. С. Валинурова определяет инвестиционную привлекательность как комплекс объективных признаков, свойств, средств и возможностей, обуславливающих возможный эффективный спрос на инвестиции [15, с. 24].

Зарубежные ученые Шарп У., Александр Г. и Бэйли Дж. анализируют инвестиционную привлекательность компании как представление доходности ценных бумаг [41, с. 267]. Боди Э., Маркус А., Кейн А. пришли к выводу, что анализируемый термин показывает степень, в которой данный объект инвестиций является достаточно привлекательным для потенциальных инвесторов. Кроме того, они говорят, что инвестиционная привлекательность напрямую связана с ожидаемой рентабельностью инвестиций. [12, с. 129]

Освоив эти подходы к определению инвестиционной привлекательности предприятия, можно классифицировать и объединить существующие интерпретации в четыре группы в соответствии с соответствующими характеристиками:

1. Инвестиционная привлекательность как условие развития предприятия. Инвестиционная привлекательность предприятия - это состояние его экономического развития, при котором, с высокой степенью вероятности, в приемлемые для инвестора временные рамки, инвестиции могут дать хорошую прибыльность или может быть достигнут другой положительный эффект.

2. Инвестиционная привлекательность как условие для инвестиций. Это комплекс различных объективных свойств, качеств, средств и возможностей, которые определяют допустимый эффективный спрос на инвестиции в основной капитал.

3. Инвестиционная привлекательность как совокупность показателей. Это совокупность финансовых и экономических характеристик компании, характеризующих возможность извлечения максимального дохода в следствии вкладывания денежных средств при наименьшем риске вложения средств.

4. Инвестиционная привлекательность как коэффициент эффективности инвестиций. Чем больше эффективность вложений, тем выше величина инвестиционной привлекательности и масштабнее инвестиционная деятельность, и наоборот.

Исходя из вышеизложенного, мы можем сформулировать общее определение инвестиционной привлекательности предприятия - это система экономических отношений между субъектами предпринимательской деятельности, направленная на эффективное развитие бизнеса и поддержание его конкурентоспособности.

С точки зрения инвесторов, инвестиционная привлекательность предприятия представляет собой систему количественных и качественных

факторов, характеризующих эффективный спрос предприятия на инвестиции. Для получения достоверной информации для разработки инвестиционной стратегии необходим системный подход к изучению рыночных условий, начиная с макроуровня и заканчивая на микроуровне. Эта последовательность позволяет инвесторам решить проблему выбора именно таких предприятий, которые в будущем обеспечат инвестору планируемый доход на вложенный капитал от существующих рисков. [48 с.219]

Любой объект инвестиционного рынка располагает собственной инвестиционной привлекательностью и одновременно находится в «инвестиционном поле» всех объектов инвестиционного рынка. Инвестиционная привлекательность фирмы помимо собственного «инвестиционного поля» ощущает инвестиционное воздействие отрасли, района и страны. Комплекс предприятий образует отрасль, который оказывает большое влияние в инвестиционную привлекательность целого района. В свою очередь, из привлекательности регионов создается привлекательность государства. Все без исключения перемены, совершающиеся в системах наиболее значительного уровня безусловно отражаются в инвестиционной привлекательности компании. [22, с. 62] Это может являться политической нестабильность, перемены в налоговом законодательстве.

Инвестиционная привлекательность зависит как от внешних факторов, так и от внутренних факторов.

При инвестировании инвестору необходимо будет оценить множество факторов, которые предопределяют эффективность будущих инвестиций, инвестору необходимо оценить совокупное влияние и результаты взаимодействия этих факторов, то есть оценить инвестиционную привлекательность социально-экономической системы. , Далее, исходя из этого, мы принимаем решение об инвестициях.

Необходима количественная идентификация состояния инвестиционной привлекательности. Таким образом, можно сформулировать требования к способу определения показателя инвестиционной привлекательности:

- показатель инвестиционной привлекательности должен учитывать все экологические факторы, значимые для инвестора;
- показатель должен отражать ожидаемую отдачу от инвестиций;
- показатель должен быть сопоставим с ценой капитала инвестора. [26, с. 134]

Исходя из этих требований, методология оценки инвестиционной привлекательности предприятий позволит инвесторам обеспечить качественный и разумный выбор объекта капитальных вложений, отслеживать эффективность инвестиций и корректировать процесс реализации инвестиционных проектов и программ в неблагоприятных условиях, ситуация. [26, с. 136].

Инвестиционная привлекательность с точки зрения индивидуального инвестора может определяться всевозможными факторами, наиболее важными при выборе объекта инвестирования.

1.2 Методы оценки инвестиционной привлекательности в аграрных предприятиях

Единого критерия оценки инвестиционной привлекательности предприятия не существует. На это имеются определенные причины.

Во-первых, для потенциального кредитного инвестора (банка) и потенциального институционального инвестора (акционера, партнера в совместном предприятии) точка зрения «инвестиционной привлекательности» имеет другое значение. Для банка основным приоритетом при рассмотрении привлекательности компании считается платежеспособность. Банк заинтересован в своевременном возврате

основной суммы денег и уплате процентов, он не участвует в прибыли от проекта. Для институционального инвестора акценты смещаются в сторону экономических показателей получателя.

Во-вторых, имеет особое значение предполагаемая сумма инвестирования. Для капитальных вложений существуют как чистая текущая стоимость, так и внутренняя норма рентабельности. В данном случае особое значение имеет точка зрения инвестора по разбору инвестиционной привлекательности предприятий. В случае если задача рассмотрения заключается в том, чтобы дать оценку привлекательности различных компаний на предмет размещения зафиксированной величины инвестиций, в этом случае главным показателем станет чистая нынешняя стоимость. Преимущество будет отдаваться показателю внутренней нормы рентабельности, в случае если речь будет идти о диверсифицированных инвестициях с возможностью варьирования средства финансирования.

В-третьих, необходимо правильно различать определения абсолютной и относительной инвестиционной привлекательности предприятий. Термин «абсолютная привлекательность» относится к анализу конкретного, четко определенного инвестиционного проекта. Инвестиционная привлекательность предприятия в абсолютном выражении положительна, если NPV для всего цикла амортизации выше нуля. [23, с. 122]

Понятие «относительная инвестиционная привлекательность» постоянно предполагает базу сравнения. Это может являться среднеотраслевой инвестиционной привлекательностью, сравнение с иными предприятиями отрасли, сравнение заданными заказчиком значениями.

Сформировавшаяся в настоящее время в агропромышленном комплексе экономическая ситуация существенно усложняет инвестиционную деятельность. Необходимо создание соответственного рыночным отношениям инвестиционного механизма, оптимизации связей различных субъектов инвестиционной деятельности, создание соответствующих методов и методик анализа инвестиционной привлекательности компаний,

регламентирующих инвестиционный процесс в уровне отдельного компании, компании либо отрасли. В связи с этим особенную важность обретает усовершенствование аргументированных методов оценки инвестиционной привлекательности отрасли.

На сегодняшний день не существует единой методики оценки инвестиционной привлекательности сельскохозяйственного предприятия. Она позволила бы рассчитать конкретные показатели и конкретно их интерпретировать.

Анализ экономических исследований позволяет сделать вывод, что чаще применяется балльно-рейтинговая система. Данной методике придерживаются такие авторы как Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова, Е.В. Севрюгин, Н.А. Казакова.

Методика Л.С. Валинуровой и О.Б. Казаковой является одной из наиболее подробных и трудоемких [58, с. 114]. Данная методика рассчитывает анализ 55 экономических параметров, которые характеризуют деятельность предприятия. Данными авторами были рассчитаны коэффициенты корреляции. Данный коэффициент позволил убрать показатели, имеющие небольшую связь с объемом инвестиций. В итоге, предлагаемый ими состав показателей позволил выделить важные для инвесторов факторы, которые большей степени влияют на решение о будущем вложении их средств. Данными факторами являются инвестиционный, финансовый, производственный и кадровый.

Е.В. Севрюгин, в свою очередь, выбрал количественные и качественные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия, рыночное окружение и уровень корпоративного управления [56, с. 44]. В следствии, автор присвоил каждому фактору соответствующую балловую оценку, независимо от того, является он качественным или количественным.

Оценка инвестиционной привлекательности предприятия, согласно методике Н.А. Казаковой, реализуется по трем направлениям:

- экономический потенциал и финансовое состояние предприятия;
- эффективность деятельности и деловая активность;
- характеристика бизнес - развития предприятия [20,201].

По каждому из данных направлений устанавливается комплекс характеристик с соответствующими репрезентативными показателями. Данная методика считается довольно трудоемкой, так как она включает немалое число показателей. Применение данной методики имеет практическую направленность, в первую очередь в целом на интересы самого предприятия.

Просмотрев методики данных авторов, можно понять, что все они различны. Это видно как по направлениям анализа, так и по составу показателей. Для оценки инвестиционной привлекательности предприятия нужно иметь довольно большой объем информации, как внутренней, так и внешней. Проблема заключается в том, что не каждому пользователю предоставлена данная информация.

По нашему мнению, наиболее простой, доступной и результативной является методика оценки инвестиционной привлекательности таких авторов как Ложкина Н.А., Соколова Н.Г. [60, с. 2] Работа данных авторов позволяет комплексно оценить инвестиционную привлекательность сельскохозяйственного предприятия. Показатели, отобранные данными авторами, представлены в таблице 1 «Показатели инвестиционной привлекательности сельскохозяйственного предприятия (приложении А) [60, с. 4]

Мы наглядно видим, что в таблице 1 изображен минимальный набор показателей, по результатам которого можно оценить инвестиционную привлекательность предприятия. Тем не менее, итогом исследования является проведение оценки на основе данных из открытых информационных источников.

Отталкиваясь из данных таблицы 1, мы видим, что для оценки инвестиционной привлекательности предприятия выбраны факторы, характеризующие:

- финансовое состояние предприятия;
- рыночное окружение предприятия;
- бизнес-развитие предприятия.

Финансовое состояние предприятия является одним из главных, весомых показателей.

Так как в основе этого показателя инвестор решает главную задачу, делать ли выбор в пользу этого объекта либо нет. Проанализировав их, инвестор сумеет установить итог работы фирмы. С целью анализа экономического состояния компании были внедрены последующие характеристики: коэффициент автономии, коэффициент текущей ликвидности, рентабельность активов, рентабельность продаж по чистой прибыли, рентабельность собственного капитала. Такого рода комплект характеристик может помочь более комплексно охарактеризовывать экономическое положение компании. Практические значимости характеристик экономического капитала возможно взглянуть в счетоводной отчетности компании из-за завершающий время работы. Далее все без исключения характеристики вкладчик способен разглядеть четко. Это такие бухгалтерские отчетности как «Бухгалтерский баланс» и «Отчет о финансовых результатах».

Следующим фактором является рыночное окружение предприятия, оценка которого является основным элементом исследования. В целях систематизации данных о макроэкономических условиях деятельности предприятия, нужно выделить надлежащие виды экономического пространства в зависимости от масштаба и разнородности влияния на деятельность предприятия:

- макроэкономическое пространство;
- отраслевое пространство;

- конкурентное пространство.[11, с. 79]

Следующий фактор, как бизнес - развитие предприятия, запрашивается для определения уровня ведения и постоянства производственно-хозяйственной деятельности предприятия.

Предложенный метод Ложкиной Н.А., Соколовой Н.Г. помимо количественных показателей имеет ввиду и качественные. Для этих показателей введена балльная система оценок. В данном случае каждому показателю дается должная балловая оценка отталкиваясь из имеющейся информации. В данном методе качественными являются показатели, которые оценивают рыночное окружение предприятия и его бизнес - развитие. Критерии и баллы качественных показателей инвестиционной привлекательности предприятия приведены в таблице 2 (приложение Б). [60]

Особенностями предложенного метода оценки инвестиционной привлекательности предприятия являются:

- расчет показателей производится на основе информации из открытых и доступных для всех заинтересованных лиц источников;

- привлекательность предприятия характеризуется с позиций ее соответствия требованиям инвесторов, а не «от предприятия»;

- при оценке учитываются как количественные, так и качественные показатели;

- расчет количественных и качественных показателей производится по внешним и внутренним факторам, что повышает для инвестора надежность результатов оценки;

- метод может быть использован стратегическими и портфельными инвесторами.

Инвестиционная привлекательность сельскохозяйственного предприятия зависит от наличия необходимых ресурсов (главным образом, земельных), рентабельность производства и отношение чистой прибыли к величине кредиторской задолженности. Первые два фактора показывают инвестиционную возможность предприятия. Отношение чистой прибыли к

величине кредиторской задолженности - инвестиционный риск. Каждый из этих факторов оказывает значительное влияние на внутреннюю инвестиционную привлекательность.

Земля - основное средство производства в сельском хозяйстве.

От эффективности применения земли в большей степени, чем от других факторов, чем от труда и капитала, зависят итоги деятельности аграрного предприятия и его капитализация. Земля может давать доход предприятию, даже если нет работников и денежных средств. К примеру, почву можно сдать в аренду. В отсутствие земли сельскохозяйственное предприятие функционировать не будет. По нашему мнению, один из основных факторов для оценки внутренней инвестиционной привлекательности аграрного предприятия будет, непосредственно, использование сельскохозяйственных ресурсов. К примеру, часть применяемых предприятием аграрных угодий в единой участка аграрных угодий. В идеале, в работе, все сельскохозяйственные угодья, которые имеет предприятие, должны участвовать в хозяйственном обороте.

Объективные показатели инвестиционной привлекательности:

1. Общая эффективность капитальных вложений. Этот показатель является коэффициентом и рассчитывается по формуле:

$$ЭКВ = \frac{\Pi}{КВ} \quad (1)$$

где: ЭКВ – эффективность капитальных вложений;

Π – сумма прибыли за расчетный период;

КВ – сумма капитальных вложений.

2. Срок окупаемости капитальных вложений. Величина, обратная эффективности капитальных вложений (чем она выше, тем короче срок окупаемости):

$$СО = \frac{\Pi}{КВ} \quad (2)$$

где: CO – срок окупаемости;

$ЭКВ$ – эффективность капитальных вложений;

KB – сумма капитальных вложений;

$П$ – сумма прибыли за расчетный период.

Исходя из всего выше изложенного, мы можем сделать вывод, что инвестиционная привлекательность оказывает прямое влияние на решение инвестора о дальнейшей работе, о возможном вложении своих средств.

При оценке инвестиционной привлекательности сельскохозяйственного предприятия необходимо учесть следующие факторы: финансовое состояние предприятия, рыночное окружение предприятия, бизнес - развитие предприятия, наличие и количество земли, пригодной для производства сельскохозяйственной продукции.

1.3 Анализ инвестиционной привлекательности

В настоящее время практически все направления бизнеса можно охарактеризовать высокой степенью конкуренции. В целях достижения лидерства и сохранения позиций на рынке каждая компания стремится осваивать новые технологические процессы, развиваться и диверсифицировать свою работа.

С каждым годом возрастает число новых компаний на рынке, а так же компаний, которые увеличивают свои позиции. Именно в этот момент предприятиям необходимо дополнительное финансирование, иными словами - инвестиции.

Для привлечения инвестиций компании следует осуществлять несколько мероприятий, увеличивающих ее инвестиционную привлекательность. Однако в данную ситуацию можно взглянуть с другой стороны: как среди большого многообразия компаний подобрать ту, что

поможет ему сформировать дополнительный денежный поток. Что определяет инвестиционную привлекательность?

Каждый автор трактует согласно-собственному понятие «инвестиционная привлекательность», и это усложняет определение данного термина. Однако все их можно объединить в 3 подхода определения инвестиционной привлекательности: традиционный, комплексный и стоимостной.

Традиционный подход предполагает оценку финансового состояния и инвестиционной привлекательности с использованием традиционных методов. В этом случае рыночные условия развития экономики, к которым можно отнести степень конкуренции в отдельно взятом рынке, количество предприятий этой сферы, не учитываются. С целью характеристики финансовой независимости компании, уровня платежеспособности и ликвидности существует система коэффициентных показателей.[55, с. 56]

Наравне с рекомендациями экспертов в настоящее время функционируют и должны применяться для определенных целей методики анализа инвестиционной привлекательности, находящиеся в постановлениях Правительства, распоряжениях, законах, приказах, указаниях министерств и других федеральных организаций исполнительной власти Российской Федерации.

В документе «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций», предлагается в ходе рассмотрения финансовой отчетности решать последующие задачи:

- анализ имущества организаций и источников его формирования;
- анализ платежеспособности и финансовой устойчивости;
- анализ финансовых результатов организаций, эффективности использования активов и источников их формирования;
- оценка финансового состояния организаций. [5]

С целью определения уровня устойчивости экономического состояния организации нужна система показателей. Она применяется с целью диагностики фирмы на основе её финансовой отчетности. Данный метод считается более удобным для обобщения большого числа экономических данных и сравнения результатов работы разных компаний. Экономические коэффициенты могут помочь руководству сконцентрировать внимание в слабых и сильных сторонах работы компании.

Потребность в анализе существует постоянно, вне зависимости от вида финансовых отношений, складывающихся в обществе, но акценты, делающиеся в его процессе различны, они зависят от социально-экономических условий.

В условиях рыночной экономики хозяйствующие субъекты прибегают к проверке экономического состояния компании, время от времени в процессе регулирования, контроля и мониторинга состояния и деятельности предприятий, формирования бизнес-проектов и программ, а также в особых ситуациях.

Основной задачей финансового анализа является приобретение нескольких основных параметров, которые обеспечивают объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с должниками и кредиторами. [15, с. 172]

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта является характеристикой его финансовой конкурентоспособности, использования экономических ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

К характеристикам финансового состояния хозяйствующего субъекта относятся: исследование рентабельности (рентабельности); исследование экономической устойчивости; кредитные исследования; исследование приложения капитала; изучение уровня самофинансирования. [22, с. 129]

В процессе анализа анализируется динамика изменения размеров чистой прибыли, уровня рентабельности и факторов, их определяющих. Основными факторами, влияющими на чистую прибыль, являются сумма выручки от продажи продукта, уровень затрат, уровень рентабельности, доход от внереализационных операций, сумма налога на прибыль и других налогов, уплачиваемых с прибыли. Показатели рентабельности являются существенными характеристиками факторной сферы в формировании прибыли и доходов предприятий. По этой причине они считаются обязательными элементами сравнительного анализа и оценки экономического состояния предприятия.

Финансовый субъект считается таким субъектом хозяйствования, который за свой счет покрывает средства, вложенные в актив, не допускает необоснованную дебиторскую и кредиторскую задолженность и рассчитывается своевременно для своих обязательств.

Анализ экономической устойчивости включает следующие подразделы:

1. Анализ состава и распределения активов компании. Существенным показателем оценки финансовой устойчивости является темп роста реальных активов. Реальные активы - это реально существующие собственные имущественные и финансовые вложения по их фактической стоимости.

Темп прироста реальных активов характеризует интенсивности наращивания имущества и определяется по формуле:

$$A = \left(\frac{C_1 + Z_1 + D_1}{C_0 + Z_0 + D_0} - 1 \right) * 100, \quad (3)$$

где: А - темп прироста реальных активов, %;

С - основные средства и вложения без учета износа, торговой наценки по нереализованным товарам, нематериальным активам, использованной прибыли;

З - запасы и затраты;

Д - денежные средства, расчеты и прочие активы без учета

использованных заемных средств; индексы «0 / 1» -
предыдущий (базисный) / текущий (отчетный) год.

2. Анализ динамики и структуры источников финансовых ресурсов предприятия. Коэффициент автономии описывает независимость финансового состояния экономического субъекта от заемных источников средств. Показывает долю собственных средств в общем объеме источников:

$$K_a = \frac{M}{\Sigma И}, \quad (4)$$

где K_a - коэффициент автономии;

M - собственные средства, руб.;

$\Sigma И$ - общая сумма источников, руб.

Минимальное значение коэффициента автономии принимается на уровне 0,5. $K_a \geq 0,5$ означает, что все обязательства хозяйствующего субъекта могут быть покрыты его собственными средствами.

Коэффициент финансовой устойчивости представляет собой соотношение собственных и заемных средств:

$$K_y = \frac{M}{K+З}, \quad (5)$$

где: K_y - коэффициент финансовой устойчивости;

M - собственные средства, руб.;

$З$ - заемные средства, руб.;

K - кредиторская задолженность и другие пассивы, руб.

3. Анализ наличия и движения собственного оборотного капитала предприятия. Этот анализ предполагает определение реальной суммы средств и факторов, влияющих на их динамику.

4. Анализ наличия и движения кредиторской задолженности. Любая компания должна контролировать размер и сроки оплаты своей кредиторской задолженности.

5. Анализ наличия и структуры оборотных средств. Анализ оборотных средств, проводимых в направлении изучения их динамики и состава.

6. Анализ дебиторской задолженности. В процессе анализа необходимо изучить дебиторскую задолженность, установить ее законность и сроки возникновения, выявить нормальную и необоснованную задолженность.

7. Анализ платежеспособности предприятия. Под платежеспособностью предприятия понимается его способность противостоять убыткам. Когда активы компании превышают ее заемный капитал.

$$\text{Коэффициент платежеспособности} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}} * 100 \quad (6)$$

Выбранная система коэффициентов включает в себя 20 показателей, по шесть в каждой группе и два показателя вне групп: размер капитала компании, ее репутация. Выбор коэффициентов для представленных групп значительно снижает влияние инфляции и усредняет возможные отклонения по непредвиденным причинам. Показатели первой группы, характеризующие устойчивость финансового положения предприятия, представлены в таблице 3 (Приложение Б). [32, с. 199]

Показатели первой группы взяты для смещения баллов по рейтингу с учетом долгосрочного воздействия с поправочным коэффициентом 0,8.

Показатели второй группы, отображающие результативность использования средств, представлены в таблице 4 (приложение Г). В этой группе показателей нет общепринятых стандартов, поэтому рейтинг предприятия в баллах определяется как отношение показателя на конец периода или в среднем за период к показателю на начало года, используя поправочный коэффициент 0,9. [32, с. 203]

Показатели третьей группы, отображающие текущую платежеспособность компании, представлены в таблице 5 (приложение Д). В данной группе показателей рейтинговый зачет в баллах выполняется с повышающим коэффициентом 1,3. [32, с. 207]

Методика их расчета общепринятая. Прежде всего, на основании баланса компании составляется баланс средств. Актив и пассив в нем состоит из 4 разделов. В активе это рыночные активы, активы средней

реализуемости, активы, которые реализуются медленно, активы, которые трудно продать. Первый раздел используется для расчета коэффициента абсолютной ликвидности, сумма первого и второго - для расчета коэффициента общей ликвидности, а сумма первого, второго и третьего разделов актива - для расчета коэффициента покрытия долга. В пассивах это краткосрочные обязательства, обязательства средней срочности, долгосрочные обязательства, постоянные обязательства (фонды). Комбинация первого и второго разделов используется для расчета абсолютно всех трех показателей: коэффициентов покрытия, общей ликвидности и абсолютной ликвидности. Последние два показателя, которые находятся вне группы, - это размер и репутация компании. Размер предприятия как вспомогательного фактора устойчивости оценивается в соответствии с его уставным капиталом. [37, с. 244]

Таким образом, в настоящее время оценка степени платежеспособности компаний требует индивидуального подхода. Без значительной аналитической работы ни компания, ни ее партнеры, включая банки и потенциальных инвесторов, не могут ответить на вопрос, является ли эта организация платежеспособной. Без ответа на этот вопрос трудно определить правильные экономические отношения с предприятием, решить, целесообразно ли и на каких условиях предоставлять ему кредиты и займы, делать финансовые вложения в его капитал.

2. ОЦЕНКА БИЗНЕСА ООО «УРАЛ» КУКМОРСКОГО РТ

2.1. Природно-экономическая характеристика предприятия

ООО «Урал» находится в Кукморском районе Республики Татарстан. Юридическим адресом организации является 422111, Республика Татарстан, город Кукмор, улица Ленина, дом 100. Основным видом деятельности это смешанное сельское хозяйство. Организация была зарегистрирована 1 апреля 2016 года, его руководителем является Хабирахманов Газинур Хатимович, который возглавляет должность генерального директора.

Землепользование ООО «Урал» расположен в северо-западной части Западного Прикамья. Территория представляет собой возвышенную равнину, расчлененную долинами средних и малых рек. ООО «Урал» расположен в пределах климатического района IV, который характеризуется умеренно-континентальным климатом с достаточным увлажнением, холодной зимой и теплым летом.

Климатические характеристики территории Кукмора представлены по наблюдениям Департамента гидрометеорологии и мониторинга окружающей среды Республики Татарстан на Арской метеостанции (из-за отсутствия собственной метеостанции).

Общая солнечная радиация в год близка к 5700 МДж / м². Среднегодовая температура воздуха в селе составляет 3,5°C. Зима умеренно холодная, продолжительная (5 месяцев - с ноября по март), средняя температура января 11,6 °С, лето теплое - средняя температура июля 19,3 °С.

Продолжительность безморозного периода составляет в среднем 130 дней. Среднемесячная максимальная температура воздуха самого жаркого месяца (июля) составляет 24,8°C. Температура холодного периода - 17,5 °С.

Влажность в целом находится в зоне комфортных ценностей. Из-за высокой относительной влажности воздуха и низких температур

минимальное отсутствие насыщения воздуха водяным паром приходится на ноябрь-январь. Максимальные значения дефицита насыщения наблюдаются в июне.

По количеству осадков территория относится к зоне достаточной влажности (в среднем 530,4 мм в год). Годовое и месячное количество осадков значительно варьируется. Около 67% годового количества осадков приходится на теплый период (апрель-октябрь) и 33% на холодный. Зимой осадки выпадают чаще и выпадают в течение длительного времени, летом осадки реже и продолжительнее, но часто имеют штормовой характер.

20 ноября образуется устойчивый снежный покров, но время его падения сильно варьируется. Максимальная высота снежного покрова достигается в марте. Максимальная глубина промерзания почвы составляет 151 м.

Количество осадков в этом районе достаточно для эффективного снижения загрязнения воздуха. В годовом цикле преобладают юго-западные, западные и южные ветры, которые составляют 50%.

Площадь землепользования ООО «Урал» за 2018 год составляет: общая земельная площадь – 6147 га, всего сельскохозяйственных угодий – 6147 га, из них пашни - 5501 га, пастбищ - 276 га. Хозяйство занимается производством молока, зерна и мяса.

Амплитуда абсолютных высот составляет 150-200 м, есть минералы, такие как известняк, глина и песок.

Организационная структура экономики представляет собой совокупность количественно и качественно различных основных и вспомогательных производственных единиц, различных видов услуг. Организационная структура ООО «Урал» представляет собой состав и соотношение внутрихозяйственных единиц. Роль и назначение внутренних подразделений в производстве различны. Все они поделены на подразделения основного производства (отделы, бригады, фермы, подразделения - производящие сельскохозяйственную продукцию),

вспомогательные и обслуживающие (ремонтные мастерские, гаражи, склады - для обслуживания подразделений основного производства). ООО «Урал» имеет четырехуровневую структуру управления. Высший уровень возглавляет генеральный директор, на втором уровне - руководитель фермы. Промежуточный уровень управления - это отделы, возглавляемые основными специалистами. Нижний уровень состоит из мастерских и ферм.

Основным специфическим фактором сельскохозяйственного производства является земля, выступающая в качестве природного ресурса. Земля в целом является неотъемлемым атрибутом человеческого существования. А в сельском хозяйстве земля также служит предметом труда. Рассмотрим уровень землепользования, то есть структуру земли и сельскохозяйственных угодий, которая является индикаторным показателем с использованием таблицы 6 (Приложение Е).

Изучение показателей таблицы 6 по годам, то есть с 2014 по 2018 годы, позволяет нам судить об изменении, происходившей в течение пяти лет в ООО «Урал» Кукморского района. Как видно по таблице 6 площадь всех земель составляет 6147 га. Наибольший удельный вес структуры площадь пашни - 5691 га. Этот показатель в среднем за 5 лет составляет 91,2 %. Пашня - сельскохозяйственная земля, ежегодно возделываемая и используемая для посадки сельскохозяйственных культур, многолетних трав.

Специализация сельскохозяйственного производства - это преимущественное развитие конкретной отрасли, группы взаимосвязанных отраслей, превращение их в товарные сектора, определяющие производственное направление сельскохозяйственного предприятия, его подразделений, района, региона или региона. Иными словами, специализация - это концентрация средств производства и труда на производстве наиболее прибыльного и самого необходимого продукта.

Основными экономическими показателями специализации является структура товарной продукции или денежной выручки. Специализация экономики дает конкретное представление о направлении производства,

основных видах товарной продукции. Точнее, специализация определяется структурой товарной продукции в среднем за несколько лет по единым ценам.

Товарная продукция сельского хозяйства является частью валовой продукции, поступающей в продажу. Направление специализации определяется основной отраслью или их сочетанием. Специализация считается рациональной, обеспечивая в основной или совокупности основных отраслей промышленности максимально возможное количество высококачественной продукции при минимальных затратах. [36, с. 65]

Для определения уровня специализации используем формулу, предложенную профессором Поповичем И. В.

$$K_c = \frac{100}{\sum P(2i-1)}, \quad (7)$$

где K_c – коэффициент специализации;

P – удельный вес каждой отрасли в структуре товарной продукции;

i – порядковый номер отрасли в ранжированном ряду по удельному весу в структуре товарной продукции, начиная с наивысшего.

Определим уровень специализации в ООО «Урал» в среднем за пять лет на основе данных приложения 6 по формуле, предложенной профессором Поповичем И.В.:

$$K_c = \frac{100}{62,11*(2*1-1)+15,7*(2*2-1) + 12,3*(2*3-1)+9,9*(2*4-1)} = 0,4 \quad (8)$$

Таким образом, мы определили величину коэффициента специализации, которая равна 0,4. Величина коэффициента специализации 0,4 свидетельствует о среднем уровне специализации хозяйства.

На основании данных таблицы 7 (приложение Ж) можно сделать вывод, что ООО «Урал» Кукморского района имеет скотоводческую специализацию, так как скотоводство занимает в структуре товарной продукции 62,11 %.

Обязательным условием производственного процесса являются средства труда и предметы труда, которые вместе составляют средства производства. В процессе производства средства труда принимают форму основных фондов, а объекты труда выступают в качестве оборотного капитала. Сочетание основных и оборотных активов является производственными активами предприятия.

Значительную роль в развитии сельскохозяйственного производства играют основные производственные активы сельскохозяйственного назначения. Основными производственными активами являются те фонды, которые участвуют в производственном процессе более одного года и переносят свою стоимость по частям в себестоимость продукции и не теряют своей собственной формы. Основные производственные активы захватывают, как правило, основную долю в общем объеме основного капитала предприятия. Конечные результаты работы предприятия, такие как выпуск продукции, первоначальные затраты, прибыль, рентабельность и устойчивость экономического состояния, во многом зависят от их количества, стоимости, технологического уровня и эффективности.

Для того, чтобы четко измерить и оценить финансовые показатели, недостаточно иметь благоприятные климатические условия и критерии ведения сельского хозяйства. Необходимо представить финансовые условия, то есть обеспечение безопасности экономики основными факторами производства. Мы проанализировали наличие земельных фондов выше, теперь проанализируем наличие других факторов производства.

Уровень трудовой оснащённости основных производственных фондов зависит от стоимости средств производства и количества занятых в сельском хозяйстве. В численности работающих в отрасли определенное влияние проявляет безопасность предприятия средствами труда и уровень механизации наиболее важных трудоемких процессов.

Обеспеченность предприятия основными производственными фондами определяется показателями фондооснащенности и фондовооруженности. Эти показатели рассмотрим с помощью таблицы 8.

Таблица 8 –Уровень фондооснащенности и фондовооруженности труда ООО «Урал» Кукморского района в РТ, за 2014 – 2018 года

Показатели	Годы					В среднем по РТ, 2018г.
	2014	2015	2016	2017	2018	
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов с/х назначения, тыс. руб.	20148	20542	37885	48657,5	74889	308432
Мощность энергетических ресурсов, л.с.	1005	1102	1318	1969	2491	7769
Площадь с/х угодий, га	5186	5334	5334	5635	5891	6442
Площадь пашни, га	4659	4805	4805	5110	5375	5660
Среднегодовое число работников, чел	28	31	26	30	25	98
Фондооснащенность, тыс.руб.на 100 га с/х угодий	388,5	385,1	710,3	863,5	1271,2	4787,8
Фондовооруженность, тыс. руб. на 1 работника	719,6	762,6	1457,1	1621,9	2995,6	3142,6

Анализируя таблицу 8 видим, что фондооснащенность изучаемого хозяйства с каждым годом увеличивается. Если в 2014 году фондооснащенность составило 388,5 тыс. руб. ,то в 2018 году – 1271,2 тыс. руб., т.е. увеличилась на 69,4 %. Такое изменение связано как с изменением

стоимости основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения, так и с площади сельскохозяйственных угодий. Среднегодовая стоимость основных производственных фондов в период с 2014 по 2018 годы увеличилась на 54741 тыс.руб.

Показатель фондовооруженности позволяет наиболее полно охарактеризовать оснащенность сельского хозяйства средствами производства. Она показывает стоимость основных производственных фондов, приходящих на одного работника. Как видно из таблицы, этот показатель имеет тенденцию роста в период с 2014 по 2018 годы. Увеличение происходит за счет роста стоимости основных производственных фондов, так же из-за уменьшения численности работников. На предприятии этот показатель меньше показателя в среднем по РТ на 4,7 %.

Основой комплексной механизации сельского хозяйства являются энергетические ресурсы, которые представляют собою мощности механических, электрических двигателей тракторов, комбайнов, автомобилей, электроустановок, других механических двигателей и численность рабочего скота в пересчете на механическую силу. Общая мощность всех энергетических ресурсов выражается в лошадиных силах. Показателями, определяющими обеспеченность аграрного хозяйства энергетическими ресурсами, считаются энергообеспеченность и энерговооруженность.

Важную роль в сельскохозяйственном производстве играет наличие оптимальной материально-технической базы. Уровень его развития зависит от государства обеспеченности компании энергетическими ресурсами и техникой. В сельском хозяйстве энергооснащенность должна составлять 550-650 л.с., а энерговооруженность - 50-60 л.с. Рассмотрим эти показатели при помощи следующей таблицы 9.

Таблица 9 – Уровень энергообеспеченности и энергооборуженности труда в ООО «Урал» Кукморского района РТ, за 2014 – 2018 года

Показатели	Годы					В среднем по РТ за 2018 г.
	2014	2015	2016	2017	2018	
Сумма энергетических мощностей, л.с.	1005	1102	1318	1969	2491	7769
Площадь пашни, га	4659	4805	4805	6147	6147	5660
Число среднегодовых работников, чел.	28	31	26	30	25	98
Энергообеспеченность, л.с. на 100 га пашни.	21,57	22,93	27,43	38,53	46,34	137,5
Энергооборуженность, л.с. на 1 работника	35,89	35,55	50,69	63,63	99,64	79,2

Как видно из таблицы 9 показатель энергообеспеченности с 2014 по 2018 год увеличился на 24,77 л.с., но отстает от показателя в среднем по РТ на 91,16 л.с. Показатель энергооборуженности за период с 2014 по 2018 годы увеличился на 63,9 % , и больше значения в среднем по РТ на 20,5 %. Такие изменения связаны как с изменением стоимости основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения, так и с площади сельскохозяйственных угодий.

В целом, на изменение в уровне данных показателей оказывают воздействие такие показатели как: сумма энергетических мощностей, площадь пашни и число среднегодовых сотрудников. С увеличением энергооборуженности труда уменьшаются общие затраты на единицу продукции.

Одним из значимых условий для увеличения эффективности производства является наличие трудовых ресурсов. Труд человека принадлежит решающая роль в ходе производства. От обеспеченности хозяйства трудовыми ресурсами и производительности их применения находится в зависимости размер и своевременность выполнения

сельскохозяйственных работ, результативность применения технической и равно как итог – размер изготовления продукта, ее начальная цена, доход и ряд других экономических характеристик. В частности, с состоятельности хозяйства трудящийся ресурсами и производительности их использования находится в зависимости размер и оперативность выполнения сельскохозяйственных работ, эффективность применения технической и равно как итог – объем изготовления продукта, ее первоначальная цена, доход и ряд других экономических характеристик.

Изучение проблемы трудовых ресурсов считается одной из коренных проблем компании и управления производством. Годовой запас труда и уровень его применения рассмотрим с помощью таблицы 10.

Таблица 10 –Динамика запаса труда и уровня его использования в ООО «Урал» Кукморского района РТ, за 2014 – 2018 года

Показатели	Годы					В среднем по РТ за 2018 год
	2014	2015	2016	2017	2018	
Численность работников по организации-всего, чел.	110	110	121	128	128	105
Годовой запас труда, тыс. чел – час.	193	193	197	210	210	191
Прямые затраты труда, тыс. чел – час	198	198	199	201	201	207
Уровень использования, %	101,4	101,4	103,4	105,3	105,3	108,4

Из данных таблицы 10 видно, показатели с 2014 по 2018 год имеют тенденцию роста. Показатель численности работников по организации по сравнению с показателем в среднем по РТ больше на 17,9%, годовой запас труда больше на 9,04%. Прямые затраты труда, наоборот, меньше показателя среднем по РТ на 2,9%.

Для всесторонней оценки достигнутого уровня экономической эффективности производства в сельском хозяйстве применяется система показателей, характеризующих использование главных факторов

сельскохозяйственного производства земли, производственных фондов и труда. На основании таблицы 11 (приложение К) мы можем сделать выводы, что проведенный анализ позволяет выявить, что сумма прибыли предприятия на 2018 год стало 7226,8тыс.руб., но это еще не характеризует в полной мере эффективность работы предприятия в целом.

Рентабельность продаж в 2015 году увеличилась по сравнению с 2014 годом, однако с каждым годом она снижалась, что означает снижение прибыли, которую получает предприятие с каждого рубля проданной продукции. Рентабельность активов к 2018 году уменьшилась на 10,02%, это означает, что эффективность использования активов компании снизилась.

2.2 Оценка финансового состояния и деловой активности ООО «Урал» Кукморского района РТ.

В условиях рыночных отношений возрастает роль и значение анализа финансового состояния предприятия, несущего полную финансовую ответственность за результаты производственно-хозяйственной работы перед акционерами, работниками, банком и кредиторами.

Анализ платежеспособности необходим не только предприятию для оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и внешним инвесторам (банкам). Прежде чем предоставлять кредит, банк обязан убедиться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые стремятся вступить в финансовые взаимоотношения друг с другом. Им немаловажно понимать о финансовых возможностях компаньона, если возникает проблема о предоставлении ему коммерческого кредита либо отсрочки платежа.

Основными задачами анализа финансового состояния предприятия являются:

- оценка динамики состава и структуры активов, их состояния и движения;

- оценка динамики состава и структуры собственного и заемного капитала, их состояния и движения;

- анализ значений и динамики абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости;

- анализ платежеспособности и ликвидности активов баланса.

Основным источником анализа финансового положения предприятия является бухгалтерский баланс (форма № 1), который определяет состояние дел предприятия на момент его составления.

Для углубленного изучения финансового состояния компании используются эти формы № 5 и учетные регистры, на основании которых устанавливаются суммы неплатежей и определяются их причины.

Для характеристики финансового состояния ООО «Урал» необходимо проанализировать его платежеспособность и финансовую устойчивость.

Финансовое состояние фермы рассматривается в соответствии с балансом. Прежде всего, рассмотрим баланс ликвидности.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации своими активами, срок пересчета которых в денежную форму стоимости соответствует дате погашения обязательств.

Активы организации (статьи актива баланса) в зависимости от скорости превращения их в денежные средства делятся на 4 группы:

A_1 – наиболее ликвидные активы, то есть денежные средства и финансовые вложения (ценные бумаги);

A_2 – быстрореализуемые активы, т.е. дебиторская задолженность и прочие активы;

A_3 – медленно реализуемые активы (запасы, НДС и прочие оборотные активы);

A_4 – труднореализуемые активы (внеоборотные активы).

Пассивы баланса группируются в зависимости от срочности их погашения и степени их оплаты также на 4 группы:

P_1 – наиболее срочные обязательства, т.е. кредиторская задолженность;

П₂ – краткосрочные пассивы, т.е. краткосрочные кредиты и займы;

П₃ – долгосрочные пассивы, т.е. долгосрочные кредиты и займы, доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов и платежей;

П₄– постоянные или устойчивые пассивы, т.е. капитал и резервы (собственный капитал организации).

Рассмотрим анализ ликвидности баланса за 2018 год в ООО «Урал» представленный в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ ликвидности баланса ООО «Урал» Кукморского района РТ за 2018 год

Активы	2018 год		Пассивы	2018 год		Платежный излишек или недостача (+,-)	
	на начало года	на конец года		на начало года	на конец года	на начало года	на конец года
A ₁	2509	8275	П ₁	2335	5154	(26)	3121
A ₂	6736	4303	П ₂	-	3766	6736	537
A ₃	26201	29402	П ₃	1556	5328	24645	24074
A ₄	56160	57431	П ₄	65148	56071	(8988)	1360
Баланс	91606	97411	Баланс	69239	70319	-	-

С целью оценки ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп активов и групп обязательств (пассивов). Баланс считается ликвидным, если в результате сопоставления расчетных групп активов и пассивов получится следующая система неравенств: $A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4$.

По условиям неравенств можно сказать, что в ООО «Урал» баланс на конец 2018 года является ликвидным.

Далее необходимо учитывать коэффициенты финансовой платежеспособности. Платежеспособность - это внешнее проявление финансового состояния предприятия. Для анализа платежеспособности организации рассчитываются коэффициенты платежеспособности. Рассчитаем показатели финансовой состоятельности в таблице 13.

Таблица 13 – Финансовые коэффициенты платежеспособности в ООО «Урал» Кукморского района РТ за 2018 год

Показатели	Нормативное ограничение	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Изменение
Общий показатель платежеспособности L1	$L_1 \geq 1$	1,28	1,3	0,02
Коэффициент абсолютной ликвидности L2	$L_2 \geq 0,2-0,5$	0,085	0,041	(0,43)
Коэффициент критической оценки L3	$L_3 \geq 0,7-0,8$	0,509	0,354	(0,155)
Коэффициент текущей ликвидности L4	$L_4 \geq 2,0-3,5$	6,45	7,13	0,68
Коэффициент маневренности функционирующего капитала L5	$L_5 \rightarrow$	1,089	1,105	0,016
Доля собственных средств в активах L6	$L_6 \geq 0,5$	0,48	0,48	0
Коэффициент обеспеченности собственными средствами L7	$L_7 \geq 0,1$	0,48	0,52	0,04

Исходя из таблицы 13 мы видим, что коэффициент платежеспособности на начало и на конец года соответствует нормальному ограничению, что дает положительный эффект. Данный показатель увеличился за год на 0,02. Коэффициент абсолютной ликвидности должен варьироваться в пределах от 0,1 до 0,2. Этот показатель означает на сколько быстро и какую часть предприятие сможет погасить свои краткосрочные задолженности за счет денежных средств. Данный показатель снизился в течение года на 0,43. Коэффициент «критической» оценки показывает какую часть краткосрочных обязательств можно немедленно погасить. Коэффициент текущей ликвидности означает за счет оборотных средств какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам сможет погасить предприятие. Данный коэффициент не варьируется в указанном ограничении, но к концу года он еще повысился на 0,68.

Увеличение коэффициента гибкости функционирующего капитала является негативным фактом, поскольку этот коэффициент показывает, какая

часть функционирующего капитала иммобилизована в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности.

Доля оборотных средств в активах характеризуется наличием оборотных средств во всех активах предприятия в процентах. Доля оборотных средств в активах соответствует указанному ограничению и остается неизменной.

Коэффициент обеспеченности основными средствами характеризует наличие собственных оборотных средств, которые необходимы для текущей деятельности. Данный показатель соответствует установленной ограничению, но оно за год еще увеличилось на 0,04.

В связи с этим на предприятии следует предусматривать пути выгодного использования денежных средств. Для того чтобы оценить финансовое состояние предприятия полностью, необходимо проанализировать его финансовую устойчивость.

Финансовая оценка будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость является внутренней стороной финансового состояния, отражающей баланс денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Стабильность финансового состояния предприятия характеризуется системой относительных показателей - финансовых коэффициентов, которые рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса.

Рассмотрим эти факторы:

U1 - коэффициент капитализации или финансовый рычаг. Коэффициент показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 рубль, вложенных в активы собственных средств.

U2 - соотношение собственных источников финансирования. Он показывает, сколько оборотных средств финансируется за счет собственных средств.

U3 - коэффициент финансовой независимости (автономии). Показывает

соотношение собственного капитала к общим источникам финансирования.

У4 - коэффициент финансирования. Он показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных и заемных средств.

У5 - коэффициент финансовой устойчивости. Он показывает, сколько активов финансируется из устойчивых источников.

В таблице 14 (приложение С) рассмотрели относительные коэффициенты финансовой устойчивости в ООО «Урал» Кукморского района РТ за 2018 год.

На величину коэффициента капитализации могут влиять следующие факторы: высокий оборот, стабильный спрос на реализуемую продукцию, устоявшиеся каналы продаж, низкий уровень постоянных затрат, чего не наблюдается в исследуемой экономике. Этот коэффициент позволяет оценить бизнес-риск. Чем выше коэффициент, тем больше организация зависит от заемного капитала в своем развитии, тем ниже финансовая устойчивость.

Коэффициент собственного капитала: сумма собственного капитала в общем объеме источников имущества является достаточной. В начале года доля собственного капитала составляла 32% от стоимости всех источников, в конце года доля собственного капитала составляла 29% от стоимости всех источников. Происходит уменьшение собственного капитала, его значение по сравнению со стандартным (50%) является достаточным для классификации компании как финансово устойчивой.

Согласно коэффициенту концентрации заемного капитала: в начале года доля заемного капитала составляет 50%, а в конце года она увеличивается до 53%. Произошло увеличение заемного капитала на 3%, но эти коэффициенты в оба периода соответствуют условию стандарта, что также позволяет судить о достаточной финансовой устойчивости предприятия.

По коэффициенту кредитного плеча: в конце года этот показатель увеличился на 2%. Зависимость предприятия от внешних займов возросла.

По коэффициенту маневренности собственного капитала: по итогам года этот коэффициент увеличился на 36%. Этот коэффициент показывает, что у этого предприятия есть доля собственных средств в мобильной форме в конце и в начале года.

По коэффициенту финансовой устойчивости: мы видим, что по итогам года произошло увеличение этого коэффициента на 1% по сравнению с началом года. Если в начале года 92% чистых активов в общих активах компании формировались за счет собственного капитала, то в конце года эта доля увеличилась до 93%.

В целом анализ относительных показателей свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия, о хорошей структуре источников капитала. Компания ООО «Урал» имеет потенциал для расширения производства за счет привлечения заемного финансирования.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов - источники затрат на их формирование.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости в ООО «Урал» Кукморского района РТ за 2018 год рассмотрим в таблице 15 (приложение Т)

По данной таблице 15 мы можем сделать вывод о том, что за отчетный период на конец года возросло наличие собственных оборотных средств на 16,1%. Собственные и долгосрочные источники формирования запасов и затрат на 5,9%. В показателе общей величины источников формирования запасов и затрат произошло увеличение, что позволяет предприятию сформировать свои запасы и затраты. Приведенный анализ показал, что предприятие ООО «Урал» Кукморского района РТ имеет нормальную финансовую устойчивость, характерную для большинства сельскохозяйственных предприятий.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте выражается, прежде всего, в скорости оборота его средств. Рентабельность предприятия отражает степень рентабельности его работы. Изучение деловой активности

и рентабельности заключается в изучении уровней и динамики различных экономических коэффициентов оборачиваемости и прибыльности, которые являются относительными показателями финансовых результатов предприятия. Чем быстрее основной капитал совершает кругооборот, тем больше товаров он покупает и продает с тем же количеством капитала. Задержка в движении денежных средств на любом этапе приводит к замедлению оборачиваемости, потребует дополнительных вложений и может вызвать существенное изменение финансового состояния компании.

Достигнутый в результате ускорения оборачиваемости результат проявляется в первую очередь в увеличении выручки от реализации без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме этого, за счет ускорения оборачиваемости денежных средств совершается повышение средства доходы, таким образом как обычно к исходной денежной форме он возвращается с приращением. В случае если осуществлении продукции считается неприбыльной, в таком случае ускорение оборачиваемости денег приводит к ухудшению финансовых итогов. С сказанного следует, то что необходимо стараться не только к ускорению движения денежных средств в абсолютно всех стадиях кругооборота, но и к наибольшей его отдаче, что проявляется в повышении средства доходы в рубль денежных средств. Данное является оптимальным и бережливым применением абсолютно всех ресурсов, недопущением их перерасходов, издержек в абсолютно всех стадиях кругооборота. Вследствие основной капитал возвратится к собственному начальному каприз в огромной сумме, в таком случае имеется с пользой.

Анализ деловой активности позволяет определить, насколько эффективно компания использует свои средства. Как уже упоминалось, к показателям, характеризующим деловую активность, мы приписываем показатели оборачиваемости и рентабельности.

Коэффициенты оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового состояния предприятия, так как скорость оборота капитала, то

есть скорость превращения его в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота капитала отражает, при прочих равных условиях, увеличение производственно-технического потенциала предприятия.

Анализ оборачиваемости необходим для оценки эффективности управления активами и капиталом предприятия, его деловой активности. На основании таблицы 16 (приложение У) видно, что коэффициент общий оборачиваемости капитала ООО «Урал» Кукморского района РТ 1,3. Этот показатель тесно связан с прибыльностью экономики, поэтому влияет на показатели ее финансово-хозяйственной деятельности.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает коэффициент оборачиваемости всего оборотного капитала хозяйства (как материального, так и денежного) и в среднем за пять лет составляет 0,18.

Фондоотдача в среднем за 5 лет составляет 2,16. Фондоотдача считается свидетельством экономической эффективности работы организации. Это и неудивительно, ведь фондоотдача показывает, сколько продукции производит предприятие на каждую единицу стоимости основных фондов, которые были в нее вложены. Снижение данного показателя является отрицательной тенденцией, так как оборудование применяется неэффективно.

Коэффициент отдачи собственного капитала 4,2. Коэффициент оборачиваемости материальных средств показывает, за сколько в среднем дней оборачиваются запасы в анализируемом периоде. За 5 лет данный коэффициент свое значение не менял, и в среднем равен 3,7.

Коэффициент оборачиваемости денежных средств 6,5. Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах показывает количество оборотов средств в дебиторской задолженности за отчетный период и равен 26,12.

По данным таблицы мы наблюдаем, что срок погашения дебиторской задолженности сильно не меняется и колеблется от 12 до 14.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организации. Срок погашения кредиторской задолженности показывает средний срок возврата долгов организации по текущим обязательствам. За 2018 год срок погашения возросло и стало 25,2.

2.3. Оценка финансовой службы ООО «Урал» Кукморского района РТ

В ООО «Урал» Кукморского района РТ имеется своя инструкция по охране и безопасности труда (приложение П). Ведь обеспечение безопасных условий труда является обязательным требованием во всех предприятиях.

Охрана труда в первую очередь защищает работоспособность сотрудников, предупреждает и предотвращает возникновение ситуаций угрожающих здоровью и жизни работника.

Также довольно важным фактором повышения производительности труда в ООО «Урал» Кукморского района РТ является физическая культура на производстве (приложение Р). Физическая культура является важным средством «воспитания нового человека, гармонически сочетающего в себе духовное богатство, моральную чистоту и физическое совершенство». Она способствует повышению социальной и трудовой активности людей, экономической эффективности производства. В целях повышения деловой репутации предприятия ООО «Урал» Кукморского района РТ разработаны нормативные документы, отражающие культуру делового общения на предприятии (Приложение С).

3. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ООО «УРАЛ» КУКМОРСКОГО РАЙОНА РТ

3.1. Динамика и структура инвестиций в организации

На динамику инвестиций воздействуют ряд факторов, таких как:

- 1) экономический рост (спад) производства;
- 2) уровень рынка предложения и спроса на инвестиционные проекты;
- 3) износ фондов и необходимость их совершенствования;
- 4) разработка новейших технологий производства;
- 5) конкурентоспособность выпускаемой (производимой) продукции на внутреннем и внешнем рынках;
- 6) экономический климат страны, который является привлекательным для повышения потока инвестиций.

Динамика инвестиций имеет неравномерный характер. Могут происходить и резкие толчки к возрастанию уровня привлекаемых инвестиций, который ещё называется инвестиционным бумом, а также может произойти и резкое снижение, иными словами инвестиционный кризис. Инвестиционный бум – это превышение уровня инвестиций роста ВВП в 1,5 и более раза, такие колебания формируют естественное экономическое положение предприятия.

Инвестиционная привлекательность района представляет собой уровень удовлетворения ожиданий инвесторов и определяется величиной инвестиционного потенциала района, состоянием делового климата.

Ключевыми направлениями развития инвестиционной политики Кукморского района являются:

1. Формирование благоприятного инвестиционного климата в районе, муниципальных инструментов поддержки инвестиционных проектов.
2. Развитие инфраструктуры инвестиционной деятельности.

3. Информационная, кадровая поддержка инвестиционной деятельности.

В 2017 году СХПК «Урал» Кукморского района РТ вложил собственные средства для инвестиционного проекта по строительству помещения на откорм 100 голов КРС на базе ООО «Урал» Кукморского района РТ. Строительство помещения закончилось в 2018 году.

В 2018 году ООО «Урал» Кукморского района РТ получил государственную помощь в размере 25 994 тыс. руб. Наибольшую часть денег предприятие потратило на компенсацию расходов по растениеводству и животноводству.

В 2018 году ООО «Урал» Кукморского района имеет основные средства в размере 80180 тыс.руб. По отчету видно, что наибольшую часть предприятие потратило на строительство зданий и сооружений, а так же на покупку животных КРС. Но в ООО «Урал» наблюдается нехватка транспортных средств и оборудования новейшего класса.

3.2. Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Урал» Кукморского района РТ

Дадим оценку инвестиционной привлекательности предприятия на примере ООО «Урал». Для начала рассчитаем показатели финансового состояния за 2018 г.:

1) Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств К1:

$$K1: 155839/87679=1,7.$$

2) Коэффициент текущей ликвидности К2:

$$K2=131102/23962=5,4.$$

3) Коэффициент оборачиваемости активов К3:

$$K3=173422/133740=1,2.$$

4) Рентабельность продаж по чистой прибыли Rпр.:

$$R_{пр.}=31662/173422*100\%=18,3\%.$$

5) Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли $R_{ск}$:

$$R_{ск} = 199966 / 71848 * 100\% = 27,8\%.$$

Оценка данных коэффициентов инвестиционной привлекательности даёт возможность выявить «слабые места» организации и разработать мероприятия повышения его инвестиционной привлекательности. Так, для ООО «Урал» недостаточно высоким считается коэффициент инвестиционной привлекательности, который характеризует финансовое состояние. Для исследуемого предприятия, как и для многих иных российских компаний, современный финансовый кризис оказался серьёзным испытанием, однако выявил минусы в финансово – хозяйственной деятельности и заставил мобилизовать усилия для их решения.

ООО «Урал» работает на рынке в конкурентной среде. Поэтому предприятию необходимо обновлять оборудование, транспортные средства, развивать свой хозяйственный потенциал. Постоянное развитие требует финансовых вложений в активы предприятия, маркетинговую деятельность, инновации, на то и другое нужны средства, которые не всегда имеются в наличии, поэтому мы предлагаем привлекать сторонних инвесторов.

Для привлечения инвестиций на развитие своего хозяйствующего субъекта следует понять место предприятия на рынке, оценить потенциальных инвесторов, количественно и качество провести анализ сильных и слабых сторон с помощью инструментов маркетингового анализа. Только качественный внутренний анализ собственного предприятия может дать большие шансы на получение инвестиций, а наличие собственной инвестиционной программы, с чётким описанием конечного результата увеличит количество потенциальных инвесторов в разы.

Разработаем инвестиционный проект на покупку транспортных средств и оборудования новейшего класса. Начало организации проекта – 2020 год, выход на проектную мощность – 2024 год. Необходимые инвестиции по этапам планирования:

1) 2020 год – 51 тыс.руб;

- 2) 2021 год – 624 тыс.руб.
- 3) 2022 год – 51 тыс.руб;
- 4) 2023 год – 53 тыс.руб;
- 5) 2024 год – 0 руб.

Общая стоимость проекта – 779 тыс.руб. Рассчитаем источники финансирования инвестиционного проекта в ООО «Урал» Кукморского района РТ за 2020-2023гг.

Таблица 17 – Источники финансирования инвестиционного проекта в ООО «Урал» Кукморского района РТ за 2020 – 2023 годы

Наименование Показателей	Годы				
	2020	2021	2022	2023	Всего
Собственные средства	42203	31682	96178	90315	260378
Бюджетные средства, в т.ч.:	98897	157837	176860	152431	586025
Из федерального бюджета	45907	64202	78800	45875	234784
Из бюджета субъекта РФ	52990	93363	98060	106556	350969
Из местных бюджетов	-	272	-		272
Всего финансовых средств	239997	347356	449898	395177	730984

Рассчитаем показатель чистой текущей стоимости проекта (NPV) по годам до того момента, пока значение показателя не станет положительным,

то есть до года, когда проект начнёт окупаться. Расчёт производим при $r=6\%=0,06$; денежные поступления (CF) за 2020г. – 9400 тыс.руб.; за 2021 г. – 9701 тыс.руб.; за 2022 г. – 1200 тыс.руб.; за 2023г. – 4000 тыс.руб.

$$NPV = \frac{CF}{(1+r)^n}, \quad (7)$$

где CF–денежные поступления;

r–ставка дисконтирования;

n–число лет.

$NPV_{2020}=8867,9$ тыс.руб.

$NPV_{2021}=8661,6$ тыс.руб.

$NPV_{2022}=1017$ тыс.руб.

$NPV_{2023}=3200$ тыс.руб.Итого: $21746,5$ тыс.руб.

$NPV=21746,5$ тыс.руб. – 779 тыс.руб.= $20967,5$ тыс.руб.

$NPV>0$, то проект следует принять. Окупиться меньше, чем через год.

Рассчитаем простой срок окупаемости проекта PI по формуле:

$$PI = IC/CF, \quad (8)$$

где IC – первоначальные инвестиции, тыс.руб.;

CF – среднегодовая сумма денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта.

$PI= 0,13$ (лет), окупится меньше, чем через год.

Рассчитаем бухгалтерскую рентабельность инвестиций (индекс доходности) ROI по формуле:

$$ROI = П/IC, \quad (9)$$

где П – предполагаемая среднегодовая величина прибыли.

$ROI=6075,3$ т.р./ 779 т.р.= $7,79$, т.к. >0 , то проект следует принять.

Следует отметить, что рентабельность инвестиций не может отражать реальную окупаемость инвестиций, поскольку этот проект носит долгосрочный характер, поэтому прогнозы доходов и расходов считаются очень приблизительными, особенно в нестабильной экономике. Эти показатели служат необходимыми критериями, на основании которых участники проекта могут оценить инвестиционную привлекательность

предприятия. Для того чтобы организации привлечь внешних инвесторов, чтобы финансировать собственные проекты, нужно проводить соответствующий комплекс мероприятий для повышения инвестиционной привлекательности предприятия. Для её повышения организациям необходимо обновлять технологии, которые используются в организации, постоянно совершенствоваться, модернизировать оборудование, производить новые виды продукции. Результатом реализации любого проекта необходимо повысить стоимость организации, а также и других показателей его деятельности.

3.3. Пути повышения инвестиционной привлекательности ООО «Урал» Кукморского района РТ

Отрицательная динамика главных макроэкономических показателей, низкие темпы научно – технического прогресса, учащённые колебания конъюнктуры рынка инвестиций, изменения государственной инвестиционной политики и форм регулирования инвестиционной деятельности не дают возможность в настоящее время эффективно управлять вложениями на отечественных предприятиях в рамках лишь имеющегося опыта и традиционных методов. Все проблемы формирования инвестиционного процесса возникают в результате отсутствия грамотно разработанной системы принципов инвестиционной политики, которая могла бы повлиять на формирование благоприятного инвестиционного климата в России. Данная система обеспечивает единство инвестиционного пространства на всей территории России, другими словами обеспечивать свободное передвижение финансового капитала, инвестиционных товаров и строительных услуг, а также должна создавать единство условий экономического и правового регулирования инвестиционной деятельности, её информационного обеспечения.

В настоящее время результативность инвестиционной деятельности сельскохозяйственного предприятия зависит от организации управления инвестиционной деятельностью в предприятии. Принятие решений о вложениях считается самой сложной и главной задачей управления, в результате чего возникает потребность в объединении деятельности всех участников процесса управления инвестиционной деятельностью предприятия, которую в дальнейшем возможно реализовать лишь через единую структуру управления вложениями на основе существующей организационной структуры управления. Повышение инвестиционной деятельности предприятия можно с помощью повышения результативности реальных вложений, которая формируется в двух этапах:

1) разработка инвестиционного проекта;

2) реализация проекта, однако эффективность вложений осуществляется на этапе функционирования будущего проекта предприятия. Рассмотрим каждый этап. На этапе разработки инвестиционного проекта повышение эффективности инвестиционной деятельности может произойти в результате:

- уменьшения срока проектирования;
- внесения в проект прогрессивных форм реализации проекта;
- широкого применения проектов, которые оправдали себя на практике, что даёт возможность снизить затраты и риски;
- применение в проектах новейших технологий;
- оснащения проектного отдела предприятия системами автоматизированного проектирования;
- повышения общего технического уровня проекта.

В ООО «Урал» Кукморского района, как одной из крупнейших сельскохозяйственных предприятий, необходимо создать качественную систему управления инвестициями. Структурировать и оптимизировать процесс управления позволяет бюджетирование, которое должно основываться на принципе проекта, иными словами, управление

инвестициями ООО «Урал» должно строиться на четких правилах и корпоративном документообороте, только после этого может быть обеспечена эффективность управления.

Все инвестиционные проекты должны проходить индивидуальную процедуру технического, геологического, экономического обоснования с экспертным заключением специалистов компании о целесообразности производства и инвестиционной привлекательности. Исходя из процесса совершенствования инвестиционной политики, регулирование взаимодействия участников инвестиционного процесса должно основываться на принципах комплексного планирования инвестиционных проектов. Суть принципа сквозного планирования производства заключается в создании системы взаимосвязанных планов, то есть продаж, производства, поставки, ремонта и маркетинга, которая заставляет различные службы работать согласованно. Основными моментами такого подхода считаются следующие:

а) инвестиционная программа определяется как набор инвестиционных проектов, которые приняты к реализации один раз вне зависимости от их длительности;

б) процесс постановки инвестиционной задачи должен быть отделён от процесса выбора её оптимального решения, это даёт возможность уменьшить риски и увеличить эффективность инвестиционной деятельности;

в) мероприятия, которые невозможно выделять в отдельный инвестиционный проект нужно интегрировать в интервальные инвестиционные проекты со сроком реализации на планируемый период.

Применение принципов комплексного планирования при формировании и реализации инвестиционных проектов позволяет повысить эффективность инвестиционной политики ООО «Урал». Также необходимо разработать и применить метод постинвестиционного мониторинга воздействия инвестиционных проектов, внедрить новейшие современные информационные технологии для управления проектами, провести обучение

и сертификацию персонала финансово-инвестиционных служб ООО «Урал» в соответствии с управлением международными проектами. стандарты.

Постинвестиционный мониторинг - это контроль инвестиционного проекта с момента завершения использования инвестиционных средств, т. Е. Он включает мониторинг и оценку отдачи от вложенных ресурсов. Это может быть разовое мероприятие, нацеленное на получение сечения информации о результатах инвестиционного проекта или отдельных этапах. Постинвестиционный мониторинг позволяет выявлять отклонения фактических результатов от запланированных и анализировать причины этих отклонений. Впоследствии отрицательные отклонения устраняются путем принятия координирующих управленческих решений и устранения выявленных причин. Положительные отклонения, напротив, могут развиваться и усиливаться.

Четкое регулирование и информационная поддержка процесса принятия решений при распределении инвестиционных ресурсов позволяет повысить целевой характер инвестиций и обеспечить эффективное финансирование таких проектов, которые направлены на достижение стратегических целей предприятия. Для повышения качества работы по управлению инвестиционной политикой необходимо автоматизировать процессы инвестиционной деятельности. Внедряя автоматизацию, можно решить многие проблемы, связанные с упрощением управления финансово-хозяйственной деятельностью компании в целом и упрощением процесса управления инвестициями, в частности. На данный момент, при формировании инвестиционного портфеля, компания активно использует информационные технологии и программные продукты от мировых лидеров в управлении инвестиционными проектами.

В целях контроля и уменьшения инвестиционных рисков по каждому проекту должна разрабатываться карта рисков с описанием возможных геологических, производственных, финансово – экономических, правовых, земельно-имущественных и иных факторов, которые могут плохо

воздействовать на эффективность инвестиций. Методы реагирования на риски отображена в таблице 18 (Приложение Ф).

Сколько рисков можно и нужно определить. В любом проекте, после мозгового штурма с экспертами и четкого объяснения всех процессов, ролей участников и ответственности за результат, вы можете обнаружить большое количество рисков. После определения рисков на каждом этапе проекта их следует ранжировать на основе вероятности каждого события риска и возможного ущерба. Основная цель такого анализа состоит в том, чтобы определить, какие риски являются наиболее значительными, и разработать методы реагирования на них, чтобы покрыть расходы, связанные с реагированием на бюджет проекта.

Таким образом, совершенствование инвестиционной политики отечественных мероприятий, в том числе ООО «Урал» считается многофакторной проблемой и должна решаться по многим направлениям одновременно.

Необходимость развития инвестиционных процессов осознана многими российскими организациями. Это говорит о том, что перед ними встаёт вопрос выбора вариантов инвестиционных проектов, которые способны принести наибольший результат в деятельности организации. Эта задача не может решиться без проведения детального анализа эффективности и финансовой состоятельности планируемых к реализации инвестиционных проектов. Расчёты, которые проводятся в ходе такого анализа, отличаются значительной трудоёмкостью, которые вызывают необходимость автоматизации этого процесса.

Большой опыт мировых организаций показывает, что самым часто применяемым инструментом инвестиционного и финансового анализа считается среда Excel и в ней реализован предлагаемый исследовательско – консультационной фирмой «Альт» программный продукт «Альт – Инвест» (приложение Т).

В этой программе имеется возможность просмотра расчётных формул, а также их редактирования или другими словами эта программа может настраиваться на особенности конкретного проекта, которая создаёт индивидуальную электронную модель. Эта функция считается необходимым элементом аналитического процесса, то есть эта программа способна настраиваться в соответствии с желаниями пользователя. Также, благодаря открытости расчётных формул данная программа даёт возможность проследить взаимосвязи всех параметров проекта, определить, в каких расчётах применяется исходная информация, которая введена пользователем, а также считается эффективным инструментом обучения методике инвестиционного анализа. С помощью программы «Альт-Инвест» можно отслеживать последовательность расчётов, расчётные формулы, взаимосвязи всех параметров проекта.

Открытые программные продукты, из – за одновременного отражения всех расчётных таблиц, дают возможность проследить этапы расчётов и идентифицировать весь комплекс данных, которые необходимы для реализации автоматизированной оценки инвестиционного проекта.

Важнейшим вопросом в применении программного обеспечения для анализа эффективности инвестиционных проектов является подготовка качественной информации, необходимой для проведения расчетов, а это значит, что информационная база должна быть полной и надежной. При составлении информации для анализа инвестиций с помощью программных продуктов необходимо учитывать, что заполнение блоков входных данных напрямую зависит от выбранной точки зрения на проект.

Для правильной подготовки исходной информации, которая необходима при анализе эффективности инвестиционного проекта в условиях автоматизации, можно рассмотреть на примере алгоритмов, которые заложены в программе «Альт – Инвест» и эта информация состоит из следующих блоков:

1. Срок действия проекта и интервал планирования. Важнейшим процессом анализа капитальных вложений является определение срока их жизни и его деление на равные интервалы планирования, и именно по ним должна быть представлена вся количественная информация о проекте, характеризующая его в течение срока его жизни. Срок действия проекта - это период времени, в течение которого для инвестора важен возврат инвестиций, то есть это срок договора между сторонами - участниками, продолжительность жизненного цикла продукта, которая рассматривается в проект, срок службы основного оборудования и др.

. А при выборе интервала планирования, интервал планирования должен быть настолько малым, чтобы учесть все выплаты по проекту, которые в результате могут привести к отрицательному сальдо накопленных реальных денег, либо внутри него все исходные данные были практически постоянны; если же интервал планирования должен быть максимально большим, то удовлетворяет всем вышеперечисленные условия.

2. Временной график осуществления проекта, то есть необходимо определить продолжительность подготовки производства, срока эксплуатации. Затем необходима детализация графика осуществления проекта, для этого разрабатывается график осуществления капитальных вложений и график освоения проектной мощности.

3. Определение доходов. Для них нужна информация о прогнозе цен реализации и плане производства продукции по видам продукции и интервалам планирования. Здесь необходимо учитывать все виды товарной продукции и прочие виды доходов. Объём производства должен быть равен объёму реализации, чтобы проект был безубыточный. Значит, при определении доходов проекта нужно ориентироваться на объём реализации, а не на объём производства, которые соответствует паспортным данным оборудования.

4. Текущие затраты включают налоги, в которые включены в себестоимость, планируемые прямые затраты на производство продукции,

затраты на заработную плату и накладные расходы. Текущие затраты проекта необходимо описывать по элементам затрат.

Таблица 19 – Элементы текущих затрат

Описание текущих затрат проекта	
Желательно (по элементам затрат)	Менее желательно (по объектам)
Материалы	Эксплуатационные расходы на добывающем комплексе
Энергия, топливо	Эксплуатационные расходы на транспортировке
Заработная плата	Эксплуатационные расходы на переработке

.Для того чтобы не сделать случайных ошибок и упростить расчёт, нужно правильно рассчитать прирост потребности в оборотном капитале

Таблица 20 – Прирост потребности в оборотном капитале

Составляющая оборотного капитала	Элемент текущих затрат, используемый в расчетах
Запас материалов	Материалы
Авансы поставщикам	
Кредиторская задолженность	Покупные изделия
Незавершенное производство	Переменные затраты +
Готовая продукция	Постоянные расходы (без учета коммерческих расходов)
Расчеты с персоналом	Заработная плата

5. Инвестиционные затраты включают затраты на приобретение зданий, земельных участков, оборудования, на строительные – монтажные работы и прирост потребности в чистом оборотном капитале. При описании инвестиций в основные фонды должны отражаться график оплаты

оборудования, интервал постановки на баланс и норма амортизационных отчислений.

6. При описании источников финансирования проекта отражается сумма собственных средств предприятия и сумма заёмных средств и условия кредитования.

Таким образом, эта программа даёт возможность описать и провести оценку эффективности инвестиционного проекта, построить укрупнённый финансовый план действующего предприятия и оценить состояние предприятия с учётом инвестиционного проекта, то есть оценить эффективность инвестиций, финансовую состоятельность и риски осуществления проекта. И поэтому, мы предлагаем данную программу для нашей организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ООО «Урал» Кукморского района РТ считается одним из крупнейших сельскохозяйственных организаций, который обладает большими возможностями. В компании совершенствуются основные фонды и обновляются технологии производства. Но в следствии неэффективного управления организацией находится в трудной финансовой ситуации. Финансовое состояние ООО «Урал» характеризуется как устойчивое, но ряд финансовых показателей необходимо улучшить.

Пути улучшения финансового положения:

- а) внедрения новейших технологий для ведения сельского хозяйства;
- б) пересмотр методов нормирования оборотных средств;
- в) повышения объёмов собственной переработки сельскохозяйственной продукции;
- г) перевооружение производства;
- д) усовершенствование расчётной политики;
- е) усовершенствование системы управления организацией.

При разработке инвестиционной стратегии ООО «Урал» были рассмотрены основные направления деятельности предприятия.

Теоретические и методологические исследования в области инвестиционной привлекательности организации, а также их испытание на примере конкретной компании ООО «Урал», дали возможность сделать ряд следующих выводов. Улучшение инвестиционного климата считается одной из главных задач, осуществить которую можно, благодаря грамотному управлению процессом повышения инвестиционной привлекательности всех сегментов инвестиционного рынка и организаций. Те компании, которые успешно решают проблему развития собственного производства, сталкиваются с проблемой нехватки собственных инвестиционных средств. И эта проблема решается благодаря заёмному финансированию, то есть единовременного кредита, синдицированного кредита, облигационного займа, либо выпуска векселей.

Главной целью повышения инвестиционной привлекательности предприятия считается формирование оптимальных условий для вложения собственных и заёмных финансовых и других ресурсов, которые обеспечивают рост доходов на вложенный капитал, для расширения экономической деятельности организации, формирования благоприятных условий для выигрыша в конкурентной борьбе. Формирование инвестиционной привлекательности предприятия можно классифицировать в три этапа:

- 1) определение необходимости развития предприятия и экономические выгодные направления данного развития;
- 2) разработка инвестиционных проектов для осуществления данных направлений развития предприятия;
- 3) выбор экономически выгодного инвестиционного проекта, который планируется реализовать.

В данной работе была оценена инвестиционная привлекательность крупного сельскохозяйственного предприятия ООО «Урал». Её инвестиционная деятельность направлена на построение эффективной системы управления инвестиционной политикой, а также на улучшение действующего производства и освоение новых производств. Инвестиционная политика ООО «Урал» содержит набор объектов инвестирования, которые связаны с последовательным и комплексным развитием организации в соответствии с выбранной стратегией. Однако оценка существующей системы управления вложениями дала возможность выявить главные проблемы, такие как: нехватка денежных средств организации и остаточный принцип формирования источников финансирования капитальных вложений. Это приводит к необходимости изменения программ модернизации и недостаточно эффективному вложению средств. Также в работе была оценена инвестиционная привлекательность предприятия на примере ООО «Урал» по таким направлениям, как: оценка платёжеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, финансового

состояния, финансовой чувствительности. В результате выяснилось, что наше предприятие вполне рентабельное и обладает инвестиционной привлекательностью. Оценка этих составляющих дала возможность выявить «слабые места» предприятия и направить усилия на разработку мероприятий для повышения его инвестиционной привлекательности.

В ООО «Урал», как одной из крупнейших сельскохозяйственных предприятий, давно требовалось построить качественную систему управления инвестиционной деятельностью. Проведение в работе исследование выявило, что совершенствование инвестиционной политики отечественных организаций, в том числе ООО «Урал» считается многофакторной проблемой и должна решаться по различным направлениям одновременно. В результате этого были разработаны предложения по повышению инвестиционной привлекательности и совершенствованию механизма отбора инвестиционных проектов для внедрения в ООО «Урал». Применение предложенного алгоритма даёт возможность обеспечить отбор эффективных инвестиционных проектов, учитывая риски и давая объективную оценку инвестиционного потенциала организации. Каждое предприятие самостоятельно создаёт систему критериев для отбора привлекательных инвестиционных проектов, при этом применяя приоритеты корпоративной инвестиционной политики и стремление к получению конкурентных преимуществ, может быть разработанные в данной работе предложения дадут возможность повысить на новый качественный уровень управление инвестиционной политикой и улучшить организацию управления денежными потоками в ООО «Урал».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция)
2. Федеральный закон «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 04.05.2011 N 99-ФЗ (последняя редакция)
3. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 N 164-ФЗ (последняя редакция)
4. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 N 39-ФЗ (последняя редакция)
5. «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002)
6. Александров А. А. Предприятия с иностранными инвестициями. М.: ПРИОР, 2017.-111 с.
7. Артеменко В. Г., Белендир М. В. Финансовый анализ: Учеб.пособие. - М.: Изд-во "ДИС", НГАЭ и У, 2015.-269 с.
8. Бабич А. М., Павлова Л. Н. Финансы: Учеб. М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2014. -248 с.
9. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: Учебник. -4-е изд., доп. и перераб. М.: Финансы и статистика, 2015. - 416 с.
10. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учеб.пособие. М.: Финансы и статистика, 2016. - 480 с.
11. Басовский Л. Е. Теория экономического анализа: Учеб.пособие. М.: ИНФРА-М, 2016.-222 с.
12. БодиЗви, Кейн Алекс, Маркус Алан Дж. Принципы инвестиций. М.: Вильямс, 2017. - 982 с.

13. Бернстайн Л. Анализ финансовой отчетности. Теория и практика: Пер. с англ./ Науч. ред. перевода чл.-корр. РАН И. И. Елисеева.- М.: Финансы и статистика, 2016. - 243 с.

14. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов / Пер. с англ.; Под ред. Л. П. Белых. М.: Банки и биржи, 2016. - 613 с.

15. Валинурова Л.С. Управление инвестиционной деятельностью : учебник : учеб.для студентов вузов, обучающихся по экон. специальностям / Л. С. Валинурова, О. Б. Казакова. - М. : КНОРУС, 2015. - 384 с.

16. Дружинин А. И. Управление финансовой устойчивостью: Учеб.пособие для студентов вузов / Под ред. проф. О. Н. Дунаева; Ин-т переподгот. кадров Урал. гос. техн. ун-та. Екатеринбург, 2018. - 112 с.

17. Ефимова О. В. Финансовый анализ. 3-е изд. перераб. и доп. - М.: Бух-гат. учет, 2016. - 351 с.

18. Игошин Н. В. Инвестиции. Организация управления и финансирования: Учеб. для студентов вузов. -М.: Финансы, ЮНИТИ, 2016. - 413 с.

19. Идрисов А. Б., Карташев С. В., Постников А. В. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций. М.: Информ. - изд. Дом «Филинь», 2017.-272 с.

20. Казакова, Н. А. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. - М. : Издательство Юрайт, 2018. - 470 с.

21. Ковалев А. И., Привалов В. П. Анализ финансового состояния предприятия. 3-е изд., испр. и доп. - М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. -210 с.

22. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2014. - 364 с.

23. Коваленко Н. Я. Экономика сельского хозяйства с основами аграрных рынков: курс лекций. М.: Экмос, 2016. - 446 с.

24. Крейнина М. Н. Финансовое состояние предприятия: Методы оценки. -М.: ЦКЦ «ДИС», 2017. - 224 с.
25. Маркетинг в АПК: Учеб. для вузов / Под ред. Г. П. Абрамовой. М.: Колос, 2017. - 238 с.
26. Любушин Н. П., Лещева В. Б., Дьякова В. Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов/ Под ред. проф. Любушина. М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2015. - 471 с.
27. Люкшинов А. Н. Стратегический менеджмент на предприятиях АПК: Учеб. М.: Колос, 2016. - 367 с.
28. Мазур И. И., Шапиро В. Д. Реструктуризация предприятий и компаний/ И. И. Мазур, В. Д. Шапиро и др. Справочное пособие / Под ред. И. И. Мазура. М.: Высшая школа, 2015. - 587 с.
29. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета: Сравнительный анализ, принципы трансформации, направления реформирования / Под ред. С. А. Николаевой. М.: Аналитика-Пресс, 2015. - 144 с.
30. Менеджмент в АПК: Учеб.пособие для агроэкон. специальностей. / Ю. Б. Королев, В. Д. Коротнев, Г. Н. Кочетова, Е. Н. Никифорова; Под ред. Ю. Б. Королева. М.: Колос, 2016. - 302 с.
31. Миловидов В. Д. Паевые инвестиционные фонды / экон. информ. агентство «Рейтинг» изд. дома "Экономическая газета". М.: Анкил и др., 2016.-414 с.
32. Попов Н. А. Экономика сельского хозяйства: Учеб. М.: Дело и сервис, 2016.-368 с.
33. Ризгаев А. Л. Рыночные отношения и рынки в АПК: Учеб.пособие для вузов. Краснодар: КГАУ, 2015. - 252 с.
34. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учеб.для вузов. Минск: Новое знание, 2015. - 686 с.
35. Скобелева И. П., Селезнева Н. Н. Анализ финансового состояния предприятия: Учеб.пособие. СПб.: СПбГУВК, 2016. - 42 с.

36. Тренев Н. Н. Управление финансами: Учеб.пособие. М.: Финансы и статистика, 2016. - 496 с.

37. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Н. Ф. Самсонов, Н. П. Баранникова, А. А. Володин и др. / Под ред. проф. Н. Ф. Самсонова. М.: Финансы, ЮНИТИ, 2015. - 495 с.

38. Финансы предприятий / Под ред. Н. В. Качина. М.: Финансы, ЮНИТИ, 2016. - 413 с.

39. Финансы: Учеб. / Под ред. проф. В. В. Ковалева. М.: ПБОЮЛ М. А. Захаров, 2014. - 640 с.

40. Хеддервик К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятий: Пер. с англ. / Под ред. Ю. И. Воропаева. М.: Финансы и статистика, 2016. - 328 с.

41. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции. М.: Инфра-М, 2001. - 1028 с.

42. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа. М.: ИНФРА - М, 2015. - 208 с.

43. Шеремет В.В. Управление инвестициями: в 2 тт. / В.В. Шеремет, В.М. Павлюченко, В.Д. Шапиро и другие. М.: Высшая школа, 2015. - 578 с.

44. Экономика предприятия: Учебники для вузов / В.Я. Горфинкель, Е.М. Купряков, В.П. Прасолова; Издание проф. В. Я. Горфинкель, проф. Е.М. Купрякова. М.: Банки и биржи, УНИТИ, 2016. - 367 с.

45. Артемова Е. В. Инвестирование - отказ от сегодняшнего потребления в пользу будущего // Финансы и кредит. - 2016. - № 9. - с. 7-11.

46. Бурда А. Г. Доходность, ликвидность и финансовая устойчивость как параметры финансово-хозяйственной деятельности сельскохозяйственного предприятия // Тр. Кубань. государственный аграрный ун-та. Краснодар, 2016. - Вып. 365. - С. 215-221.

47. Васькин Ф. И., Гакина Т. А. Кредитоспособность предприятия: методы и критерии оценки // Экономика, С.-х. и перерабатывать. Предтечи - 2015.-№9.-С. 43-47.

48. Герасимов А. Как оценить инвестиционную привлекательность проекта // Оборудование. 2017. - № 6 (54). - п. 14-22.

49. Графова Г. Ф. Об оценке кредитоспособности предприятия-заемщика // Финансы. - 2018 - № 12. - с. 27-28.

50. Гусева К. Н. Инвестиционная ситуация в сельском хозяйстве и состояние догосрочных кредитных мотиваций // Деньги и кредит. 2017. - № 3. - С. 23-29

51. Коссов В. Проблемы повышения инвестиционной активности в российской экономике // Проблемы теории и практики управления. 2016. - №5.-С. 18-23.

52. Костецкий Н. Ф., Малыгин А. А. Восстановление собственных источников инвестиций предприятия // Финансы. 2016. - № 12. - С. 21-23.

53. Кравченко Н. А., Соломенникова Е. А., Бадина Н. П. Инвестиционный процесс на предприятиях // ЭКО. 2017. - № 12. - С. 15-23.

53. Круш З. А., Назаренко Н. Т., Прошин В. В. Стабилизация финансово-экономического состояния сельскохозяйственных предприятий // Пробл. современ. упр. в АПК. Воронеж, 2018. - С. 279-283.

54. Лещенко М. Анализ инвестиционной привлекательности компаний // Рынок ценных бумаг. 2015. - № 14 (197). - С. 62-64.

55. Лещенко М. Анализ инвестиционной привлекательности компаний // Рынок ценных бумаг. 2016. - № 15 (198). - С. 56-58.

56. Лизина М. Л. О финансовом состоянии коллективных сельскохозяйственных предприятий // Экон. с.-х. и перераб. предприятий. 2018. - № 10. - С. 43-45.

57. Логвинова Т. И. Комплексная оценка финансово-экономического состояния аграрных формирований // АПК: экономика, упр. 2018. - № 2. -С. 75-77.

58. Валинурова Л.С. Инвестирование [Электронный ресурс]: учебник/ Валинурова Л.С., Казакова О.Б. -Электрон.текстовые данные. - М.: ВолтерсКлувер, 2010. - 448 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16778.html>, свободный.

59. Соснина А. Д. Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятий // Молодой ученый. - 2015. - №11.3. - С. 68-71. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/91/19709/>, свободный.

60. Ложкина Н. А., Соколова Н. Г. Формирование метода оценки инвестиционной привлекательности предприятия на основе открытой информации. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://journal.mrsu.ru/wp-content/uploads/2018/02/lozhkina_skolova-1.pdf, свободный.

61. Заключенные контракты ООО «Урал». - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://www.rusprofile.ru/gz/10420302>, свободный.

62. Birman G., Schmidt S. Economic analysis of investment projects / Per. from English; Ed. L.P. Belykh. М.: Banks and stock exchanges, 2016. - 613 p.

63. Investment climate regions. - [Electronic resource]. - Access mode: <https://raexpert.ru/ratings/regions>.

64. Organization of cost accounting of fur farming in controlling concept / Klychova G.S., Zakirova A.R., Safiullin N.Z. // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. Т. 5. № 18 SPEC. ISSUE. С. 219-222.

65. Management reporting and its use for information ensuring of agriculture organization management / Klychova G.S., Zakirova A.R., Mukhamedzyanov K.Z., Faskhutdinova M.S. / Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. Т. 5. № 24.С. 104-110.

66. Federal State Statistics Service [Electronic resource]. - Access mode: <http://www.gks.ru>, free.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Таблица 1 - Показатели инвестиционной привлекательности сельскохозяйственного предприятия

Фактор инвестиционной привлекательности	Показатели
Финансовое состояние предприятия	Коэффициент автономии
	Коэффициент текущей ликвидности
	Рентабельность активов, %
	Рентабельность продаж по чистой прибыли, %
Рыночное окружение предприятия	Инвестиционный климат региона
	Доля инвестиций в отрасль в общем объеме инвестиций страны
	Географический рынок сбыта продукции
	Степень конкуренции на рынке
Бизнес-развитие предприятия	Доля государственной собственности в уставном капитале
	Финансовая прозрачность и раскрытие информации
	Дивидендные выплаты
	Длительность работы на рынке
	Участие в конкурсах, наличие наград и званий

Таблица 2 - Критерии и баллы качественных показателей инвестиционной привлекательности предприятия

Показатели	Балл				
	1	2	3	4	5
Оценка рыночного окружения предприятия					
Инвестиционный климат региона, в котором находится предприятие (рейтинг РА Эксперт)	Низкий потенциал	Незначительный потенциал	Средний потенциал	Высокий потенциал	Максимальный потенциал
Доля инвестиций в отрасль в общем объеме инвестиций страны	Менее 1%	1-2%	2-3%	3-4%	Более 4%
Географический рынок сбыта продукции	Местный	Региональный	Российский	Страны СИГ и Азии	Зарубежный
Степень конкуренции на рынке	Очень низкая	Низкая	Средняя	Высокая	Очень высокая
Оценка бизнес-развития предприятия					
Доля государственной собственности в уставном капитале	Более 25%	От 10 до 25%	От 5 до 10%	До 5%	Отсутствует
Финансовая прозрачность и раскрытие информации	Отчетность не публикуется	Трудность в получении информации	Информация раскрывается нерегулярно	Информация раскрывается частично	Раскрытие предусмотрено законодательством отчетности в СМИ и в сети Интернет
Дивидендные выплаты за последний финансовый год	Дивиденды не выплачивались	Дивиденды выплачивались в незначительном количестве	Средний уровень дивидендных выплат	Высокий уровень дивидендных выплат	Очень высокий уровень дивидендных выплат
Участие в конкурсах, наличие наград и званий	Отсутствие участия в конкурсах, отсутствие наград	Активное участие в конкурсах, отсутствие наград	Активное участие в конкурсах, наличие одной награды	Неоднократный участник и победитель Российских конкурсов	Неоднократный участник и победитель международных конкурсов

Таблица 3 - Показатели устойчивости финансового положения

Наименование показателя	Экономическое содержание показателя	Метод Расчета	Рекомендуемый норматив
1	2	3	4
Коэффициент автономии, K_1	Независимость от внешних источников финансирования	Собственный капитал : Балансовая стоимость активов	0,5
Коэффициент мобильности средств, K_2	Потенциальная возможность превратить активы в ликвидные средства	Стоимость мобильных средств : Стоимость немобильных средств	0,5
Коэффициент маневренности средств (чистая мобильность), K_3	Абсолютная возможность превратить активы в ликвидные средства	Мобильные средства минус краткосрочные обязательства : Мобильные средства	0,2
Отношение собственного капитала к общей задолженности, K_4	Обеспечение задолженности собственным капиталом	Собственный капитал : Задолженность по кредитам и займам плюс кредиторская задолженность	1,0
Отношение собств. капитала к долгосрочной задолженности, K_5	Обеспечение долгосрочной задолженности собственным капиталом.	Собственный капитал : Долгосрочная задолженность	4,0
Коэффициент обеспеченности собств. средствами, K_6	Обеспечение оборотных активов собств. источниками	Собственный капитал минус внеоборотные активы : Оборотные активы	0,1

Таблица 4 - Показатели эффективности использования средств

Наименование показателей	Экономическое содержание показателя	Метод расчета показателя
1	2	3
Отношение выручки от реализации к сумме немобильных средств, K_7	Фондоотдача: реализация на рубль немобильных средств	Выручка от реализации (нетто), т.е. за вычетом налогов : Сумма немобильных средств по активу
Отношение выручки от реализации к сумме мобильных средств, K_8	Оборачиваемость средств, реализация на рубль мобильных (оборотных) средств	Выручка от реализации (нетто) : Сумма мобильных средств по активу баланса
Коэффициент рентабельности к выручке от реализации, K_9	Рентабельность (доходность) продаж	Балансовая прибыль : Выручка от реализации (нетто)
1	2	3
Коэффициент рентабельности к общему капиталу, K_{10}	Рентабельность (доходность) всего капитала, инвестиций в развитие предприятия	Балансовая прибыль : Стоимость активов предприятия по балансу
Коэффициент рентабельности к собственному капиталу, K_{11}	Рентабельность (доходность) собственного капитала предприятия	Балансовая прибыль : Величина собственного капитала (пассив баланса)
Отношение чистой прибыли к балансовой прибыли предприятия, K_{12}	Способность предприятия к самофинансированию	Чистая прибыль (за вычетом налогов) : Балансовая прибыль:

Таблица 5 - Показатели текущей платежеспособности

Наименование показателя	Экономическое содержание показателя	Метод расчета	Рекомендуемый норматив
1	2	3	4
Коэффициент покрытия задолженности, K_{13}	Способность предприятия рассчитаться с задолженностью в перспективе	Сумма ликвидных средств предприятия : Сумма краткосрочной задолженности	2,0
Коэффициент общей ликвидности, K_{14}	Способность предприятия рассчитаться с задолженностью в ближайшее время	Сумма ликвидных средств : Сумма краткосрочной задолженности	1,0
Коэффициент абсолютной ликвидности, K_{15}	Способность предприятия рассчитаться с задолженностью немедленно	Наличные ликвидные средства : Сумма краткосрочной задолженности	0,3
Соотношение краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности, K_{16}	Способность предприятия рассчитаться с кредиторами за счет дебиторов по задолженности до одного года	Краткосрочная дебиторская задолженность : Краткосрочная кредиторская задолженность	1,0
Соотношение долгосрочной дебиторской и кредиторской задолженности, K_{17}	Способность предприятия рассчитаться за счет дебиторов по задолженности свыше одного года	Долгосрочная дебиторская задолженность : Долгосрочная кредиторская задолженность	1,0
Отношение займов и кредитов, погашенных в срок, к общей сумме займов и кредитов, K_{18}	Своевременность выполнения обязательств перед кредитной системой	Сумма займов и кредитов, погашенных в срок : Общая сумма займов и кредитов	0,95

Таблица 6 - Состав земельных фондов и структура сельскохозяйственных угодий в состоянии ООО «Урал»
Кукморского муниципального района РТ за 2014-2018 годах, га

Показатели	Годы										В среднем по РТ за 2018 год	
	2014		2015		2016		2017		2018			
	Площадь, га	Структура, %	Площадь, га	Структура, %								
Всего земель, га	4487	×	5337	×	5337	×	5454	×	6147	×	6654	×
в том числе сельскохозяйствен ных угодий	4265	100	5115	100	5115	100	5232	100	6147	100	6442	100
из них: пашня	3528	82,7	4378	85,6	4378	85,6	4495	85,9	5691	92,5	5650	87,7
сенокосы											620	9,6
пастбища											157	2,4
Процент распаханности, %	×	82,7	×	85,6	×	85,6	×	85,9	×		×	87,7

Таблица 7 - Структура товарной продукции в ООО «Урал» Кукморского муниципального района РТ за 2014-2018 годах, тыс. руб.

Виды продукци и	Годы										В среднем за пять лет	
	2014		2015		2016		2017		2018			
	Стоимо сть, тыс. руб	Структ ура, %	Стоимост ь, тыс. руб.	Структ ура, %	Стоимост ь, тыс. руб.	Структу ра, %	Стоимост ь, тыс. руб.	Структу ра, %	Стоимост ь, тыс.руб.	Структу ра %	Стоимос ть, тыс.руб.	Структ ура, %
Зерно и зернобобо вые	244,8	10,9	272,7	10,3	207	8,5	307,8	10,6	302,1	9,2	266,8	9,90
Картофел ь	62,3	2,8	374,7	14,2	249,4	10,3	369,1	12,8	601,1	18,3	331,26	12,29
Итого по растениев одству	307,1	-	647,4	-	456,4	-	676,9	-	903,2	-	598,1	-

Продолжение Таблица 7 - Структура товарной продукции в ООО «Урал» Кукморского муниципального района
РТ за 2014-2018 годах, тыс. руб.

Молоко	1529,8	68,3	1566,3	59,4	1580,1	65,1	1754,9	60,8	1940,8	59,1	1674,38	62,11
Мясо КРС	401,9	18,0	424,2	16,1	391,4	16,1	456,7	15,8	440,1	13,4	422,8	15,7
Итого по животнов одству	1931,7	-	1990,5	-	1971,5	-	2211,6	-	2380,9	-	2097,24	-
Всего по хозяйству	2238,8	100	2637,9	100	2427,9	100	2888,5	100	3284,1	100	2695,44	100

Таблица 11 - Анализ показателей экономической эффективности в ООО «Урал» Кукморского района РТ, за 2014-2018 года

Показатели	Годы					В среднем по РТ в 2018 г.
	2014	2015	2016	2017	2018	
Стоимость валовой продукции в расчете на: - 100 га соизмеримой пашни, тыс. руб.	423,4	427,2	440,3	467,9	579,4	249,2
- 1 среднегодового работника, тыс. руб.	17,9	17,7	19,0	19,8	26,1	37,0
- 100 руб. основных производственных фондов, руб.	1,4	1,3	1,1	0,8	0,7	1,9
- 100 руб. издержек производства, руб.	2,4	2,1	2,4	1,5	1,5	2,4
Сумма валового дохода в расчете на: - 100 га соизмеримой пашни, тыс. руб.	6206,2	8362,0	6827,8	8135,8	2315,2	2335,0
- 1 среднегодового работника, тыс. руб.	247,4	321,1	295,0	343,9	98,9	247,0
- 100 руб. основных производственных фондов, руб.	28,6	21,0	15,0	13,9	3,8	17,5
- 100 руб. издержек производства, руб.	26,3	32,9	25,5	26,1	5,9	24,2
Сумма прибыли в расчете на: - 100 га соизмеримой пашни, тыс. руб.	8783,5	11538,8	10994,0	12985,8	7226,8	503,3
- 1 среднегодового работника, тыс. руб.	285,5	376,4	475,0	548,9	308,8	84,6
- 100 руб. основных производственных фондов, руб.	40,5	29,0	24,2	22,2	12,0	2,7
- 100 руб. издержек производства, руб.	37,3	45,3	41,0	41,6	18,5	4,0
Уровень рентабельности, %	43,9	56,6	51,7	49,1	22,1	5,8

Таблица 14 - Относительные коэффициенты финансовой устойчивости в ООО «Урал» Кукморского района РТ за 2018 год

Показатели	Нормально е ограничен ие	На начало года	На конец года	Отклоне ние,+/-
Коэффициент концентрации собственного капитала	$U_1 \geq 0,5$	0,32	0,29	-0,03
Коэффициент концентрации заемного капитала	$0,1 \leq U_2 \leq 0,5$	0,50	0,53	0,03
Коэффициент финансовой зависимости	$0,4 \leq U_3 \leq 0,6$	0,75	0,77	0,02
Коэффициент маневренности собственного капитала	$U_4 \geq 0,7$	3,04	3,40	0,36
Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 \geq 0,6$	0,92	0,93	0,01

Таблица 15 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости в ООО «Урал» Кукморского района РТ за 2018 год

Показатели	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Отклонение (+,-)
1.Наличие собственных оборотных средств	89304	107140	17800
2.Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	143854	152979	9125
3.Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	153532	176941	23409
4.Излишек(+),недостаток(-) собственных оборотных средств	(9678)	(23962)	(14284)
5.Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	44872	21877	(22995)
6. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов	54550	45839	(8711)

Таблица 16 - Деловая активность в ООО «Урал» Кукморского района РТ за 2014-2018 года

Наименование коэффициента	Годы					В среднем за 5лет
	2014	2015	2016	2017	2018	
Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдача)	1,2	1,5	1,8	2,3	1,3	1,6
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	0,2	0,1	0,1	0,3	0,2	0,2
Фондоотдача	1,9	2,3	2,4	2,0	2,2	2,2
Коэффициент отдачи собственного капитала	3,6	4,2	4,3	4,9	4,0	4,2
Оборачиваемость материальных средств (запасов)	3,7	4,1	4,0	3,9	4,3	4,0
Оборачиваемость денежных средств	5,1	6,0	7,5	9,3	4,6	6,5
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	24,5	22,1	26,7	28,2	29,1	26,1
Срок погашения дебиторской задолженности	14,9	16,5	13,6	12,9	12,5	14,1
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	14,1	16,7	17,8	28,9	14,5	18,4
Срок погашения кредиторской задолженности	25,9	21,9	20,5	12,6	25,2	21,2

Инструкция по охране и безопасности труда для бухгалтера

Данная инструкция разработана в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами в области охраны труда и может быть дополнена другими дополнительными требованиями для конкретной должности или вида выполняемой работы с учетом специфики работы в конкретной организации и оборудования, инструментов и используемые материалы. Работодатель организует проверку и пересмотр инструкций по охране труда для работников. Пересмотр инструкций должен производиться не реже одного раза в 5 лет.

1. Общие требования безопасности.

1.1. Лица, имеющие соответствующее образование и подготовку по специальности, имеющие теоретические знания и профессиональные навыки в соответствии с требованиями действующих нормативных правовых актов, не имеющие противопоказаний для работы по этой специальности (специальности) по состоянию здоровья, имеют установленный порядок предварительные (при приеме на работу) и периодические (при приеме на работу) медицинские осмотры, обученные технике безопасности и технике труда, ознакомлению с инструкцией по труду и инструкциям по охране труда и технике безопасности на рабочем месте, проверке знаний требований охраны труда, при необходимости обучения на работе. Все виды брифингов должны регистрироваться в Журнале брифингов с обязательными подписями того, кто получил и провел брифинг. Повторные инструктажи по охране труда должны проводиться не реже одного раза в год.

1.2. Бухгалтер обязан соблюдать Правила внутреннего трудового распорядка, установленные графики работы и отдыха; Режим работы и отдыха инструктора-методиста определяется графиком его работы.

1.3. При осуществлении производственной деятельности в должности бухгалтера могут быть затронуты следующие опасные и вредные факторы:

- нарушение остроты зрения при недостаточной освещенности рабочего места, а также утомление зрения при длительной работе с документами и (или) с ПК;

- поражение электрическим током при прикосновении к токоведущим частям с нарушенной изоляцией или заземлением (при включении или выключении электроприборов и (или) освещения в помещениях;

- снижение иммунитета организма, работающего от чрезмерно длительного (всего - более 4 часов в сутки) воздействия электромагнитного излучения при работе на ПК (персональном электронном компьютере);

- снижение работоспособности и ухудшение общего благосостояния из-за переутомления из-за чрезмерного фактического рабочего времени и (или) интенсивности потока производственных действий для человека;

- травмы, вызванные небрежным обращением с канцелярскими товарами или использованием их не по назначению;

- получение физических и (или) психических травм в результате незаконных действий работников, студентов (учеников), родителей (замещающих их лиц), других лиц, вступивших в непосредственный контакт с экономистом для решения определенных производственных задач.

1.4. Лица, допустившие невыполнение или нарушение настоящей Инструкции, привлекаются к дисциплинарной ответственности и, при необходимости, подвергаются внеочередной проверке знаний норм и правил охраны труда.

2. Требования охраны труда перед началом работы.

2.1. Проверьте состояние электроосвещения в офисе.

2.2. Проверьте работоспособность ПК, других электрических устройств, а также средств связи, находящихся в офисе.

2.2. Проветрить офисную комнату.

2.3. Проверьте безопасность рабочего места на предмет стабильного положения и хорошего состояния мебели, стабильного положения документов в сгруппированном положении, а также убедитесь, что в наличии достаточно и хороших канцелярских принадлежностей..

2.4. Уточняйте рабочий план на день и, если возможно, равномерно распределяйте запланированное время выполнения с включением 15 минут отдыха (или кратковременного изменения вида деятельности) каждые 45 минут. одного вида производственной деятельности, а также с временем выполнения не менее 30 минут. на прием пищи примерно через 4-4,5 часа слуха, памяти, внимания - благодаря рому для решения определенных производственных задач.

3. Требования охраны труда при работе.

3.1. Соблюдайте правила личной гигиены.

3.2. Исключить использование неисправного электроосвещения, неработоспособных компьютеров, других электроприборов, а также средств связи, расположенных в офисе.

3.3. Поддерживайте чистоту и порядок на рабочем месте, не перегружайте его бумагами, книгами и т. Д.

3.4. Соблюдайте правила пожарной безопасности.

3.5. Действуя в соответствии с рабочим планом на день, постарайтесь равномерно распределить запланированные к исполнению по времени, включив 15 минут. отдых (или кратковременное изменение активности) каждые 45 минут для тех же видов производственной деятельности, а также с временем выполнения не менее 30 минут. для еды.

4. Требования охраны труда в чрезвычайных ситуациях.

4.1. Если в рабочей зоне возникают опасные условия труда (появление горящего запаха и дыма, повышенное выделение тепла от оборудования, повышенный уровень шума при его работе, нарушение заземления, возгорание материалов и оборудования, перебои в подаче электроэнергии, запах газа и т. Д.) Немедленно прекратить работу, выключить оборудование,

сообщить об инциденте непосредственному или старшему руководству, при необходимости вызвать представителей аварийных и / или технических служб.

4.2. В случае пожара, дыма или газового загрязнения помещения (запах газа) необходимо немедленно организовать эвакуацию людей из помещения в соответствии с утвержденным планом эвакуации.

4.3. При обнаружении газовых помещений (запах газа) вы должны немедленно приостановить работу, выключить электроприборы и электроинструменты, открыть окно или небольшое окно, выйти из комнаты, сообщить об инциденте непосредственному или вышестоящему руководству, позвонить в аварийную службу газоснабжения.

4.4. В случае пожара или пожара немедленно позвоните в пожарную команду, сообщите об этом вашему непосредственному руководителю или начальнику и начните устранение места пожара с помощью доступных технических средств.

Физическая культура на производстве

Физическая культура на производстве – важный фактор повышения производительности труда.

Созданию предпосылок для высокоэффективной работы специальностей, профилактики профессиональных заболеваний и травматизма на работе способствует использование физической культуры для активной работы, отдыха и оздоровления в рабочее и свободное время.

В режиме работы и отдыха сотрудников бухгалтерии учитываются такие факторы, как время официально разрешенных пауз во время работы. В качестве обязательной меры в работе бухгалтера предусмотрены два 10-минутных спортивных перерыва в течение рабочего дня. Кроме того, согласно гигиеническим требованиям к ПК и организации работы с ними (утверждено Постановлением Минздрава России от 3 июня 2003 г. № 118) у людей, работающих на компьютере, должны быть правовые перерывы общей продолжительностью. до 90 минут в день за счет рабочего времени.

Культура делового общения на предприятии

В целях улучшения деловой репутации ООО «Урал», Кукморского района РТ и его сотрудников, а также для создания благоприятного климата команда разработала и использует следующие локальные нормативные документы:

- Нормы поведения;
- код делового общения;
- стратегия развития предприятия;
- ценности предприятия;
- Корпоративная социальная ответственность.

Рис. 1 – Альт –Инвест



Программный продукт "Альт-Инвест" предназначен для подготовки, анализа и экспертизы инвестиционных проектов.

С помощью "Альт-Инвест" возможно эффективно и корректно решить такие задачи, как:

- Подготовка финансовых разделов ТЭО и бизнес-планов
- Моделирование и оптимизация схемы осуществления проекта
- Проведение экспертизы инвестиционных проектов
- Ранжирование инвестиционных проектов
- Автоматическое оформление расчетов в формах СНиП 11-01-95 (версия "Альт-Инвест" (СНИП)).
- Расчет проектов с длительным циклом изготовления продукции (версия "Альт-Эстейт")
- Программа применима для моделирования и анализа **инвестиционных проектов различных отраслей, а также различной направленности** (модернизация, проекты снижения затрат, строительство новых объектов, выпуск нового вида услуг и т.д.).

Особенности программного продукта "Альт-Инвест"

- **Методологические особенности**
 1. Соответствие методике ЮНИДО
 2. Адаптированность к Российским экономическим условиям (в частности, налогообложение, учет, отчетность, инфляция)
- **Открытость и адаптируемость**
 - выбирать и задавать необходимую структуру описания исходных данных для расчетов;
 - просмотреть, понять алгоритм выполнения расчетов;
 - скорректировать заложенный алгоритм расчетов, исходя из специфики конкретного проекта (предприятия);
 - дополнить программу новыми табличными формами и показателями

Программа позволяет провести оценку проекта с трех основных точек зрения:

- Эффективность инвестиций
- Финансовая состоятельность
- Риск осуществления проекта

Исходная информация, необходимая для выполнения расчетов с использованием "Альт-Инвест"

- Доходы проекта (выручка от реализации)
- Текущие затраты
- Инвестиционные затраты
- Источники финансирования

Таблица 18 - Карта рисков

Наименования риска	Методы предупреждения/реагирования
Отсутствие мотивации на результаты проекта	Разработка схем мотивации по результатам проекта для участников проекта
Отсутствие периодической отчетности по проекту, периодической отчетности в установленном формате согласно утвержденному регламенту подачи и сбору информации не существует	<p>Формулирование требований к периодической отчетности со стороны потребителей информации.</p> <p>Разработка форм и регламента подачи отчетности.</p> <p>Мотивация и демотивация за достоверность и своевременность подачи отчетности.</p>
Отсутствие у менеджера проекта полномочий и рычагов влияния на участников проекта.	<p>Регламентация документооборота и бизнес-процессов (БП).</p> <p>Соблюдение регламентов.</p> <p>Демотивация за несоблюдение регламента.</p> <p>Принцип платности внутренних ресурсов.</p>
Риск существования нескольких точек обмена информацией с заказчиком, информация может быть искажена или потеряна.	<p>Регламентация документооборота и БП.</p> <p>Соблюдение регламентов.</p> <p>Демотивация за несоблюдение регламентов.</p> <p>Информация о команде проекта со стороны заказчика.</p> <p>Периодические совещания по проекту.</p> <p>Консолидация всей информации в единой информационной системе.</p>
Четкая фиксация обязанностей менеджера по продажам как куратора проекта	<p>Соблюдение ролевых инструкций.</p> <p>Мотивация и демотивация.</p>
Риск плохого знания условий контракта	Демотивация, обучение

