

Содержание:

Введение

В современных условиях экономического развития большинство предприятий сталкиваются с такой проблемой как дефицит финансовых ресурсов для финансирования текущей деятельности, тем более это касается процессов воспроизводства и обновления основных фондов предприятия.

Данная проблема является актуальной и для предприятия ООО «Элтехпром», которое занимается торговлей товарами электротехнического назначения, а также имеет на своем балансе производственный имущественный комплекс, позволяющий производить трансформаторы.

Обновление основного капитала является достаточно важной проблемой для предприятия, поскольку своевременное обновление производственного оборудования способствует большей конкурентоспособности продукции, что повышает спрос на нее и, соответственно, выручку компании и отражается на эффективности ее деятельности.

В то же время, вложение средств в основной капитал возможно лишь при наличии у предприятия свободных денежных средств либо доступности заемных финансовых ресурсов. Также приобретение или модернизация основных средств приводит к временной «консервации» активов предприятия, поскольку деньги изымаются из состава оборотных активов, в результате чего снижаются показатели ликвидности, оборачиваемости оборотных активов, а если средства получены в кредит – то и финансовой независимости предприятия.

В перечисленных условиях перед руководителями компании встает закономерный вопрос насколько целесообразно вложение средств в модернизацию и обновление основных фондов на текущем этапе, а также в кратко- и долгосрочной перспективе. Поэтому достаточно важным вопросом является оценка эффективности инвестиций в основные средства предприятия. В данном контексте руководству необходимо обратить внимание на два основных вопроса – определить необходимость и прогнозную эффективность вложения средств в основной капитал, второй вопрос – это источник вложения средств в основной капитал.

Целью курсовой работы является разработка рекомендаций на примере конкретного хозяйствующего субъекта по совершенствованию процесса инвестирования в основной капитал с учетом современных тенденций экономической системы.

Для достижения цели курсового проекта в ходе исследования предполагается решить следующие задачи, а именно:

- изучить экономическую сущность инвестиций, выделить основные классификационные критерии инвестиций, а также дать определение понятию «инвестиций в основной капитал», выделить их формы, источники финансирования и роль в деятельности предприятия;
- выделить основные критерии, которые играют существенную роль при оценке эффективности инвестиций в основной капитал, рассмотреть методики ее оценки, а также факторы повышения эффективности капитальных вложений;
- рассмотреть основные тенденции инвестирования в основной капитал в отечественной практике на основе анализа официальных статистических данных, выделить главные проблемы и пути их возможного решения;
- дать оценку организационно-экономическим особенностям функционирования анализируемого предприятия посредством изучения целей деятельности, организационной структуры и основных финансово-экономических показателей;
- провести исследование особенностей инвестирования в основной капитал предприятия, выделить состав, структуры и эффективность капитальных вложений на предприятии;
- определить основные трудности и сценарии развития инвестиционных программ на исследуемом предприятии и оценить наиболее значительные проблемы, которые сдерживают капитальные вложения конкретного хозяйствующего субъекта;
- в рамках проектной деятельности предложить программу инвестиционного развития исследуемого предприятия.

В качестве объекта в рамках данного курсового проекта определены инвестиции в основной капитал, которые могут также трактоваться как капитальные вложения или реальные инвестиции в средства производства. Определение данной категории является дискуссионным вопросом в рамках экономической науки.

Предмет исследования в курсовом проекте - инвестиционный процесс на примере ООО «Элтехпром».

В качестве информационной базы при подготовке данного курсового проекта были использованы учебники и монографии отечественных и зарубежных авторов, посвященные вопросам инвестирования, изучены публикации молодых ученых в периодических изданиях, проанализированы официальные статистические материалы по динамике и структуре инвестиций в экономике РФ. Практическое исследование инвестиций в основной капитал проводилось по данным ООО «Элтехпром», представленным в виде финансовой отчетности (форма №1 и форма №2).

Курсовая работа состоит из трех глав, имеет введение и заключение, библиографический список и приложения.

Глава 1. Теоретические аспекты инвестиций и оценки их эффективности

1.1 Понятие и сущность инвестиций, виды инвестирования

Понятие «инвестиции» в экономической теории является наиболее распространенным с точки зрения употребления и, на первый взгляд, простым и понятным. Однако это мнение можно сделать при поверхностном изучении инвестиционной сферы экономики. В различных литературных источниках - экономической, справочной, энциклопедической литературе и нормативно-правовых актах не наблюдается единства мнения ученых и специалистов в отношении универсального определения понятия «инвестиции» [4]. При этом поиске единственно верного определения инвестиций как экономической категории должны удовлетворяться потребности как теоретических исследований, так и тех, кто в практической сфере осуществляет инвестиционный процесс (государство, предприятия, домашние хозяйства).

В советской экономической литературе понятие «инвестиции» определялось как «... совокупность средств, реализуемых в форме долгосрочных вложений капитала в различные отрасли экономики», однако сам термин «инвестиции» не имел

широкого распространения и заменялся понятием «капитальные вложения». Под капитальными вложениями понимались затраты на воспроизводство основных фондов, их увеличение и совершенствование.

С началом рыночных реформ в России мнение теоретиков и практиков в отношении инвестиций изменилось, что нашло отражение в действующем законодательстве. Так, в Федеральном законе РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации», инвестиции определены как «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения положительного социального эффекта».

Данное в законе определение инвестициям несет в себе ряд противоречий: во-первых, не связывается со сроком вложений; во-вторых - четко не определяет форму вложений; в-третьих, довольно ограничено трактуется цель инвестиционной деятельности. Таким образом, опираться на законодательное определение термина «инвестиции» для выяснения его экономической сущности было бы не очень корректно.

Обращение к экономической литературе [4, 25, 27], посвященной данному вопросу, показывает, что отечественные и зарубежные авторы предлагают множество вариантов определения рассматриваемого явления. В Приложении 1 представлена сравнительная характеристика наиболее известных и распространенных определений инвестиций отечественного и зарубежного авторства.

Так, зарубежные экономисты Делан Э.Дж., Макконнелл К.Р., Шарп У. в своих определениях сужают инвестирование до производственного (реального) инвестирования, исключая рассмотрение вложения в ценные бумаги как процесс инвестирования (в данном случае не происходит увеличения производительных ресурсов общества). Шарп У. при рассмотрении инвестиций вводит понятие времени и риска [30].

Отечественные авторы [12, 15, 18] сравнивают инвестиции с совокупностью затрат или представляют их как вложение капитала. При этом ограничивают в определении инвестиции их различные формы реализации - денежные и материальные, интеллектуальные и другие вложения. Достаточно расплывчато трактуются цели инвестиционной деятельности: если с прибылью все понятно (то есть на вложенные средства инвестор ожидает получить их возврат с какой-то

дополнительной суммой в виде прибыли), то определение «иного положительного, а иногда социального эффекта» от инвестиционной деятельности довольно неясно.

Таким образом, несмотря на то, что инвестиции, как категория экономической науки обследована учеными довольно обстоятельно, единства мнений в вопросе определения данного понятия на сегодняшний день между учеными не достигнуто. С нашей точки зрения, инвестиции представляют собой многоаспектные вложения капитала в различных формах для достижения поставленных целей инвестора.

Кроме того, определенными сущностными характеристиками инвестиций являются:

- потенциальная способность приносить доход;
- способность преобразовывать накопленный капитал в иные виды активов;
- применение разнообразных инвестиционных ресурсов, которые характеризуются спросом, предложением и ценой;
- имеют целенаправленный характер вложения;
- наличие срока вложения;
- обязательное участие инвестора - лица, осуществляющего вложения для получения своей выгоды;
- наличие риска вложения капитала.

Обобщив перечисленные характеристики инвестиций, можно сформулировать собственное определение данной экономической категории: «Инвестиции представляют собой вложение капитала в различных формах, которое осуществляется инвестором в условиях риска с целью получения собственной выгоды в материальном или нематериальном виде на определенный срок».

Инвестиционная деятельность может рассматриваться в широком и узком значениях этого понятия. В широком смысле слова инвестиционная деятельность - это деятельность, связанная с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения дохода (эффекта), в узком - процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения (собственно инвестирование). Таким образом, цепочка «инвестиционные ресурсы - вложение средств» и подразумевает

под собой инвестиционную деятельность, которая не возможна без двух неизменных участников инвестиционного процесса: первичного инвестора и соискателя инвестиционных средств. Один из них обладает свободными ресурсами для получения результата, другой - в желании получить результат ищет эти ресурсы. Форм и видов сотрудничества между ними в современной экономике достаточно много, то обуславливает широкое многообразие классификационных критериев инвестиций.

Между тем, отсутствует и единство отечественных ученых-экономистов в отношении основных классификационных признаков. В рамках данного исследования попытаемся обобщить мнения различных авторов по этому вопросу и выделить основные виды, типы и формы инвестиций. К числу основных классификационных критериев инвестиций можно отнести:

- период инвестирования;
- целевое назначение инвестиции;
- характер участия в инвестировании;
- форма собственности инвестиции;
- воспроизводственная направленность;
- уровень доходности;
- уровень инвестиционного риска;
- уровень ликвидности;
- отраслевой признак инвестиций [15].

В Приложении 2 представлена классификация инвестиций по перечисленным критериям, которая, с нашей точки зрения, является максимально полной схемой, отражающей все многообразие инвестиций в современной экономической системе. В рамках данного курсового проекта следует более детально рассмотреть виды инвестиций (инвестирования) в зависимости от объектов вложения (целевое назначение). По данному признаку инвестиции рассматриваются как:

- реальные инвестиции - это вложения в реальные активы, то есть в создание новых, реконструкцию и техническое перевооружение существующих предприятий, производств, технологических линий, объектов производственного и

социально-культурного назначения с целью роста основных или оборотных активов. В статистическом учете и экономическом анализе реальные инвестиции называют еще капиталобразующими. Капиталобразующие инвестиции включают в себя: инвестиции в основной капитал; затраты на капитальный ремонт; инвестиции на приобретение земельных участков и объектов землепользования; инвестиции в пополнение запасов материальных оборотных средств;

- финансовые инвестиции - это вложения в покупку государственных ценных бумаг, ценных бумаг предприятий, банков, инвестиционных фондов, страховых и иных компаний. В этом случае, инвесторы увеличивают свой не производственный, а финансовый капитал, получая доход от владения ценными бумагами. При этом, реальные вложения денежных средств, израсходованных на приобретение ценных бумаг, осуществляют предприятия, выпускающие их;

- инвестиции в нематериальные активы - это вложения, направляемые на приобретение лицензий, патентов на изобретения, свидетельств на новые технологии, товарных знаков, сертификатов на продукцию и технологию производства и иных нематериальных активов.

Объектом исследования в рамках курсового проекта являются инвестиции в основной капитал, то есть реальные инвестиции. В связи с этим возникает целесообразность рассмотрения данного вида инвестиции более подробно.

Выделяют несколько характерных черт реальных инвестиций (инвестиций в основной капитал): во-первых, они непосредственно связаны с основной производственной деятельностью предприятия; во-вторых, по сравнению с финансовыми инвестициями, подвержены более высокому уровню риска, но и обеспечивают более высокую норму прибыли; в-третьих, они являются менее ликвидными, чем финансовые инвестиции, так как в большинстве случаев направляются в реальное производство и не имеют возможностей альтернативного применения. На рисунке 1 Приложения 3 представлены формы реализации реальных инвестиций.

В таблице 1 Приложения 3 представлена характеристика наиболее распространенных их видов в теории и практике инвестиционного менеджмента.

Отдельным вопросом в изучении капитальных вложений является анализ их форм, который в общем виде представлен в Приложении 4.

Можно сформулировать следующий вывод в отношении сущности и видов инвестиций. Без них сложно представить современную экономическую систему как на уровне отдельного предприятия, так и всего государства в целом. За счет инвестиций формируется производственный потенциал. Инвестиции являются главным механизмом реализации целей развития предприятия, формируют на долгосрочной основе структуру его капитала, обеспечивают рост рыночной стоимости предприятия, дают возможность обеспечивать воспроизводство необоротных активов, внедрять инновации, развивать персонал. В экономической теории на сегодняшний день при всем многообразии исследований [4, 18, 22, 35, 37] в области инвестиции не существует единого определения этого понятия. В общем виде инвестиция - это многоаспектное вложение капитала в различных формах для достижения целей инвестора. С учетом сущностных характеристик инвестиции как экономической категории можно определить, что «инвестиции представляют собой вложение капитала в различных формах, которое осуществляется инвестором в условиях риска с целью получения собственной выгоды в материальном или нематериальном виде на определенный срок».

1.2 Методологические подходы к оценке эффективности инвестиций

В системе управления инвестициями в основной капитал оценка эффективности инвестиционных проектов представляет собой один из наиболее ответственных этапов. От того, насколько объективно и всесторонне проведена эта оценка, зависят сроки возврата вложенного капитала, варианты альтернативного его использования, дополнительно генерируемый поток прибыли предприятия в предстоящем периоде. Эта объективность и всесторонность оценки эффективности инвестиционных проектов в значительной мере определяется использованием современных критериев и методов ее проведения [19].

Принятие или отклонение того или иного инвестиционного проекта обусловлено принятием решений стратегического характера. Сфера реализации этих решений представлена на рисунке 3 Приложения 5. Как видно из него, рассматривая инвестиционный проект, инвестор должен сделать выводы об объемах затрат и выгод, о сроке реализации проекта, о социальной значимости проекта. Кроме того, инвестиции должны быть согласованы с глобальной стратегией самого предприятия или инвестора и при их реализации должен быть оценен риск.

Исходя из сформулированных предпосылок, критерии оценки эффективности инвестиционных проектов должны быть согласованы и отражать особенности указанных сфер принятия решений. Оценка эффективности инвестиционного проекта должна носить комплексный характер, то есть в число критериев оценки привлекательности того или иного проекта должны быть включены как качественные, так и количественные критерии. Основопологающим критерием оценки эффективности инвестиционных процессов на предприятии являются количественные критерии, в основе которых лежит принцип генерирования достаточной прибыли в долгосрочном аспекте [22].

В основе количественного обоснования процесса принятия управленческих решений инвестиционного характера лежит оценка и сравнение объема предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений. Общая логика анализа с использованием формализованных критериев очевидна – необходимо некоторым образом сравнить величину требуемых инвестиций с прогнозируемыми доходами.

Критерии, используемые в анализе инвестиционной деятельности, можно подразделить на две группы в зависимости от того, учитывается или нет временной параметр:

- основанные на дисконтированных оценках;
- основанные на учетных оценках [11].

На рисунке 4 Приложения 5 представлена схема наиболее распространенных критериев оценки инвестиций на предприятии.

Важным моментом при оценке эффективности реальных инвестиционных проектов является систематизация факторов, организационно-экономических по своей природе, которые оказывают влияние на результативность (отдачу) инвестиций. Наиболее существенное влияние на эффективность инвестиций оказывают группы факторов, определяющих структуру и длительность инвестиционно - производственных процессов, эффектообразующую способность экономических методов управления, применяемых соответствующими субъектами хозяйствования (рисунок 5 Приложения 5).

Комплексное использование представленных на рисунке организационно-экономических рычагов способно обеспечить максимально возможную эффективность формирования и реализации инвестиций всех субъектов

предпринимательской (производственно-хозяйственной) деятельности в России.

Вместе с тем, при оценке инвестиционных проектов имеется ряд проблем как макроэкономического, так и микроэкономического характера. К таким проблемам относят: несовершенство формирующегося рынка и общая экономическая нестабильность; высокие инфляционные ожидания и значительные ценовые колебания, особенно между ценами на первичные ресурсы и ценами перерабатывающей промышленности; неадекватность развития финансового рынка; наличие спекулятивного, «ажитажного» спроса на короткие деньги в области внешнеторговой и валютно-финансовой сферы, что перекрывает путь не только долгосрочным, но и краткосрочным инвестициям; коммерческий риск, зависящий от структурных сдвигов на макро- и микроуровнях, то есть соотношения затрат в первичных и перерабатывающих отраслях; недостаточную увязку между коммерческими и некоммерческими инвестициями; отсутствие достоверной оценки экономических показателей, «служащих» входными параметрами для определения эффективности в условиях неопределенности [21].

Для решения указанных и других проблем в области оценки эффективности инвестиций в основной капитал необходимо решить ряд методических и методологических проблем в области:

- обоснования (прогнозирования) конкретных будущих товарных рынков и на их основе определения будущих товарных рынков, и на их основе определения будущих доходов от реализации конкретных инвестиционных проектов;
- прогнозирования ценовых параметров будущего спроса, в первую очередь на первичные сырье, материалы и трудовые ресурсы, а также во взаимосвязи с мировыми ценами;
- дисконтной нормы, базирующееся на общих темпах инфляции обменного курса гривны и развития финансового рынка;
- структурной инфляции, где ведется опережающий рост цен на строительные материалы и строительные работы, влияющие на формирование цены будущей профилирующей продукции, а от правильного ценообразования зависят период ввода производственных мощностей и срок окупаемости.
- отсутствия эффективных методик расчета потребности в заемных средствах и размеров платежей для возврата долга на привлекаемые инвестиции в реальный сектор экономики;

- отсутствия методик, прописывающих порядок отношения расходов активов при инвестировании на затраты (в связи с этим порядок формирования валовой прибыли становится затруднительным);

- отсутствия точных методик по определению, выявлению, учету рисков в коммерческих проектах и т.д. [14]

Таким образом, оценка эффективности инвестиций находится в плоскости принятия решений стратегического характера в отношении рассматриваемого инвестиционного проекта. Инвестиции оцениваются исходя из пяти критериев: экономическая выгода, фактор времени, риск, социальное значение проекта и возможности его стратегического развития. В основе количественных методов оценки эффективности инвестиций в основной капитал лежит сравнение объема планируемых инвестиций с величиной будущих денежных поступлений. К числу дисконтированных показателей относят следующие: чистая приведенная стоимость, индекс рентабельности, внутренняя норма прибыли, дисконтированный срок окупаемости проекта. Учетная оценка предполагает расчет срока окупаемости инвестиций и его коэффициента. В курсовом проекте рассмотрена методика расчета данных показателей, выявлены их преимущества и недостатки.

Оценка эффективности инвестиций не может рассматриваться в отрыве от совокупности организационно-экономических факторов, которые оказывают влияние на ее величину. Повысить эффективность инвестиционного проекта возможно за счет улучшения структуры инвестиций, сокращения инвестиционного цикла, совершенствования проектно-сметного дела, внедрения экономических методов управления инвестициями. Также в курсовом проекте выделена проблематика микро- и макроэкономического характера, влияющая на оценку инвестиционных проектов. Учет общих тенденций в экономике является одним из наиболее существенных факторов, оказывающих влияние на принятие инвестором решений в отношении капитальных вложений в основные фонды.

Глава 2. Анализ организационно- экономической деятельности ООО «Элтехпром»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

В качестве базы исследования в рамках данного курсового проекта выбрано предприятие ООО «Элтехпром». Предприятие создано в форме общества с ограниченной ответственностью 19.01.2009г. Государственный регистрационный номер - 1097746006379. Юридический адрес: г. Москва, пер. Балтийский 2-й, д. 5.

Основным видом деятельности предприятия является Оптовая торговля производственным электрическим и электронным оборудованием, включая оборудование электросвязи. К числу дополнительных (не основных) видов деятельности ООО «Элтехпром» относится монтаж инженерного оборудования, зданий и сооружений.

Основные виды реализуемой продукции:

- электродвигатели (общепромышленные, крановые, взрывозащищенные);
- насосы и насосное оборудование (консольные, горизонтальные одноступенчатые двухстороннего входа, вихревые консольные, погружные, центробежные многоступенчатые секционные, грунтовые, конденсатные и т.п.);
- калориферы и вентиляционное оборудование (вентиляторы радиальные для систем вентиляции и кондиционирования воздуха, крышные для вытяжной вентиляции, осевые и т.п.);
- гидроаппаратура (гидрораспределители, гидроклапаны и др.);
- электротехника, кабельная продукция;
- запорная арматура (задвижки, клапаны, вентели, отводы и др.).

Кроме торговой деятельности анализируемое предприятие занимается производством трансформаторов, собственно говоря предоставляя свои производственные площади в аренду другому предприятию.

Миссия ООО «Элтехпром» заключается в обеспечении потребителей современным и качественным электрооборудованием для организации и развития клиентами успешной коммерческой деятельности. Стратегическая цель компании ООО «Элтехпром» - стать уникальной компанией на рынке электрооборудования г.

Москвы и Московской области, придерживаясь принципов профессионализма, честности и порядочности в отношении с клиентами, партнерами и сотрудниками. На рис. 7 Приложения 6 детализированы цели деятельности предприятия с позиции психологии управления.

Организационная структура предприятия (рисунок 8 Приложения 6) линейная, возглавляет его директор.

В своей деятельности директор предприятия руководствуется нормативными правовыми актами, другими руководящими и методическими материалами, регулирующими вопросы производственно-хозяйственной и финансово-экономической деятельности предприятия; Уставом организации; должностной инструкцией.

Штатная численность работников на предприятии - 25 человек. В Приложении 6 представлено штатное расписание ООО «Элтехпром» с описанием основных должностных функций сотрудников предприятия. Организация работы предприятия предусматривает необходимость четкого определения правого положения каждого сотрудника и в том числе руководителя. Для достижения указанной цели разрабатываются должностные инструкции. В ней подробно расписываются полномочия, основные обязанности и степень ответственности работника.

На предприятии планирование и контроль за реализацией основных экономических показателей находятся в компетенции экономиста, который при осуществлении деятельности руководствуется нормативными актами и методическими рекомендациями по выполняемой деятельности, Уставом организации, приказами и распоряжениями директора предприятия, правилами трудового распорядка и должностной инструкцией. К функциональной деятельности экономиста относятся:

1. Планирование экономической деятельности организации.
2. Участие в маркетинговых исследованиях.
3. Анализ производственной деятельности организации.
4. Работа с отчетностью.

Оценку экономического положения предприятия проведем на основании данных финансовой отчетности предприятия (форма №1 и форма №2), представленных в Приложении 7. В качестве методики проведения анализа экономического

состояния предприятия выбран подход, изложенный в работах Шеремета А.Д. и Сайфулина Р.С.

Анализ финансовых результатов деятельности ООО «Элтехпром» показал, что предприятие на протяжении последних лет осуществляло убыточную деятельность. При довольно высоких оборотах (показателях выручки) конечный финансовый результат - чистая прибыль - имеет отрицательное значение.

Как видно из данных таблицы 3 (Приложение 8), предприятие в течение последних трех лет при довольно высоких объемах выручки является убыточным. Динамика выручки сохраняется в анализируемом периоде и является положительной, тогда как остальные показатели являются нестабильными - себестоимость продукции подвержена значительным колебаниям, что влияет на существенные изменения валовой прибыли (убытков). Сумма полученного убытка в 2015 г. значительно меньше суммы убытков 2014 г., однако в целом деятельность предприятия нельзя признать результативной.

Структуру и динамику активов анализируемого предприятия можно оценить посредством проведения горизонтального (таблица 4) и вертикального (таблица 5) анализа (представлены в Приложении 8) По представленным расчетным данным можно сделать следующие выводы в отношении динамики и структуры имущества ООО «Элтехпром» и источников его формирования.

За анализируемый период величина имущества предприятия (активы) в 2014 году по сравнению с 2013 годом выросла на 46,5% или на 106,04 млн. рубля. Однако уже в 2015 году этот показатель сократился на 1,4% и составил в абсолютном выражении 329,3 млн. рубля.

При этом в активе баланса в 2014 г. наблюдалось увеличение по всем статьям, кроме основных средств, стоимость которых сократилась на 8,3%, в 2015 г. эта сумма уменьшилась еще на 8,8%. Наибольшее увеличение в 2014 г. наблюдалось по статье запасы - темп прироста составил 581,5%, на 76,3% увеличилась сумма дебиторской задолженности предприятия, в целом величина оборотных активов предприятия возросла на 54,4%. Это факт свидетельствует, что ООО «Элтехпром» будучи торговым предприятием активно наращивает свои товарные запасы. Это связано с тем, что в 2014 году предприятие начало активную работу в сфере государственных закупок (поставки товаров под обеспечение выполнения государственных контрактов).

В 2015 г. оборотные активы предприятия уменьшились на 0,7%, это произошло за счет снижения суммы денежных средств на 69,1%, дебиторской задолженности – на 1,2%, при этом величина запасов предприятия снова увеличилась, хотя и не в таких больших объемах, как в предыдущем году – прирост суммы запасов составил 4084 тыс. руб., или 21,9%. Сумма финансовых вложений в 2015 г. практически не изменилась.

Пассив баланса, который предоставляет информацию о составе и структуре источников формирования имущества, показывает следующее: в 2014 году произошло сокращение капитала предприятия за счет увеличения непокрытого убытка на 59%, краткосрочные обязательства предприятия увеличились на 52,8%, в т.ч. кредиторская задолженность – на 71%. В 2015 г. сумма капитала уменьшилась на 996 тыс. руб. также за счет увеличения непокрытого убытка предприятия. Сумма краткосрочных обязательств сократилась на 1,2%, в т.ч. кредиторская задолженность – на 26,1%.

В целом наблюдаются негативные тенденции в формировании баланса предприятия, такие как увеличение запасов, сокращение капитала и резервов, рост кредиторской задолженности.

Анализируя структуру баланса ООО «Элтехпром» можно сделать следующие выводы. В 2013 г. в активе баланса основную долю занимали оборотные активы – 87,5, из них 76% - финансовые вложения, 19,3% - дебиторская задолженность; внеоборотные активы соответственно составили 12,5%, внеоборотные активы представлены в балансе только основными средствами.

В пассиве баланса 89,5% принадлежит краткосрочным обязательствам, основная статья которых – заемные средства (73,6%). Долгосрочные обязательства в балансе предприятия отсутствуют в течение всего анализируемого периода. Таким образом, структура имущества предприятия и источников его формирования является типичной для предприятия торговой сферы - торговые запасы и частично внеоборотные фонды финансируются за счет краткосрочных обязательств, что создает определенные выводы в отношении недостаточного запаса финансовой прочности предприятия.

В структуре пассива баланса ООО «Элтехпром» в 2014 г. наблюдалось сокращение капитала на 3,8% за счет снижения доли добавочного капитала, а также возрастания убытка; краткосрочные обязательства соответственно увеличились на 3,8%, в основном за счет увеличения доли кредиторской задолженности.

В структуре пассива баланса предприятия в 2015 г. изменения в целом были не существенными, наибольшие изменения произошли в структуре краткосрочных обязательств – доля кредиторской задолженности в составе краткосрочных обязательств уменьшилась на 7,5%, заемных средств – выросла на 7,5%.

В 2014 г. в активе баланса произошло сокращение доли внеоборотных активов в валюте баланса на 4,7%, в 2015 г. данный показатель уменьшился еще на 0,6%. Соответственно прирост оборотных активов в структуре баланса составил 4,7% в 2014 г. (увеличение произошло по статьям запасы и дебиторская задолженность, уменьшение – финансовые вложения, денежные средства) и 0,6% в 2015 г. (увеличение за счет запасов и финансовых вложений, уменьшение – денежных средств).

В таблице 6 Приложения 6 представлен анализ ликвидности предприятия. Как видно из представленных расчетов ликвидность активов ООО «Элтехпром» находится на очень низком уровне. Максимальным значение данного показателя было в 2013 году и составляло всего 0,032, то есть только 3% краткосрочных обязательств предприятия могло быть покрыто при необходимости в кратчайшие сроки. Динамика показателя негативная – в 2015 году его значение составило 0,008.

Коэффициент быстрой ликвидности при нормативном значении 0,5-0,8, оптимальное – более 0,8, фактически в 2015 году составил 0,92. Оборотные активы (за вычетом запасов) ООО «Элтехпром» покрывают в необходимом объеме текущие обязательства предприятия, что положительно характеризует его финансовое положение. Динамика показателя является несколько негативной, что связано с ростом величины запасов на балансе предприятия.

Значения коэффициента текущей ликвидности практически соответствуют минимальному рекомендованному значению 1. Это значит, что на рубль краткосрочных обязательств предприятия приходится 0,99 руб. активов, т.е. предприятие ООО «Элтехпром» является достаточно платежеспособным. Однако следует учитывать результаты, полученные при анализе ликвидности баланса предприятия – хотя активы практически покрывают обязательства, сроки реализации активов и наступления обязательств по пассивам предприятия по различным группам не совпадают, т.е. ликвидность активов предприятия является недостаточной.

Анализ структуры баланса предприятия дал возможность первоначально определить, что предприятие ООО «Элтехпром» имеет достаточно неустойчивые показатели финансового состояния, что обусловлено определенными диспропорциями в отношении источников формирования имущества и самого имущества. Детально анализ финансовой устойчивости предприятия и его платежеспособности будет проведен в рамках анализа инвестиционной деятельности предприятия, так как предполагает оценку структурной эффективности инвестиционной работы предприятия.

Общая оценка экономической деятельности предприятия может быть дополнена расчетом показателей деловой активности предприятия. Именно по этим критериям, вернее - по их динамике, можно судить о возможных источниках улучшения финансового положения предприятия ООО «Элтехпром». В таблице 7 Приложения 8 представлены расчеты данных показателей. Данные критерии оценки работы предприятия также могут признаны неудовлетворительными. Коэффициенты оборачиваемости находятся на низком уровне, периоды оборота высокие, особенно кредиторской и дебиторской задолженности - практически полгода, период оборота запасов по годам растет, т.е. запасы залеживаются на складе, что приводит к увеличению издержек на содержание склада.

Что касается динамики показателей по годам, она положительна для большинства показателей, однако, чтобы назвать деятельность предприятия эффективной необходимо значительное улучшение показателей по всем статьям. Показатели деловой активности ООО «Элтехпром» подтверждают общую картину неблагоприятного финансового состояния предприятия, поэтому необходимо разработать комплекс мер по улучшению финансового состояния предприятия и предотвращению его банкротства.

В качестве базы исследования в рамках курсовой работы выбрано предприятие ООО «Элтехпром», которое осуществляет свою деятельность в сфере реализации различных видов продукции электротехнического оборудования. Предприятие зарегистрировано в правовом поле РФ с 2009 года, имеет штат сотрудников численностью 28 человек. Все управленческие процессы на предприятии достаточно структурированы. В организационной структуре осуществление экономической работы выделено в отдельный участок. Показатели ООО «Элтехпром» по реализации продукции (торговому обороту) весьма значительны. За 2015 год выручка от реализации составила 152,2 млн. рублей, что практически на 30% больше аналогичного показателя за предыдущий год. Однако увеличение объемов реализации для предприятия не оборачивается улучшением конечных

финансовых показателей. Чистая прибыль ООО «Элтехпром» за 2015 год составила отрицательное значение. Хотя размер убытков по данным финансовой отчетности и сократился по сравнению с предыдущими периодами, говорить о благоприятных условиях деятельности предприятия пока не приходится. Убыточная деятельность предприятия обуславливает недостаток собственных финансовых ресурсов, что приводит к неудовлетворительной финансовой устойчивости и ликвидности предприятия. Нестабильные показатели деловой активности также ухудшают ситуацию для анализируемого предприятия.

Если ООО «Элтехпром» на протяжении 2016-2017 годов сохранит аналогичные темпы прироста объемов реализации при существующей структуре затрат, то о выходе на уровень прибыльной деятельности можно будет говорить только в 2018 году.

2.2 Анализ структуры инвестиций в основной капитал и источники их формирования

Оценка эффективности инвестиционных вложений в основной капитал, а в целом и оценка инвестиционной деятельности предприятия по данным финансовой отчетности целесообразно проводить по следующим направлениям:

- анализ состава, структуры и динамики движения основных фондов предприятия;
- определение основных фондов в структуре имущества предприятия и источников их финансового обеспечения с точки зрения финансовой устойчивости;
- анализ эффективности использования основных фондов предприятия как первоначальная оценка эффективности инвестиционной деятельности.

По данным финансовой отчетности ООО «Элтехпром» можно определить, что среднегодовая величина основных средств предприятия в 2014 году составляла 24953,5 тыс. рублей, а в 2015 году - 27291,5 тыс. рублей. Из этого можно сделать вывод о том, что на анализируемом предприятии за отчетный период было зафиксировано наличие инвестиционного процесса - вложения денежных средств в основной капитал на среднюю сумму 2338 тыс. рублей. Среднегодовой темп прироста внеоборотных активов в 2014 году составил 9,6%, в 2015 году - 9,1%.

В структуре имущества предприятия внеоборотные активы занимают незначительное место. Динамика удельного веса данной статьи имущества предприятия представлена на рисунке 1.

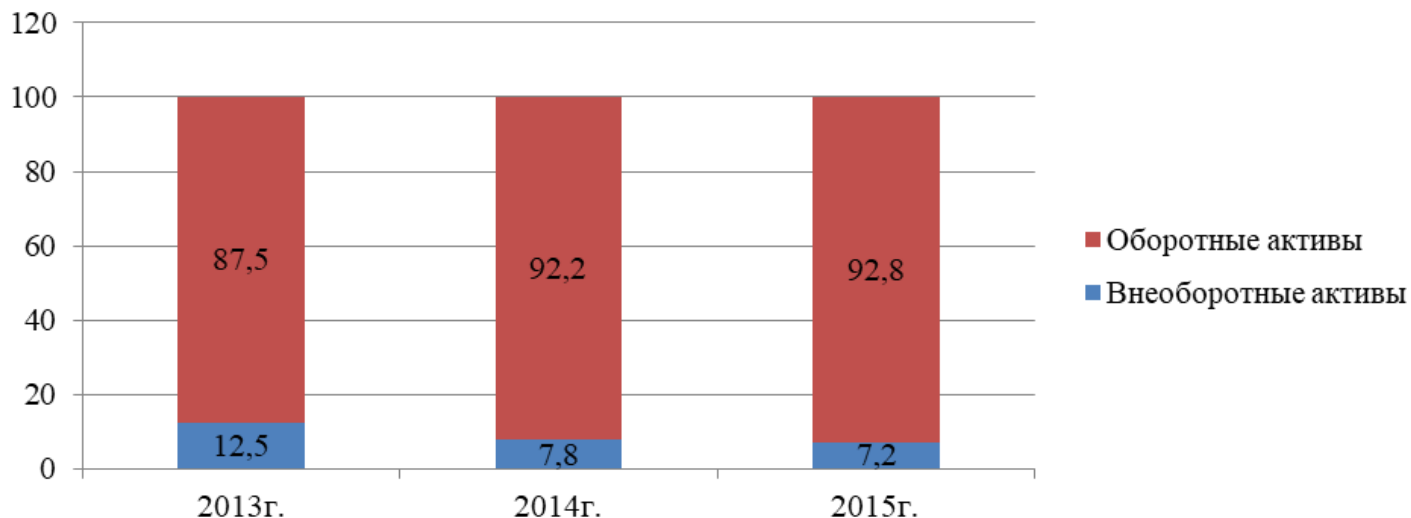


Рис. 1. Изменение структуры внеоборотных активов в составе имущества ООО «Элтехпром»

Структура основных производственных фондов определяется как отношение стоимости отдельных видов в их общей стоимости. Этот показатель является весьма существенным при анализе основных производственных фондов и позволяет рационально установить величину удельного веса того или иного вида основных средств. Анализ состава и структуры основных производственных фондов представлен в таблице 8 Приложения 8.

За анализируемый период значительного изменения в структуре основных фондов на предприятии не произошло: наибольший удельный вес занимает стоимость зданий и сооружений (42,3% по состоянию на 2015 год), затем идут машины и оборудование (36,9% от общей величины ОПФ), далее - транспортные средства.

ООО «Элтехпром» имеет на балансе производственные мощности для производства электрических трансформаторов, что обуславливает наличие в балансе предприятия соответствующих для производственной деятельности статей. Предприятие отказалось от серийного производства и предоставляет в аренду имеющиеся у него активы другому предприятию для осуществления непосредственно производственной деятельности.

Коэффициент износа оборудования на анализируемом предприятии оптимальный и находится в пределах 35-40%. В начале своей деятельности ООО «Элтехпром» приобрело производственный имущественный комплекс, который был построен предыдущим собственником практически с нуля. В связи с этим производственные мощности предприятия имеют достаточный запас инвестиционной прочности для активного использования в целях основной деятельности.

Оценка источников покрытия внеоборотных активов проводится посредством расчета группы показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия. К их числу относят: коэффициент финансовой устойчивости, финансирования, автономия и маневренности собственных оборотных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает какая часть активов предприятия формируется за счет устойчивых источников (собственного капитала и долгосрочных кредитов).

$$Кфу_{2013} = 23977/227858 = 0,11$$

$$Кфу_{2014} = 22389/333905 = 0,07$$

$$Кфу_{2015} = 21393/329323 = 0,065$$

Минимально допустимое значение коэффициента – 0,5, т.е. показатели ООО «Элтехпром» характеризуют предприятие как финансово неустойчивое, поскольку активы предприятия всего на 6,5% в 2015 г. состояли из собственного капитала предприятия.

Коэффициент финансирования показывает какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных.

$$Кф_{2013} = 23977/203880=0,12$$

$$Кф_{2014}=22389/311516=0,07$$

$$Кф_{2015} = 21393/307930=0,07$$

Таким образом, в 2015 г. за счет собственных средств финансировалось всего 7% активов предприятия, при нормативном значении коэффициента равном 1, показатель является крайне неудовлетворительным.

Коэффициент автономии показывает долю собственного капитала в активах предприятия. Поскольку в балансе ООО «Элтехпром» отсутствуют долгосрочные

обязательства, значения коэффициента идентичны показателю финансовой устойчивости, т.е. деятельность предприятия более чем на 90% зависит от внешнего финансирования.

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств показывает какая часть оборотного капитала финансируется за счет собственных источников.

$$K_{\text{ман}2013} = (23977-28480)/23977 = -0,19$$

$$K_{\text{ман}2014} = (22389-26103)/22389 = -0,17$$

$$K_{\text{ман}2015} = (21393-23804)/21393 = -0,11$$

Полученные значения свидетельствуют, что у предприятия отсутствуют собственные оборотные средства.

Таким образом, ООО «Элтехпром» имеет крайне финансово неустойчивое положение. Активы предприятия - оборотные и необоротные в большей степени покрываются за счет краткосрочных заемных средств. Очевидно, что формирование внеоборотных активов и финансирование их прироста (собственно капитальные вложения) должны осуществляться либо за счет собственных ресурсов (прибыли, амортизационного фонда), либо за счет привлечения заемных ресурсов на долгосрочной основе.

Анализ эффективности использования основных фондов проводится при помощи расчета показателей фондоотдачи, фондоемкости и фондовооруженности. Расчеты данных показателей представлены в таблице 9 Приложения 8.

Таким образом, с учетом значительного роста показателей реализации продукции ООО «Элтехпром» и увеличения среднегодовой балансовой стоимости ОПФ, на анализируемом предприятии увеличилась эффективность использования основных средств. Однако данные результаты нельзя в полной мере принимать к расчету, так как производственный имущественный комплекс предприятие сдает в аренду и не осуществляет самостоятельно производственной деятельности. Следовательно, расчет эффективности использования основного капитала в деятельности предприятия не имеет влияния на результаты деятельности ООО «Элтехком».

Таким образом, по результатам анализа структуры инвестиций в основной капитал и источников их формирования ООО «Элтехпром» можно сделать следующий вывод. Внеоборотные активы предприятия в составе имущества имеют незначительный удельный вес и имеют тенденцию к сокращению (с 12,5% до

7,2%). За анализируемый период это произошло за счет активного наращивания оборотных активов предприятия и расширения его торговой деятельности. В составе внеоборотных активов предприятия присутствуют здания, машины и оборудования, транспортные средства и прочие статьи внеоборотных активов. Структура внеоборотных активов на предприятии за рассматриваемый период не изменилась, при этом предприятие осуществило инвестиционные вложения в данную статью в размере 2,3 млн. рублей. Коэффициент износа основных производственных фондов находится в пределах нормальных значений - 35-40%. Предприятие не осуществляет производственную деятельность (производство трансформаторов), а сдает производственный имущественный комплекс в аренду другому предприятию.

Так как предприятие не использует свой объем ОПФ по целевому назначению, то оценка эффективности внеоборотных активов не имеет существенной значимости для предприятия. Руководство ООО «Элтехпром» рассматривает потенциальные возможности использования производственного имущественного комплекса для его использования по целевому назначению. Однако есть и альтернативные варианты, к примеру, продажа его по рыночной стоимости и улучшение за счет полученных ресурсов собственной финансовой устойчивости. В связи с тем, что предприятие не имеет собственных средств и не пользуется долгосрочными источниками финансирования инвестиционной деятельности, а наращивает основной и оборотный капитал исключительно за счет краткосрочных средств, финансовая устойчивость предприятия не может быть признана удовлетворительной. При сохранении подобного рода тенденций в будущем предприятие может столкнуться с невыполнением «точно в срок» своих долговых обязательств и может столкнуться с угрозой банкротства.

2.3 Анализ проблем управления инвестиционной деятельностью предприятия

Устойчивое финансовое положение предприятия зависит, прежде всего, от улучшения таких качественных показателей, как – производительность труда, рентабельность производства, фондоотдача, а также выполнение плана по прибыли. Рациональному размещению основных средств предприятия, способствует правильная организация материально-технического обеспечения производства. В то же время финансовые трудности предприятия, отсутствие средств для своевременных расчетов могут повлиять на стабильность поставок,

нарушить ритм материально-технического снабжения. Амортизация является денежным выражением физического и материального износа основных фондов и осуществляется с целью полной замены основных фондов при износе. Сумма амортизационных отчислений зависит от стоимости основных фондов, времени их использования, расходов на модернизацию.

Проведенный анализ инвестиционных вложений в основной капитал на ООО «Элтехпром» показал следующее: предприятие имеет крайне неустойчивое положение в результате того, что убыточная деятельность предприятия является источником недостатка собственных финансовых ресурсов (прибыли и амортизации), а имеющийся на предприятии по данным финансовой отчетности инвестиционный процесс, выражаемый в приросте внеоборотных активов за анализируемый период, финансируется за счет краткосрочных обязательств перед банками и текущей кредиторской задолженности.

Основные производственные фонды, находящиеся на балансе предприятия, не эксплуатируются им по целевому назначению, а сданы в аренду другому предприятию.

В качестве инвестиционной стратегии предприятия ООО «Элтехпром» на ближайшую перспективу можно рассмотреть следующие сценарии:

- с учетом того, что анализируемое предприятие демонстрирует увеличение объемов реализации продукции от своей основной торговой деятельности, можно ожидать, что в течение ближайших трех лет оно выйдет на безубыточную деятельность и тем самым, в течение 5-10 лет нарастит собственные финансовые ресурсы, достаточные для возобновления самостоятельного производства;
- анализируемое предприятие может реализовать имеющийся производственный комплекс по рыночной стоимости, которая превышает его балансовую оценку в несколько раз. Тем самым у ООО «Элтехпром» появятся возможности улучшить свою финансовую устойчивость и привлечь для финансирования своей основной торговой деятельности не только краткосрочные заемные средства банков, но и попытаться заключить долгосрочные контракты с целью получения заемных ресурсов;
- предприятие может осуществить попытку поиска инвесторов для начала своей текущей деятельности. Конечно, текущие финансовые результаты и общее финансовое состояние предприятия (убытки в Отчете о финансовых результатах, диспропорции в активах и источниках их покрытия) вряд ли будут

привлекательными для инвестиционных структур, однако убедительный инвестиционный план может с определенной долей вероятности стать основанием для привлечения средств и запуска производства. В этом плане особую помощь может оказать государство.

Таким образом, ООО «Элтехпром» в своей инвестиционной деятельности сталкивается с проблемами, которые являются типичными практически для всех отечественных небольших и средних предприятий. Инвестиционную активность данного субъекта хозяйственной деятельности сдерживает отсутствие финансовых ресурсов, а именно доступа к дешевым деньгам. Решение данной проблемы лежит в плоскости макроэкономического регулирования, а именно в комплексной системе мероприятий, которые имеет возможность и должно проводить в жизнь само государство.

В этом плане рекомендательно опираться на международный опыт государственного участия в поддержке инвестиционной активности. В Приложении 9 представлена общая характеристика методов государственного стимулирования инвестиционной деятельности по основным направлениям: налоговое стимулирование, финансовое стимулирование, инфраструктурное обеспечение, поддержка конкретных инвестиционных проектов.

Глава 3. Разработка рекомендаций по совершенствованию структуры инвестиций в основной капитал ООО «Элтехпром»

Программа инвестиционных вложений в основной капитал анализируемого предприятия может включать следующие направления деятельности:

- возобновление производственной деятельности на основании имеющегося на балансе предприятия имущественного комплекса, дающего возможность производства трансформаторов промышленного назначения;
- улучшение материально-технологического оснащения производственного процесса для получения конкурентных преимуществ в производимой продукции за счет повышения технологичности производства;

- освоение новых (дополнительных) видов производимой продукции на имеющемся производственном оборудовании;
- активизация коммерческой и сбытовой деятельности, заключение долгосрочных контактов с поставщиками на поставку продукции;
- создание благоприятных социальных условий для работников предприятия.

Рассматривать инвестиции в основной капитал отдельно без коммерческой и социальной деятельности было бы неправильно, так как закупка новых станков и оборудования, наладка производственного процесса не может служить самоцелью для предприятия, а должна рассматриваться в общем контексте его социально-экономического развития.

Исключительно денежные вложения в данное предприятие не смогут исправить сложившуюся ситуацию на нем. Одновременно с привлечением дополнительных финансовых ресурсов на предприятии должна осуществиться кардинальная перестройка системы менеджмента предприятия, модернизироваться подход к подбору и обучению персонала, контролю за результатами деятельности предприятия. Перестройке должны быть подвергнута сфера учета, планирования, мониторинга результатов деятельности. При этом руководство предприятия должно учесть, что вполне очевидным является не разрушение полностью существующей системы управления, а выбор наиболее эффективных моментов и дополнение их современными подходами в менеджменте.

В качестве миссии – глобальной стратегической цели предприятия – может быть выбрана следующая формулировка: «Стабильное дело для людей». В этой концепции находится отражение того, что ООО «Элтехпром» ориентировано на поставщиков, покупателей и работников предприятия. Стабильность деятельности гарантирует не только получение прибыли коллективом и уплату соответствующих налогов, но и возможность развиваться за счет собственных ресурсов.

ООО «Элтехпром» необходимо разработать систему стратегических целей предприятия, которая будет состоять из двух основных направлений:

- разработка общих (глобальных) целей, разработанных в целом по предприятию;
- разработка специфических целей в рамках общей цели по основным видам деятельности.

ООО «Элтехпром» целесообразно сначала определить перечень (набор) общих стратегических целей предприятия, а затем детализировать их с учетом специфических целей (подцелей). Если общие цели носят глобальный характер, то специфические цели (подцели) разрабатываются и выражаются в количественных и качественных показателях.

В целом, система рекомендуемых стратегических целей ООО «Элтехпром» может быть представлена в виде схемы, отраженной на рисунке 2. Как видно из него, достижение основных стратегических целей предприятия возможно только в том, случае, если эти цели будут едины и взаимосвязаны с такими направлениями деятельности предприятия как финансы, маркетинг, технология и организационная структура.

3.1 Стратегические цели предприятия ООО "Элтехпром"

Совершенствование системы управления предприятия в соответствии с требованиями рынка

Модернизация производственного процесса за счет внедрения новых технологий, техники

Освоение новых видов деятельности предприятия

Выход на стабильную прибыльную деятельность

Срок реализации – 5 лет

Маркетинг

Организационная структура

Финансы

Технология

Рис.2. Стратегические цели предприятия ООО «Элтехпром» на среднесрочную перспективу

Следующим этапом в разработке инвестиционной программы социально-экономического развития ООО «Элтехпром» является детализация поставленных стратегических целей за счет более конкретного определения круга требуемых к решению вопросов и определение инструментов (способов их решения). Данный этап может быть дополнен определением того, какими ресурсами должно обладать предприятие для комплексного достижения поставленных задач.

Исходя из этого, инвестиционную программу на ООО «Элтехпром» можно представить следующим образом (см. таблицу 1). При этом, для составление инвестиционного плана осуществим деление основных направлений по более конкретным видам деятельности на предприятии.

Таблица 1

Направления инвестиционной программы развития производства ООО «Элтехпром»

Направление деятельности	Срок реализации мероприятий	Детализация направлений социально-экономического развития ГП «Садовод»
Совершенствование системы управления предприятием	1 год	<p>Разработка стратегических направлений развития, бизнес-плана, миссии и ценностей, внутрипроизводственных правил и условий работы</p> <p>Мониторинг кадров предприятия, аттестация персонала, подбор персонала, разработка инструкций, обучение персонала предприятия</p> <p>Внедрение системы автоматизации анализа, планирования, учета и контроля результатов деятельности предприятия, изменение реальной практики работы предприятия</p>

Модернизация существующей материально-технической базы	1 год	Разработка новых технологий (совершенствование существующих) по производству трансформаторов
		Улучшение качества используемых материалов, оборудование системы производства новыми станками и оборудованием
		Формирование отлаженной системы сбыта, заключение долгосрочных контрактов на поставку производимой продукции
		Повышение качества оборудования помещений социально-бытового назначения
Освоение новых видов производства продукции	3 год	Постройка цехов по производству новых видов продукции (вакуумные выключатели, провода, генераторы)
		Разработка направлений высокотехнологичного, инновационного производства электротехнической продукции

Анализируя рекомендуемые мероприятия программы, можно сделать вывод о том, что наиболее затратными с точки зрения привлекаемых финансовых ресурсов является третий этап. Реализация его же позволит и получать наибольший эффект от деятельности предприятия (естественно при наибольшем уровне риска). Однако в том случае, если предприятие пройдет первые два этапа, это создаст основу (базис) для роста (развития) предприятия ООО «Элтехпром» на перспективу.

Технико-экономическое обоснование предлагаемых направлений развития ООО «Элтехпром» целесообразно осуществлять в укрупненном варианте. Под каждое из направлений предприятие должно составлять собственный, отдельный бизнес-план, оценивая его эффективность. Однако в разрезе социально-экономического развития предприятия возможно осуществить укрупненное планирование, оценив результативность выбранной стратегии на перспективу.

Таким образом, исходным этапом в разработке инвестиционной программы предприятия ООО «Элтехпром» является определение глобальной цели – миссии. За основу взято предположение в том, что бизнес предприятия должен быть социально-ориентирован и стабилен в части получения прибыли. Основными стратегическими целями деятельности предприятия являются: совершенствование системы управления персоналом предприятия, модернизация материально-технического оснащения с целью начала производства и внедрения новых, высокотехнологичных и инновационных видов продукции в производственный процесс. Исходя из этих трех, поэтапно реализуемых целей, составляется инвестиционная программа на среднесрочную перспективу.

Инвестиционная программа социально-экономического развития, а именно заложенные в ней конкретные мероприятия, смогут быть реализованы в жизнь только при изложении в системе финансовых планов. Планирование инвестиционных затрат предприятия ООО «Элтехпром» следует осуществлять в разрезе одного финансового года, при этом целесообразно планировать затраты в разрезе каждого месяца, тем самым создавая больше возможностей для управления ими.

Заключение

По результатам проведенного исследования сущности, оценки эффективности и состояния инвестиций в основной капитал в РФ можно сделать следующие выводы. Без инвестиций сложно представить современную экономическую систему как на уровне отдельного предприятия, так и всего государства в целом. За счет инвестиций формируется производственный потенциал. Инвестиции являются главным механизмом реализации целей развития предприятия, формируют на долгосрочной основе структуру его капитала, обеспечивают рост рыночной стоимости предприятия, дают возможность обеспечивать воспроизводство оборотных активов, внедрять инновации, развивать персонал. В экономической

теории на сегодняшний день при всем многообразии исследований в области инвестиции не существует единого определения этого понятия. В общем виде инвестиция - это многоаспектное вложение капитала в различных формах для достижения целей инвестора. С учетом сущностных характеристик инвестиции как экономической категории можно определить, что «инвестиции представляют собой вложение капитала в различных формах, которое осуществляется инвестором в условиях риска с целью получения собственной выгоды в материальном или нематериальном виде на определенный срок».

В курсовом проекте перечислены основные классификационные критерии инвестиций и, более детально, рассмотрено деление данной экономической категории в зависимости от объектов вложения средств. Реальные и финансовые инвестиции отличаются друг от друга величиной доходности и риска, а также тем, что реальные инвестиции непосредственно связаны с основной производственной деятельностью предприятия. Реальные инвестиции подразумевают под собой вложение средств в оборотные активы и нематериальные активы, и собственно инвестиции в основной капитал или капитальные вложения (хотя спорным остается отнесение к какой либо группе инвестиций в НМА).

В курсовом проекте также определены характеристики основных форм инвестиций в основной капитал, дано определение источникам финансирования капитальных вложений, сформулирована их роль в экономике. Важным аспектом успешной реализации инвестиций в основной капитал является оценка их эффективности.

Оценка эффективности инвестиций находится в плоскости принятия решений стратегического характера в отношении рассматриваемого инвестиционного проекта. Инвестиции оцениваются исходя из пяти критериев: экономическая выгода, фактор времени, риск, социальное значение проекта и возможности его стратегического развития. В основе количественных методов оценки эффективности инвестиций в основной капитал лежит сравнение объема планируемых инвестиций с величиной будущих денежных поступлений. К числу дисконтированных показателей относят следующие: чистая приведенная стоимость, индекс рентабельности, внутренняя норма прибыли, дисконтированный срок окупаемости проекта. Учетная оценка предполагает расчет срока окупаемости инвестиций и его коэффициента. В курсовом проекте рассмотрена методика расчета данных показателей, выявлены их преимущества и недостатки.

Оценка эффективности инвестиций не может рассматриваться в отрыве от совокупности организационно-экономических факторов, которые оказывают

влияние на ее величину. Повысить эффективность инвестиционного проекта возможно за счет улучшения структуры инвестиций, сокращения инвестиционного цикла, совершенствования проектно-сметного дела, внедрения экономических методов управления инвестициями. Также в курсовом проекте выделена проблематика микро- и макроэкономического характера, влияющая на оценку инвестиционных проектов. Учет общих тенденций в экономике является одним из наиболее существенных факторов, оказывающих влияние на принятие инвестором решений в отношении капитальных вложений в основные фонды.

Несмотря на сложившуюся относительно положительную динамику в инвестиционном процессе в основной капитал в РФ, говорить о каких-либо благоприятных тенденциях и создании экономики «роста» пока не приходится. На большинстве отечественных предприятий наблюдается старое оборудование и отсутствие финансовых ресурсов для его замены. При этом совокупный объем инвестиций в основной капитал еще не достигает дореформенного показателя 1990 года. К сожалению, государственная политика РФ направлена на создание условий для внешних инвесторов, но как показывает практика денежные средства с высокой степенью интенсивности «уходят» из России. Основной задачей на сегодня является поиск внутренних ресурсов для инвестиций в основной капитал за счет остановки оттока средств за границу, а также оптимизация структуры капитальных вложений за счет установки государственных приоритетов для обрабатывающих отраслей экономики.

В качестве базы исследования в рамках курсовой работы выбрано предприятие ООО «Элтехпром», которое осуществляет свою деятельность в сфере реализации различных видов продукции электротехнического оборудования. Предприятие зарегистрировано в правовом поле РФ с 2009 года, имеет штат сотрудников численностью 28 человек. Все управленческие процессы на предприятии достаточно структурированы. В организационной структуре осуществление экономической работы выделено в отдельный участок. Показатели ООО «Элтехпром» по реализации продукции (торговому обороту) весьма значительны. За 2015 год выручка от реализации составила 152,2 млн. рублей, что практически на 30% больше аналогичного показателя за предыдущий год. Однако увеличение объемов реализации для предприятия не оборачивается улучшением конечных финансовых показателей. Чистая прибыль ООО «Элтехпром» за 2015 год составила отрицательное значение. Хотя размер убытков по данным финансовой отчетности и сократился по сравнению с предыдущими периодами, говорить о благоприятных условиях деятельности предприятия пока не приходится. Убыточная деятельность

предприятия обуславливает недостаток собственных финансовых ресурсов, что приводит к неудовлетворительной финансовой устойчивости и ликвидности предприятия. Нестабильные показатели деловой активности также ухудшают ситуацию для анализируемого предприятия.

Если ООО «Элтехпром» на протяжении 2016-2017 годов сохранит аналогичные темпы прироста объемов реализации при существующей структуре затрат, то о выходе на уровень прибыльной деятельности можно будет говорить только в 2018 году.

По результатам анализа структуры инвестиций в основной капитал и источников их формирования ООО «Элтехпром» можно сделать следующий вывод. Внеоборотные активы предприятия в составе имущества имеют незначительный удельный вес и имеют тенденцию к сокращению (с 12,5% до 7,2%). За анализируемый период это произошло за счет активного наращивания оборотных активов предприятия и расширения его торговой деятельности. В составе внеоборотных активов предприятия присутствуют здания, машины и оборудования, транспортные средства и прочие статьи необоротных активов. Структура необоротных активов на предприятии за рассматриваемый период не изменилась, при этом предприятие осуществило инвестиционные вложения в данную статью в размере 2,3 млн. рублей. Коэффициент износа основных производственных фондов находится в пределах нормальных значений - 35-40%. Предприятие не осуществляет производственную деятельность (производство трансформаторов), а сдает производственный имущественный комплекс в аренду другому предприятию.

Так как предприятие не использует свой объем ОПФ по целевому назначению, то оценка эффективности внеоборотных активов не имеет существенной значимости для предприятия. Руководство ООО «Элтехпром» рассматривает потенциальные возможности использования производственного имущественного комплекса для его использования по целевому назначению. Однако есть и альтернативные варианты, к примеру, продажа его по рыночной стоимости и улучшение за счет полученных ресурсов собственной финансовой устойчивости. В связи с тем, что предприятие не имеет собственных средств и не пользуется долгосрочными источниками финансирования инвестиционной деятельности, а наращивает основной и оборотный капитал исключительно за счет краткосрочных средств, финансовая устойчивость предприятия не может быть признана удовлетворительной. При сохранении подобного рода тенденций в будущем предприятие может столкнуться с невыполнением «точно в срок» своих долговых обязательств и может столкнуться с угрозой банкротства.

Основной проблемой для ООО «Элтехпром» в связи с осуществлением инвестиций в основной капитал является недостаточность ресурсов для осуществления капитальных вложений. Эта негативная ситуация в инвестиционной сфере является типичной для многих отечественных предприятий и существенным образом сдерживает развития экономики промышленности в России. В связи с этим выходом из сложившейся ситуации может стать сбалансированная государственная политика, направленная на стимулирование инвестиций в реальный сектор производства. В курсовом проекте сформулированы основные направления, по которым эта политика должна реализовываться для создания «условий роста» экономической системы.

Для анализируемого предприятия есть три возможных сценария развития своей инвестиционной активности: ждать, когда основная торговая деятельность предприятия выйдет на прибыльный уровень и даст возможность накопить достаточно собственных финансовых ресурсов для начала производства; реализовать имеющийся производственный имущественный комплекс по рыночной стоимости и тем самым несколько улучшить свое финансовое положение или попробовать представить такой инвестиционный проект потенциальным инвесторам, которые не усомнятся в его эффективности и рискнут вложить средства в производство.

Исходным этапом в разработке инвестиционной программы предприятия ООО «Элтехпром» является определение глобальной цели – миссии. За основу взято предположение в том, что бизнес предприятия должен быть социально-ориентирован и стабилен в части получения прибыли. Основными стратегическими целями деятельности предприятия являются: совершенствование системы управления персоналом предприятия, модернизация материально-технического оснащения с целью начала производства и внедрения новых, высокотехнологичных и инновационных видов продукции в производственный процесс. Исходя из этих трех, поэтапно реализуемых целей, составляется инвестиционная программа на среднесрочную перспективу.

Инвестиционная программа социально-экономического развития, а именно заложенные в ней конкретные мероприятия, смогут быть реализованы в жизнь только при изложении в системе финансовых планов. Планирование инвестиционных затрат предприятия ООО «Элтехпром» следует осуществлять в разрезе одного финансового года, при этом целесообразно планировать затраты в разрезе каждого месяца, тем самым создавая больше возможностей для управления ими.

Список литературы

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Под ред. В.Я. Позднякова. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 615 с.
2. Бахвалов Н.С., Жидков Н.П., Кообельков Г.М. Численный метод: Учеб. пособие / Под общ. ред. Н.И. Тихонова. – 4-е изд. – М.: Физматлит: Лаб. базовых знаний; СПб.: Нев. Диалект, 2014.
3. Врублевская О.В. Финансы: Учебник для вузов / Отв. ред. М.В. Романовский. - 3-е изд. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 590 с.

Вахрин П.И., Нешиной А.С. Инвестиции: Учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2015. – 380 с.

1. Гусев С.Н. Регулирование капитальных вложений в условиях переходной экономики: потребности инвесторов и политика государства // Проблемы теории менеджмента. - 2016. - №1 - С. 15-18.
2. Ермилина Д.А. Особенности финансирования инвестиций в основной капитал российской экономики // Проблемы экономики. - 2013. - №5. - С. 22-28.
3. Жилияков Д.И., Зарецкая В.Г. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учеб. пособие. – М.: КНОРУС, 2014. – 368 с.
4. Жмакина Р.Г. Дискуссионные вопросы сущности инвестиций // Вестник Удмурдского университета. - 2013. - №2-4. - С.15-18.
5. Золотогоров В.Г. Инвестиционное проектирование: Учебник. - Мн.: Книжный Дом, 2015. - 368 с.
6. Инвестиции: учебное пособие / М.В. Чиченов и др.; под ред. М.В. Чиченова. - М.: КНОРУС, 2014. – 248 с.
7. Инвестиции: учебное пособие / А.И. Деева. - М.: Экзамен, 2013. - 421с.
8. Инвестирование. Управление инвестиционными процессами инновационной экономики: учеб.-метод. пособие для подготовки магистров по направлению «Экономика» / Авт. коллектив: Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова, Э.И. Исхакова. – Уфа: БАГСУ, 2015. – 77 с.
9. Инвестиции в России. 2015: Стат. сб. Росстат. - М., 2015.
http://www.gks.ru/free_doc/doc_2015/invest.pdf
10. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пособие. – 6-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2013. – 230 с.

11. Левченко В.А., Протопопова Л.И. Теоретические основы сущности инвестиций // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. - 2014. - №2. - С. 55.
12. Маковецкий М.Ю. Инвестиционное обеспечение экономического роста: теоретические проблемы, финансовые инструменты, тенденции развития: Монография. - М.: АНК ИЛ, 2015. - 312 с.
13. Макконнелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс / ECONOMICS Campbell R. McConnell, Stanley L., Brue - М.: ИНФРА-М, 2011.
14. Меркулов Я.С. Инвестиции: учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 420 с.
15. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный Закон №39-ФЗ от 25.02.1999г. (в редакции ФЗ от 28.12.2013г.) - Доступ из справочно-правовой системы «Консультант-Плюс»
16. Постановление Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 (ред. от 06.07.2015) «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы».
17. Приказ Минфина РФ от 30.03.2001 № 26н (ред. от 24.12.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 28.04.2001 № 2689).
18. Постановление Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 (ред. от 06.07.2015) «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы».
19. Приказ Минфина РФ от 30.03.2001 № 26н (ред. от 24.12.2010) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 28.04.2001 № 2689).
20. Семенов В.В. Экономика: итог тысячелетий. Экономическая теория. - Пушкино: Рос. акад. наук, Науч. Центр, Ин-т экономики, Акад. эконом. развития, 2014.
21. Ивченко Ю.С. Статистический анализ инвестиций в основной капитал в России за период 2001–2012 гг. и общая оценка сложившейся инвестиционной ситуации как фактора экономического роста // Russian Journal of Management. - 2015. - Т. 3. №. 3. - С. 228-239.
22. Финансы России: Учебн. пособие / В.Н. Быков и др.; отв. ред. В.Н. Сухов; при участии Т.А. Суховой. - 4е изд., перераб. и доп. - СПб.: М-во образования РФ, С.-Петербург. гос.лесотехн. акад., 2015.
23. Харсеева А.В. Понятие и сущность инвестиций: проблема определения термина // Теория и практика общественного развития. - 2013. - №01. - С. 22-28.
24. Хлынин Э.В. Управление процессом воспроизводства основного капитала: теория и методология: монография. - Тула: Издательство ТулГУ, 2013. - 143 с.

25. Хомякова А.О. Анализ сущности инвестиций по классификационным признакам / А.О. Хомкова // Проблемы современной экономики. - 2015. - №2. - С. 52-58.
26. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции. - М.: ИНФРА-М, 2013.
27. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. - 3-е изд., перераб и доп. - М.: ИНФРА. - 2013. - 650 с.
28. Ширяева Г.Ф. Ахмадиев И.А. Сущность, цель и задачи оценки финансового состояния организации // ФЭН-Наука. - 2013. - №7-8(22-23). - С. 15-17.
29. Янковский К.П. Инвестиции: Учебник кий. - СПб.: Питер, 2013. - 368 с.

Интернет-ресурсы

1. Алёшин Л.Н. Финансирование инвестиций в основной капитал и динамика валового внутреннего продукта России: макроэкономическое окружение [Электронный ресурс] – Режим доступа:<http://research-journal.org/economical/finansirovanie-investicij-v-osnovnoj-kapital-i-dinamika-valovogo-vnutrennego-produkta-rossii-makroekonomicheskoe-okruzhenie/>
2. Бакаев А.М. Инвестиции в регионах РФ: пути их роста [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.internetnauka.com/jour/article/view/19>
3. Деньги освоены новые, а недостатки остались старые// Президентский контроль: информационный бюллетень. - №4, 2016 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.jurizdat.ru/editions/official/presidentcontrol/>
4. Инвестиции в основной капитал в РФ упали более чем на 8% [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.rosbalt.ru/business/2016/01/25/1483029.html>
5. О. Изряднова. Инвестиции в основной капитал [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.iep.ru/files/RePEc/gai/ruserr/134Izryadnova.pdf>

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Определение понятия «инвестиции» отечественными и зарубежными авторами

Автор и

литературный источник Определение понятия «инвестиции»

источник

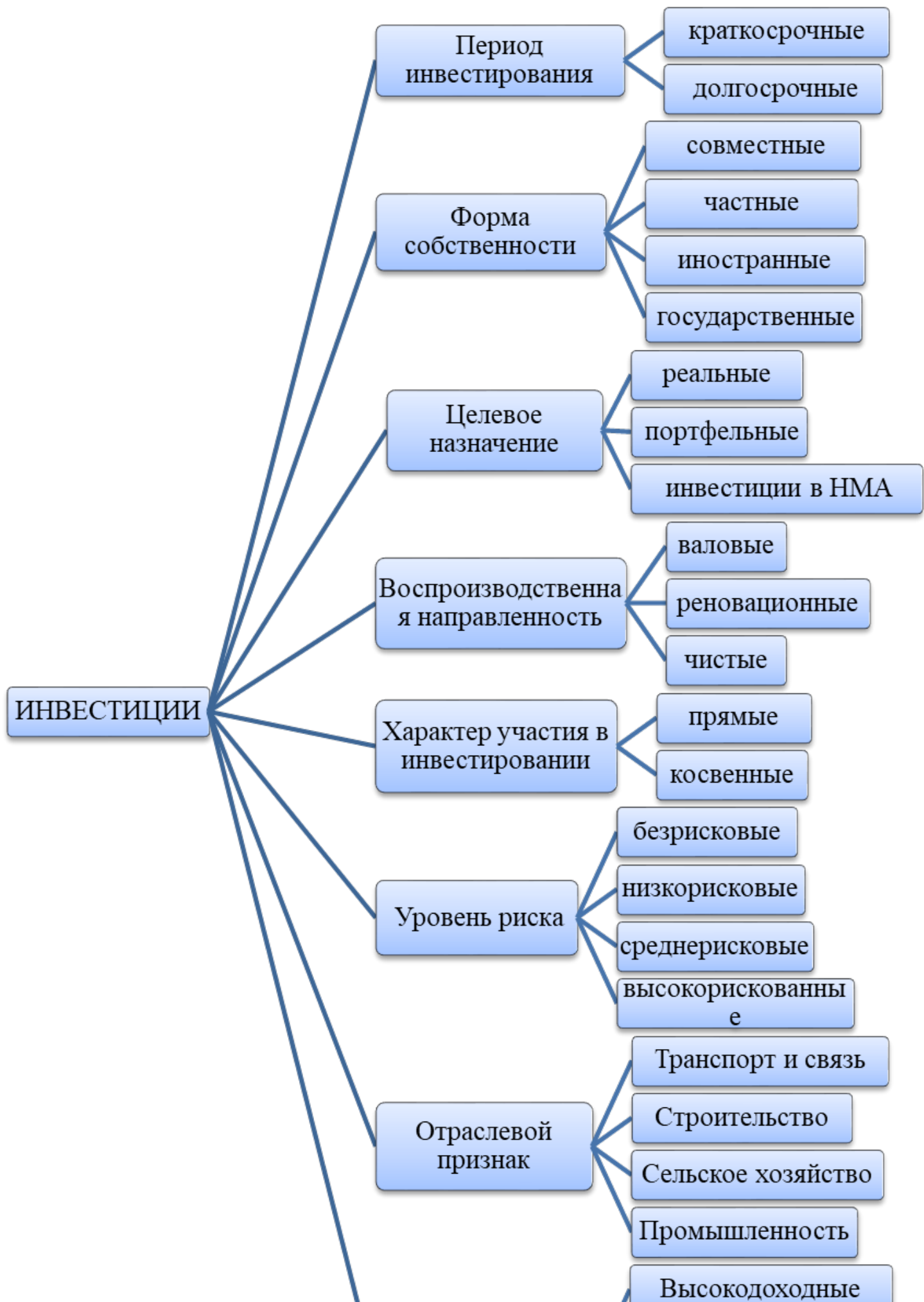
- Э.Дж.Делан, Д.Е. Линдей
Инвестиции - увеличение объема капитала, функционирующего в экономической системе, то есть увеличение предложения производительных ресурсов, осуществляемое людьми
- Макконнелл К.Р., Брю С.Л.
Инвестиции - затраты на производство и накопление средств производства и увеличение материальных запасов
- Шарп У., Александер Г., Бейли Дж.
Инвестирование - процесс расставания «с деньгами сегодня, чтобы получить большую их сумму в будущем»
- Меркулов Я.С.
Термин «инвестиции» происходит от лат.investire - облачать. С финансовой и экономической точек зрения инвестирование может быть определено как долгосрочное вложение экономических ресурсов с целью создания и получения чистой прибыли в будущем, превышающей общую начальную величину инвестиций
- Золотогоров В.Г.
Инвестиции - это вложения средств (внутренних и внешних) в различные программы и отдельные мероприятия (проекты) с целью организации новых, поддержания и развития действующих производств (мощностей), технической подготовки производства, получения прибыли и других конечных результатов
- Сергеев И.В., Веретенникова И.И.
Инвестиции - это в широком смысле денежные средства, имущественные и интеллектуальные ценности государства, физических лиц, направляемые на создание новых предприятий, расширение и реконструкцию, и техническое перевооружение действующих, приобретение недвижимости, ценных бумаг и активов с целью получения прибыли и (или) иного положительного эффекта

Маковецкий
М.Ю.

Инвестиции - это вложения сбережений всех участников экономической системы как в объекты предпринимательской и других видов деятельности, так и в ценные бумаги и иные активы с целью извлечения дохода (прибыли) или достижения положительного (социального) эффекта

Приложение 2

Классификация инвестиций



Приложение 3

Формы реальных инвестиций

Вложения

в прирост оборотных активов

Капитальные вложения

Инвестирование

в нематериальные

активы

Новое строительство

Реконструкция

Модернизация

Техническое

переоснащение

Приобретение целостных имущественных комплексов

Рис. 1. Формы реальных инвестиций

Таблица 1

Классификация инвестиций (капиталовложений) в основные фонды^[1]

Критерий	Вид инвестиций	Характеристика
По целям осуществления	Оборонительные	Служат для снижения риска по приобретению сырья, комплектующих, на удержание уровня цен, защиту от конкурентов и т.д.

Наступательные	Обусловлены поиском новых технологий и разработок в целях поддержания инновационности	
Социальные	Направлены на улучшение условий труда сотрудников предприятия	
Обязательные	Связаны с удовлетворением требований государства в части соблюдения стандартов экологии и безопасности	
Представительские	Направлены на поддержание престижа и создание имиджа предприятия	
Направленность действий	Нетто-инвестиции	Осуществляются при приобретении или создании нового предприятия
	Экстенсивные	Направлены на расширение производственных мощностей предприятия

Реинвестиции

Подразумевают вложение свободных инвестиционных ресурсов в покупку или изготовление новых средств производства

Брутто-инвестиции

Включают в себя нетто-инвестиции и реинвестиции при

Приложение 4

Характеристика основных форм реализации инвестиций в основной капитал (капиталовложений) на предприятиях

Форма инвестиций в основной капитал

Описание

Приобретение целостных имущественных комплексов

Осуществляется крупными компаниями, как правило, с агрессивной политикой, направленной на рост своего влияния на отдельных рынках. Имеет целью создать технологически замкнутые производственно-коммерческие структуры, начиная от производства материалов и комплектующих изделий до производства и реализации готовой продукции. Данная форма капитальных вложений обеспечивает рост совокупной стоимости активов предприятия-инвестора за счет увеличения финансового потенциала, возможностей совместного использования системы сбыта, снижения уровня производственных затрат и т. п.

Новое строительство	Связано с инвестициями в современные производства, обеспечивающие более высокий уровень производительности труда, удовлетворяющие требованиям экологической безопасности, со строительством новых объектов
Реконструкция	Предполагает переход на современные технологии производства с учетом достижений научно-технического прогресса. Как правило, она связана с внедрением ресурсосберегающих технологий, с переходом на современные стандарты качества выпускаемой продукции и т. п. Реконструкция может включать в себя и строительство новых объектов.
Модернизация	Связана с приведением активной части основных фондов в соответствие с современными требованиями осуществления технологических процессов
Техническое переоснащение	Включает в себя замену, приобретение нового оборудования, механизмов, целых комплексов технических систем для эффективного осуществления технологических процессов. Четкую грань между техническим переоснащением и модернизацией не всегда можно провести

Приложение 5

Оценка затрат и результата (выгод) от реализации проекта

Оценка фактора времени при реализации инвестиционного проекта

Учет социального значения инвестиционного проекта

ИНВЕСТИЦИИ

Учет стратегического направления развития предприятия

Учет факторов риска при реализации инвестиционного проекта

Рис. 3. Сферы принятия решений об эффективности инвестиций[2]

КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Дисконтированная оценка

Учетная оценка

- чистая приведенная стоимость (NPV);
- индекс рентабельности инвестиций (IP);
- внутренняя норма прибыли (IRR);
- дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP).
 - срок окупаемости инвестиций (PP);
 - коэффициент окупаемости инвестиций (ARR).

Рис. 4. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов

Улучшение структуры инвестиционных вложений

Факторы повышения эффективности инвестиций

Совершенствование проектно-сметного дела

Сокращение стадий инвестиционного цикла

Внедрение экономических методов управления инвестиционным процессом

Рис. 5 Основные организационно-экономические факторы повышения эффективности инвестиций[3]

Приложение 6

Цели деятельности ООО "Элтехпром"

по отношению к клиенту - профессионально выполнять свою работу, оказывать квалифицированную поддержку на всех этапах взаимодействия

по отношению к партнерам - своевременно выполнять все принятые обязательства, способствовать укреплению и развитию взаимовыгодных отношений

по отношению к персоналу - создавать благоприятные условия для эффективной работы, обеспечивать профессиональный и личностный рост возможности для самореализации

Рис. 7. Цели деятельности ООО «Элтехпром»

Директор

Главный бухгалтер

Бухгалтер

Экономист

Инженер

Менеджеры по продажам и закупкам

Менеджер по маркетингу и рекламе

Работники склада, водители

Офис-менеджер

Технический персонал

Рис. 8. Организационная структура ООО «Элтехпром»

Штатное расписание ООО «Элтехпром» с описанием основных должностных функций сотрудников

Должность	Количество человек	Функции
Директор	1 человек	Осуществляет общее руководство предприятием, принимает стратегические и важные оперативные решения, осуществляет управление персоналом и контроль текущей деятельности предприятия

Главный бухгалтер	1 человек	Осуществляет подготовку отчетности и своевременную сдачу ее в соответствующие государственные органы, контролирует ведение текущего бухгалтерского учета, ведет кадровое делопроизводство;
Бухгалтер	1 человек	Ведет первичный учет материальных ценностей, рассчитывает и начисляет заработную плату, выполняет поручения главного бухгалтера;
Экономист	1 человек	Осуществляет планирование основных показателей деятельности предприятия, составляет отчетность в целях управленческого учета, разрабатывает мероприятия по повышению эффективности деятельности предприятия, в частности снижению себестоимости;
Инженер	1 человек	выполняет функции консультанта на этапах приобретения и продажи срочного технологического оборудования
Менеджеры по продажам	7 человек	выполняют поиск новых клиентов и работают с существующей базой клиентов, ответственны за правильное документальное оформление сделок;
Менеджер по маркетингу и рекламе	1 человек	разрабатывает мероприятия по продвижению фирмы, формирует рекламные бюджеты, сотрудничает с рекламными агентствами и представителями медиа;

Офис-менеджер	1 человек	выполняет функции помощника руководителя, несет ответственность за делопроизводство и материальное обеспечение офиса всем необходимым;
Менеджер по закупкам	3 человека	выполняют поиск новых поставщиков и работают с существующей базой, ответственны за правильное документальное оформление сделок;
Работники склада	3 человека	ответственны за сохранность товаров на складе, осуществляют процедуры погрузки-разгрузки и размещения товаров на складе;
Водители	3 человека	обеспечивают доставку товаров покупателям, выполняют поручения руководства, следят за технической исправностью автомобилей;
Технический персонал	2 человека	выполняет вспомогательные операции (уборка, ремонт)

Приложение 7

Данные финансовой отчетности (форма №1 и форма №2) ООО «Элтехпром»

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
-------------------------	-----	-----------------------	-----------------------	-----------------------

АКТИВ

I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Нематериальные активы	1110 -	-	
Результаты исследований и разработок	1120 -	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130 -	-	-
Материальные поисковые активы	1140 -	-	-
Основные средства	1150 23804	26103	28480
Доходные вложения в материальные ценности	1160 -	-	-
Финансовые вложения	1170 -	-	
Отложенные налоговые активы	1180 -	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190 -	-	-
Итого по разделу I	1100 23804	26103	28480
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1210 22690	18606	2730
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220 -	22	22
Дебиторская задолженность	1230 66921	67740	38419

Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240 213412	213420	151553
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250 2473	8008	6546
Прочие оборотные активы	1260 23	6	7
Итого по разделу II	1200 305519	307802	199377
БАЛАНС	1600 329323	333905	227857
ПАССИВ			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310 290	290	290
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320 -	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340 -	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350 26377	26377	26377
Резервный капитал	1360 -	-	-

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370 (5274)	(4278)	(2690)
Итого по разделу III	1300 21393	22389	23977
IV. Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	1410 -	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420 -	-	-
Оценочные обязательства	1430 -	-	-
Прочие обязательства	1450 -	-	-
Итого по разделу IV	1400 -	-	-
V. Краткосрочные обязательства			
Заемные средства	1510 239796	219362	149994
Кредиторская задолженность	1520 68134	92154	53886
Доходы будущих периодов	1530 -	-	-
Оценочные обязательства	1540 -	-	-
Прочие обязательства	1550 -	-	-

Итого по разделу V	1500 307930	311516	203880
БАЛАНС	1700 329323	333905	227857

Данные о финансовых результатах ООО «Элтехпром»

Наименование показателя	Код	За январь- декабрь 2015 г.	За январь- декабрь 2014 г.	За январь- декабрь 2013 г.
Выручка	2110	152286	117506	93563
Себестоимость продаж	2120	(65250)	(44363)	(124101)
Валовая прибыль (убыток)	2100	87036	73143	(30538)
Коммерческие расходы	2210	-	-	-
Управленческие расходы	2220	(74748)	(96015)	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	12288	(22872)	(30538)
Доходы от участия в других организациях	2310	-	1	-
Проценты к получению	2320	48876	26841	-
Проценты к уплате	2330	(60108)	(25992)	-
Прочие доходы	2340	91	21803	74330

Прочие расходы	2350 (2101)	(2886)	(45239)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300 (954)	(3105)	(1447)
Текущий налог на прибыль	2410 (41)	(30)	-
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421 -	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430 -	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450 -	-	-
Прочее	2460 -	-	(141)
Чистая прибыль (убыток)	2400 (995)	(3135)	(1588)

Приложение 8

Таблица 3

Динамика основных экономических показателей работы ООО «Элтехпром» за 2013-2015гг.

Показатели	2013 г.	2014 г.	Прирост к 2013 г.	2015 г.	Прирост к 2014 г.
-------------------	--------------------	--------------------	------------------------------	--------------------	------------------------------

тыс. руб.	%	тыс. руб.	%				
1. Выручка от реализации продукции	93563	117506	23943	25,6	152286	34780	29,6
2. Себестоимость продаж	124101	44363	-79738	-64,3	65250	20887	47,1
3. Валовая прибыль (убыток)	-30538	73143	103681	-339,5	87036	13893	19,0
4. Чистая прибыль (убыток)	-1588	-3135	-1547	97,4	-995	2140	-68,3

Таблица 4

Горизонтальный анализ баланса ООО «Элтехпром» за 2013-2015 гг.

Статьи баланса, тыс. руб.	2013	2014	Отклонение 2014/2013		2015	Отклонение 2015/2014	
			абсолютное , тыс.руб.	темп прироста, %		абсолютное , тыс.руб.	темп прироста, %
Актив баланса							
Внеоборотные активы, в т.ч.:	28480	26103	-2377	-8,3	23804	-2299	-8,8
основные средства	28480	26103	-2377	-8,3	23804	-2299	-8,8

Оборотные активы, в т.ч.:	199377	307802	108425	54,4	305519	-2283	-0,7
запасы	2730	18606	15876	581,5	22690	4084	21,9
дебиторская задолженность	38419	67740	29321	76,3	66921	-819	-1,2
Финансовые вложения	151553	213420	61867	40,8	213412	-8	0
денежные средства и денежные эквиваленты	6546	8008	1462	22,3	2473	-5535	-69,1
Пассив баланса							
Капитал и резервы, в т.ч.:	23977	22389	-1588	-6,6	21393	-996	-4,4
Уставный капитал	290	290	0	0	290	0	0
Добавочный капитал	26377	26377	0	0	26377	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(2690)	(4278)	-1588	59,0	-5274	-996	23,3

Долгосрочные обязательства	0	0	-	-	0	-	-
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	203880	311516	107636	52,8	307930	-3586	-1,2
кредиторская задолженность	53886	92154	38268	71,0	68134	-24020	-26,1
Баланс	227857	333905	106048	46,5	329323	-4582	-1,4

Таблица 5

Вертикальный анализ баланса ООО «Элтехпром» за 2013-2015 гг.

Статьи баланса, тыс. руб.	2013		2014		2015		Сдвиг в структуре, %	
	Сумма, тыс. руб.	Доля в балансе, %	Сумма, тыс. руб.	Доля в балансе, %	Сумма, тыс. руб.	Доля в балансе, %	2014/ 2013	2015/ 2014
Актив баланса								
Внеоборотные активы, в т.ч.:	28480	12,5	26103	7,8	23804	7,2	-4,7	-0,6
основные средства	28480	100,0	26103	100,0	23804	100,0	0,0	0,0

Оборотные активы, в т.ч.:	199377	87,5	307802	92,2	305519	92,8	4,7	0,6
запасы	2730	1,4	18606	6,0	22690	7,4	4,7	1,4
дебиторская задолженность	38419	19,3	67740	22,0	66921	21,9	2,7	-0,1
Финансовые вложения	151553	76,0	213420	69,3	213412	69,9	-6,7	0,5
денежные средства и денежные эквиваленты	6546	3,3	8008	2,6	2473	0,8	-0,7	-1,8
Баланс	227857	100,0	333905	100,0	329323	100,0	0,0	0,0
Пассив баланса								
Капитал и резервы, в т.ч.:	23977	10,5	22389	6,7	21393	6,5	-3,8	-0,2
Уставный капитал	290	1,2	290	1,3	290	1,4	0,1	0,1
Добавочный капитал	26377	110,0	26377	117,8	26377	123,3	7,8	5,5

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-2690	-11,2	-4278	-19,1	-5274	-24,7	-7,9	-5,5
Долгосрочные обязательства	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0,0	0,0
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	203880	89,5	311516	93,3	307930	93,5	3,8	0,2
кредиторская задолженность	53886	26,4	92154	29,6	68134	22,1	3,2	-7,5
Заемные средства	149994	73,6	219362	70,4	239796	77,9	-3,2	7,5
Баланс	227857	100,0	333905	100,0	329323	100,0	0,0	0,0

Таблица 6

Анализ ликвидности предприятия ООО «Элтехпром» за 2013-2015гг.

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,032	0,026	0,008
Коэффициент быстрой ликвидности	0,96	0,93	0,92
Коэффициент текущей ликвидности	0,98	0,99	0,99

Таблица 7

Показатели деловой активности ООО «Элтехпром» в 2013-2015 гг

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015г.
Коэффициент оборачиваемости активов	0,41	0,35	0,46
Коэффициент оборачиваемости основных средств	3,29	4,50	6,40
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	0,47	0,38	0,50
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	14,29	14,67	61,58
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,44	1,73	2,28
Период оборота дебиторской задолженности	149,88	210,42	160,40
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,74	1,28	2,24
Период оборота кредиторской задолженности	210,22	286,25	163,30
Коэффициент оборачиваемости запасов	34,27	6,31	6,71
Период оборота запасов	10,65	57,80	54,38

Таблица 8

Состав и структура основных производственных фондов ООО «Элтехпром»

[\[4\]](#)

Структура основных производственных фондов	2014		2015г.		Темп прироста, %
	Стоимость, тыс. руб.	Удельный вес, %	Стоимость, тыс. руб.	Удельный вес, %	
Здания, сооружения	11154,7	44,7	11544,1	42,3	+3,4%
Машины и оборудование	8259,7	33,1	10070,0	36,9	+21,9%
Транспортные средства	5340,1	21,4	4912,3	18	+8,01%
Инструменты, приборы, инвентарь	199,5	0,8	764,6	2,8	+283,2%
Всего	24954	100	27291	100	+9,3%

Таблица 9

Анализ показателей эффективности использования основных фондов ООО «Элтехпром»

Показатель	2014г.	2015г.	Абс. откл., (+,-)	Темп прироста, %
1 Выручка от реализации, тыс. руб. (ф. 2, стр. 2110)	117506	152286	34780	29,6
2. Среднегодовая балансовая стоимость ОПФ, тыс. руб.	24953,5	27291,5	+2338	+9,3

3. Среднесписочная численность работников, чел.	27	28	+1	+3,7
4. Фондоотдача (стр.1/стр.2), руб.	4,71	5,51	+0,8	+16,98
12 Фондоемкость (стр.2/стр.1), руб.	0,21	0,17	-0,04	-19,04
13 Фондовооруженность, тыс. руб./чел. (стр.2/стр.3)	924,1	974,6	+50,5	+5,4

Приложение 9

Методы государственного стимулирования инвестиционной деятельности

Формы	Инструменты
Налоговое стимулирование	Снижение ставки налога
	Инвестиционная налоговая скидка
	Отмена налогов на реинвестирование
	Налоговые соглашения с другими странами
Финансовое стимулирование	Налоговые кредиты
	Ускоренная амортизация
	Льготные кредиты
	Инвестиционные гарантии
	Беспроцентные кредиты

Инфраструктурное обеспечение	Предоставление земельных участков в бесплатное пользование или по льготным ценам
	Предоставление необходимых площадей и помещений в бесплатное пользование или по льготным ценам
	Целевое финансирование ресурсо- и природоохранного оборудования
Стимулирование конкретных инвестиционных проектов	Целевое финансирование проектов, ориентированных на повышение квалификации, переподготовку кадров, улучшения условий труда
	Помощь в проведении технико-экономического обоснования проектов.

1. Инвестиции: учебное пособие / М.В. Чиченов и [др.]; под ред. М.В. Чиченова. - М.: КНОРУС, 2013. - С.37. [↑](#)
2. Лахметкина, Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пособие / Н.И. Лахметкина. - 6-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2013. - С.46. [↑](#)
3. Янковский К. П. Инвестиции: Учебник / К. П. Янковский. - СПб.: Питер, 2013. - С.112. [↑](#)
4. В расчетах приняты среднегодовых значения величины основных производственных фондов (прим. автора) [↑](#)