

## **Содержание:**

# **Введение**

Мотивация к привлечению инвестиций зависит от финансовой стабилизации, гибкости и стимулирующей направленности налоговой политики. Создание благоприятного инвестиционного климата в аграрной сфере и активизация инвестиционной деятельности всех хозяйствующих субъектов, учитывая современное финансовое и материально-техническое положение агропромышленного комплекса, требует решения задачи качественного изменения подходов к управлению АПК в целом, каждой его отрасли и каждого хозяйствующего субъекта, а также их адаптации к рыночным условиям. Поэтому необходимо формировать эффективный механизм управления инвестициями, адекватный условиям современной экономики, учитывая специфику АПК, который способен создать экономически выгодные условия стимулирования накоплений аграрного капитала и роста эффективности его использования. Чем активнее инвестиционный процесс, тем более стремительны темпы воспроизводства. В свою очередь это зависит от инвестиционных решений субъектов предпринимательства и видов экономической деятельности, требующей информации об инвестиционной привлекательности объектов инвестирования и выгодные направления вложения капитала. Все это убедительно свидетельствует о необходимости усиления внимания к инвестированию агропромышленных предприятий.

Необходимо отметить, что технология и методология анализа эффективности инвестиций достаточно полно исследованы как в зарубежной, так и в российской литературе. Данной проблеме посвящены работы таких авторов, как Белоцерковский В.И., Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, К.А. Раицкий и других. В то же время, так как различные организации работают в разных условиях и состояние их финансово-экономической деятельности различно, можно предположить, что для обеспечения их развития в будущем потребуются новые технологии исследования и управления финансовым состоянием. Все это позволяет сделать вывод о возможном повышении степени разработанности рассматриваемой проблемы прежде всего в практическом аспекте.

Объектом исследования в данной работе является открытое акционерное общество «МОК Братковский» - предприятие по выращиванию свинины.

Предметом исследования является анализ эффективности инвестиций.

Особенности объекта и предмета и исследования в свою очередь, обусловили цели и задачи работы. Основная цель данной работы заключается в том, чтобы на основе использования современных методов провести анализ эффективности инвестиций.

Основные задачи работы могут быть сформулированы следующим образом:

- 1) Раскрыть методологические подходы к анализу инвестиционной привлекательности;
- 2) дать оценку инвестиционной привлекательности сельскохозяйственного региона;
- 3) Анализ эффективности инвестиций на примере агропромышленного комплекса Краснодарского края и ОАО «МОК Братковский»;

Методологическую основу работы составили такие методы финансового анализа как метод анализа коэффициентов, метод составления аналитических таблиц, балансовый метод, метод факторного анализа.

Цели и задачи работы обусловили следующую ее структуру. Работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка литературы.

## **Глава 1. Теоретические аспекты инвестиций**

### **1.1 Методологические подходы к анализу инвестиционной привлекательности**

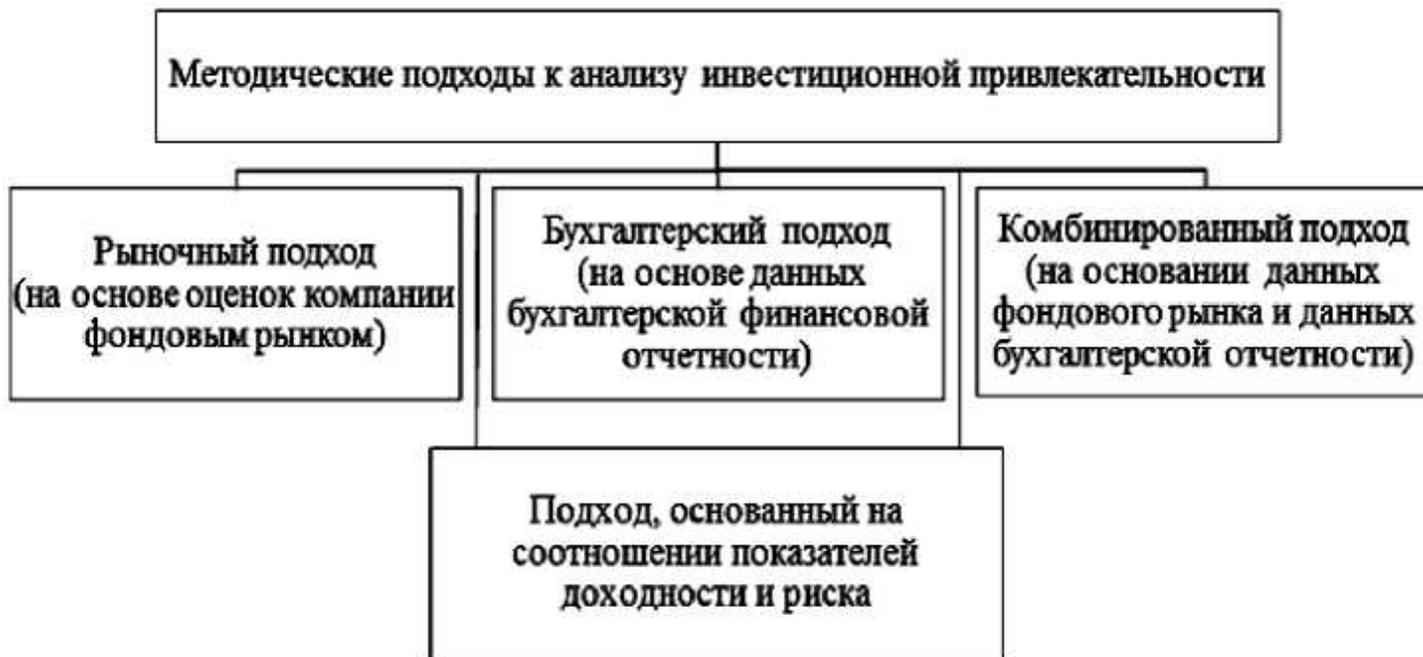
В связи с высоким уровнем конкуренции для сохранения и достижения лидирующих позиций компании вынуждены постоянно развиваться, расширять сферы своей деятельности, осваивать новые технологии.

Результатом любого вложения инвестиционных средств должно являться повышение эффективности деятельности компании. Инвестиции дают толчок для роста компании, дальнейшее уже зависит от экономической ситуации, конъюнктуры рынка и эффективности управления. Для того чтобы

инвестированные средства дали наибольший эффект, важно не только привлекать финансовые ресурсы, но и направлять их туда, где они принесли бы наибольшую отдачу, то есть необходимо проводить оценку инвестиционную привлекательность компании.

Одной из главных проблем при анализе инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта является выбор методики расчета. Однако универсального подхода к измерению уровня инвестиционной привлекательности не существует [1]. При этом каждая группа заинтересованных лиц в зависимости от их цели предъявляет определенный набор требований к оценке компании и, следовательно, должна применять различные методы оценки.

Основные подходы к оценке инвестиционной привлекательности представлены на рисунке 1.



**Рисунок 1- Классификация методических подходов к анализу инвестиционной привлекательности**

Рыночный подход основан на оценке внешней информации о компании. Данные показатели основываются на изменении рыночной стоимости акций компании и величины выплачиваемых дивидендов. Рыночный подход оценки в основном применяется к компаниям, которые разместили свои акции на рынке ценных бумаг. При анализе могут использоваться такие показатели как совокупная доходность акционеров (TSR), добавленная рыночная стоимость (MVA), коэффициент Тобина,

др.

Преимуществами данного подхода является то, что он отражает величину спроса и предложения на конкретный объект с учетом рыночной ситуации, а также учитывает влияние отраслевых факторов. Текущая рыночная стоимость компании позволяет охарактеризовать возможный потенциал ее роста, а, следовательно, и возможность получения дохода в будущем. К недостаткам подхода можно отнести трудоемкость проводимых расчетов. Кроме того, некоторые показатели данного подхода применяются только к компаниям, акции которых котируются на рынке ценных бумаг[2].

Такой подход преобладает среди акционеров и инвесторов, позволяя им рассчитывать свой возврат на вложенный капитал. В то же время данный подход необходим к применению менеджментом компании для анализа инвестиционной привлекательности в сравнении с компаниями-аналогами.

Бухгалтерский подход основывается на анализе внутренней информации. Они используют бухгалтерские данные, такие как прибыль или поток денежных средств. Оценка инвестиционной привлекательности компании при данном подходе осуществляется путем анализа финансового состояния компании при помощи системы финансовых коэффициентов, характеризующих имущественное положение, ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность и рентабельность. Источником информации для такой оценки служит финансовая отчетность компании.

Преимуществом данного подхода является доступность данных для анализа, поскольку используемые данные могут быть легко получены из бухгалтерской (финансовой) отчетности. В то же время данный метод не дает однозначной оценки, так как финансовые показатели могут значительно отличаться от фактического финансового положения компании. Данный подход ставит знак равенства между понятиями «финансовое состояние» и «инвестиционная привлекательность», что является некорректным. Финансовое состояние компании представляет собой совокупность показателей, которые отражают наличие и использование финансовых ресурсов, то есть отражает текущее состояние активов и обязательств компании в целом[3].

При этом инвестиционная привлекательность является оценкой возможности компании за счет доходов, получаемых в будущем, окупить первоначальные инвестиции, а также обеспечить дополнительную прибыль. В то же время

устойчивое финансовое состояние компании является преимуществом при оценке ее инвестиционной привлекательности. Поэтому важно учитывать финансовое состояние компании при оценке ее инвестиционной привлекательности, но сводить данную оценку только к оценке финансового состояния некорректно. Такой подход предпочтителен для менеджмента компании, как метод экспресс-анализа финансового состояния и финансовой устойчивости компании.

Комбинированный (комплексный) подход основан на анализе как внешних, так и внутренних факторов. Он сводит всю систему наиболее значимых для инвестора финансово-экономических показателей (коэффициенты ликвидности, коэффициент автономии, коэффициент участия собственных оборотных средств в оборотных активах, коэффициент реальной стоимости имущества, коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент выплаты дивидендов и др.) в единый интегральный показатель инвестиционной привлекательности с последующей оценкой его уровня. В настоящее время в целях наиболее полной и объективной оценки инвестиционной привлекательности организации стали рассматриваться качественные (неформализованные) критерии. Это не менее важные характеристики организации, как и финансово-экономические показатели. К данным критериям можно отнести уровень корпоративного управления, состояние менеджмента, информационная прозрачность и открытость компании и др. Выбранные показатели сравниваются с рекомендуемыми значениями. Весовой коэффициент каждой группы показателей определяется конкретным инвестором и зависит от его личных предпочтений.

Так как в данном подходе весовые коэффициенты выведены на основе статистических данных, они будут давать прогноз именно в статистическом ключе. Таким образом, для точности такого прогноза необходимы репрезентативные и однородные данные.

Преимуществом данного подхода учет в показателях большого числа факторов, определяющих инвестиционную привлекательность. При этом учитываются как количественные, так и качественные факторы. Одним из главных недостатков подхода является трудоемкость и долговременность расчетов, а также сложность в подборе информации, необходимой для расчетов.

Методика оценки инвестиционной привлекательности компаний на основе соотношения доходности и риска строится на положении, что любая компания может рассматриваться как совокупность некоторых активов (материальных и финансовых), находящихся в определенном сочетании. Владение любым из этих

активов связано с определенным риском в плане воздействия этого актива на величину общего дохода компании. Риск и доходность - взаимозависимы и прямо пропорциональны. Чем больше прибыль, тем больше риск, и наоборот; если риск велик, доходность тоже должна быть велика. Соотношение риска и доходности должно быть оптимальным, и целью должно быть увеличение доходности при уменьшении риска [4]. Примером данного подхода может являться модель CAPM, коэффициент Трейнора, коэффициент вариации и др.

Данный подход предполагает поиск оптимального соотношения риска и доходности таким образом, чтобы максимизировать доходность при заданном уровне риска либо минимизировать риск при заданном уровне доходности. Данный подход позволяет оценить инвестору целесообразность вложений исходя из предполагаемого уровня дохода.

На основе проведенного анализа подходов к оценке инвестиционной привлекательности компаний можно сгруппировать данные подходы в соответствии с их использованием стейкхолдерами (таблица 1). В связи с тем, что каждая группа стейкхолдеров в зависимости от цели предъявляет определенный набор требований к оценке инвестиционной привлекательности компании, то стейкхолдеры должны опираться на различные подходы к оценке.

## Таблица 1

Матрица использования подходов стейкхолдерами

\Подходы Стейкхолдеры	Рыночный Бухгалтерский Комбинированный Риск/доходность			
	Рыночный	Бухгалтерский	Комбинированный	Риск/доходность
Менеджеры	X	X		
Акционеры	X		X	
Инвесторы	X		X	X

Фискальные

X

органы

С точки зрения компании оценка инвестиционной привлекательности проводится с целью поддержания необходимого уровня для привлечения инвестиций, поскольку без этого невозможно дальнейшее развитие организации.

Менеджеры компании заинтересованы в успешном функционировании компании, повышении ее инвестиционной привлекательности и финансовой эффективности.

Менеджментом компании для данных целей может использоваться бухгалтерский подход, как метод экспресс - анализа финансового состояния и финансовой устойчивости компании. В то же время необходимо применение и других методов оценки инвестиционной привлекательности для детального анализа, диагностики и устранения проблем, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. Для анализа привлекательности компании для потенциальных инвесторов, менеджментом может применяться рыночный подход, основанный на оценке стоимости компании, ее инвестиционной привлекательности в сравнении с компаниями-аналогами.

Фискальные органы заинтересованы в соблюдении действующего законодательства и своевременной уплате налогов и, соответственно, могут опираться на бухгалтерский подход с целью прогнозирования возможности компании уплачивать налоги.

Акционеры заинтересованы в получении дивидендов и повышении стоимости бизнеса, в надежности и устойчивости компании, в ее гарантированной ликвидности. Акционеры ожидают финансовой отдачи вложенных средств. Для акционеров наиболее предпочтительным подходом является рыночный, который позволяет им рассчитывать свой возврат на вложенный капитал. Кроме того, возможен к применению комплексный подход, так как он учитывает большое число факторов, определяющих инвестиционную привлекательность, при этом учитываются как количественные, так и качественные факторы.

Потенциальные инвесторы заинтересованы в обоснованном выборе инвестиционных решений и объектов инвестирования, способных обеспечить прибыльность и минимальный риск их вложений. Соответственно, одним из

главных подходов к оценке инвестиционной привлекательности для инвестора является подход, основанный на соотношении риска и доходности. Данный подход позволяет оценить инвестору целесообразность вложений исходя из предполагаемого уровня дохода. Инвесторы так же, как и акционеры ожидают финансовой отдачи инвестируемых средств, следовательно, по аналогии с акционерами могут применять рыночный и комплексный подход.

Оценка инвестиционной привлекательности компаний выполняется для сопоставления сравниваемых компаний. Чтобы сделать такой выбор, стейкхолдер должен опираться на алгоритм, который позволит ему, во-первых, получить количественную оценку инвестиционной привлекательности компаний, во-вторых, сравнить результаты оценки по всем рассматриваемым объектам.

## **1.2 Оценка инвестиционной привлекательности сельскохозяйственного региона**

Мотивация к привлечению инвестиций зависит от финансовой стабилизации, гибкости и стимулирующей направленности налоговой политики. Создание благоприятного инвестиционного климата в аграрной сфере и активизация инвестиционной деятельности всех хозяйствующих субъектов, учитывая современное финансовое и материально-техническое положение агропромышленного комплекса, требует решения задачи качественного изменения подходов к управлению АПК в целом, каждой его отрасли и каждого хозяйствующего субъекта, а также их адаптации к рыночным условиям. Поэтому необходимо формировать эффективный механизм управления инвестициями, адекватный условиям современной экономики, учитывая специфику АПК, который способен создать экономически выгодные условия стимулирования накоплений аграрного капитала и роста эффективности его использования. Чем активнее инвестиционный процесс, тем более стремительны темпы воспроизводства. В свою очередь это зависит от инвестиционных решений субъектов предпринимательства и видов экономической деятельности, требующей информации об инвестиционной привлекательности объектов инвестирования и выгодные направления вложения капитала. Все это убедительно свидетельствует о необходимости усиления внимания к инвестированию агропромышленных предприятий.

Эти вопросы тесно связаны с фундаментальными социально-экономическими процессами развития общества, с решением задач по преодолению экономического

кризиса. Поэтому исследования современных особенностей инвестиционной деятельности различных хозяйственных субъектов являются одним из основных приоритетов экономической науки. Вопросы теории и практики инвестиций, формирования источников их финансирования, разработки инвестиционной стратегии предприятий изучали зарубежные ученые: Г. Александер, С. Барнес, Е. Бригхем, М. Бромвич, Д. Гарнер и другие исследователи.

Под инвестиционной привлекательностью объектов хозяйствования предлагается понимать совокупность производственно-финансовых количественных и качественных условий и критериев, характеризующих их потенциальные возможности и экономические преимущества по сравнению с другими инвестициями. Ее целью является реализация обоснованных мероприятий по мобилизации и привлечению инвестиционных ресурсов для получения прибыли или социального эффекта.

Критерием инвестиционной привлекательности объектов инвестирования является интегральное значение (рейтинг), которое позволяет инвестору принять положительное решение относительно вложения инвестиций с наименьшим риском и максимальным эффектом.

В структуре организационно-экономического механизма интенсификации инвестиционного процесса центральное место занимает управление всеми аспектами инвестиционной деятельности предприятия, которое включает в себя управление инвестиционным проектом, экономические и финансовые рычаги. В процессе ряда реформ на большинстве предприятий сельскохозяйственной сферы региона произошли изменения в формах собственности и хозяйствования, но методы управления инвестиционными процессами на микроуровне не соответствуют требованиям рыночной экономики.

Установлено, что отношения в инвестиционном процессе регулируются системой экономических, финансовых и других рычагов, применяемых через механизмы налогообложения, финансовой, ценовой и амортизационную политику, финансовую помощь в виде дотаций, субвенций, субсидий и бюджетных ссуд, государственные нормы и стандарты, регулирование участия инвесторов в приватизации, проведения экспертиз инвестиционных проектов и другие мероприятия. Подавляющее большинство элементов механизма управления инвестиционной сферой являются общегосударственными.

В условиях большого количества инвестиционных проектов важным для инвестора является наличие инструментария, который позволяет принимать обоснованное решение о финансировании проекта. Как и любое экономическое явление инвестиционная привлекательность характеризуется определенными показателями, перечень которых обусловлен объектом инвестирования. Для этого используются синтетические показатели, обобщающе характеризующие производственные, экономические и социальные результаты операционной, инвестиционно-финансовой и коммерческой деятельности предприятий, интегральной формой которых является общая рейтинговая оценка.

Центральным звеном в инвестиционном планировании является выбор объекта инвестирования как инвестиционного варианта. Решающим критерием при этом должен быть уровень доходности. Оценивая ожидаемую доходность этих вариантов, стоит взять за основу такие показатели, как чистая текущая стоимость, внутренняя норма доходности, период окупаемости, уровень рентабельности. Чтобы выявить наиболее значительные по финансовым результатам инвестиционные риски и оценить возможную доходность и сроки возвращения инвестиционных средств проводят широкий финансовый анализ предприятия.

В процессе финансового анализа могут быть рассмотрены различные аспекты деятельности компании. Однако, для оценки ее инвестиционной привлекательности как объекта инвестирования приоритетное значение имеет анализ следующих сторон ее деятельности.

Оборотность активов. Эффективность инвестирования в значительной степени определяется тем, насколько быстро вложенные средства оборачиваются в процессе деятельности компании. Хотя на продолжительность поступления средств в обороте влияют многочисленные факторы (экономическая ситуация в стране, скорость расчетных операций и т. д.), период оборота активов, используемых в значительной степени определяется внутренними условиями деятельности компании - эффективностью маркетинговой, производственной и финансовой стратегии и тактики[5].

Доходность капитала. Одной из главных целей инвестирования является обеспечение высокой прибыли в процессе использования вложенных средств. Хотя в современных условиях компании могут в значительной степени изменять показатель прибыли (за счет амортизационной политики, эффективного налогового планирования и т.д.), в процессе анализа можно достаточно полно исследовать потенциал его формирования в сопоставлении с вложенными

капиталом.

Финансовая устойчивость. Ее анализ позволяет оценить инвестиционный риск, связанный с формированием инвестиционных ресурсов, выявить оптимальность источников, которые сформировались во время финансирования производственной деятельности.

Ликвидность активов. Оценка ликвидности позволяет определить способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам, предотвращать возможное банкротство за счет быстрой реализации отдельных видов активов. Другими словами, состояние ликвидности активов характеризует уровень инвестиционных рисков в краткосрочном периоде.

С целью повышения эффективности принятия инвестиционных решений в аграрных предприятиях региона следует применять проектный подход, предусматривающий сопоставление положительных результатов проекта по его негативным последствиям, определять показатели эффективности проекта - чистой текущей стоимости, внутренней нормы рентабельности и нормы окупаемости.

На стратегическом уровне планирования следует сделать выбор стратегии инвестирования наиболее привлекательного предприятия. Определить целевые этапы, сроки выполнения, потребность в финансовых, материальных, технологических, технических, трудовых ресурсах для каждого этапа развития инвестиционного проекта.

На основе учета фактора времени следует сопоставлять будущие денежные потоки, возникающие в ходе реализации проекта, и текущие расходы. Кроме этого, в современных условиях имеют большое значение вопросы технического анализа, коммерческой деятельности, оценки возможности влияния проекта на финансовое состояние предприятия, окружающую среду и социальную сферу. До принятия решения об инвестировании обосновываются наиболее целесообразные источники и методы финансирования инвестиций и условия обслуживания долга. На общем этапе обоснования инвестиционного проекта проводится анализ чувствительности, что позволяет уменьшить вероятность действия рисков, оценить изменения факторов, которые наиболее существенно влияют на эффективность инвестирования.

Необходимый объем капиталовложений зависит от экономической ситуации на рынке, при этом возможны три варианта.

1. По количественным и качественным показателям продукции спрос на рынке удовлетворяется полностью, не требует увеличения производства на предприятии. По этому варианту должно осуществляться только простое воспроизводство основных фондов за счет амортизационных отчислений. Поэтому расчетная процедура сводится к определению аккумулярованной суммы амортизационных отчислений на восстановление основных фондов; сравнение ее с потребностью капитала для замены устаревших видов оборудования; учету стоимости монтажа новой техники и капитального дохода от реализации средств, которые выбывают из эксплуатации.
2. Продукция предприятия по качеству и ценам пользуется растущим спросом на рынке. С целью получения желаемого прироста прибыли администрация заинтересована в увеличении объема производства путем введения в действие дополнительных производственных мощностей. По этому варианту возможны два метода определения необходимого объема капиталовложений (в зависимости от стадии планирования): предварительные (примерные) расчеты на основе показателя удельных капитальных вложений; прямые расчеты (по данным сметы проекта реконструкции и технического перевооружения или расширения предприятия).

По первому методу расчеты осуществляются в следующей последовательности:

- а) вычисляют необходимую среднегодовую величину производственной мощности;
- б) определяют величину мощности, которой не хватает для удовлетворения рыночного спроса на продукцию предприятия;
- в) рассчитывают абсолютную величину дополнительного введения в действие производственной мощности;
- г) определяют общую сумму необходимых вложений на расчетный период на основе удельных инвестиций на единицу прироста производственной мощности.

Определенная таким образом величина необходимых инвестиций затем уточняется путем составления сметы.

1. Резкое уменьшение спроса на продукцию, которая потеряла конкурентоспособность на рынке по своим технико-экономическим показателям. При этом условии предприятие может ее модернизировать или срочно организовать производство новой продукции, способной конкурировать на рынке товаров. При таком варианте необходима коренная перестройка

технико-технологической базы производства. Расчеты необходимого объема капиталовложений осуществляются в основном по схеме второго варианта. Но следует дополнительно учесть значительные инвестиции, связанные с маркетинговыми исследованиями и проектированием новых изделий, а также быть готовым к возможной диверсификации производства, осуществление которой требует значительных инвестиционных ресурсов[6].

Экономический рост предприятий АПК обуславливает объективную необходимость использования новейших зарубежных технологий и техники, которые по производительности, качеству и надежности преобладают отечественные образцы. При отсутствии или остром дефиците собственных финансовых ресурсов у предприятий сельскохозяйственной отрасли, на их приобретение целесообразным и экономически выгодным является привлечение прямых иностранных инвестиций. Кроме того, объем иностранных инвестиций характеризует степень глобализации и интеграции страны в мировое сообщество и зависит от инвестиционной привлекательности объектов. Несмотря на бесспорные положительные сдвиги в инвестиционном климате АПК, установлена значительная диспропорция в структуре инвестиций в пользу переработки сельскохозяйственного сырья, что, несомненно, является результатом эффективного развития этого сектора экономики. Главной причиной низкой инвестиционной активности частных иностранных инвесторов в сельское хозяйство остаются неблагоприятные рыночные условия производства: незначительная доходность и высокий риск невозврата вложений.

Структура прямых иностранных инвестиций в сельское хозяйство показывает, что наиболее привлекательной отраслью, на которую приходится 78-80 % инвестированных средств, является растениеводство. В сферу аграрного сервиса привлечено лишь 4,5-5,0 % капитала от их общей суммы в сельскохозяйственное производство. Иностранные инвестиции в растениеводство и животноводство поступают главным образом в форме движимого и недвижимого имущества - 55 % и денежных средств - 38 % от их общего объема.

Отмечен рост производственной и экономической эффективности в сельском хозяйстве в зависимости от наличия, состояния, объемов и концентрации основного капитала, капиталоемкости и капиталоснащенности производства, а также капиталовооруженности труда.

Оценка инвестиционной активности может и должна использоваться при разработке плана реструктуризации региона. В этом аспекте особую актуальность

приобретает проблема определения приоритетов инвестиционной деятельности, выбора ее эффективных направлений. Ведь каждый инвестиционный проект целесообразно реализовывать в тех регионах, где для этого есть лучшие условия. Среди мероприятий, которые непосредственно направлены на привлечение инвестиций, необходимо на первое место поставить создание системы управления инвестиционной деятельностью в регионах и повышение роли и ответственности в принятии и реализации инвестиционных решений. Это предусматривает привлечение инвестиций на определенную территорию с помощью гибких налоговых и кредитно-финансовых механизмов.

Основным условием создания благоприятного инвестиционного климата, обеспечения и стабилизации аграрной сферы и вывода ее на траекторию устойчивого экономического роста является комплексное решение проблем рыночных преобразований. В этом контексте большое внимание должно уделяться приватизации, которая через формирование отношений собственности является важнейшим направлением формирования благоприятного инвестиционного климата.

## **Глава 2 Анализ эффективности инвестиций на примере агропромышленного комплекса Краснодарского края и ОАО «МОК Братковский»**

### **2.1 Общий анализ эффективности инвестиций в агропромышленный комплекс РФ**

Агропромышленный комплекс - крупнейший межотраслевой комплекс. Он объединяет отрасли экономики, направленные на производство и переработку сельскохозяйственного сырья и извлечение из него продукта, доводимого до конечного потребителя. Главная задача АПК состоит в том, чтобы максимизировать удовлетворение человеческих потребностей в товарах народного потребления и продуктах питания.

Сельское хозяйство главным образом производит сырье для перерабатывающей промышленности, а условиями межотраслевого баланса определяются его экономические результаты деятельности. Эффективное функционирование

аграрного сектора зависит не только от деятельности сельского хозяйства, но и от качества работы всех звеньев, участвующих в обеспечении потребителя конечной продукцией.

Для развития агропромышленного комплекса необходима реальная модернизация экономики, без которой невозможно обеспечить рост производительности труда, сокращение ресурсов производства и как следствие - повышение конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности отрасли.

«Региональная инвестиционная политика (РИП) - неотъемлемая часть региональной политики, осуществляемая целенаправленно федеральными, субфедеральными, региональными и муниципальными органами власти и управления, а также другими заинтересованными лицами (инвесторами), направленная на мобилизацию и эффективное использование инвестиционного потенциала территории, на активизацию и стимулирование инвестиционных процессов в регионе с точки зрения достижения тактических и стратегических целей развития (саморазвития) региона»[\[7\]](#).

Должен быть сформирован инвестиционный климат в регионе, потому что это экономический регулятор, позволяющий координировать развитие региональной экономической системы и управлять на территории процессом инвестиционной деятельности.

Оживление инвестиционной деятельности является необходимым условием для выхода сельскохозяйственных предприятий на путь устойчивого экономического роста. За последние 20 лет во многих субъектах России накоплен ценный опыт сотрудничества, сформирована необходимая правовая инвестиционная среда и институты поддержки входящих инвесторов в регион.

В субъектах Российской Федерации основными элементами инвестиционной политики являются: принятие законодательства, регулирующего инвестиционный процесс; обеспечение инвесторов различными льготами и стимулами финансового и нефинансового характера; создание организационных структур для стимулирования инвестиций; разработка и экспертиза инвестиционных проектов из государственных источников финансирования; предоставление поручительств и гарантий банкам, для выделенных ими средств для реализации выбранных на конкурсной основе инвестиционных проектов; накопление государственных средств за счет выпуска муниципальных займов.

В России основным и юридически закрепленным документом, в соответствии с которым оценивается эффективность региональных инновационных проектов, является метод расчета показателей и применения критериев эффективности региональных инвестиционных проектов, утвержденный приказом Министерства регионального развития Российской Федерации от 30 октября 2009 г. № 493.

Методика содержит ряд алгоритмов для расчета показателей экономической, финансовой, бюджетной, социальной эффективности рассматриваемых проектов.

Снижение инвестиций является важным показателем вхождения экономики любой страны в состояние кризиса, а оживление инвестиционной активности - необходимое условие для выхода на траекторию устойчивого экономического роста. Поэтому в настоящее время одной из главных задач реформирования сельского хозяйства страны является активизация инвестиций и развитие нового механизма, который отвечает требованиям, предъявляемым к преодолению кризиса и восстановления экономики.

Сельское хозяйство является одним из самых важных в экономике страны. Но такой капиталоемкий сектор, не может функционировать без высоких темпов и больших масштабов накопления капитала. В связи с этим, проблема инвестиций становится ключевым вопросом для сельского хозяйства не только на ближайшие годы, но и в будущем.

Инвестиционная политика в системе АПК должна быть направлена на обеспечение гармоничного и сбалансированного развития всех частей комплекса, модернизацию производственных мощностей, повышение эффективности его использования[8].

Государство должно оказывать на инвестиционный процесс регулирующее воздействие путем обеспечения гибкой амортизационной, налоговой и кредитной политики, научно-обоснованного ценообразования, расширения лизинговых возможностей, целевого государственного финансирования, установление приоритетов для инвестиций и капиталовложений, стимулирования предпринимательства и предоставления льгот инвесторам в ходе приватизации, подготовки планов вложений капитала. На уровне региона, и особенно на уровне организаций, необходимо составить бизнеспланы, которые определяют логическое обоснование для инвестиционной деятельности и источников финансирования, а также дается оценка проектных решений.

Таким образом, в течение последних лет аграрная политика государства в основном направлена именно на стимулирование инвестиций в сельское хозяйство. Основным принципом государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции сырья и продовольствия на 2013-2020 гг. - сбалансировать производство продукции с ее дальнейшей переработкой, а также последующей реализацией[9]. Новшеством государственной программы на 2013-2020 годы является постепенный переход от прямого субсидирования к поддержке рентабельности отрасли. Впервые введены с новой программой субсидии на 1 га земли, в зависимости от плодородия почвы. В 2013 году для этой цели в программе было заложено 15,2 млрд. рублей, к 2020 году финансирование должно увеличиться до 37,6 млрд. рублей. Кроме того, по-прежнему осуществляется грантовая поддержка начинающих фермеров и семейных ферм, занимающихся животноводством. Эта мера была впервые введена в 2012 году и доказала свою эффективность. Новая программа выделяет на это 84 млрд. рублей. К 2020 году планируется открыть 14 000 ферм. Запланировано 466 млрд. рублей до 2020 года на развитие растениеводства. Список получателей субсидии впервые расширен переработчиками.

## **2.2 Анализ эффективности инвестиций в АПК на примере Краснодарского края**

Краснодарский край - один из наиболее динамично развивающихся регионов России, территория которого отличается комфортным деловым климатом, предоставляющим уникальную возможность для занятия бизнесом. Огромный потенциал субъекта подтверждает свою востребованность растущим с каждым годом интересом бизнеса к осуществлению крупных проектов в Краснодарском крае. Только за последние три года было привлечено более 2,4 триллиона рублей инвестиций в экономику края.

Для всей России активно развивающееся сельское хозяйство Краснодарского края играет важную роль, выполняя стратегическую цель поставок продовольствия. Животноводство на Кубани в последние годы сделало настоящий прорыв. Средний удой молока на одну корову, среднесуточный привес и уровень яйценоскости на Кубани - лучший в Южном федеральном округе.

Агропромышленный комплекс края представлен многоотраслевыми перерабатывающими и сельскохозяйственными предприятиями с развитой

инфраструктурой, являясь крупнейшим поставщиком и производителем сельскохозяйственной продукции и сырья в России.

Производство сельскохозяйственной продукции осуществляет в основном организации частной формы собственности, представленные в большей степени обществами с ограниченной ответственностью. С 2010 по 2015 гг. произошло сокращение на 234 организации по производству сельскохозяйственной продукции.

Доля сельскохозяйственных организаций в общем объеме сельскохозяйственной продукции растет и в 2016 году составила 62,3%. Наблюдается сокращение доли хозяйств населения за исследуемый период с 28,6 до 19,3%. Крестьянские хозяйства и индивидуальные предприниматели увеличили свой вклад в производство сельскохозяйственной продукции, их удельный вес составляет 18,3% (таблица 2).

## **Таблица 2**

### **Производство сельскохозяйственной продукции в Краснодарском крае, млн. руб.**

Наименование	2010 г.	2015 г.	2016 г.	2016 г. в % к 2010 г.
Все категории хозяйств	201654	286518	365753	181,5
в т. ч. продукция растениеводства	128886	206336	275765	213,9
продукция животноводства	72668	80183	89988	123,8
Сельскохозяйственные организации				
	118756	173202	227751	191,8
в т. ч. продукция растениеводства	85132	127372	175545	206,2

продукция животноводства	33624	45830	52207	155,3
Хозяйства населения	57763	66185	70785	122,5
в т. ч. продукция растениеводства	20357	34598	36052	177,1
продукция животноводства	37406	31587	34733	92,8
Крестьянские (фермерские) хозяйства				
	25035	47132	67217	268,5
в т. ч. продукция растениеводства	23397	44366	64168	274,3
продукция животноводства	1638	2766	3049	186,1

За последние пять лет прирост денежной выручки от реализации сельскохозяйственной продукции составил 81,5%. В хозяйствах населения существенно снизилось производство продукции животноводства.

Значительные средства понадобились для перехода к инновационным технологиям в растениеводстве, заготовке, обработке и приготовлении кормов. Займы и кредиты стали основным источником покрытия дополнительных потребностей в финансовых ресурсах. Таким образом, в 2015 г. задолженность по займам и кредитам хозяйствующих субъектов Краснодарского края составила 109,1 млрд. руб., что на 48,1% больше, чем в 2010 г.

Неоднородность социально-экономического развития муниципальных районов во многом определяет их дифференциацию по уровню развития сельскохозяйственного производства.

Наиболее крупными районами Краснодарского края по размеру посевных площадей являются Кушевский, Новопокровский, Каневской, Павловский, Ейский, Новокубанский, Тихорецкий, Выселковский, Белоглинский, Красноармейский,

Усть-Лабинский, Кореновский, Ленинградский (под посевы сельскохозяйственных культур во всех категориях хозяйств в этих районах в 2015 году было отведено не менее 100 тыс. га пахотных земель).

В районах Краснодарского края наблюдается неравномерное распределение поголовья сельскохозяйственных животных и птицы. Наибольшее поголовье (в условных головах) наблюдается в Выселковском, Новокубанском, Павловском, Каневском, Усть-Лабинском, Кореновском, Тбилисском, Лабинском, Гулькевичском, Брюховецком, Славянском, ПриморскоАхтарском районах, г. Краснодаре, Красноармейском, Отрадненском, Ти- машевском, Калининском, Щербиновском районах, г. Новороссийске, Ленинградском районе.

Ухудшение экономической ситуации в мире практически не повлияло на инвестиционную привлекательность агропромышленного комплекса Краснодарского края так как он является самым южным регионом России; по его территории проходят по территории три самых коротких международных транспортных коридора - сухопутный, водный и воздушный пути сообщения - между Европой, Средиземноморьем, Ближним Востоком, Средней Азией; он обладает благоприятным инвестиционным климатом; имеются плодородные сельскохозяйственные земли.

За 2007-2015 гг. в экономику Краснодарского края было привлечено 4,5 млрд. долларов иностранных инвестиций. Основными странами- инвесторами края стали Франция, Германия, Кипр, Великобритания, США. Существенная доля инвестиций была направлена на транспорт, связь, строительство, сельское хозяйство, торговлю. Достаточно эффективно инвестируют в АПК края: «ВиммБилльДанн», ОАО «Компания «Юнимилк» (инвестиции в молочное животноводство и производство); «Доминант» и «Продимекс» (инвестиции в промышленность сахарной свеклы);

ООО «Юг России», ООО «Астон», ООО «Столичные овощи» и ТД «Минский тракторный завод». Среди крупнейших иностранных инвесторов: «PhilipMoris», «PepsiCola», «ВиммБилльДанн», «Бондюэль», «Нестле», «СЕКАБ», «BigDutchman», «Drezdner», «Netafim», «Claass», «DunPig». Таким образом, в регионе существует большой потенциал для опережающего развития (таблица 3).

### **Таблица 3**

Инвестиции в основной капитал за счет всех источников финансирования в Краснодарском крае в 2015 г.

Показатель	млн. рублей	в % к итогу
Инвестиции в основной капитал	594873,0	100
из них по видам экономической деятельности:		
сельское хозяйство, охота и предоставление услуг в этих областях	20089,0	3,4
из них:		
растениеводство	10695,5	1,8
животноводство	7732,6	1,3
лесное хозяйство и предоставление услуг в этих областях	34,6	0,0
обрабатывающие производства	113033,5	19,0
из них:		
производство мяса и мясопродуктов	715,6	0,1
производство продуктов мукомольно-крупяной промышленности	417,2	0,1
производство готовых кормов для животных	151,4	0,0

Из таблицы видно, что общий объем инвестиций в 2015 году составил 594 873 млн. руб., 19% из которых приходится на обрабатывающую промышленность, 3,4 % - сельское хозяйство.

В реализации инвестиционной политики в регионе участвуют исполнительные органы государственной власти и государственного управления муниципальных образований Краснодарского края, их деятельность координируется Департаментом инвестиций и проектного сопровождения Краснодарского края. В целях обеспечения устойчивого социальноэкономического развития следует проводить ряд мер по усилению роли государственных и муниципальных учреждений. Предлагается реализовать Концепцию инвестиционного развития агробизнеса Краснодарского края на период до 2020 года.

Приоритетное значение приобретает задача определения точек роста, способных привлечь значительные объемы инвестиционных ресурсов[\[10\]](#).

Стратегической целью развития Краснодарского края на период до 2020 года является реализация политических, социально-экономических и геостратегических приоритетов Российской Федерации на Юге России и обеспечение кардинального улучшения качества жизни края через создание опережающего потенциала развития. Для этого предполагается следующее:

- совершенствование системы государственной поддержки инвесторов. Эта область включает в себя совершенствование системы поддержки инвесторов по принципу «одного окна», чтобы повысить инвестиционную привлекательность территории за счет предоставления государственных субсидий и налоговых льгот (рисунок 2);
- развитие в Краснодарском крае инфраструктурного потенциала путем привлечения инвестиций для реализации стратегических инвестиционных проектов в области транспортной и инженерной инфраструктуры;



**Рисунок 2 - Механизм сопровождения инвестиционных проектов**

**(по принципу «одного окна»)**

- совершенствование в крае системы продвижения конкурентных преимуществ для привлечения потенциальных инвесторов за счет использования передовых технологий маркетинга;
- повышение конкурентоспособности и производительности приоритетных отраслей экономики Краснодарского края на основе широкомасштабного привлечения инвестиций к решению сложных проблем, стоящих перед отраслью;
- создание и развитие особых экономических зон в Краснодарском крае[\[11\]](#).

Стратегическими задачами агропромышленного комплекса являются развитие сельского хозяйства, переработки сельскохозяйственной продукции и инфраструктуры рынка, обеспечивая ведущую роль в формировании крупномасштабного агропромышленного кластера на юге России.

Так как ресурсы и ассортимент продукции края достаточны, чтобы создать полноценный рынок импортозамещающей продукции, стратегическая ставка на развитие сельского хозяйства в регионе обеспечит ускоренное развитие агропромышленного комплекса региона.

Реализации Стратегии осуществляется на основе следующих основных положений. В качестве основы используют результаты анализа существующих тенденций в развитии основных отраслей экономики региона. Проводится экспертная оценка возможного изменения тренда в результате реализации стратегических направлений, предусмотренных в стратегии, затем делается экспертное предположение о средней ожидаемой эффективности новых коммерческих инвестиционных проектов, которые осуществляются в реальном секторе в пределах осуществления программных мероприятий.

Предполагается, что объем инвестиций в основной капитал с 2015 по 2025 гг. вырастет с 570 млн. руб. до 1246 млн. руб. (в 2,2 раза), ВРП в расчете на одного занятого - с 666 тыс. руб. до 3210 тыс. руб. (в 4,8 раза), количество созданных высокопроизводительных мест - с 465 тыс. чел до 1 млн. чел. (в 2,15 раза), объемы экспорта несырьевых товаров увеличатся с 980 млн. до 1479 млн. долл. (в 1,5 раза).

Ожидаемые результаты реализации стратегии указывают на высокую эффективность предложенных стратегических действий по всем четырем критериям: бюджетной, коммерческой, социальной, а также общей экономической эффективности.

Будет сформирован потенциал для опережающего развития, создана эффективная система государственного управления, условия и стимулы для развития человеческого капитала, конкурентоспособности товаров и услуг.

Одной из наиболее острых проблем, негативно влияющих на качество инвестиционного климата в Краснодарском крае, как и в большинстве регионов России, является ограниченный доступ к региональной инфраструктуре. В частности, существуют следующие проблемы: длинная и дорогостоящая процедура для подключения производственных мощностей к инженерным сетям, тем самым влияя на экономическую эффективность инвестиционных проектов; низкая доступность земельных участков и производственной недвижимости; недостаточное количество производственных площадок, соответствующих требованиям инвесторов; низкий уровень развития транспортной и логистической инфраструктуры.

Промышленные парки являются популярным во всем мире и очень эффективным способом привлечения инвестиций в развитие промышленного производства, потому что потенциальным инвесторам предлагаются инвестиционные площадки, которые подготовлены «под ключ», то есть обеспечены всей необходимой

инфраструктурой. Кроме того, как правило, для деятельности на территории данных объектов инвесторы имеют право на получение налоговых льгот, субсидий и других мер государственной поддержки, что также повышает инвестиционную привлекательность региона.

В то же время, промышленные парки являются необходимой основой для формирования в Краснодарском крае региональных промышленных кластеров, так как в том же районе могут быть сосредоточены предприятия, составляющие элементы цепочки создания добавленной стоимости.

Таким образом, роль администрации Краснодарского края состоит не только в инициировании и планировании размещения промышленных и агропромышленных парков, но и в формировании портфеля стимулов для их жителей и управляющих компаний (налоговые льготы, льготные кредиты, субсидии, инфраструктура и стимулы для внешней торговли). Сбалансированный портфель стимулов является одним из ключевых факторов успеха в условиях возросшей конкуренции между регионами Российской Федерации для привлечения инвестиций. Деятельность промышленных парков в Краснодарском крае регулируется Законом Краснодарского края от 4 июня 2012 г. № 2503-КЗ.

Предполагается, что в 2025 году в Краснодарском крае будет работать сеть промышленных и агропромышленных парков, отвечающих международным стандартам, применяемых к промышленным паркам.

Агропромышленные парки будут включать в себя мощности по переработке, хранению овощей и фруктов, логистические центры, оптовые и розничные рынки, склады, транспортные службы. На территории агропромышленных парков могут быть также размещены образовательные структуры, бизнес-центры, информационные и консультационные центры, машинно-тракторные станции, другие инфраструктурные объекты.

Таким образом, привлечение прямых инвестиций в развитие производственной инфраструктуры позволит активизировать инвестиционную деятельность на территории Краснодарского края. В свою очередь инвесторы вправе рассчитывать на получение налоговых льгот, субсидий и других мер государственной поддержки, что улучшит инвестиционную привлекательность региона.

## **2.3 Анализ экономической эффективности инвестиций в организацию крупных высокотехнологических свиноводческих комплексов в Краснодарском крае на примере ОАО «МОК Братковский»**

На сегодняшний день производство свинины в передовых свиноводческих комплексах осуществляется с помощью поточной системы, основным элементом которой является размещение поголовья свиней в изолированных секциях и установление периодичности передвижения его групп по цехам. Деление стада на половозрастные группы позволяет стандартизировать условия содержания и кормления животных.

Нами проведено экономическое обоснование строительства высокотехнологического свиноводческого комплекса, рассчитанного на единовременное содержание 50 тыс. гол. свиней на существующем предприятии МОК Братковский в селе Братковское в Краснодарском крае.

Для данного проекта были выбраны породы свиней Ландрас, Йоркшир, Дюрок, отличающиеся наиболее высокой продуктивностью и качеством мяса. Выбор 3 различных пород объясняется различным беконно-мясным типом, что позволяет предприятию предлагать продукцию с различными потребительскими характеристиками.

Финансирование проекта планируется осуществить из 2 источников, а именно за счёт собственного и заемного капитала. Инвестиции, закладываемые в реализацию проекта, распределяются согласно представленному ниже перечню.

### **Таблица 4**

#### **Структура и объем инвестиций по проекту**

Направления инвестирования Сумма, млн руб.

Инвестиции, всего	709
-------------------	-----

В том числе: 655

в основные средства

Из них: 615

в здания и оборудование

в племенное поголовье 40

в оборотные средства 54

Суммарные инвестиции в проект равны 709 млн руб.

#### **Таблица 5**

#### **Расчетные производственно-экономические показатели производства приростов живой массы свиней**

Показатели	Сумма
Прирост живой массы свиней, тыс. ц	48,4
Цена реализации живой массы, руб./кг	120
Себестоимость производства приростов живой массы, руб./кг	83
Выручка от реализации живой массы, млн руб.	580,8
Себестоимость реализованной живой массы свиней , млн руб.	402,6

Валовая прибыль, млн руб.

178,2

Планируемая цена 1 кг реализации живой массы свиней составляет 120 руб./кг при производственной себестоимости 83 руб./кг. Эти показатели позволят предприятию выйти на чистую прибыль уже начиная со 2 года реализации проекта.

## **Таблица 6**

### **Показатели эффективности инвестиций в проект**

Показатель	Значение
Ставка дисконта, %	16
Ожидаемый уровень инфляции, %	7-11
Чистый дисконтированный доход (NPV), млн руб.	473
Внутренняя норма доходности (IRR), %	28
Дисконтированный срок окупаемости (PBP), лет	5,7
Индекс рентабельности инвестиций	1,67

Выполненные расчёты показали, что инвестиции в проект характеризуются высокими показателями эффективности.

Таким образом, проведенный анализ, дает нам возможность признать предлагаемый проект эффективным, жизнеспособным и целесообразным для внедрению в ОАО «МОК Братковский».

Реализация проекта позволит повысить эффективность предпринимательской деятельности ОАО «МОК Братковский» и в целом будет способствовать финансовой устойчивости предприятия.

На уровне края реализация инвестиционного проекта «Строительство свиноводческого комплекса на 50 тысяч голов» позволит:

-Устранить дефицит в качественной продукции животноводства на территории Краснодарского края;

-Обеспечить организацию 53 рабочих мест;

- Обеспечить поступление налоговых платежей в бюджет

## **Заключение**

Основным условием создания благоприятного инвестиционного климата, обеспечения и стабилизации аграрной сферы и вывода ее на траекторию устойчивого экономического роста является комплексное решение проблем рыночных преобразований. В этом контексте большое внимание должно уделяться приватизации, которая через формирование отношений собственности является важнейшим направлением формирования благоприятного инвестиционного климата.

В России основным и юридически закрепленным документом, в соответствии с которым оценивается эффективность региональных инновационных проектов, является метод расчета показателей и применения критериев эффективности региональных инвестиционных проектов, утвержденный приказом Министерства регионального развития Российской Федерации от 30 октября 2009 г. № 493.

Методика содержит ряд алгоритмов для расчета показателей экономической, финансовой, бюджетной, социальной эффективности рассматриваемых проектов.

Снижение инвестиций является важным показателем вхождения экономики любой страны в состояние кризиса, а оживление инвестиционной активности - необходимое условие для выхода на траекторию устойчивого экономического роста. Поэтому в настоящее время одной из главных задач реформирования сельского хозяйства страны является активизация инвестиций и развитие нового механизма, который отвечает требованиям, предъявляемым к преодолению кризиса и восстановления экономики.

В курсовой работе проведено экономическое обоснование строительства высокотехнологичного свиноводческого комплекса, рассчитанного на единовременное содержание 50 тыс. гол. свиней на существующем предприятии МОК Братковский в селе Братковское в Краснодарском крае.

Для данного проекта были выбраны породы свиней Ландрас, Йоркшир, Дюрок, отличающиеся наиболее высокой продуктивностью и качеством мяса. Выбор 3 различных пород объясняется различным беконно-мясным типом, что позволяет предприятию предлагать продукцию с различными потребительскими характеристиками.

Финансирование проекта планируется осуществить из 2 источников, а именно за счёт собственного и заемного капитала.

Суммарные инвестиции в проект равны 709 млн руб.

Выполненные расчёты показали, что инвестиции в проект характеризуются высокими показателями эффективности.

Таким образом, проведенный анализ, дает нам возможность признать предлагаемый проект эффективным, жизнеспособным и целесообразным для внедрению в ОАО «МОК Братковский».

Реализация проекта позволит повысить эффективность предпринимательской деятельности ОАО «МОК Братковский» и в целом будет способствовать финансовой устойчивости предприятия.

На уровне края реализация инвестиционного проекта «Строительство свиноводческого комплекса на 50тысяч голов позволит:

- Устранить дефицит в качественной продукции животноводства на территории Краснодарского края;
- Обеспечить экологическую безопасность производства за счёт использования высокотехнологичного оборудования;
- Обеспечить организацию 53 рабочих мест;
- Обеспечить поступление налоговых платежей в бюджеты всех уровней.

## Список использованных источников

1. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ в редакции от 23.07.2010 г.
2. Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции сырья и продовольствия на 2013-2020 годы [Электронный ресурс] / Режим доступа: [http://www.rshb.ru/download-file/130122/gosprogram .pdf](http://www.rshb.ru/download-file/130122/gosprogram.pdf).
3. Инвестиционная стратегия Краснодарского края до 2025 года. Официальный сайт Министерства стратегического развития, инвестиций и внешнеэкономической деятельности Краснодарского края. [Электронный ресурс] Режим доступа/[www.investkuban.ru/](http://www.investkuban.ru/)
4. О стратегии социально-экономического развития Краснодарского края до 2020 года: Закон Краснодарского края от 29.04.2008 г. № 1465-КЗ. [Электронный ресурс] / Система гарант.
5. Стратегия развития агропромышленного комплекса Краснодарского края до 2020 года. Режим доступа: <http://www.dsh.krasnodar.m/documents/?query=Стратегия развития АПК до 2020 года>].
6. Федеральная служба государственной статистики России - Статистический материалы [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>
7. Департамент по финансовому и фондовому рынку Краснодарского края [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://finmarket.kubangov.ru/>
8. Министерство сельского хозяйства и перерабатывающей промышленности Краснодарского края. - Режим доступа: [<http://www.dsh.krasnodar.ru/>].
9. Закон Краснодарского края от 28.01.2009 № 1690-КЗ «О развитии сельского хозяйства в Краснодарском Крае» принят ЗС КК 21.01.2009. [<http://www.kubanmakler.ru/9/25.htm>].
10. Антонов Г.Д. Управление инвестиционной привлекательностью организации. М.: ИНФРА-М, 2016. 223 с.
11. Белоцерковский В.И. Критерий инвестиционной привлекательности предприятия - его чувствительность к возможным инвестициям // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки, 2013. № 3-1. С. 236-247.
12. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. Киев: Эльга-Н: Ника-Центр, 2001. 448 с.

13. Гайдук В.И. Совершенствование инструментов государственного экономического регулирования АПК Краснодарского края // Труды Кубанского государственного аграрного университета. - 2010. - №25. - С. 19-26.
14. Ильина С.А. Сущность категории «инвестиционный климат» и категории «инвестиционная привлекательность» // Молодой ученый, 2012. № 5. С. 153-157.
15. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 2-е изд. перераб. и доп. . - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. - 1024 с.
16. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник - М.: Эксмо, 2010. - 768 с.
17. Плужников В.Г., Смагин В.Н., Шикина С.А. Анализ существующих методов оценки инвестиционной активности предприятия // Экономический анализ: теория и практика, 2015. № 2 (401). С.2-10.
18. Полковский Л.М. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: Учебно-методический комплекс. - М.: Финансы и статистика, 2012. - 384 с.
19. Раицкий К. А. Экономика организации (предприятия): Учебник/ К.А. Раицкий; 5-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. — 1012 с.
20. Ростиславов Р.А. Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятия // Известия Тульского государственного университета, 2009. № 2-2. С. 153-157.
21. Трубилин А.И., Гайдук В.И., Багмут С.В. Развитие производственно - технологической инфраструктуры регионального агропродовольственного рынка // АПК: Экономика, управление. - 2015. - № 5. - С. 63-71.
22. Трубилин А.И., Гайдук В.И., Кондрашова А.В. Организация хранения плодово-ягодной продукции в Краснодарском крае // АПК: Экономика, управление. 2015. - № 8. - С. 59-64.
23. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов/ Под ред. Г.Б. Поляка. - 3-е изд. перераб. и доп. - М.: Юнити - Дана, 2011. - 527 с.
24. Финансовый менеджмент: Учебник/ коллектив авторов; Под ред. Н.И. Берзона, Т.В. Тепловой. - М: КноРус, 2014. - 654 с.
25. Хиггинс Р.С. Финансовый анализ. Инструменты для принятия бизнес-решений. 8-е издание - М,: Вильямс, 2007. - 464 с.
26. Ходус В. В. Формирование и механизм реализации региональной инвестиционной политики промышленно-аграрного региона (на примере Омской области): авто- реф. дис. на соискание ученой степени к.э.н. УрГЭУ. - Екатеринбург, 2011. - 26с.

27. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник. – М.: Инфра-М., 2009. – 416 с.
28. Шеремет А.Д. Финансы предприятий. Менеджмент и анализ: Учебник. – М.: Инфра-М, 2011. – 480 с.
  
1. Антонов Г.Д. Управление инвестиционной привлекательностью организации. М.: ИНФРА-М, 2016. 223 с. [↑](#)
2. Плужников В.Г., Смагин В.Н., Шикина С.А. Анализ существующих методов оценки инвестиционной активности предприятия // Экономический анализ: теория и практика, 2015. № 2 (401). С.9 [↑](#)
3. Ильина С.А. Сущность категории «инвестиционный климат» и категории «инвестиционная привлекательность» // Молодой ученый, 2012. № 5. С. 156 [↑](#)
4. Белоцерковский В.И. Критерий инвестиционной привлекательности предприятия - его чувствительность к возможным инвестициям // Известия Тульского государственного университета. Экономические и юридические науки, 2013. № 3-1. С. 245 [↑](#)
5. Гайдук В.И. Совершенствование инструментов государственного экономического регулирования АПК Краснодарского края // Труды Кубанского государственного аграрного университета. - 2010. - №25. - С. 24 [↑](#)
6. Шеремет А.Д. Финансы предприятий. Менеджмент и анализ: Учебник. – М.: Инфра-М, 2011. С. 85 [↑](#)
7. Ходус В. В. Формирование и механизм реализации региональной инвестиционной политики промышленно-аграрного региона (на примере Омской области): авто- реф. дис. на соискание ученой степени к.э.н. УрГЭУ. - Екатеринбург, 2011. С. 14 [↑](#)
8. Трубилин А.И., Гайдук В.И., Багмут С.В. Развитие производственно - технологической инфраструктуры регионального агропродовольственного рынка // АПК: Экономика, управление. - 2015. - № 5. - С. 70 [↑](#)

9. Государственная программа развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции сырья и продовольствия на 2013-2020 годы [Электронный ресурс] /Режим доступа: [http://www.rshb.ru/download-file/130122/gosprogram .pdf](http://www.rshb.ru/download-file/130122/gosprogram.pdf). [↑](#)
  
10. Инвестиционная стратегия Краснодарского края до 2025 года. Официальный сайт Министерства стратегического развития, инвестиций и внешнеэкономической деятельности Краснодарского края.[Электронный ресурс]. - Режим доступа/[www.investkuban.ru/](http://www.investkuban.ru/) [↑](#)
  
11. Стратегия развития агропромышленного комплекса Краснодарского края до 2020 года. Режим доступа: [[http://www.dsh.krasnodar.m/documents/?query=Стратегия развития АПК до 2020 года](http://www.dsh.krasnodar.m/documents/?query=Стратегия%20развития%20АПК%20до%202020%20года)]. [↑](#)