



МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО  
ОБРАЗОВАНИЯ  
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ –  
МСХА имени К.А. ТИМИРЯЗЕВА»  
(ФГБОУ ВО РГАУ - МСХА имени К.А. Тимирязева)

---

---

Институт Экономики и Управления АПК  
Кафедра экономической безопасности, анализа и аудита

**Экономический анализ**

**КУРСОВОЙ ПРОЕКТ**

на тему:

«Анализ финансовых инвестиций на примере АО МПБК «Очаково»»

Выполнил  
студентка 3 курса 308 группы  
Тикунова Анна Сергеевна

Дата регистрации КП  
на кафедре \_\_\_\_\_

Допущен(а) к защите

Руководитель:  
к.э.н., доцент, Трясцина Н.Ю.

Члены комиссии:  
к.э.н., доцент Бабанская А.С. \_\_\_\_\_

к.э.н., доцент Гупалова Т.Н. \_\_\_\_\_

к.э.н., доцент Трясцина Н.Ю. \_\_\_\_\_

Оценка \_\_\_\_\_

Дата защиты \_\_\_\_\_

**Москва, 2022**

## Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические основы анализа финансовых инвестиций в системе обеспечения финансовой безопасности хозяйствующего субъекта.....	6
1.1 Современное состояние финансовых инвестиций.....	6
1.2 Экономическое содержание финансовых инвестиций как объекта анализа...9	
1.3 Правовое обеспечение анализа финансовых инвестиций в системе экономической безопасности хозяйствующего субъекта.....	14
2 Организационно-экономическая характеристика деятельности АО МПБК «Очаково».....	19
2.1 Организационно-правовая характеристика хозяйствующего субъекта.....	19
2.2 Анализ финансово-экономической деятельности АО МПБК «Очаково».....	22
2.3 Анализ финансовых результатов и оценка финансового состояния АО МПБК «Очаково».....	27
3 Анализ финансовых инвестиций и инструменты минимизации рисков финансовой безопасности АО МПБК «Очаково».....	31
3.1 Сравнительный анализ финансовых инвестиций АО МПБК «Очаково».....	31
3.2 Факторный анализ финансовых инвестиций АО МПБК «Очаково».....	35
3.3 Резервы повышения эффективности финансовых инвестиций и направления минимизации рисков финансовой безопасности АО МПБК «Очаково».....	38
Заключение.....	41
Библиографический список.....	43
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	46

## Введение

На сегодняшний день, те предприятия, которые имеют достаточно высокий доход, сферу влияния и деятельности, переключают внимание на свои внутренние активы.

Инвестиционная деятельность в той или иной степени присуща любому предприятию. При большом выборе видов инвестиций предприятие постоянно сталкивается с задачей выбора инвестиционного решения. Принятие инвестиционного решения невозможно без учета следующих факторов: вид инвестиции, стоимость инвестиционного проекта, множественность доступных проектов, ограниченность финансовых ресурсов, доступных для инвестирования, риск, связанный с принятием того или иного решения и др.

В условиях рыночной экономики возможностей для инвестирования довольно много. Однако весьма существен фактор риска. Инвестиционная деятельность всегда осуществляется в условиях неопределенности, степень которой может значительно варьировать. Так, в момент приобретения новых основных средств никогда нельзя точно предсказать экономический эффект этой операции.

При деятельности, направленной на извлечение прибыли за счет финансовых вложений, организация приносит себе дополнительный доход от продажи ценных бумаг, вкладов и займов в деятельность других предприятий, а также от текущих инвестиций в банке.

Степень доходности любой предпринимаемой деятельности напрямую связана с риском их потери. Поэтому чем выше предполагаемый доход, тем выше, как правило, и риск. При низком риске соответственно ниже и ожидаемый доход.

Риск при инвестиционной деятельности связан с тем, что в момент приобретения невозможно знать точную их будущую стоимость. Связи с этим необходимо оценить уровень рисков инвестиций, чтобы организация могла обеспечить себя дополнительной выгодой, а также исключить возможности потери денежных средств.

Цель выполнения курсового проекта – разработка мероприятий по повышению эффективности инвестиционной деятельности АО МПБК «Очаково» на основе анализа финансовых вложений.

Основными задачами работы являются:

- исследовать теоретические и методические основы анализа финансовых инвестиций;
- провести анализ финансово-экономической деятельности АО МПБК «Очаково»;
- провести анализ показателей, связанных с составом и структурой финансовых инвестиций;
- выявить основные риски, связанные с инвестиционной деятельностью АО МПБК «Очаково»;
- сформулировать основные направления совершенствования финансовых инвестиций.

В процессе написания курсового проекта были использованы общенаучные методы (группировка, системный подход, логика, научная абстракция, анализ, синтез, классификация, сравнение, аналогия, индукции и дедукции), а также методы элиминирования.

Теоретической и методической основой для написания данного курсового проекта послужат труды отечественных ученых в области анализа эффективности использования денежных средств, а также нормативные и законодательные акты в области экономики и бухгалтерского учета. Информационной базой исследования послужили формы отчетности, взятые за период с 2019 по 2021 год: Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах, Отчет о движении денежных средств, Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах АО МПБК «Очаково».

Основной материал курсового проекта изложен на 44 страницах машинописного текста, проиллюстрирован 12 таблицами, 6 рисунком и 3 приложениями. При выполнении курсового проекта использованы 33 источников.

# **1 Теоретические основы анализа финансовых инвестиций в системе обеспечения финансовой безопасности хозяйствующего субъекта**

## **1.1 Современное состояние финансовых инвестиций**

Иностранные инвестиции, поступающие в экономику другой страны, делятся на прямые, портфельные и прочие.

Прямые иностранные инвестиции — финансы, которые поступают в экономику РФ напрямую от иностранных инвесторов и вкладываются в российские проекты. При этом инвестор должен владеть 10% акций компании.

Портфельные инвестиции — покупка акций, паёв, облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг, доля которых составляет меньше 10% в уставном капитале финансируемой организации.

Прочие инвестиции — торговые кредиты, кредиты правительств иностранных государств под гарантии Правительства РФ, кредиты международных финансовых организаций и другие.

Остановимся на прямых иностранных инвестициях в прочие секторы, на которые приходится 85% в общей структуре зарубежного финансирования в Россию.

По данным Банка России, в 2020 г. прямые иностранные инвестиции снизились в четыре раза, составив 8,6 млрд долл. Из них 7,2 млрд долл. — зарубежные вложения в российские инвестиционные проекты.

За последние десять лет меньше всего инвестиций в российскую экономику зарубежные инвесторы вложили в 2015 г., после мирового кризиса и введения экономических санкций в отношении России из-за событий на Украине. Общий объём составил 6,8 млрд долл.

Больше всего иностранных инвестиций Россия получила в 2013 г. — 70 млрд долл.



Рисунок 1 - Динамика прямых иностранных инвестиций в Россию, млрд долл.

Если объём прямых иностранных инвестиций сократился в четыре раза в 2020 г., то по количеству проектов падение составило 26,1% — до 141 проекта. Это самое маленькое количество проектов с 2013 г. Максимальное количество проектов, которые получили финансы от зарубежных инвесторов, было в 2017 г. — 238 проектов.

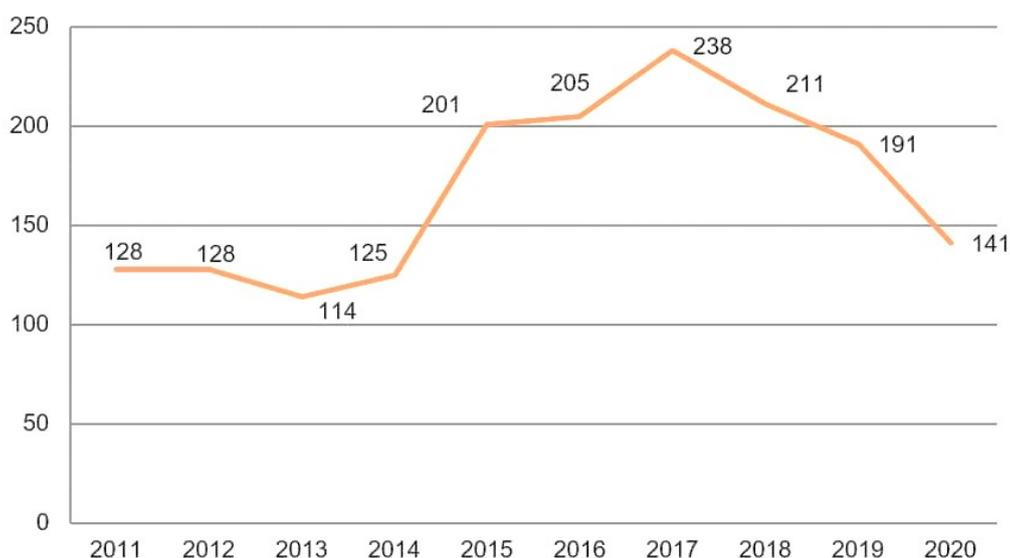


Рисунок 2 - Динамика общего количества проектов прямых иностранных инвестиций в России, шт.

Лидеры среди стран-инвесторов, активно финансирующих российские инвестиционные проекты — Германия, Китай и США. В 2020 г. Германия профинансировала 26 российских проектов (против 36 в 2019 г.), в основном из агропродовольственного сектора. Рост российского экспорта сельскохозяйственной продукции за рубеж, который превысил импорт в 2020 г., делает агропромышленный комплекс России одним из самых инвестиционно-привлекательных в Европе.

Производственно-хозяйственная деятельность предприятия является основным источником получения прибыли. Она обусловлена уставом предприятия, связана с производством и реализацией продукции (товаров, работ, услуг) и сопровождается постоянным инвестированием средств в товарные запасы, основные средства и другие активы, которые обеспечивают непрерывность производственного процесса.

Однако в процессе своей деятельности предприятие осуществляет инвестиции не только в материальные, но и в финансовые активы, которые не принимают непосредственного участия в производственном процессе.

К финансовым активам относятся вложения предприятия в долговые ценные бумаги; вклады в уставные капиталы других организаций; предоставленные займы; депозиты в кредитных организациях; дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования; вклады по договору простого товарищества и другие.

Приобретая те или иные финансовые активы, предприятие может решать различные задачи. Так, вкладывая свободные средства в паевые или долговые ценные бумаги, предприятие получает доход от владения последними и обеспечивает эффективное использование свободных финансовых ресурсов. Участвуя в формировании уставных капиталов других хозяйствующих субъектов (дочерних и ассоциированных компаний), предприятие обеспечивает контроль над ними и укрепляет свою конкурентную позицию на рынке соответствующей продукции. Покупая высоколиквидные ценные бумаги, оно обеспечивает надежный уровень ликвидности, эффективно использует временно свободные

денежные средства и частично компенсирует расходы по финансированию оборотного капитала. Оформляя задолженность дебитора вексельной сделкой, предприятие снижает уровень риска при проведении хозяйственной операции.

Основными задачами, которые предприятие решает, инвестируя средства в финансовые вложения, являются [21]:

- использование временно свободных финансовых ресурсов с целью получения дохода;
- расширение влияния на рынке соответствующей продукции;
- обеспечение ликвидности;
- компенсация расходов по финансированию оборотного капитала;
- уменьшение рисков, сопровождающих финансово-хозяйственную деятельность.

Таким образом, активизация инвестиционного процесса в России и увеличение объемов капитальных вложений, в том числе за счет притока как иностранного капитала, так и собственного. Одним из первых шагов к активизации инвестиционного процесса в России является повышение инвестиционной деятельности предприятий внутри страны.

## **1.2 Экономическое содержание финансовых инвестиций как объекта анализа**

Инвестиции — это вложения в активы предприятия с целью выпуска новой продукции, повышения ее качества, увеличения количества продаж и прибыли. Инвестиции предприятия обеспечивают простое и расширенное воспроизводство капитала, создание новых рабочих мест, прирост заработной платы и покупательской способности населения, приток налогов в государственный и местный бюджеты.

Инвестиции несут в себе риск. Если прогноз прибыльности не подтвердится, это грозит потерей вложенных в дело средств.

Инвестиции представляют собой капитальные затраты в объекты предпринимательской деятельности для получения дохода в краткосрочном или долгосрочном периоде. Понятия «инвестиции» и «капиталовложения»

тождественны. Термин «капиталовложения» применялся в директивной экономике. Экономическая категория «инвестиции» используется в рыночной экономике.

С экономической точки зрения инвестиции рассматриваются как накопление основного и оборотного капитала. С финансовой точки зрения инвестиции — это замораживание ресурсов с целью получения доходов в будущем периоде. С бухгалтерской точки зрения инвестиции — это объединение произведенных капитальных затрат в одну или несколько статей активов и пассивов баланса.

Характеристика финансовых инвестиций представлена в таблице 1.2.1

Таблица 1.2.1 –Характеристика финансовых инвестиций

Виды финансовых инвестиций	Цели осуществления финансовых вложений	Виды получаемых доходов
Долговые ценные бумаги	– получение доходов; – диверсификация доходов; – обеспечение ликвидности; – использование вложений в качестве залога.	– полученные проценты; – дисконтный доход; – доход от курса роста ценных бумаг; – курсовой доход.
Вклады в уставные капиталы других организаций	– формирование группы с целью увеличения устойчивости бизнеса, налоговой экономии; – получение доходов; – вывод активов через вклады имущества в уставные капиталы других организаций.	– доходы от участия в других организациях; – доход от роста стоимости вложений в уставные капиталы; – курсовой доход.
Предоставленные займы	– финансовая поддержка участников группы; – налоговая оптимизация; – получение доходов	– полученные проценты; – курсовой доход.
Депозиты в кредитных организациях	– получение доходов; – обеспечение ликвидности.	– полученные проценты; – курсовой доход.
Дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки требования	– получение доходов; – поддержка участников группы.	– доходы, полученные при погашении дебиторской задолженности, как разность между полученной суммой и затратами на приобретение; – курсовой доход.

## Окончание таблицы 1.2.1

Вклады по договору простого товарищества	– получение доходов; – налоговая оптимизация.	– доходы от участия в простом товариществе
--	--	--

Анализ эффективности инвестиционных проектов состоит из трех частей: общеэкономический, технико-экономический и финансовый.

В процессе управления финансовыми вложениями необходимо контролировать масштаб и динамику операций по приобретению или продаже финансовых вложений. Для оценки интенсивности этих операций объем покупок и продаж сравнивается с финансовыми вложениями [17]

Коэффициент приобретения финансовых инвестиций рассчитывается по формуле:

$$K_{по} = \frac{Пфи}{ФИ} \times 100, \quad (1)$$

где Пфи - платежи по приобретаемым финансовым инвестициям;  
ФИ - финансовые инвестиции.

Коэффициент продажи финансовых инвестиций рассчитывается по формуле:

$$K_{пр} = \frac{Вфи}{ФИ} \times 100, \quad (2)$$

где Вфи - поступление от продажи финансовых инвестиций.

Для оценки направления инвестиционной стратегии организации рассчитывается доля платежей по приобретаемым финансовым вложениям в суммарных платежах по инвестиционной деятельности:

$$Дфи = \frac{Пфи}{Пинв} \times 100, \quad (3)$$

Где Пинв - платежи по инвестиционной деятельности.

Рентабельность по финансовым вложениям предприятия определяется по формуле:

$$R_{фи} = \frac{Ду + Пп}{ФИ} \times 100, \quad (4)$$

где Ду - доходы от участия в других организациях;  
Пп - полученные проценты.

Реальная рентабельность финансовых вложений, скорректированная на индекс инфляции рассчитывается по формуле [20]:

$$R_{p\phi u} = \frac{R_{\phi u} - r}{1 + r} \times 100 \quad (5)$$

где  $r$  - уровень инфляции.

Существенный элемент управления финансовыми вложениями - оценка их доходности. Для упрощенного расчета доходности финансовых вложений используются следующие формулы. Доходность финансовых вложений по данным отчетности можно определить только по следующим видам.

Доходность финансовых вложений от участия в уставном капитале других организаций рассчитывается по формуле:

$$R_y = \frac{D}{\Phi Иу} \times 100, \quad (6)$$

где  $R_y$  - доходность (рентабельность) участия в уставном капитале других организаций;

$D$  - доходы от участия в других организациях;

$\Phi Иу$  - среднегодовая величина финансовых вложений в виде вкладов в уставные капиталы других организаций.

Доходность финансовых вложений по предоставленным займам и приобретенным долговым ценным бумагам рассчитывается по формуле:

$$R_n = \frac{Пп}{\Phi Ип} \times 100, \quad (7)$$

где  $R_n$  - доходность (рентабельность) предоставленных займов и приобретенных долговых ценных бумаг;

$Пп$  - полученные проценты;

$\Phi Ип$  - среднегодовая величина предоставленных займов, размещенных депозитов и приобретенных долговых ценных бумаг.

Для более точных расчетов необходимо использовать дополнительную информацию о финансовых вложениях и применять следующие формулы годовой доходности финансовых вложений.

Текущая доходность вложений в ценные бумаги (зависит от текущих доходов по ценной бумаге, а также от изменения ее курса) рассчитывается по формуле:

$$R_{цб} = \frac{D_t + D_k}{F_{Ицб}} \times \frac{365}{d} \times 100, \quad (8)$$

где  $D_t$  - текущий доход от вложений в ценные бумаги (полученные проценты, дивиденды);

$D_k$  - капитальный доход (убыток) от вложений в ценные бумаги (определяется изменением рыночного курса ценных бумаг и рассчитывается как разница между курсом на конец периода и его начало);

$F_{Ицб}$  - стоимость ценных бумаг на начало периода;

$d$  - длительность периода размещения ценных бумаг.

Доходность приобретения дебиторской задолженности (на основании уступки права требования) определяется по формуле:

$$R_{дз} = \frac{ДЗ_k - ДЗ_n}{ДЗ_n} \times \frac{365}{d} \times 100, \quad (9)$$

где  $ДЗ_k$  - средства, полученные в счет погашения дебиторской задолженности;

$ДЗ_n$  - средства, затраченные на приобретение дебиторской задолженности;

$d$  - длительность операции, дни.

При оценке доходности финансовых вложений необходимо сравнивать полученные показатели доходности с рыночными процентными ставками, темпом инфляции, индексом фондового рынка и рентабельностью основной деятельностью организации [15].

Также существует ретроспективная оценка эффективности финансовых вложений производится путем сопоставления суммы полученного дохода от финансовых инвестиций со среднегодовой суммой данного вида активов. Средний уровень доходности ( $ДВК_{общ}$ ) может измениться за счет: структуры финансовых вложений ( $Уд_i$ ), имеющих разный уровень доходности; уровня доходности каждого вида инвестиции, приобретенных предприятием ( $ДВК_i$ ) [18].

Общее изменение среднего уровня доходности можно рассчитать по

формуле:

$$ДВК_{общ} = \sum (Уд_i \times ДВК_i) \quad (10)$$

Пользуясь приведенными моделями, можно сравнивать выгодность инвестиций в различные финансовые инструменты и выбирать наиболее оптимальный вариант инвестиционных проектов.

### **1.3 Правовое обеспечение анализа финансовых инвестиций в системе экономической безопасности хозяйствующего субъекта**

Любая деятельность юридических и физических лиц в нашем государстве регулируется законодательством Российской Федерации. Правовое обеспечение экономической безопасности в Российской Федерации представляет собой целый комплекс нормативно-правовых актов:

- Конституция РФ;
- федеральные законы, направленные на регулирование рыночной экономики; бюджеты регионов на определенный период;
- указы Президента РФ, определяющие возможности роста различных отраслей экономики и, помимо этого, устанавливающие пределы экономической и национальной безопасности в целом.

Следует выделить такие нормативно-правовые акты, как:

- Гражданский кодекс Российской Федерации;
- Налоговый кодекс Российской Федерации;
- Уголовный кодекс Российской Федерации;
- Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях;
- Федеральный закон № 390-ФЗ "О безопасности" от 28.12.2010;
- Федеральный закон № 149-ФЗ "Об информации, информационных технологиях и о защите информации" от 27.07.2006;
- Федеральный закон № 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002;
- Федеральный закон № 98-ФЗ "О коммерческой тайне" от 29.07.2004;
- Федеральный закон № 152-ФЗ "О персональных данных" от 27.07.2006;

- Федеральный закон № 63-ФЗ "Об электронной подписи" от 06.04.2011.

Существует несколько методик подхода к проблеме анализа финансовой составляющей экономической безопасности. Так, например, правовое регулирование анализа возможно рассмотреть, как с точки зрения учетно-аналитического обеспечения, раскрыв тем самым происхождение аналитической информации, так и с точки зрения использования методов и трактовки результатов, полученных при проведении анализа.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности осуществляется положениями базовых и комплексных отраслей права. Специфика правового регулирования инвестиционной деятельности заключается в том, что последняя в условиях рынка в принципе невозможна без государственного правового регулирования. Правовое регулирование инвестиционной деятельности как система интегрирует в себе нормы, влияющие на императивные, государственно-правовые, диспозитарные и частноправовые отношения. Именно инвестиционная деятельность выступает специфической сферой общественных отношений, требующей комплексного правового регулирования. В Российской Федерации функционирует и развивается система правовых стимулов и ограничений в области инвестиционной деятельности. Рассмотрим ее ниже. Так, группу федеральных нормативно-правовых актов, регулирующих вопросы инвестиционной деятельности, образуют следующие виды документов: стратегии развития, кодексы Российской Федерации, отдельные законы, постановления правительства страны, касающиеся вопросов инвестиционной сферы, и прочие документы. К государственным нормативно-правовым актам, регулирующим инвестиционную деятельность помимо уже вышеуказанных НПА, относят:

- целый ряд указов президента РФ, регулирующих вопросы защиты прав инвесторов на финансовых и фондовых рынках;
- ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» [1];
- ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» [2];
- ФЗ «Об инвестиционных фондах» [3] и др.

Нормы непрямого регулирования инвестиционной деятельности находят свое отражение в налоговом, бюджетном, таможенном, земельном и лесном кодексах РФ [15].

Положения Федерального закона № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» определяют необходимость разработки и реализации государственной политики в области иностранных инвестиций. Правительство страны определяет приоритетные объекты и отрасли для инвестирования, принимает участие в разработке инвестиционных программ, взаимодействует с субъектами РФ по вопросам инвестиций, обеспечивает защиту прав и иностранных интересов иностранных инвесторов [2].

Вопросам инвестирования имущества в ценные бумаги и другие объекты посвящены положения ФЗ № 156 «Об инвестиционных фондах». Закон регулирует деятельность акционерных инвестиционных фондов и акционерных обществ, связанную с привлечением денежных средств и имущества посредством размещения акций [3]. Данный закон устанавливает право совладельцев передавать в доверительное управление паевые инвестиционные фонды (имущественные комплексы).

Региональные нормативно-правовые акты субъектов Федерации представлены главным образом областными законами о государственной политике в области инвестиций. На уровне региона группу инвестиционных нормативных актов образуют такие документы, как, например, стратегия социально-экономического развития региона, стратегия инвестиционного развития, закон о государственном регулировании инвестиционной деятельности, положения об оценке эффективности региональных инвестиционных проектов, целевые программы поддержки инвестиционной деятельности в регионе и другие. На современном этапе практически все регионы РФ занимаются созданием условий для формирования благоприятного инвестиционного климата. Большинство региональных нормативно-правовых актов инвестиционной направленности делятся на две условные группы: документы, раскрывающие номенклатуру инвестиционных льгот; документы, устанавливающие формы

государственной поддержки инвестиционной деятельности, порядок предоставления конкретных льгот и компетенцию органа, предоставляющего конкретные льготы. По наблюдениям исследователей, отдельные регионы могут налаживать благоприятный инвестиционный климат, но не иметь при этом должного правового обеспечения. Несмотря на определенную эффективность такой инвестиционной деятельности, зарубежные и отечественные инвесторы воспринимают наличие регионального инвестиционного законодательства как признак зрелости регионального правового режима. Большинство субъектов РФ считают своим стратегическим приоритетом создание и развитие инвестиционной среды. Ниже представлены основные инструменты регионального регулирования инвестиционной деятельности, позволяющие создать такую среду (таблица 1.3.1).

Таблица 1.3.1 - Методы государственного регулирования инвестиционной деятельности

<b>Прямые методы регулирования инвестиций</b>	<b>Непрямые методы регулирования инвестиций</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- целевые региональные программы развития сельского хозяйства, отраслей промышленности;</li> <li>- других отраслей;</li> <li>- региональные бюджетные и внебюджетные фонды;</li> <li>- прямые капитальные государственные вложения;</li> <li>- региональные стандарты и нормы;</li> <li>- квотирование;</li> <li>- лицензирование;</li> <li>- региональные контрольные пакеты акций;</li> <li>- региональная и муниципальная собственность;</li> <li>- стимулирование спроса и регулирование цен;</li> <li>- финансирование научных исследований и конструкторских разработок со стороны государства;</li> <li>- субсидирование затрат предприятий на патентование изобретений за рубежом</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- налоговые ставки и стимулирующее льготное налогообложение;</li> <li>- налоговые каникулы;</li> <li>- льготные ставки по ссудам;</li> <li>- кредитные методы стимулирования экспорта;</li> <li>- инвестиционный налоговый кредит;</li> <li>- региональные и муниципальные займы;</li> <li>- гарантии и льготы по кредитам для учреждений региона, инвестирующих средства в региональную экономику</li> </ul>

Практика разработки инвестиционных программ на основе региональных нормативно-правовых актов показывает, что при регулировании инвестиционной деятельности в регионах ощущается дефицит механизмов решения проблем

инвестиционной деятельности, не соблюдается баланс интересов местного населения, инвесторов и органов власти. По-прежнему сохраняется проблема инвестиционной привлекательности территорий для частных инвесторов.

Делая анализ правового регулирования инвестиционной деятельности в стране, Е. Н. Парфенова констатирует, что его главным недостатком является распределение данной функции между большим количеством административных структур [1]. Каждое решение по инвестиционному проекту приходится согласовать с целым рядом государственных ведомств, что вызывает немало противоречий касательно целостности инвестиционного законодательства Российской Федерации. Потенциальные инвесторы в подобных условиях не испытывают уверенности в правовой защищенности своих интересов.

Таким образом, оценка инвестиционной привлекательности РФ характеризует процесс вложения капитала в экономику страны как высоко рисковый, что обуславливает повышенные требования к его доходности. Поэтому пока в стране не будут созданы благоприятные, реально привлекательные условия для вложения иностранных инвестиций в приоритетные перспективные отрасли и регионы, зарубежный капитал по-прежнему будет отдавать предпочтение рынкам развивающихся стран, предлагающих более выгодные условия.

## 2                    **Организационно-экономическая**                    **характеристика** **деятельности АО МПБК «Очаково»**

### 2.1    **Организационно-правовая**                    **характеристика**                    **хозяйствующего** **субъекта**

Акционерное общество «Московский пиво-безалкогольный комбинат «Очаково», сокращенное наименование организации: АО МПБК «Очаково».

Первый завод официально открыли 18 декабря 1978 года. Было запущено производство пива «Жигулевское» и «Столичное». В 1993 году в рамках всероссийской кампании по приватизации Московский пиво-безалкогольный комбинат стал акционерным обществом, организовав юридическое лицо, функционирующее по сей день.

АО МПБК «Очаково» был зарегистрирован в качестве юридического лица 18.01.1993. Наименование регистрирующего органа: Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве. Уставной капитал организации составляет 159750000 рублей. Сведения об учете в налоговом органе представлены в таблице 2.1:

Таблица 2.1.1 – Сведения об учете в налоговом органе

ИНН	7729101200
КПП	772901001
Дата поставки на учет	01.08.2006
Наименование налогового органа	Инспекция Федеральной налоговой службы № 29 по г. Москве

Юридический адрес АО МПБК «Очаково»: 121471, город Москва, Рябиновая улица, 44. Руководителем с 14.07.2006 является Кочетков Алексей Андреевич.

Фактический адрес комбината: 121471, город Москва, Рябиновая улица, 44с23.

Функционируют 13 фирменных магазинов на территории города Москвы по реализации продукции. Так же АО МПБК «Очаково» сотрудничает с крупными сетевыми магазинами розничной торговли.

Основным видом деятельности комбината является производство пива. Также организация осуществляет 35 дополнительных видов деятельности, таких как: производство соковой продукции из фруктов и овощей, производство вина из винограда, производство солода и др.

Под организационной структурой предприятия понимаются состав, соподчиненность, взаимодействие и распределение работ по подразделениям и органам управления, между которыми устанавливаются определенные отношения по поводу реализации властных полномочий, потоков команд и информации.

В АО МПБК «Очаково» линейно-функциональный тип организационной структуры. При этой структуре назначение функциональных служб - подготовка данных для линейных руководителей в целях принятия компетентных решений или возникающих производственных и управленческих задач.

Полный состав организационной структуры компании «Очаково» является довольно сложным. Организационная структура АО МПБК «Очаково» представлена на рисунке 1.

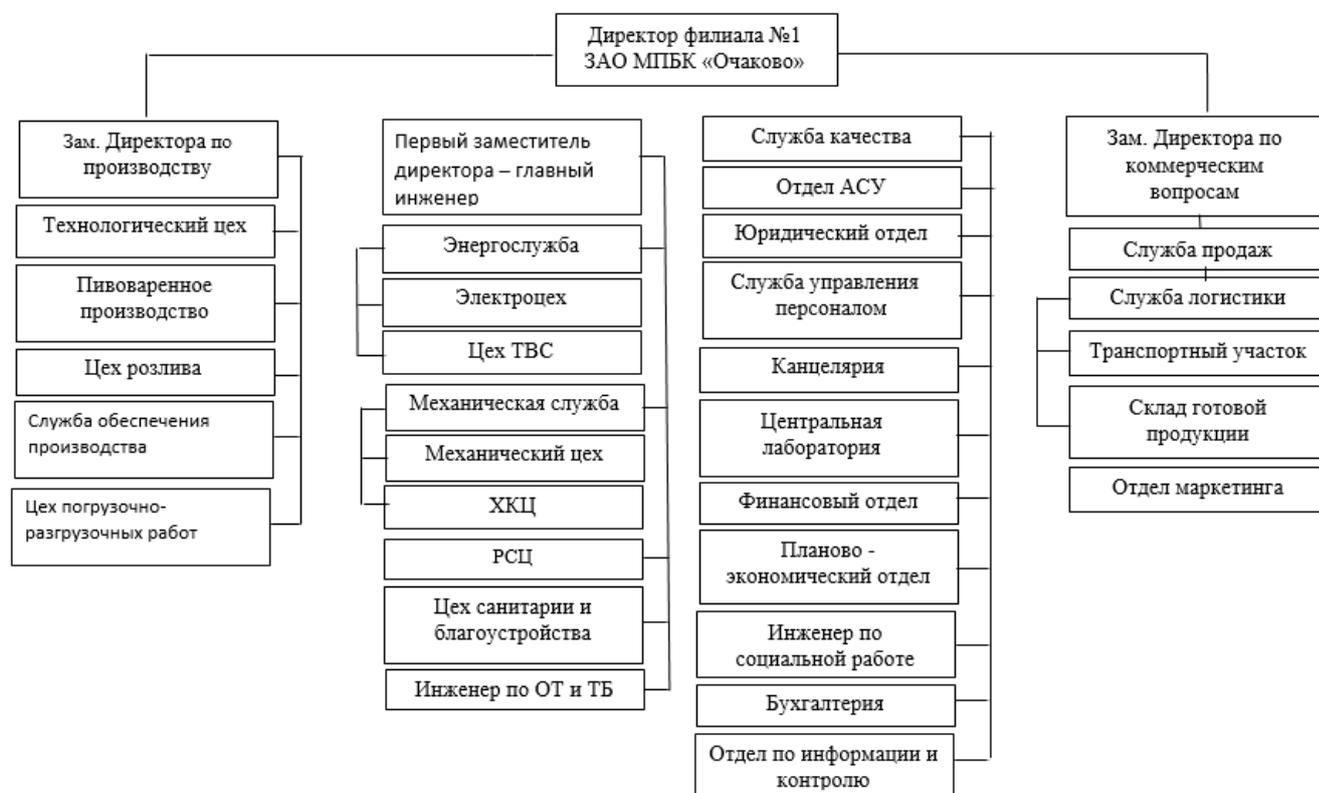


Рисунок 1 - Организационная структура АО МПБК «Очаково».

Директор филиала №1 АО МПБК «Очаково»:

- осуществляет руководство деятельностью филиала, несет персональную ответственность за выполнение возложенных на филиал задач и функций;
- издает приказы, распоряжения, указания по вопросам, входящим в его компетенцию;
- утверждает должностные инструкции работников, положения о структурных подразделениях филиала;
- на основании генеральной доверенности представляет интересы АО «Очаково» во всех организациях и учреждениях по вопросам, отнесенным к его компетенции, в соответствии с настоящим положением, а также заключает договоры, участвует в качестве истца и ответчика в судах от имени АО «Очаково» и по согласованию с ним;
- вносит на рассмотрение руководства АО «Очаково» вопросы, связанные с работой филиала.

Кроме того, на предприятии существует отдел по информации и контролю (отдел экономической безопасности), который обеспечивает проверку благонадежности клиентов, партнеров, проверку граждан, поступающих в филиал на работу.

В частности, задачами данного отдела является:

- защита законных прав и интересов предприятия и его сотрудников;
- обеспечение сохранности материальных ценностей и сведений, составляющих коммерческую тайну предприятия;
- контроль за эффективностью функционирования системы безопасности и совершенствование ее элементов.

Среднесписочная численность по данным за 2020 год составляет 688 человек.

На территории Российской Федерации функционируют шесть филиалов АО МПБК «Очаково».

1) Филиал №1 акционерного общества «Московский пиво-безалкогольный комбинат «Очаково» в городе Краснодаре. Дата поставки на учет в налоговом органе: 15.06.2000.

2) Филиал акционерного общества «Московский пиво-безалкогольный комбинат «Очаково» в городе Пензе. Дата поставки на учет в налоговом органе: 02.08.2003.

3) Филиал акционерного общества «Московский пиво-безалкогольный комбинат «Очаково» в городе Тюмени. Дата поставки на учет в налоговом органе: 23.01.2008.

4) Филиал акционерного общества «Московский пиво-безалкогольный комбинат «Очаково» «Санаторий «Горный» в городе Горячий Ключ, Краснодарского края. Дата поставки на учет в налоговом органе: 30.03.2009.

5) Филиал акционерного общества «Московский пиво-безалкогольный комбинат «Очаково» в селе Тербуны, Липецкой области. Дата поставки на учет в налоговом органе: 01.01.2013.

6) Филиал акционерного общества «Московский пиво-безалкогольный комбинат «Очаково» «Южная винная компания» в Станице Вышестеблиевской, Краснодарского края. Дата поставки на учет в налоговом органе: 22.04.2002.

В течение двадцати лет АО МПБК «Очаково» расширяет свои производственные мощности, открываются новые филиалы по всей стране. Первый филиал был открыт в двухтысячном году, последний на данный момент в две тысячи тринадцатом году.

## **2.2 Анализ финансово-экономической деятельности АО МПБК «Очаково»**

Наиболее важным в деятельности любой организации является контроль за составом и количеством основных средств. В состав основных средств организации, согласно Постановлению Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 [4], могут входить: машины и оборудование, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь, многолетние насаждения, сооружения и передаточные устройства, здания, рабочий скот, жилища и т.д. Фрагмент пояснительной записки к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах АО МПБК «Очаково» представлен в приложении В.

В таблице 2.2.1 представлен анализ состава основных средств АО МПБК «Очаково» за 2020, 2019 и 2018 отчетные года:

Таблица 2.2.1 - Анализ состава и структуры основных средств АО МПБК «Очаково», тыс. руб.

Виды основных средств	2019 год		2020 год		2021 год		Отклонение за 2021-2019 гг	
	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	п.п.
Здания	4030971	29,28	4029279	29,08	4032230	28,74	1259	+0,03
Сооружения	673418	4,89	673418	4,86	671250	4,79	-2168	-0,32
Передающее устройство	13740	0,10	13740	0,10	13840	0,10	100	+0,73
Машины и оборудование	8225851	59,75	8315122	60,02	8501948	60,6	276097	+3,36
Транспортные средства	447177	3,25	429600	3,10	413378	2,95	-33799	-7,56
Производственный и хоз. инвентарь	129576	0,94	144953	1,05	147014	1,05	17438	+13,45
Земельные участки	186765	1,36	186765	1,35	186688	1,33	-77	-0,04
Другие виды	60470	0,44	61272	0,44	61336	0,44	866	+1,43
Всего	13767968	100	13854149	100	14027684	100	259716	x

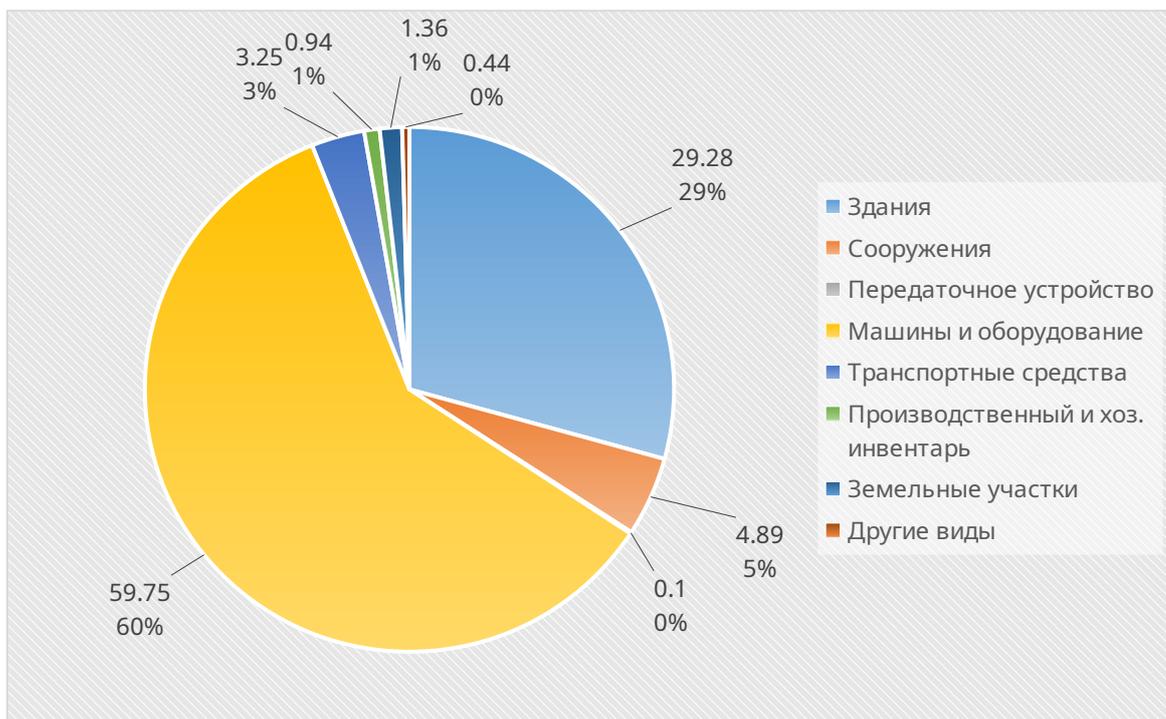


Рисунок 2.2.1 - Структура основных средств АО МПБК «Очаково» на конец 2019 года

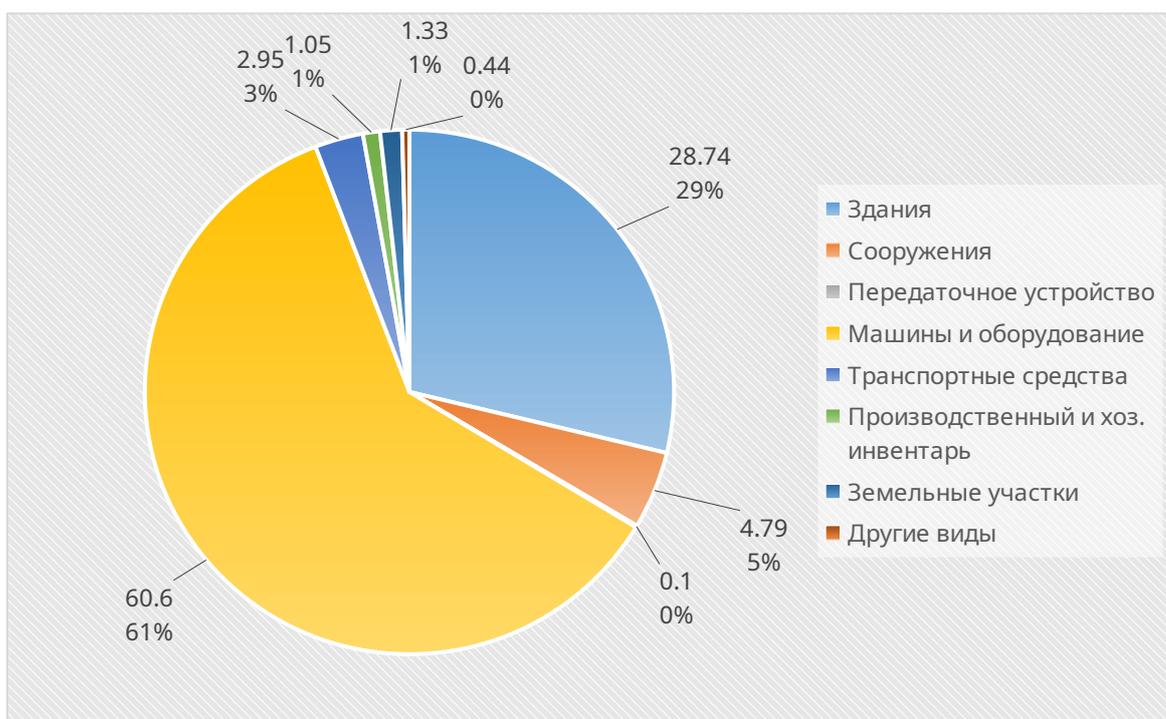


Рисунок 2.2.2 - Структура основных средств АО МПБК «Очаково» на конец 2021 года

Основной объем основных средств за анализируемый период составляют машины и оборудование (в 2019 году – 59,75% от объема всех основных средств;

в 2021 году – 60,6% от объема всех основных средств) и здания (в 2019 году – 29,28% от объема всех основных средств; в 2021 году – 28,74% от объема всех основных средств).

Исходя из таблицы 2.2.1 видно, что в 2021 году по сравнению с 2020 наблюдается уменьшение удельного веса таких видов основных средств: здания (на 0,34 п.п.), сооружения (на 0,07 п.п.), передаточное устройство (на 0,73 п.п., хотя в структуре за 2021 год доля этого вида основных средств такая же, как и в 2020), транспортные средства (на 0,15 п.п.), земельные участки (на 0,03 п.п.). При этом увеличивается удельный вес таких основных средств, как: машины и оборудование (на 0,58 п.п.), производственный и хозяйственный инвентарь (на 1,42 п.п.) и другие виды основных средств (на 0,104 п.п.).

Наибольшее изменение в стоимости основных средств за весь период произошло по таким видам, как: машины и оборудование (увеличение объема основных средств на 276097 тыс. руб.), производственный и хозяйственный инвентарь (увеличение объема основных средств на 17438 тыс. руб.) и транспортные средства (уменьшение объема основных средств на 33799 тыс. руб.).

Изменения в составе и структуре основных средств в 2021 году по сравнению с 2020 годом может быть связано с увеличением производственных мощностей точно по структурным подразделениям, об этом говорит увеличение машин и оборудования, в состав которых включаются станки и механизмы, работающие в основном производстве продукции. Увеличение количества производственного и хозяйственного инвентаря может говорить об увеличении штата сотрудников, занятых в основном и прикладном производствах.

Проанализируем состав и изменение незавершенных капитальных вложений. Фрагмент пояснительной записки к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, содержащий данные о капитальных вложениях, АО МПБК «Очаково» представлен в приложении Г.

В таблице 2.2.2 представлен анализ состава незавершенных капитальных вложений АО МПБК «Очаково» за 2021, 2020 и 2019 отчетные года:

Таблица 2.2.2 - Анализ состава и структуры незавершенных капитальных вложений АО МПБК «Очаково» за 2019-2021 года, тыс. руб.

Виды капитальных вложений	2019 год		2020 год		2021 год		Абсолютное отклонение 2021 года от 2019	
	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	уд.вес, %	тыс. руб.	п.п.
Оборудования к установке	25	0,02	25	0,02	25	0,02	0	0
Приобретение объектов ОС	34854	21,95	12499	9,12	11737	8,61	-23 117	-13,34
Строительство объектов ОС	123919	78,04	124482	90,86	124482	91,37	563	13,33
Всего	158798	100,00	137006	100,00	136244	100,00	-22 554	х

В течение всех трех исследуемых лет величина оборудования к установке не изменялась и составляла 25 тыс. руб. В 2020, по сравнению с 2019 наблюдается снижение количества приобретенных объектов ОС, в 2021 году данная статья сохранила тенденцию к сокращению и составила 93,9% относительно показателя 2020 года. Прослеживается постепенное увеличение стоимости строительства объектов ОС, в 2021 году по сравнению с 2020 годом изменений нет, однако в 2020 году, по сравнению с 2019, данная статья увеличилась на 563 тыс. руб.

Основной объем незавершенных капитальных вложений в 2019, 2020 и 2021 годах составляют строительство объектов ОС (в 2019 году – 78,4%; в 2020 году – 90,86%; в 2021 году – 91,37% от объема всех незавершенных капитальных вложений) и приобретение объектов ОС (21,95%, 9,12% и 8,61% от объема всех незавершенных капитальных вложений в 2019, 2020 и 2021 году соответственно). Наименьшую долю составляют оборудования к установке, в каждом году 0,02% от объема всех незавершенных капитальных вложений.

В структуре основных средств выделяется увеличение машин и оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря. Данные изменения могут быть связаны с увеличением производственных мощностей точно по структурным подразделениям, увеличением штата рабочего персонала, при этом оставляя штат административного персонала без изменений.

### 2.3 Анализ финансовых результатов и оценка финансового состояния АО МПБК «Очаково»

В связи с тем, что АО МПБК «Очаково» занимается перерабатывающей промышленностью и производит специфические виды продукции, анализ и оценка финансового состояния и надежности организации имеет важную роль в общем экономическом анализе.

Финансовое состояние организации характеризуется стоимостью активов, обязательств и собственного капитала на отчетные даты.

Основными критериями оценки финансового состояния организации являются платежеспособность, ликвидность организации и ликвидность ее баланса, эффективность использования оборотного капитала.

Показателем, обобщающим оценку финансового состояния организации, является прибыль и рентабельность.

Таблица 2.3.1 - Структура имущества и источники его формирования

Показатель	2019г	2020г	2021г	Изменение за анализируемый период	
				тыс. руб.	± %
<b>Актив</b>					
1. Внеоборотные активы	5 529 507	5 300 165	5 136 997	-392 510	-7,1
в том числе: основные средства	4 274 155	4 102 640	4 031 853	-242 302	-5,7
нематериальные активы	2 492	1 470	1 216	-1 276	-51,2
2. Оборотные, всего	6 018 788	6 320 392	6 875 436	+856 648	+14,2
в том числе: запасы	2 975 727	2 801 384	2 846 076	-129 651	-4,4
дебиторская задолженность	2 190 795	1 767 995	2 321 315	+130 520	+6
денежные средства и кратко срочные финансовые вложения	851 789	1 750 835	1 706 333	+854 544	+100,3
<b>Пассив</b>					
1. Собственный капитал	9 787 312	10 345 382	10 598 444	+811 132	+8,3
2. Долгосрочные обязательства, всего	498 521	178 620	156 658	-341 863	-68,6
в том числе: заемные средства	335 067	-	-	-335 067	-100
3. Краткосрочные обязательства, всего	1 262 462	1 096 555	1 257 331	-5 131	-0,4
в том числе: заемные средства	300 000	179 200	-	-300 000	-100
Валюта баланса	11 548 295	11 620 557	12 012 433	+464 138	+4

Активы в 2021 г. характеризуются следующим соотношением: 42,8% внеоборотных активов и 57,2% текущих. Активы организации за весь период изменились незначительно (на 4%). Учитывая увеличение активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени - на 8,3%. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов - фактор положительный.

В соответствии с таблицей 2.3.2, коэффициент автономии организации в 2021 г. составил 0,88. Полученное значение говорит о слишком осторожном отношении АО МПБК "Очаково" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет 88% в общем капитале организации).

Таблица 2.3.2 - Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	2019г	2020г	2021г	Изменение показателя (за весь период)	Описание показателя и его нормативное значение
Коэффициент автономии	0,85	0,89	0,88	+0,03	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	0,18	0,12	-0,05	0,13	Отношение заемного капитала к собственному. Нормальное значение для данной отрасли: 1 и менее (оптимальное 0,33-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,71	0,8	0,79	+0,08	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	0,56	0,51	0,48	-0,08	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,89	0,91	0,9	+0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,8.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	0,44	0,49	0,52	+0,08	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение для данной отрасли: 0,05 и более.

## Продолжение таблицы 2.3.2

7. Коэффициент мобильности имущества	0,52	0,54	0,57	+0,05	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,14	0,28	0,25	+0,11	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	1,43	1,8	1,92	+0,49	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,72	0,86	0,89	+0,17	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Общее положение «Очаково» более, чем стабильное, как видно из рисунка 2.3.1, коэффициент текущей ликвидности в несколько раз превышает среднее значение данного показателя по отрасли.

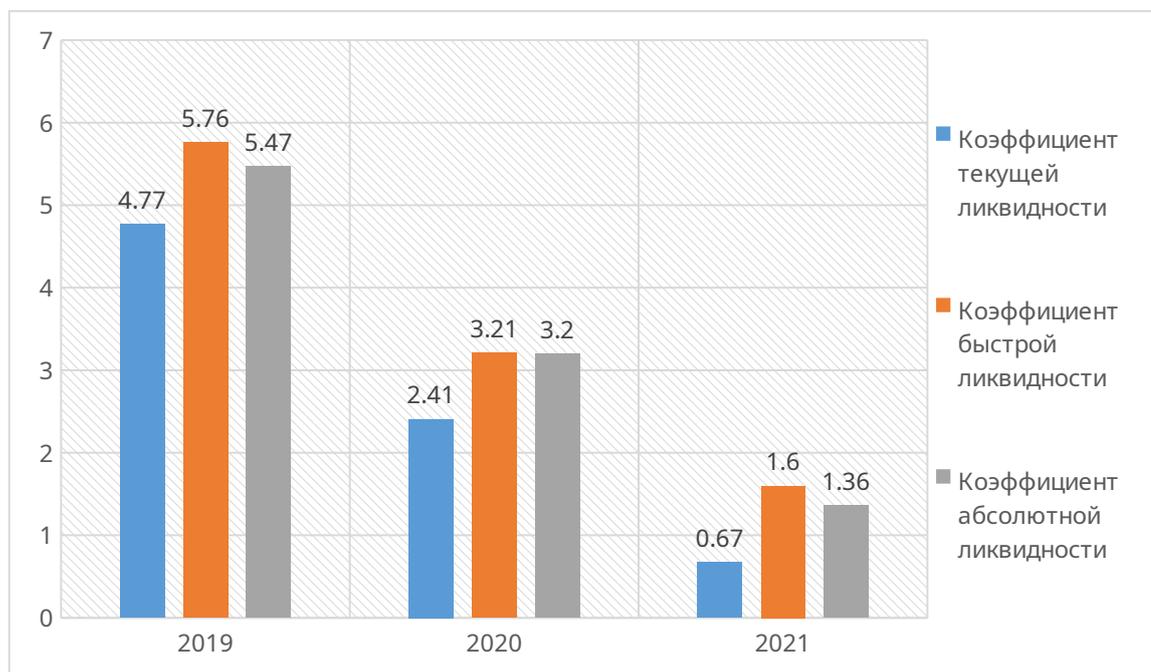


Рисунок 2.3.1 – Оценка платежеспособности АО МПБК «Очаково»

Как видно из рисунка, в 2021 г. коэффициент текущей ликвидности имеет значение, превышающий нормативное значение (5,47 при нормативном значении 1,8). При этом за рассматриваемый период коэффициент вырос на 0,7.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 0,8. В данном случае его значение составило 3,2. Это означает, что у АО МПБК

"Очаково" достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность.

Третий из коэффициентов, характеризующий способность организации погасить всю или часть краткосрочной задолженности за счет денежных средств и краткосрочных Финансовых вложений, имеет значение 1.36, при нормальном значении для данной отрасли в 0,15. За весь анализируемый период коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,69.

Проанализировав коэффициенты финансового состояния АО МПБК «Очаково», можно проследить положительную динамику в управлении и использовании основных средств, собственного капитала; сокращению использования краткосрочных кредиторских задолженностей в составе всех кредиторских обязательствах; увеличение показателей обеспеченности запасов в частности и оборотных активов в целом собственным капиталом организации. Можно сделать вывод о том, что наблюдается положительная динамика в изменении финансового состояния АО МПБК «Очаково».

### 3 Анализ финансовых инвестиций и инструменты минимизации рисков финансовой безопасности АО МПБК «Очаково»

#### 3.1 Сравнительный анализ финансовых инвестиций АО МПБК «Очаково»

Методами сравнительного анализа финансовых инвестиций могут быть: метод относительных и средних величин, графический, метод группировок и балансовый метод. В данной работе используется

Документами, на основе которого будет проводиться анализ финансовых инвестиций – отчет о наличии и движении финансовых вложений и отчет о денежных потоках от инвестиционных операций.

Отчет о наличии и движении финансовых вложений — финансовый документ, который в денежном эквиваленте показывает, сколько активов и куда компания вложила.

В отчете о движении денежных средств отражают денежные потоки организации — платежи фирмы и поступление в фирму денежных средств и денежных эквивалентов и их остатки на начало и конец отчетного года.

В таблице 3.1.1 представлены основные статьи отчета о наличии и движении финансовых вложений.

Таблица 3.1.1 – Наличие и движение финансовых вложений, тыс. руб.

Наименование показателя	Период	На начало года	Изменения за период		На конец периода
			Поступило	Выбыло (погашено)	
Долгосрочные - всего	2021	1 194 204	73 201	(167 288)	1 099 937
	2020	1 227 750	487 560	(766 867)	1 194 204
в том числе: <i>вклады в уставные капиталы дочерних организаций</i>	2021	352 644		(874)	351 770
	2020	379 638	314	(273 066)	352 644
<i>вклады в уставные капиталы прочих организаций</i>	2021	22 432	0	(0)	22 432
	2020	22 432	0	(0)	22 432
<i>предоставленные займы дочерним организациям</i>	2021	782 788	62 865	(150 709)	694 944
	2020	772 502	477 503	(467 216)	782 788

## Продолжение таблицы 3.1.1

<i>предоставленные займы прочим организациям</i>	2021	36 340	10 156	(15 705)	30 791
	2020	53 180	9 743	(26 583)	36 340
<i>приобретенные права</i>	2021	0			0
	2020	0			0
Финансовых вложений - итого	2021	1 194 204	73 201	(167 288)	1 099 937
	2020	1 227 750	487 560	(766 867)	1 194 204

По данным таблицы, можно заметить, что общая сумма финансовых вложений в 2021 году снизилась на 94 267 тыс. руб. по сравнению с 2020 годом. Стоит заметить, что данное изменение произошло в следствие большого выбытия финансовых вложений в 2020 году (766 867 тыс. руб.) и низких поступлений в 2021 году (73 201 тыс. руб.).

Общая сумма поступлений финансовых вложений в 2021 году составила всего 15% от показателя 2020 года, на это сокращение поступлений финансовых вложений на 85,9% повлияло сокращение выдачи займов дочерним организациям. Данный показатель снизился в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 414 638 тыс. руб., или на 86,8%.

Кроме того, в 2021 году акционерное общество не сделало ни одного вложения в уставные капиталы, как дочерних, так и прочих компаний.

На рисунках 3.1.1 и 3.1.2 представлена структура финансовых вложений В АО МПБК «Очаково» за 2020 и 2021 год соответственно.

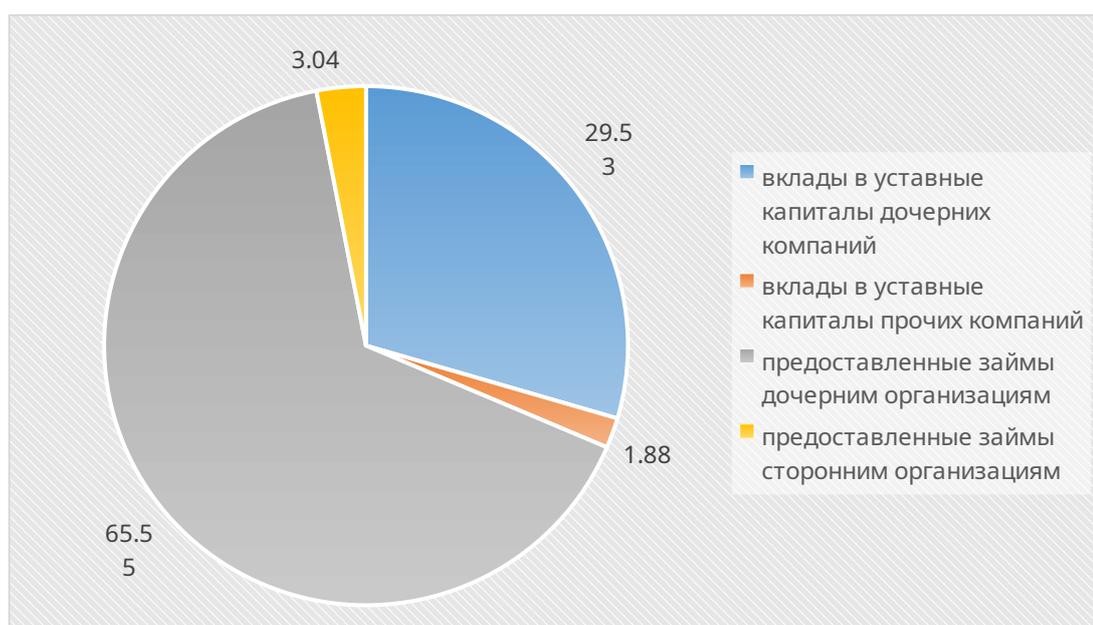


Рисунок 3.1.1 – Структура финансовых вложений на конец 2020 года

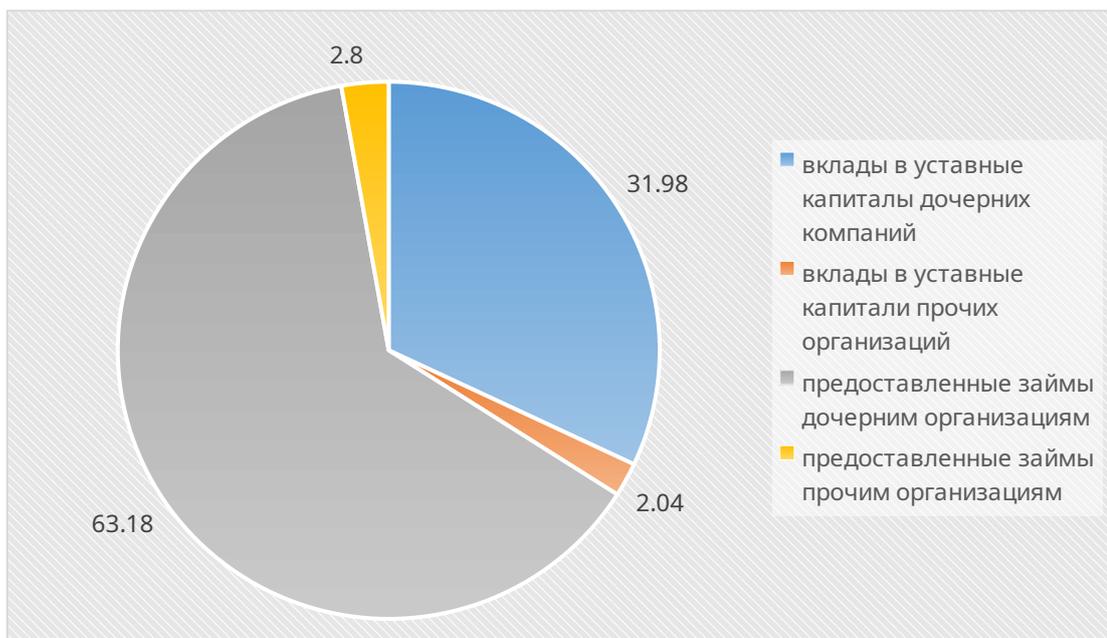


Рисунок 3.1.2 – Структура финансовых вложений на конец 2021 года

Как видно из рисунков, доля предоставленных займов дочерним организациям и прочим организациям в 2021 году сократилась на 2,37% и 0,24% соответственно по сравнению с 2020 годом в пользу вкладов в уставные капиталы дочерних компаний на 2,45% и прочих организаций на 0,16%.

Помимо вложений в уставные капиталы и предоставленные займы, АО МПБК «Очаково» также получает доход от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений), продажи акций других организаций, дивидендов и т.д., представленных в отчете о денежных потоках от инвестиционных операций (таблица 3.1.2).

Таблица 3.1.2 – Отчет о денежных потоках от инвестиционных операций в АО МПБК «Очаково», тыс. руб.

Наименование показателя	2020г	2021г	Изменение показателя	
			тыс. руб.	± %
Поступления – всего	621 424	276 659	- 344 765	-55,48
в том числе:				
<i>от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)</i>	97 109	7 109	-90 000	-92,68
<i>от продажи акций других организаций (долей участия)</i>	280 700	0	-280 700	–
<i>от возврата предоставленных займов, от продажи ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим людям)</i>	208 590	163 441	-45 149	-21,64

## Продолжение таблицы 3.1.2

<i>дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичным поступлениям от долевого участия в других организациях</i>	10 798	10 787	-11	-0,1
Прочие поступления	24 227	95 322	71 095	293,45
Платежи – всего	(629 093)	(453 089)	176 004	27,98
<i>в том числе:</i>				
<i>в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов</i>	(171 818)	(347 504)	-137 314	-102,18
<i>в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)</i>				
<i>в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам</i>	(452 640)	(61 881)	390 759	86,39
<i>от процентов по долговым обязательствам, включаемых в стоимость инвестиционного актива</i>				
Прочие платежи	(4 575)	(43 704)	-39 129	-855,28
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	(7 669)	(176 430)	-169 761	-2200

По данным таблицы 3.1.2 видно, что сальдо денежных поток снизилось на 169 761 тыс. руб., или на 2200% в 2021 году по сравнению в 2020 годом, что связано со следующими изменениями в положительном и отрицательном денежных потоках:

1. В положительном денежном потоке сократилась общая сумма поступлений на 344 765 тыс. руб. (55,48%), что связано со значительным сокращением поступлений от продаж внеоборотных активов (кроме финансовых вложений) на 90 000 тыс. руб., или на 92,68% в 2021 году по сравнению с 2020. Кроме того, в 2021 году «Очаково» не совершали операций по продаже акций других организаций долей участия), в связи с чем поступления снизились на 280 700 тыс. руб. Также в 2021 году снизились поступления от возврата предоставленных займов и продажи ценных бумаг на 45 149 тыс. руб. (21,64%).

При этом сумма прочих поступлений в 2021 году выросла на 71 095 тыс. руб., что составило 293,45% от показателя в 2020 году

2. В отрицательном денежном потоке произошли следующие изменения: сократилась сумма общих платежей на 176 004 тыс. руб., что составляет почти 30% от показателя 2020 года. Также сокращения были замечены и в области операций по приобретению долговых ценных бумаг и предоставлению займов другим лицам, данный показатель в 2021 году снизился на 390 753 тыс. руб., или на 86,39%. При этом акционерное общество вкладывало средства на приобретение, создание, модернизацию, реконструкцию и подготовку к использованию внеоборотных активов. Данный показатель увеличился на 137 314 тыс. руб. (102,18%). Прочие платежи также увеличились в 2021 году на 39 129 тыс. руб., что на 955,28% превышает показатель 2020 года.

Отрицательное сальдо денежных потоков от инвестиционных операций свидетельствует о значительных инвестициях во внеоборотные активы, следовательно, и о развитии организации.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что несмотря на то, что сумма финансовых вложений АО МПБК «Очаково» в 2021 году снизилась на 94 267 тыс. руб. по сравнению с 2020 годом, общая сумма инвестиций выросла на 169 761 тыс. руб., что свидетельствует о том, что в 2021 году организация сменила курс инвестиций и предпочла вкладывать средства в создание, модернизацию, подготовку к использованию (и т.д.) оборотных активов, нежели покупать акции (доли участия) других организаций и предоставлять займы другим лицам.

### **3.2 Факторный анализ финансовых инвестиций АО МПБК «Очаково»**

Методами детерминированного факторного анализа являются: методе цепных подстановок, индексный метод, абсолютных разниц, относительных разниц, интегральный и пропорционального деления.

Таблица 3.2.1 – Динамика показателей факторного анализа рентабельности финансовых инвестиций АО МПБК «Очаково»

Показатель	2020	2021	Абсолютное отклонение
Доходы от финансовых инвестиций (Дфи), тыс. руб.	65 365	117 868	+52 503
Стоимость финансовых инвестиций (ФИ), тыс. руб.	1 194 204	1 099 937	-94 267
Рентабельность ФИ ( $R_i$ , %)	5,47	10,72	5,25

Рентабельность финансовых инвестиций предприятия определяется по формуле (4):

$$R = \frac{Дфи}{ФИ} \times 100$$

Для того, чтобы оценить влияние факторов на изменение коэффициента рентабельности применим способ цепной подстановки при расчете условных величин.

$$R_{20} = \frac{Дфи_{20}}{ФИ_{20}} = \frac{65365}{1194204} = 5,47\%$$

$$R_{усл} = \frac{Дфи_{20}}{ФИ_{21}} = \frac{65365}{1099937} = 5,94\%$$

$$R_{21} = \frac{Дфи_{21}}{ФИ_{21}} = \frac{117868}{1099937} = 10,72\%$$

$$\Delta R_{Дфи} = 0,980 - 0,982 = 4,78\%$$

$$\Delta R_{ФИ} = 0,982 - 0,904 = 0,47$$

$$\Delta R = \Delta R_{Дфи} + \Delta R_{ФИ} = 4,78 + 0,47 = 5,25\%$$

Исходя из данных таблицы и данных, полученных расчетным путем, методом цепных подстановок, можно сделать вывод о том, что на изменение рентабельности финансовых инвестиций на 0,076% в 2021 году по сравнению с 2020 оказали влияние следующие факторы:

1) За счет увеличения поступлений по полученным процентам и дивидендам на 52 503 тыс. руб., или на 80,3%, рентабельность финансовых инвестиций увеличилась на 4,78%;

2) За счет снижения стоимости финансовых инвестиций на 94 267 тыс. руб., или на 7,83%, рентабельность увеличилась на 0,47%.

Набольшее влияние оказало увеличение поступлений по полученным процентам и дивидендам.

Ретроспективная оценка эффективности финансовых вложений производится путем сопоставления суммы полученного дохода от финансовых инвестиций со среднегодовой суммой данного вида активов. Общее изменение среднего уровня доходности можно рассчитать по формуле:

$$ДВК_{общ} = \sum (Уд_i * ДВК_i), i \quad (11)$$

где  $Уд_i$  - структура ценных бумаг, имеющих разный уровень доходности;

$ДВК_i$  - уровень доходности каждого вида ценных бумаг, приобретенных предприятием.

Таблица 3.1.3 – Показатели для факторного анализа эффективности использования долгосрочных финансовых вложений АО МПБК «Очаково»

Показатель	2020	2021	Изменение
Сумма долгосрочных финансовых вложений, тыс.руб.	1 194 204	1 099 937	-94 267
В том числе:	375 076	374 202	-874
вклады в уставные капиталы (дочерних и сторонних организаций в совокупности)			
Предоставленные займы (дочерних и сторонних организаций в совокупности)	819 128	725 735	- 93 393
Удельный вес, % вкладов в УК	68,6	66	-2,6
займов	31,4	34	+2,6
Доход, тыс.руб. вкладов	10 798	10 787	-11
займов	65 365	117 868	+52 503
Доходность, %	5,43	9,64	+4,21
вкладов	2,87	2,88	+0,01
займов	7,98	16,24	+8,26

Данные таблицы показывают, что доходность финансовых вложений за отчетный год повысилась на 4,21%, в том числе за счет изменения:

-структуры финансовых вложений:

$$\Delta ДВК = \sum (\Delta Уд_i * ДВК_{i_0}) = [(-2,6) * 2,87 + (+2,6) * 7,98] / 100 = 1,4\%$$

-уровня доходности отдельных видов инвестиций:

$$\Delta ДВК = \sum (Уд_i * \Delta ДВК_i) = (66 * 0,01 + 34 * 8,26) / 100 = +2,81\%$$

Анализируя данные таблицы, стоит заметить, что доходность финансовых вложений (%), за 2021 год увеличилась почти в 2 раза, что обусловлено изменениями доходности финансовых вложений и их стоимости. При этом наибольшее влияние оказало изменение доходности финансовых вложений (66,75% от общего изменения).

### **3.3 Резервы повышения эффективности финансовых инвестиций и направления минимизации рисков финансовой безопасности АО МПБК «Очаково»**

В системе методов управления финансовыми рисками предприятия основная роль принадлежит внутренним механизмам их нейтрализации.

Преимуществом использования внутренних механизмов нейтрализации финансовых рисков является высокая степень альтернативности принимаемых управленческих решений, не зависящих, как правило, от других субъектов хозяйствования. Они исходят из конкретных условий осуществления финансовой деятельности предприятия и его финансовых возможностей, позволяют в наибольшей степени учесть влияние внутренних факторов на уровень финансовых рисков в процессе нейтрализации их негативных последствий.

Система внутренних механизмов нейтрализации финансовых рисков в инвестиционной деятельности предусматривает использование отдельных методов нивелирования и минимизации рисков. Зачастую выделяет более 7 видов, из которых такие методы как диверсификация, трансферт не подходят для инвестиционной деятельности по своей специфике.

Таким образом для инвестиционной деятельности АО МПБК «Очаково» можно выделить следующие основные методы:

- избежание риска;
- лимитирование;
- самострахование.

Несмотря на то, что избежание риска (отказ от операций с высокой вероятностью возникновения риска) является самым простым, отвержение рисков лишает предприятие дополнительных источников формирования прибыли, а

соответственно отрицательно влияет на темпы его экономического развития и эффективность использования собственного капитала.

Лимитирование в случае с инвестиционной деятельностью является больше профилактическим механизмом: ограничивая количество акций (долей участия) одной компании, при этом не теряя возможность приобретения акций другой компании, АО МПБК «Очаков» позволяет снижать уровень несистематического риска портфеля, не уменьшая при этом уровень его доходности.

Формирование инвестиционного портфеля, в соответствии с международной практикой, осуществляется исходя из системы приоритетных целей, главной из которых является обеспечение проектируемого объекта инвестиционными ресурсами. Инвестиционный портфель российских предприятий является наиболее капиталоемким, наименее ликвидным, более рискованным в связи с продолжительностью реализации, а также наиболее сложным и трудоемким в управлении. Это определяет высокий уровень требований к формированию инвестиционного портфеля как реальных проектов, так и финансовых инструментов.

Задача АО МПБК «Очаково» состоит в выборе наиболее эффективных и безопасных проектов. Формирование инвестиционного портфеля должно обеспечить:

- рост капитала;
- рост дохода;
- минимизацию инвестиционных рисков;
- достаточную ликвидность инвестиционного портфеля.

Система планирования инвестиционного портфеля финансовых инвестиций имеет назначение сформировать такой портфель производственных инвестиций, который будет способствовать максимальному росту финансовой устойчивости инвестора.

Для достижения эффективного результата использования ресурсов в виде инвестиций необходимо принять во внимания резервы повышения эффективности:

- Во-первых, наблюдается общее снижение финансовых вложений (на 94 267 тыс. руб.) в частности предоставленных займов дочерним организациям и вклады в уставные капиталы дочерних организаций;

- Во-вторых, сокращается текущая доходность по долговым финансовым вложениям и от долевого участия на 1%, при этом за анализируемый период АО МПБК «Очаков» не было приобретено ни одной акции.

Кроме того, за 2019-2021гг наблюдается рост нераспределенной прибыли на 8,5%, или на 811 132 тыс. руб. Часть средств нераспределенной прибыли можно направить, например, на приобретение акций сторонней организации, что позволит увеличить получаемый доход.

Так, на разницу нераспределенной прибыли в 811 132 тыс. руб., можно приобрести акции ПАО «ФосАгро» по цене 7555 руб. за единицу, в количестве до 110 штук. Дивидендная доходность одной акции данной компании составляет 5,2% в год, или 390 рублей. Индекс DSI (индекс стабильности дивидендов) «ФосАро» составляет 0,54, говоря о том, что дивиденды по акции выплачивались последние 4 и более лет подряд из 7, однако в прошлом или позапрошлом году были снижены или остались без изменений. Вероятность выплат в дальнейшем средняя.

Таким образом, приобретя акции ПАО «ФосАгро» на сумму 811 132 тыс. рублей, «Очаково» сможет получить в среднем 43 тыс. рублей.

## Заключение

Тема проекта является актуальной, так как инвестиционная деятельность представляет собой один из наиболее важных аспектов функционирования любой коммерческой организации. Причинами, обуславливающими необходимость инвестиций, являются обновление имеющейся материально-технической базы, наращивание объемов производства, освоение новых видов деятельности.

Инвестиционная деятельность как процесс предполагает наличие ряда характеристик: наличие некоторого объекта, способного в силу своих свойств обеспечить получение каких-то благ, выгод или пользы в будущем; наличие субъекта, принимающего решение о целесообразности владения или применения в своих целях того или иного объекта; существование альтернативных издержек, связанных с отказом использования вкладываемых средств на другие цели; временной аспект; вероятностный характер конечных результатов, или риск, поскольку точно предсказать будущее невозможно, а оценку последствий принятых решений необходимо осуществлять с позиции текущего момента.

Представленные в курсовом проекте коэффициенты помогают специалисту узнать и проанализировать конкретную информацию, зависящую от вида и назначения каждого коэффициента. Выводы, сделанные на основе конкретных коэффициентов, будут отражать экономическую сущность и назначение анализа.

Линейно-функциональный тип организационной структуры позволяет сотрудникам аппарата управления наиболее эффективно исполнять свои трудовые обязанности, допускает гибкость в соподчиненности, что позволяет эффективнее использовать трудовые ресурсы.

В течение двадцати лет АО МПБК «Очаково» расширяет свои производственные мощности, открываются новые филиалы по всей стране. Первый филиал был открыт в двухтысячном году, последний на данный момент в две тысячи тринадцатом году.

В структуре основных средств АО МПБК «Очаково» выделяется увеличение машин и оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря. Данные изменения могут быть связаны с увеличением

производственных мощностей точно по структурным подразделениям, увеличением штата рабочего персонала, при этом оставляя штат административного персонала без изменений.

Проанализировав коэффициенты финансового состояния АО МПБК «Очаково», можно проследить положительную динамику в управлении и использовании основных средств, собственного капитала; сокращению использования краткосрочных кредиторских задолженностей в составе всех кредиторских обязательствах; увеличение показателей обеспеченности запасов в частности и оборотных активов в целом собственным капиталом организации. Можно сделать вывод о том, что наблюдается положительная динамика в изменении финансового состояния АО МПБК «Очаково».

Несмотря на то, что сумма финансовых вложений АО МПБК «Очаково» в 2021 году снизилась на 94 267 тыс. руб. по сравнению с 2020 годом, общая сумма инвестиций выросла на 169 761 тыс. руб., что свидетельствует о том, что в 2021 году организация сменила курс инвестиций и предпочла вкладывать средства в создание, модернизацию, подготовку к использованию (и т.д.) оборотных активов, нежели покупать акции (доли участия) других организаций и предоставлять займы другим лицам.

Доходность финансовых вложений (%), за 2021 год увеличилась почти в 2 раза, что обусловлено изменениями доходности финансовых вложений и их стоимости. При этом наибольшее влияние оказало изменение доходности финансовых вложений (66,75% от общего изменения).

Кроме того, выявление резервов экономического развития предприятия является острой проблемой, без которой невозможен выход из системного кризиса экономики в целом и тяжелого финансово-экономического положения отдельных предприятий в частности. Основным направлением выхода из кризиса российских предприятий является управление резервами их экономического развития и мобилизации внутренних инвестиционных ресурсов.

## Библиографический список

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ / КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://consultant.ru> (дата обращения: 28.05.2022).
2. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ / КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://consultant.ru> (дата обращения: 28.05.2022).
3. Об инвестиционных фондах: Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ / КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://consultant.ru> (дата обращения: 28.05.2022).
4. О Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы: Постановление Правительства РФ от 01.01.2002 № 1 / КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://consultant.ru> (дата обращения: 28.05.2022).
5. Абрютин, М.С., Грачев, А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебн. Практическое пособие. – М.: Изд-во «Дело и сервис», 2001. – 272 с.
6. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. – СПб: Питер, 2002. – 240 с.
7. Баканов, М.И. Теория экономического анализа: Учебник / М.И. Баканов, Мельник М.В., Шеремет А.Д. - М.: Финансы и статистика, 2005, 165 с.
8. Басовский, Л.Е. Басовская Е.Н. Экономическая оценка инвестиций. М.: Инфра-М, 2007. -- 241 с.
9. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. – СПб: Питер, 2002. – 240 с.
10. Войтоловский, Н.В. Экономический анализ: учебное пособие/ Н.В. Войтоловский, А.П. Калинина, И.И. Мазурова. - М.: Высшее образование, 2007. - 513 с.
11. Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие/ Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий - М.: ТК ВЕЛБИ, 2008 г. - 360 с.

12. Жукова, Е.Ф. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие/ 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2009. -- 567 с.
13. Зимин, Н.Е. Техничко-экономический анализ деятельности предприятий. – М.: МГАУ, 1998. – 187 с.
14. Ивасенко, А.Г., Никонова, Я.И. Инвестиции: источники и методы финансирования. М.: Омега-Л, 2009. -- 261 с.
15. Игонина, Л.Л. Инвестиции : Учебное пособие / под ред. д-ра экон. наук, проф. В.А. Слепова. М.: Экономисту 2005. 478 с.
16. Инвестиции: учебное пособие / Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова [и др.].–3-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2006. – 200с.
17. Кангро, М. В. Методы оценки инвестиционных проектов: учебное пособие /. Ульяновск: УлГТУ, 2011. 131 с.
18. Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ. М.: Инфра-М, 2009. --204 с.
19. Лалеева, А.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / А.И.Алексеева, Ю.В.Васильев, А.В., Лалеева, Л.И.Ушвицкий. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 672 с.
20. Липсиц, И.В., Коссов, В.В. Экономический анализ реальных инвестиций: Учебное пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Экономистъ, 2004. – 347 с.
21. Любушин, Н.П., Лещева, В.Б., Дьякова, В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия.–М.: ЮНИТИ-ДАНА, 1999.–471с.
22. Мраюхина, Г.А. Методика анализа деятельности предприятий в условиях рыночной экономики / Под ред. Г.А. Мраюхина, – СПб.: ГИЭА, 1996. – 234 с.
23. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Минск: ООО «Новое знание», 2000. – 688 с.
24. Терехова, Е. В. Правовое регулирование иностранных инвестиций: теоретические и практические проблемы: монография / Е. В. Терехова. – Москва: Русайнс, 2021. – 112 с.

25. Хазанович, Э.С. Инвестиции: учебное пособие / Э. С. Хазанович. – Москва : КноРус, 2016. – 317 с.
26. Чараева, М.В. Реальные инвестиции: учебное пособие / М. В. Чараева. – Москва: Инфра-М, 2018. – 263 с.
27. Чернов, В.А. Инвестиционная стратегия: уч. Пособие для вузов. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2003.-158с.
28. Фатхудинов, Р.А. Организация производства: Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 627 с. – (Серия «Высшее образование»).
29. Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 6-е изд. – Москва: Дашков и К°, 2021. – 510 с.
29. Шарп, У.Ф., Александр, Г.Д., Бейли, Д.В. «Инвестиции», Инфра-М, М 2006г. 123с
30. Шеремет, А.Д. «Финансы предприятий», Инфра-М, М 2004г. 89с.
31. Боргардт, Е.А., Михайлина, В.И. Современные подходы к классификации резервов повышения эффективности деятельности предприятия // АНИ: экономика и управление. 2017. №1 (18). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://consultant.ru> (дата обращения: 01.06.2022).
32. Полтева, Т.В, Механизмы нейтрализации финансовых рисков предприятия // Вестник НГИЭИ. 2016. №12 (67). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://consultant.ru> (дата обращения: 30.06.2022).
33. Старшов, А.А. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации // Концепт. 2019. №2. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://consultant.ru> (дата обращения: 27.06.2022).

## **ПРИЛОЖЕНИЯ**

## Приложение А

Таблица А.1 – Отчет о финансовых результатах (прибылях и убытках) АО МПБК «Очаково» за 2018-2020 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	Код	2019	2020	2021
Выручка	2110	7 818 443	7 312 321	9 236 024
Себестоимость продаж	2120	(6 317 664)	(6 150 439)	(6 906 803)
Валовая прибыль (убыток)	2100	1 500 779	1 161 882	2 329 221
Коммерческие расходы	2210	(692 506)	(564 847)	(948 469)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	808 273	597 035	910 185
Доходы от участия в других организациях	2310	9 241	10 798	10 786
Проценты к получению	2320	53 446	54 567	107 081
Проценты к уплате	2330	(49 744)	(15 170)	(0)
Прочие доходы	2340	903 850	881 408	400 901
Прочие расходы	2350	(880 840)	(699 353)	(961 189)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	844 226	829 285	46 764
Налог на прибыль	2410	(53 153)	(49 338)	11 427
текущий налог на прибыль (до 2020 г. Это стр. 2410)	2411	(9 882)	(12 235)	(12 674)
отложенный налог на прибыль	2412	(43 271)	(37 103)	(24 101)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	2400	791 073	779 947	479 191
Совокупный финансовый результат периода	2500	791 073	779 947	479 191

Таблица А.2 – Анализ финансовых результатов, рентабельности и деловой активности АО МПБК «Очаково»

Финансовый показатель	2021	2020	2019
ЕВИТ	893 970	869 152	467 764
Рентабельность продаж (прибыли от продаж в каждом рубле выручки)	10.3%	9.2%	9.9%
Рентабельность собственного капитала (ROE)	8%	8%	5%
Рентабельность активов (ROA)	7%	6.4%	4.1%

## Приложение Б

Таблица В.1 – Показатели бухгалтерского баланса АО МПБК «Очаково» за 2018-2020 годы, тыс. руб.

Наименование показателя	Код	31.12.19	31.12.20	31.12.21
<b>АКТИВ</b>				
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	2 492	1 470	1 216
Основные средства	1150	4 274 155	4 102 640	4 031 853
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 324	-	0
Финансовые вложения	1170	1 227 750	1 194 204	1 099 937
Отложенные налоговые активы	1180	23 786	1 851	3 991
Итого по разделу I	1100	5 529 507	5 300 165	5 136 997
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	2 975 727	2 801 384	2 846 047
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	477	178	1 712
Дебиторская задолженность	1230	2 190 795	1 767 995	2 321 315
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	851 789	1 750 835	1 706 333
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
Итого по разделу II	1200	6 018 788	6 320 392	6 875 436
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>11 548 295</b>	<b>11 620 557</b>	<b>12 012 433</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	159 750	159 750	159 750
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	125 053	125 053	125 053
Резервный капитал	1360	8 882	8 882	8 882
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	9 493 627	10 051 697	10 304 759
Итого по разделу III	1300	9 787 312	10 345 382	10 598 444
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	335 067	-	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	163 454	-	-
Итого по разделу IV	1400	498 521	178 620	156 658
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510	300 000	179 200	0
Кредиторская задолженность	1520	939 624	913 691	1 215 637
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Прочие обязательства	1550	22 838	3 664	41 694
Итого по разделу V	1500	1 262 462	1 096 555	1 257 331
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>11 548 295</b>	<b>11 620 557</b>	<b>12 012 433</b>

## Приложение В

Таблица Г.1 - Отчет о движении денежных средств в АО МПБК «Очаково»  
за 2019-2020 годы, тыс. руб.

Наименование показателя	Код	2019	2020	2021
<b>Денежные потоки от текущих операций</b>				
Поступления — всего	4110	8 785 022	8 321 966	9 669 975
в том числе:	4111	7 916 581	7 445 049	9 446 828
от продажи продукции, товаров, работ и услуг				
прочие поступления	4119	868 441	876 917	233 147
Платежи — всего	4120	(8 316 146)	(6 924 708)	(9 281 386 )
в том числе:	4121	(6 246 482)	(5 136 397)	(7 045 755 )
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги				
в связи с оплатой труда работников	4122	(1 226 826)	(1 146 072)	(1 631 393 )
процентов по долговым обязательствам	4123	(54 786)	(15 178)	(0)
налога на прибыль организаций	4124	(5 455)	(11 102)	(11 565)
прочие платежи	4129	(782 597)	(615 959)	(592 673)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	468 876	1 397 258	388 589
<b>Денежные потоки от инвестиционных операций</b>				
Поступления — всего	4210	290 874	621 424	276 659
в том числе:	4211	22 116	97 109	7 109
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)				
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	280 700	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	240 500	208 590	163 441
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	9 241	10 798	10 787
прочие поступления	4219	19 017	24 227	95 322
Платежи — всего	4220	(425 022)	(629 093)	(453 089)
в том числе:	4221	(155 919)	(171 878)	(347 504)
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов				
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-	--
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(247 138)	(452 640)	(61 881)

## Окончание таблицы В.1

Наименование показателя	Код	2019	2020	2021
прочие платежи	4229	(21 965)	(4 575)	(43704)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(134 148)	(7 669)	(176 430)
<b>Денежные потоки от финансовых операций</b>				
Поступления — всего	4310	1 338 900	496 200	0
в том числе:	4311	1 338 900	496 200	0
получение кредитов и займов				
прочие поступления	4319	-	-	-
Платежи — всего	4320	(1 557 083)	(1 058 567)	(232 450)
на уплату дивидендов и иных платежей	4322	(53 250)	(106 500)	(53250)
по распределению прибыли в пользу собственников (участников) в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(1 503 833)	(952 067)	(179 200)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(218 183)	(562 367)	(232 450)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	116 545	827 222	(20 2910)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	779 526	851 789	1 750 835
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	851 789	1 750 835	1 706 333
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(44 282)	71 824	(24 211)

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Российский государственный аграрный университет – МСХА  
имени К.А. Тимирязева

Институт экономики и управления АПК

Кафедра экономической безопасности, анализа и аудита

**ЗАДАНИЕ  
НА КУРСОВОЙ ПРОЕКТ (КП)**

**Студент:** Тикунова Анна Сергеевна

**Тема курсового проекта:** Анализ финансовых инвестиций АО МПБК «Очаково»

**Исходные данные к работе:** формы отчетности, взятые за период с 2019 по 2021 год: Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах, Отчет о движении денежных средств, Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах АО МПБК «Очаково».

**Перечень подлежащих разработке в работе вопросов:**

- исследовать теоретические и методические вопросы по анализу эффективности использования денежных средств;
- провести анализ показателей, связанных с составом и структурой денежных потоков организации;
- выявить основные проблемы в области эффективности использования денежных средств;
- сформулировать основные направления совершенствования эффективности использования денежных средств.

**Перечень дополнительного материала:** статьи; электронные ресурсы; научные журналы

Дата выдачи задания « » 2021 г.

Руководитель (подпись, ФИО) Трясцина Н.Ю.

Задание принял к исполнению (подпись студента)

« » 2021 г.

## РЕЦЕНЗИЯ

на курсовой проект студента

Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования «Российский государственный аграрный университет –  
МСХА имени К.А. Тимирязева»

Студент: Тикунова Анна Сергеевна

Учебная дисциплина: Экономический анализ

Тема курсового проекта: Анализ финансовых инвестиций АО МПБК  
«Очаково»

**Полнота раскрытия темы:** Тема раскрыта полностью, как в теоретическом  
плане, так и в практическом.

**Оформление:** Оформление соответствует предъявленным требованиям.

**Замечания:** \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

Курсовой проект отвечает предъявляемым к нему требованиям и  
заслуживает отличной оценки.

Рецензент Трясцина Нина Юрьевна, к.э.н., доцент РГАУ-МСХА  
(фамилия, имя, отчество, уч. степень, уч. звание, должность, место работы)

Дата: «\_\_» \_\_\_\_ 2020 г.

Подпись: \_\_\_\_\_

## **Аннотация**

Курсовой проект на тему: Анализ эффективности использования денежных средств АО МПБК «Очаково». Работа выполнена в рамках дисциплины «Экономический анализ».

Цель выполнения курсового проекта – разработка мероприятий по повышению эффективности использования денежных средств АО МПБК «Очаково»

Задачи исследования:

- исследовать теоретические и методические вопросы по анализу финансовых инвестиций;
- провести анализ показателей, связанных с составом и структурой финансовых инвестиций организации;
- выявить основные проблемы в области финансовых инвестиций;
- разработать мероприятия по повышению финансовых инвестиций.

Курсовой проект состоит из введения, трех глав, и заключения.

Во введении раскрывается актуальность исследования, определяется цель и задачи курсового проекта, предмет, объект и методы исследования, указываются избранные методы исследования.

Первая глава посвящена исследованию теоретических основ анализа финансовых инвестиций. Во второй главе дается организационно-экономическая характеристика АО МПБК «Очаково», описание видов незавершенных капитальных вложений, анализ состава и структуры основных средств, коэффициентный анализ экономического состояния. В третьей главе содержатся предложения по повышению финансовых инвестиций. В заключении подведены итоги и сделаны выводы исследования.

Основной материал курсового проекта изложен на 44 страницах машинописного текста, проиллюстрирован 12 таблицами, 6 рисунком и 3 приложениями. При выполнении курсового проекта использованы 33 источников.