

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях хозяйствования деятельность российских предприятий построена на принципах самофинансирования, самообеспечения и хозяйственного расчета. Это предполагает необходимость поиска и выбора оптимальных объемов источников финансирования производственной деятельности и ее развития, в качестве которых могут выступать собственные и заемные средства.

Эффективность использования каждого из данных источников характеризуется различными видами обязательств, риска и экономической выгоды. Отдельные инвестиционные проекты требуют совокупности различных источников финансирования и их обоснованной сбалансированности, рациональная разработка которой невозможна без системы финансового планирования и оценки эффективности инвестиций.

Одним из ключевых направлений развития деятельности экономического субъекта является расширение производства, предполагающее рост объема выпуска продукции, выполнения работ или оказания услуг за счет увеличения использования имеющихся ресурсов, изменения технической базы, например, обновления оборудования, смены технологии и т.д. Для реализации такого расширения производства могут быть использованы различные источники финансирования, поэтому выбор экономически обоснованного вида и оценка эффективности инвестиций в расширение производства является неотъемлемым этапом управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятия.

Актуальность темы курсовой работы обусловлена центральной ролью экономической оценки инвестиций в ходе разработки мероприятий по расширению производства. Без наличия научно обоснованной системы показателей эффективности, экономической отдачи инвестиций, связанных с расширением производства, невозможно рациональное планирование производственной деятельности предприятия, полное использование имеющихся ресурсов и, в целом, развитие экономического субъекта.

Целью работы является выбор и экономическое обоснование оптимального варианта инвестиций в расширение производства предприятия на основе анализа их эффективности. Для достижения поставленной цели в работе решаются

следующие задачи:

1. рассмотреть теоретические основы оценки экономической эффективности инвестиций в расширение производства;
2. дать организационно-экономическую характеристику рассматриваемого в работе предприятия и провести анализ его финансово-хозяйственной деятельности;
3. проанализировать возможности расширения производства предприятия;
4. произвести выбор оптимального варианта инвестиций в расширение производства предприятия;
5. оценить экономическую эффективность выбранного варианта инвестиций в расширение производства предприятия.

Объектом исследования в данной работе выступают инвестиции в расширение производства предприятия как размещение капитала для получения прибыли. Предметом исследования является совокупность показателей эффективности инвестиций в расширение производства.

В ходе проделанного исследования использованы учебные пособия по инвестициям и оценки их эффективности, организации производства и финансовому менеджменту, а также статьи научных журналов. В литературе по организации производственной деятельности предприятия освещаются вопросы сущности и направлений расширения производства. Среди авторов данной литературы следует выделить М.И. Бухалкова, Ю.В. Вертакову, Р.С. Голова, А.П. Агаркова, А.В. Мыльника, Л.С. Леонтьеву, М.П. Переверзева, М.П. Тушканова и др.

Содержание инвестиционного процесса и оценка эффективности инвестиций достаточно подробно характеризуются в учебной литературе В.М. Аскинадзи, К.В. Балдина, О.В. Борисовой, Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховиковой, В.Е. Леонтьева, И.Я. Лукасевич, Г.В. Марковой, И.П. Николаевой, Ю.М. Склярской, Т.В. Тепловой и др. Данные авторы детально рассматривают сущность инвестиций как вложений капитала, их виды и направления, а также систему показателей оценки их эффективности. Однако, в данных исследованиях не освещаются вопросы оценки инвестиций непосредственно в расширение производства как отдельное направление инвестиционной деятельности предприятия без учета специфики его деятельности и результатов финансово-хозяйственной деятельности.

В учебной литературе по финансовому менеджменту и анализу объективно рассматриваются вопросы управления финансовым механизмом инвестиционной

деятельности предприятия и показатели эффективности инвестиций. В качестве таких исследований использована литература М.В. Ворониной, А.Н. Жилкиной, Н.А. Казаковой, П.А. Левчаева, Е.В. Лисицыной, А.С. Нешистого, С.А. Сироткина и др.

Тем не менее, в литературе эффективность инвестиций непосредственно в расширение производства не рассматривается как совокупность организационно-технических мер, направленных на разработку, оценку, планирование и реализацию комплекса мероприятий, связанных с увеличением объемов производства для обеспечения с наибольшей вероятностью развития деятельности предприятия в конкретных условиях его хозяйствования и с учетом сложившейся ситуации.

Методологическую основу исследования составили логические способы обработки информации: сравнение, метод относительных и средних величин, табличного представления данных, группировки и балансовый метод.

Прикладная значимость работы заключается в том, что с использованием теоретически обоснованных методик и обобщения опыта исследователей проведена оценка эффективности инвестиций в расширение производства предприятия и выбор оптимального варианта развития его деятельности, который может быть реализован на практике.

1. Теоретические основы оценки экономической эффективности инвестиций в расширение производства

1.1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Деятельность любой организации невозможна без наличия определенных средств и предметов труда, имущества, которое используется для достижения целей функционирования экономического субъекта. Размещение капитала в данное имущество представляет собой инвестиции, например, на техническое перевооружение, внедрение новой технологии производства, освоение новых видов продукции и т.п.[\[1\]](#)

С учетом разнообразия направлений инвестирования в литературе содержатся различные подходы к определению инвестиций. Так, К.В. Балдин под инвестициями понимает вложения средств в основной капитал, резервы, запасы и прочие экономические объекты и процессы, для которых необходимо отвлечение денежных и материальных средств на какой-либо период времени[2]. Это предполагает сущность инвестиций в том, что они являются потоком вложений средств, которые отвлечены от непосредственного потребления для конкретных целей.

Согласно ст. 1 Федерального закона от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений», инвестиции определяются как «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, иные права, вкладываемые в объекты предпринимательской и/или иной деятельности в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта»[3]. Аналогичное определение инвестициям дают В.М. Аскинадзи и В.Ф. Максимова[4]. Данное определение, как справедливо отмечает О.В. Борисова, характеризует сферу вложения средств, а не сущность инвестиций, которая, по ее мнению, заключается в отсроченном потреблении с целью наращивания капитала[5].

Согласно подходу У. Шарпа, Г. Александера и Дж. Бэйли, инвестиции – это отказ от определенной ценности в настоящее время для получения ценности в будущем, в отдельных случаях, которая определена[6]. Такое определение лишь в определенной мере характеризует инвестиции с учетом временного фактора, снижая значение их экономической сущности.

Ю.М. Склярова отмечает, что обширное понятие инвестиций необходимо трактовать с финансовой и экономической позиции. В первом случае, инвестиции можно определить как любые вклады активов в финансово-хозяйственную деятельность предприятия для последующего получения доходов. С экономической позиции инвестиции, по мнению Ю.М. Скляровой, инвестиции следует рассматривать как «расходы на создание или приобретение, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основного капитала» предприятия, а также изменения оборотного капитала в связи с такими расходами[7].

Аналогичного мнения придерживается Л.И. Юзвович, который отмечает, что Дж.М. Кейнс приводил двойственную оценку инвестиций:

1. инвестиции представляют собой затраты, которые определяют прирост стоимости капитального имущества в результате реализации инвестиционного проекта;
2. инвестиции отражают величину аккумулированного дохода на цели накопления[8].

Следует отметить, что такой подход характеризуется определенной комплексностью. Таким образом, следует согласиться с мнением Т.Г. Касьяненко в том, что экономическое содержание инвестиций в существующих условиях рыночной экономики заключается в соотношении двух сторон инвестиций – затрат ресурсов и получения определенного результата[9].

Исходя из рассмотренных определений, инвестиции можно определить как вложение капитала в различных формах на определенные цели для получения полезного эффекта в будущем. В качестве такого полезного эффекта рационально понимать цели существования экономического субъекта, для коммерческого предприятия – получение прибыли, для муниципального – удовлетворение потребностей населения и т.д.[10]

В литературе, в целом, содержится примерно единая классификация инвестиций. Так, одинаковую классификацию инвестиций приводят В.Е. Леонтьев и О.В. Борисова, основная из которой приведена в табл. 1[11].

Таблица 1

Классификация инвестиций

Признак классификации	Виды инвестиций
По срокам вложений	Краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (от 1 до 3 лет), долгосрочные (от 3 лет и более)
По объектам вложений	Реальные (проектные) и финансовые (портфельные)

По формам собственности	Частные, государственные, иностранные, смешанные
По сфере вложений	Производственные и непроизводственные
По отраслевому признаку	В зависимости от отрасли: в промышленность, строительство, сферу обращения, сельское хозяйство и т.д.
По направленности действий	Начальные (нетто-инвестиции), осуществляемые при приобретении; экстенсивные, направленные на расширение производственного потенциала; реинвестиции – вложение высвободившихся инвестиционных средств в покупку или изготовление новых средств производства; брутто-инвестиции, включающие нетто-инвестиции и реинвестиции
Отражаемые в бухгалтерском балансе	Валовые (расходы на капитальные вложения) и чистые (увеличение основного капитала с учетом износа)
По участию в инвестиционном процессе	Непосредственные (участие инвестора) и опосредованные (через финансовых посредников)

Источник: Леонтьев В.Е. Инвестиции: Учебник и практикум / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. – М.: Юрайт, 2016. – С. 87.

Особое значение в указанных видах инвестиций представляют собой производственные вложения капитала, направленные на увеличение выпуска продукции за счет различных факторов. Такие вложения являются инвестициями в расширение производства[12]. Следует отметить, что в литературе данный вид инвестиций выделяется как отдельное направление движения средств с определенной производственной и финансово-экономической целью без учета специфики расширения и организации производства в отдельных отраслях.

1.2. Организация производства и его расширения

От эффективности построения процесса выпуска продукции, являющегося основой деятельности любого производственного предприятия, составляющего суть и результат его функционирования, невозможно эффективное управление всем экономическим субъектом. Организация производства, как отмечает Л.С. Леонтьева, представляет собой комплекс мероприятий, которые направлены на рациональное сочетание ресурсов предприятия во времени и пространстве в ходе производства[13].

Такое определение является достаточно полным, поскольку предполагает две важные составляющие организации производства – планирование времени выпуска продукции и размещение ресурсов: трудовых, т.е. рабочих, занятых непосредственно в производстве продукции, основного капитала – машин и оборудования как средств труда, предметов труда – объема закупки, движения и использования в производстве и т.д. При этом, организация размещения обязательно учитывает фактор времени – время работы рабочих, оборудования, интервал поставки сырья и материалов в производство и т.п.[14] целью такой организации является эффективное устройство хода и результатов производства для достижения целей предприятия.

На основе сущности организации производства в экономической литературе выделяется несколько основных форм такой организации в промышленности: концентрация и комбинирование, специализация и кооперирование[15]. Концентрация предполагает такую организацию производства, которая заключается в сосредоточении производственных ресурсов предприятия на крупных предприятиях, например, добыча нефти, газа, производство транспортных средств и т.д. В свою очередь, под комбинированием производства, как отмечает Ю.В. Вертакова, предполагается объединение предприятий по выпуску различных видов продукции в единую компанию[16].

Специализация предполагает такую организацию производства, в ходе которой обособленно выделяются отрасли и экономические субъекты, сосредоточенные на выпуске определенного вида продукции, его элемента или какой-либо технологической операции. В зависимости от объекта специализации М.П. Тушканов, например, выделяет

1. предметную специализацию – в отношении отдельного вида продукции, например, мебельная фабрика, которая представляет собой предприятие, специализирующееся на выпуске мебели;
2. технологическая специализация связана с выполнением отдельной производственной операции или процесса, например, литейный завод;
3. поддетальная специализация предполагает производство отдельного элемента, части какой-либо продукции, например, предприятие по производству канатов [\[17\]](#).

Со специализацией тесно связано кооперирование производства, которая заключается в построении тесных производственных связей между отраслями и экономическими субъектами по выпуску одного вида продукции.

В современных условиях также следует выделить такие формы организации производства, как интеграция, конгломерация, диверсификация и т.д., которые направлены на развитие производства. Эффективная организация производства тесно связана с развитием научно-технического прогресса, разработками новых технологий производства, совершенствованиями оборудования и прочими факторами, которые способствуют повышению выпуска продукции и экономии расходов на его осуществление. В качестве примера такой организации является замена ручного труда машинным, которая позволяет в значительной мере улучшить организацию производства [\[18\]](#). В связи с этим, особое значение придается таким мероприятиям, которые направлены на рост объемов выпуска за счет различных мер. Совокупность таких мероприятий М.И. Бухалков определяет как расширение производства [\[19\]](#).

Расширение производства осуществляется в зависимости от сложившейся финансово-хозяйственной ситуации, рыночных условий, в которых функционирует предприятие, доступности инвестиций и прочих факторов. Данные факторы предполагают следующие направления расширения производства:

1. за счет увеличения объема потребления имеющихся у предприятия ресурсов (отдача от масштабов производства) – увеличения загрузки оборудования, времени работы, длительности смены и т.д., т.е. без изменения размера используемых предприятием ресурсов;
2. изменение технологической базы – смена технологии выпуска продукции, обновление производственного оборудования, переустройство производственных помещений, либо техническое перевооружение как комплекс мероприятий [\[20\]](#).

Следует выделить такую важную процедуру по расширению производства, как техническое перевооружение. Его можно определить как комплекс специальных мероприятий по повышению технико-экономического уровня функционирования отдельных участков, цехов и производств за счет внедрения эффективной технологии и современной техники, проведения механизации и автоматизации производства, модернизации и замены устаревшего и физически изношенного оборудования новым, большей производительности, а также по совершенствованию общезаводского хозяйства и вспомогательных служб[21]. Следует отметить, что данное определение дано в нормативном акте, аналогичная формулировка содержится в ст. 257 НК РФ[22].

Главным критерием технического перевооружения, как отмечает В.И. Алешникова, является осуществление вложений в основные средства предприятия с целью улучшения их функционирования, повышение их производительности и общего роста эффективности производственной деятельности предприятия[23]. При этом, перевооружение может осуществляться не только в области машин и оборудования, но и любых основных средств – транспортных средств, зданий, сооружений и т.д., если это направлено на повышение эффективности их использования и связано с обновлением парка средств труда.

Таким образом, расширение производства в значительной мере связано с инвестициями по отдельным направлениям финансовой деятельности предприятия и занимает особое место в обеспечении развития производственной деятельности и достижении целей существования предприятия. В этой связи, ключевая роль отводится показателям оценки эффективности таких инвестиций по определенным, научно обоснованным критериям.

1.3. Показатели эффективности инвестиций в расширение производства

Процедура оценки эффективности инвестиций в расширение производства объединяется в инвестиционный проект. Данный проект можно определить как социальный и (или) экономический проект, который основывается на инвестициях; обосновании целесообразности, сроков и объема осуществления капитальных вложений, а также характеристике практических действий по производству инвестиций (разработка бизнес-плана), в т.ч. необходимой документации, например, проектно-сметной, разработанной согласно законодательству страны и

утвержденной в определенном порядке стандартами[24]. При проведении анализа эффективности инвестиций в расширение производства Л.М. Куприянова рекомендует использовать один из традиционных методов оценки инвестиционных проектов, которые систематизированы и обобщены в литературе[25]. Наиболее простыми являются методы оценки по учетной доходности и сроку окупаемости вложений.

Анализ инвестиционных решений по расширению производства базируется на моделировании и оценке будущих финансовых потоков. Цель такого анализа состоит в оценке эффективности предполагаемых капиталовложений. При этом, как правило, используют дисконтные методы, базирующиеся на определении современной величины денежных потоков, связанных с реализацией проекта. К ним относятся метод оценки чистой текущей стоимости, индекса доходности инвестиций, дисконтированного периода окупаемости, а также внутренней нормы доходности[26].

Важным показателем является чистая текущая стоимость проекта. Методика определения данной стоимости (NPV – Net Present Value) заключается в сложении дисконтированных сальдо денежных потоков в течение определенного расчетного периода времени[27]. Приток денежных средств осуществляется в различные моменты времени. В соответствии с этим он дисконтируется с помощью ставки дисконта r , устанавливаемой аналитиком (инвестором). Допустим, прогнозируется, что в результате последовательного инвестирования финансовых ресурсов в течение m лет в объемах $IC_0, IC_1 \dots IC_m$ в дальнейшем в течение n лет будут поступать годовые доходы в размере $P_1, P_2 \dots P_n$ [28]. Формула для вычисления чистого приведенного дохода имеет вид[29]:

image not found or type unknown



image not found or type unknown



(1)

где NPV – чистый приведенный эффект, ден. ед.;

P – годовые доходы, ден. ед.;

m – период, в течение которого осуществляется инвестирование финансовых ресурсов, лет;

r – ставки дисконтирования, доли единицы;

n – период, в течение которого будут поступать годовые доходы, лет;

IC – объемы инвестирования финансовых ресурсов, ден. ед.;

k – последующий после первого инвестирования период, в течение которого будут поступать годовые доходы, увеличенный, лет;

j – период, в течение которого осуществляется инвестирование финансовых ресурсов, увеличенный на единицу, лет.

Чистый приведенный доход можно использовать в качестве критерия оценки инвестиций:

1. если $NPV > 0$, то проект прибыльный, т.е. обеспечивает прирост стоимости капитала за счет получения прибылей от реализации проекта, его следует принять;
2. если $NPV < 0$, то проект убыточный, его следует отвергнуть;
3. если $NPV = 0$, то проект ни прибыльный, ни убыточный[30].

В случае если $NPV = 0$, реализация проекта не принесет дополнительного дохода. В то же время в случае его реализации объемы производства возрастут, т.е. компания увеличится в масштабах. Поэтому такой проект может быть принят к реализации, особенно в случае, когда показатели общественной и бюджетной эффективности положительны[31].

При сравнении вариантов осуществления проектов одинаковой продолжительности следует руководствоваться критерием максимума чистого приведенного дохода[32]. Если рассматриваемые варианты различаются продолжительностью расчетного периода, то в качестве ключевого оценочного показателя используется среднегодовой чистый приведенный доход. Следовательно, выбор наилучшего варианта осуществляется по критерию максимума среднегодового значения NPV .

В качестве недостатка показателя NPV можно отметить, что он оценивает эффект реализации инновационного проекта, но не может оценить его эффективность, поэтому не может использоваться при сравнении проектов, значительно различающихся по объему первоначальных инвестиций.

В связи с этим, в дополнение к абсолютному показателю NPV применяется относительный показатель – индекс рентабельности (PI), характеризующий отдачу от одной вложенной в проект денежной единицы. Индекс рентабельности инвестиций – это отношение суммарного дисконтированного сальдо денежного потока, определенного без учета инвестиций по проекту, к суммарным дисконтированным инвестициям. Он показывает, в какой мере возрастает ценность компании в расчете на один рубль вложений. Формула для расчета индекса рентабельности имеет вид[33]:

image not found or type unknown



(2)

где PI – индекс рентабельности.

Очевидно, что если $PI > 1$, то проект следует принять; если $PI < 1$, то проект следует отвергнуть; если $PI = 1$, то проект не является ни прибыльным, ни убыточным[34]. Период окупаемости инвестиций в расширение производства представляет собой срок, за который вложенные в него средства будут возвращены в качестве увеличения доходов экономического субъекта. Дисконтированный срок окупаемости определяется, исходя из дисконтированных притоков и оттоков денежных средств[35].

Рассмотренные методы оценки эффективности инвестиционных проектов основаны на анализе соотношения затрат и результатов[36]. Они позволяют оценить экономическую эффективность инвестиций в расширение производства. Однако, в случае оценки проектов инвестиций, например, казенных учреждений, цель которых – оказание государственных услуг и исполнение государственных функций, этого недостаточно. Поэтому для разработки окончательного решения следует рассматривать показатели общественной, бюджетной и коммерческой эффективности в комплексе, причем, приоритет в приведенном примере принадлежит первому и второму показателям.

Итак, инвестиции в расширение производства представляют собой вложения средств, направленные на увеличение использования производственных ресурсов или на обновление технической базы для повышения объема выпускаемой предприятием продукции и развития его деятельности. Особая роль отводится инвестициям за счет комплекса или отдельных мероприятий технического перевооружения. Для оценки эффективности инвестиций в расширение производства используются традиционные показатели анализа целесообразности

инвестиционных проектов, основанные на дисконтировании будущих поступлений от проведения инвестиционных мероприятий.

2. Анализ эффективности инвестиционной деятельности и возможностей инвестиций в расширение производства ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

Полное наименование – Общество с ограниченной ответственностью «ПЕТРОСТРОЙ». Сокращенное наименование – ООО «ПЕТРОСТРОЙ».

Предприятие образовано в 1998 г. путем государственной регистрации юридического лица, которое имеет права и обязанности в соответствии с гражданским законодательством РФ [\[37\]](#). Учредителями ООО «ПЕТРОСТРОЙ» являются физические лица – граждане РФ, которые не отвечают по обязательствам предприятия и несут риск убытков в пределах стоимости принадлежащих им вкладов [\[38\]](#).

Юридический адрес ООО «ПЕТРОСТРОЙ»: 187026, Ленинградская область, Тосненский район, г. Никольское, ул. Первомайская, д. 17, корпус 1, помещение 21. Фактическое местонахождение предприятия: 196233, г. Санкт-Петербург, ул. Звездная, д. 11, корпус 1.

ООО «ПЕТРОСТРОЙ» основано для реализации проектов жилой и коммерческой недвижимости в г. Санкт-Петербурге и Ленинградской области. Предприятие является одним из ведущих застройщиков г. Санкт-Петербурга, наиболее перспективным и активно развивающимся предприятием на рынке новостроек и коммерческой недвижимости.

ООО «ПЕТРОСТРОЙ» является коммерческой организацией, основной целью деятельности которой является получение прибыли и удовлетворение общественных интересов. Организация осуществляет следующие виды деятельности: подготовка строительной площадки, строительство жилых и нежилых зданий, производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительного-монтажных работ, отделочные строительные работы, покупка и продажа собственного недвижимого имущества и др. Деятельность предприятия осуществляется в г. Санкт-Петербурге, Ленинградской области и г. Пермь. ООО «ПЕТРОСТРОЙ» занимает прочные рыночные позиции на строительном рынке г. Санкт-Петербурга. Высокий уровень специалистов, надежные партнеры и поставщики, современные проекты, качественное оборудование и материалы, сдача домов в срок, гарантийное обслуживание, доступные цены и гибкая система оплаты являются важнейшими преимуществами деятельности предприятия.

Организационная структура ООО «ПЕТРОСТРОЙ» приведена в приложении 1. Анализ данной структуры позволяет сделать вывод о ее эффективности. Высшим органом управления в ООО «ПЕТРОСТРОЙ» является общее собрание учредителей, в компетенции которого находятся вопросы деятельности, реорганизации и ликвидации предприятия.

Исполнительными органами ООО «ПЕТРОСТРОЙ» являются Генеральный директор и его заместитель. В ООО «ПЕТРОСТРОЙ» предусмотрен планово-экономический отдел, обеспечивающий планирование показателей деятельности и производственных планов предприятия, финансовый отдел, отвечающий за эффективность формирования и использования финансовых ресурсов, юридический отдел, основными функциями которого является юридическое сопровождение сделок и отдельных операций, в т.ч. обеспечение правовой защиты интересов предприятия.

Эффективность системы управления на предприятии подтверждается делегированием подразделений на основное, вспомогательное, производственное и сбытовое[39]. В виду функциональной системы управления в ООО «ПЕТРОСТРОЙ» каждый руководитель отдела несет ответственность за результаты работы отдельного подразделения и принимает участие в разработке и оценке управленческих решений.

Характеристика предприятия заключается также в оценки важнейших показателей его деятельности[40]. На основе данных бухгалтерской отчетности ООО «ПЕТРОСТРОЙ», приведенной в приложении 2, рассмотрены его основные

экономические показатели деятельности (табл. 2).

Таблица 2

Основные экономические показатели деятельности ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение	
				2017 г. к 2016 г.	2017 г. к 2015 г.
Выручка, тыс. руб.	307 628,6	338 053,4	326 741,0	-11 312,4	19 112,4
Себестоимость, тыс. руб.	250 279,1	294 446,0	286 248,0	-8 198,0	35 968,9
Валовая прибыль, тыс. руб.	57 349,5	43 607,4	40 493,0	-3 114,4	-16 856,5
Коммерческие расходы, тыс. руб.	8 057,4	8 758,0	19 553,0	10 795,0	11 495,6
Прибыль от продаж, тыс. руб.	49 292,2	34 849,4	20 940,0	-13 909,4	-28 352,2
Проценты к получению, тыс. руб.	3 992,2	7 258,5	8 672,5	1 414,0	4 680,3
Проценты к уплате, тыс. руб.	50 943,0	59 236,0	39 196,0	-20 040,0	-11 747,0

Прочие доходы, тыс. руб.	60 009,3	157 919,3	170 847,0	12 927,7	110 837,7
Прочие расходы, тыс. руб.	33 012,3	75 028,0	114 037,0	39 009,0	81 024,7
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	29 338,4	65 763,2	47 226,5	-18 536,7	17 888,1
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	5 867,7	13 152,6	9 445,3	-3 707,3	3 577,6
Чистая прибыль отчетного года, тыс. руб.	23 470,7	52 610,6	36 933,2	-15 677,4	13 462,5
Среднесписочная численность работников, чел.	218,0	257,0	311,0	54,0	93,0
Производительность труда, тыс. руб./чел.	1 411,1	1 315,4	1 050,6	-264,8	-360,5
Рентабельность продаж, %	7,6	15,6	11,3	-4,3	3,7
Рентабельность строительной деятельности, %	9,4	17,9	12,9	-5,0	3,5

Согласно данным табл. 2, наибольшая выручка ООО «ПЕТРОСТРОЙ» приходится на 2016 г., т.к. в 2017 г. по сравнению с предыдущим годом данный показатель снизился на 11 312,4 тыс. руб. Расходы предприятия также снижены за данный период на 8 198 тыс. руб. в связи со снижением объемов строительства в 2017 г. Это привело к падению валовой прибыли на 3 114,4 тыс. руб. в 2017 г. к 2016 г. Последовательный рост коммерческих расходов снизил прибыль от продаж – прибыль по обычным видам деятельности ООО «ПЕТРОСТРОЙ» на 13 909,4 тыс. руб. в 2017 г. в сравнении с предыдущим годом. Такое снижение прибыли в связи со

снижением объемов работ является негативной характеристикой деятельности [\[41\]](#).

Рост прочих доходов в 2017 г. на 12 927,7 тыс. руб. по отношению к 2016 г., а к 2015 г. – на 110 837,7 тыс. руб. вызван продажей части объектов основных средств ООО «ПЕТРОСТРОЙ» - сооружений и строительной техники и оборудования определенной степени износа. Падение продаж привело к ухудшению показателя производительности труда, который снизился на 264,8 тыс. руб., а также снижению рентабельности продаж на 4,3 % и прибыльности строительной деятельности – на 5 % в 2017 г. по сравнению с прошлым годом.

Итак, ООО «ПЕТРОСТРОЙ» является развивающейся компанией на рынке строительных услуг г. Санкт-Петербурга, осуществляет обширный перечень строительных работ и услуг. Ухудшение деятельности предприятия в 2017 г. по основным показателям связано со снижением объема продаж строительных услуг. Для более детального анализа следует провести анализ эффективности использования основных средств предприятия.

2.2. Анализ эффективности инвестиционной деятельности ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

Согласно данным бухгалтерского баланса ООО «ПЕТРОСТРОЙ» на 31.12.2017, приведенного в приложении 2, основную стоимость активов составляют основные средства. Поэтому в целях оценки инвестиционной деятельности предприятия следует провести анализ эффективности произведенных капитальных вложений, а также обеспеченности и эффективности использования основных средств ООО «ПЕТРОСТРОЙ». За период 2015-2017 гг. ООО «ПЕТРОСТРОЙ» производило капитальные вложения в основные средства. Данные вложения являются одной из форм инвестиционной деятельности предприятия [\[42\]](#). Анализ эффективности произведенных капитальных вложений по прибыли от продаж представлен в табл. 3.

Таблица 3

Анализ эффективности инвестиций предприятия по прибыли от продаж

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение	
				2017 г. к 2016 г.	2017 г. к 2015 г.
Прибыль от продаж, тыс. руб.	49 292,17	34 849,44	20 940,00	-13 909,44	-28 352,17
Годовой прирост прибыли от продаж, тыс. руб.	2 655,40	-14 442,73	-13 909,44	533,29	-16 564,84
Амортизационный фонд, тыс. руб.	433 889,50	449 578,50	476 855,34	27 276,84	42 965,84
Капитальные вложения, тыс. руб.	12 658,00	17 321,00	3 544,50	-13 776,50	-9 113,50
Удельные капитальные вложения, руб.	0,04	0,05	0,01	-0,04	-0,03
Коэффициент эффективности капитальных вложений по предприятию	0,21	-0,83	-3,92	-3,09	-4,13
Отклонение фактического коэффициента от нормативного	0,06	-0,98	-4,07	-3,09	-4,13
Коэффициент эффективности капитальных вложений с учетом амортизационного фонда	0,01	-0,03	-0,03	0,00	-0,03

Отклонение коэффициента эффективности капитальных вложений с учетом амортизационного фонда от нормативного	-0,14	-0,18	-0,18	0,00	-0,03
Рентабельность капитальных вложений по прибыли от продаж, %	389,42	201,20	590,77	389,58	201,36

При оценке инвестиций предприятия в форме капитальных вложений фактический коэффициент эффективности по предприятию сравнивается с его нормативным значением. В Приложении 1 к Приказу Минстроя РФ от 14.09.1992 № 209 «Об утверждении Методики по определению уровня арендной платы за нежилые здания (помещения)», нормативный коэффициент эффективности капитальных вложений в строительстве составляет 0,15[43]. Поэтому для расчетов в табл. 3 нормативный коэффициент использован в данном значении.

Общее изменение объема капитальных вложений в основные средства ООО «ПЕТРОСТРОЙ» в 2017 г. по сравнению с предыдущим годом составило сокращение на 13 776,5 тыс. руб., а по сравнению с 2015 г. – на 9 113,5 тыс. руб.

Одновременно в связи со снижением прибыли от продаж данный факт способствовал значительному ухудшению коэффициента эффективности капитальных вложений. Так, его величина в 2016 г., рассчитанная по предприятию, отклонялась от нормативного значения на 0,98 пункта, а в 2017 г. – на 4,07 пункта также в сторону недостатка.

Коэффициент эффективности капитальных вложений по предприятию с учетом амортизационного фонда в течение всего анализируемого периода не соответствовал нормативу, в большей мере, в 2016-2017 гг. – на 0,18 пункта. Отрицательное значение данного показателя обусловлено снижением показателя прибыли от продаж, которое в 2016 г. составило по отношению к 2015 г. 14 442,73 тыс. руб., а в 2017 г. к 2016 г. – 13 909,44 тыс. руб.

Высокий уровень рентабельности капитальных вложений обусловлен значительным превышением прибыли по сравнению с размером капитальных вложений.

Анализ эффективности инвестиций ООО «ПЕТРОСТРОЙ» по чистой прибыли представлен в табл. 4.

Таблица 4

Анализ эффективности инвестиций ООО «ПЕТРОСТРОЙ» по чистой прибыли

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение	
				2017 г. к 2016 г.	2017 г. к 2015 г.
Чистая прибыль, тыс. руб.	23 470,71	52 610,57	36 933,20	-15 677,37	13 462,49
Годовой прирост чистой прибыли, тыс. руб.	12 566,40	29 139,86	-15 677,37	-44 817,22	-28 243,77
Амортизационный фонд, тыс. руб.	433 889,50	449 578,50	476 855,34	27 276,84	42 965,84
Капитальные вложения, тыс. руб.	12 658,00	17 321,00	3 544,50	-13 776,50	-9 113,50
Коэффициент эффективности капитальных вложений	0,99	1,68	-4,42	-6,11	-5,42
Норматив коэффициента эффективности капитальных вложений	0,15	0,15	0,15	0,00	0,00
Отклонение фактического коэффициента от нормативного	0,84	1,53	-4,57	-6,11	-5,42

Коэффициент эффективности капитальных вложений с учетом амортизационного фонда	0,03	0,06	-0,03	-0,10	-0,06
Отклонение коэффициента эффективности инвестиций с учетом амортизационного фонда от нормативного	-0,12	-0,09	-0,18	-0,10	-0,06
Рентабельность капитальных вложений, %	185,42	303,74	1 041,99	738,25	856,56

Приведенные в табл. 4 данные показывают аналогичное данным табл. 3 изменение показателей, за исключением коэффициента эффективности капитальных вложений в 2015 г. и 2016 г., которое составило соответственно 0,99 пункта и 1,68 пункта[44].

Такая динамика показателя связана с положительным приростом показателя чистой прибыли предприятия. По данной причине в 2015-2016 гг. данный коэффициент превышал нормативное значение, однако, в 2017 г. перестал ему соответствовать на 4,57 пункта. Это объясняется снижением чистой прибыли и недостаточным объемом капитальных вложений, которые в 2017 г. за три года сократились на 9 113,5 тыс. руб.

Коэффициент эффективности капитальных вложений с учетом амортизационного фонда так же, как и по прибыли от продаж, не соответствовал своему нормативному значению в течение всего анализируемого периода.

Оценка эффективности инвестиций предприятия также может производиться по ряду других показателей, связанных с объемами строительной продукции (табл. 5) [45].

Таблица 5

Оценка эффективности инвестиций ООО «ПЕТРОСТРОЙ» по показателям, связанным с объемами строительной продукции

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение	
				2017 г. к 2016 г.	2017 г. к 2015 г.
Выручка, тыс. руб.	307 628,6	338 053,4	326 741,0	-11 312,4	19 112,4
Капитальные вложения, тыс. руб.	12 658,0	17 321,0	3 544,5	-13 776,5	-9 113,5
Себестоимость построенных объектов, тыс. руб.	228 374,7	270 890,3	266 210,6	-4 679,7	37 836,0
Расходы на оплату труда персонала, тыс. руб.	87 597,7	114 833,9	157 436,4	42 602,5	69 838,7
Количество построенных объектов, шт.	32,0	36,0	29,0	-7,0	-3,0
Прибыль от продаж на один построенный объект, тыс. руб.	1 540,4	968,0	722,1	-246,0	-818,3
Чистая прибыль на один построенный объект, тыс. руб.	733,5	1 461,4	1 273,6	-187,8	540,1
Дополнительный выход строительной продукции на рубль капитальных вложений, руб.	7,8	1,8	-3,2	-4,9	-11,0

Продолжение таблицы 5

Наименование показателя	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение	
				2017 г. к 2016 г.	2017 г. к 2015 г.
Изменение себестоимости строительной продукции из расчета на рубль капитальных вложений, руб.	- 202,1	-88,4	38,3	126,7	240,4
Изменение затрат труда в расчете на рубль капитальных вложений, руб.	-26,3	56,6	348,6	292,0	374,9
Изменение прибыли от продаж в расчете на рубль капитальных вложений, руб.	6,7	-30,0	- 113,8	-83,8	-120,5
Изменение чистой прибыли в расчете на рубль капитальных вложений, руб.	31,8	60,6	- 128,3	-188,8	-160,0

В соответствии с приведенными в табл. 5 данными, показатели эффективности капитальных вложений как основного вида инвестиционной деятельности ООО «ПЕТРОСТРОЙ» ухудшены. Так, дополнительный выход строительной продукции на рубль капитальных вложений в 2017 г. сокращен на 4,9 руб. по сравнению с 2016 г., а к 2015 г. – на 11 руб. В 2015 г. за счет осуществления капитальных вложений предприятие могло обеспечивать снижение себестоимости на 202,1 руб. на каждый 1 руб. вложений, однако, в 2017 г. перерасход составил 38,3 руб. Это означает недостаток объема финансирования активов предприятия[46].

Аналогичные негативные изменения произошли по показателям прибыли от продаж и чистой прибыли. В 2017 г. снижение прибыли на рубль капитальных вложений составило 113,8 руб., а чистой прибыли – 128,3 руб.

Рассмотренная динамика показателей эффективности инвестиционной деятельности ООО «ПЕТРОСТРОЙ» свидетельствует о необходимости расширения строительного производства предприятия. По данным планово-экономического отдела ООО «ПЕТРОСТРОЙ», увеличение объема выпуска строительной продукции,

т.е. расширение производства на основе отдачи от масштаба в существенной мере зависит от спроса на строительном рынке г. Санкт-Петербурга. Поэтому наиболее оптимальным вариантом расширения строительного производства в ООО «ПЕТРОСТРОЙ» является проведение либо технического перевооружения, либо его отдельных элементов.

2.3. Исследование направления расширения производства предприятия

На следующем этапе необходимо определить направления финансирования расширения производства. Поскольку основными активами предприятия являются основные средства, проведен анализ их состава и эффективности использования с целью определения целесообразности их финансирования[47].

Анализ состава и структуры основных средств ООО «ПЕТРОСТРОЙ» проведен в табл. 6.

Таблица 6

Анализ состава и структуры основных средств ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

Вид основных средств	2016 г.		2017 г.		Изменение	
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	суммы, тыс. руб.	удельного веса, %
Здания	61 711	10,25	65 803	12,18	4 092	1,93
Сооружения и передаточные устройства	12 704	2,11	5 673	1,05	-7 031	-1,06
Машины и оборудование	332 459	55,22	288 660	53,43	-43 799	-1,79

Транспортные средства	151 178 25,11	141 223 26,14	-9 954	1,03
Производственный и хозяйственный инвентарь	944 0,16	1 056 0,20	112	0,04
Земельные участки и объекты природопользования	43 067 7,15	37 842 7,00	-5 224	-0,15
Итого	602 062 100,00	540 258 100,00	-61 804	-
Стоимость арендованных основных средств всего, в т.ч.:	14 455 100,00	14 292 100	-163	-
- здания и сооружения	5 811 40,20	5 148 36,02	-663	-4,18
- машины и оборудование	8 644 59,80	9 144 63,98	500	4,18

Согласно приведенным в табл. 6 данным, стоимость основных активов ООО «ПЕТРОСТРОЙ» в виде основных средств за 2016-2017 гг. снижена на 61 804 тыс. руб. за счет снижения стоимости машин и оборудования на 43 799 тыс. руб., сооружений и передаточных устройств – на 7 031 тыс. руб., транспортных средств – на 9 954 тыс. руб., а также земельных участков и объектов природопользования – на 5 224 тыс. руб. Инвестиции предприятия в виде капитальных вложений осуществлены в реконструкцию зданий и сооружений производственных помещений, что привело к увеличению их стоимости по балансу на 4 092 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в структуре основных средств предприятия приходится на строительную технику и транспортные средства. Удельный вес первой группы сократился за счет выбытия изношенных средств труда и приобретения новых транспортных средств, а также реконструкции зданий.

В 2017 г. ООО «ПЕТРОСТРОЙ» арендовало больше строительной техники, в результате удельный вес арендованных машин и оборудования увеличен на 4,18 %.

Относительная оценка обеспеченности предприятия средствами труда может быть дана за счет определения системы коэффициентов, характеризующих техническое состояние основных средств (табл. 7)[\[48\]](#).

Таблица 7

Анализ движения и технического состояния основных средств

Показатель	Значение показателя		Изменение
	2016 г.	2017 г.	
Степень обновления, %	10,05	-11,44	-21,49
Срок обновления, лет	8,95	-9,74	-18,69
Коэффициент выбытия	0,03	0,04	0,01
Коэффициент прироста	0,11	-0,10	-0,21
Коэффициент износа	0,35	0,39	0,04
Коэффициент технической годности	0,65	0,61	-0,04
Средний возраст оборудования, лет	12,51	13,51	1,00

Приведенные в табл. 7 данные показывают негативные характеристики движения и состояния основных средств предприятия. Так, степень обновления сокращена на 21,49 %, а срок – на 18,69 лет. Его отрицательное значение в 2017 г. связано со снижением стоимости основных средств. Техническая годность основных средств ООО «ПЕТРОСТРОЙ» составила 0,61 %, а износ – 0,39 % на 31.12.2017, что

обуславливает необходимость обновления парка оборудования.

Поскольку ООО «ПЕТРОСТРОЙ» осуществляет строительную деятельность, необходимо проанализировать, насколько предприятие обеспечено машинами и оборудованием строительного назначения в соотношении с численностью строительных рабочих. Это характеризуется показателем фондовооруженности [49]. Обеспеченность ООО «ПЕТРОСТРОЙ» строительной техникой проанализирована в табл. 8.

Таблица 8

Анализ обеспеченности предприятия строительной техникой

Показатель	Значение показателя		Изменение	
	2016 г.	2017 г.	абсолютное	прирост, %
Общая стоимость основных средств с учетом арендованных, тыс. руб.	616 517	554 550	-61 967	-10,05
Стоимость строительной техники, в т.ч. арендованной, тыс. руб.	461 443	427 667	-33 776	-7,32
Удельный вес строительной техники, %	75	77	2	3,04
Число работников, чел.	257	311	54	21,01
Число строительных рабочих, чел.	185	251	66	35,68
Общая фондовооруженность, тыс. руб./чел.	2 399	1 783	-616	-25,67

Уровень технической вооруженности труда, тыс. руб./чел.	2 494	1 704	-790	-31,69
--	-------	-------	------	--------

Строительная техника с учетом транспортных средств, используемых в строительстве, составляет 75 % всех средств труда ООО «ПЕТРОСТРОЙ» в 2017 г., что является высоким уровнем обеспеченности предприятия основными средствами труда, необходимыми для осуществления профильного вида деятельности. Тем не менее, снижение стоимости данного имущества снизило уровень технической вооруженности ООО «ПЕТРОСТРОЙ» на 790 тыс. руб./чел. или на 31,69 %. Общая фондовооруженность сокращена на 616 тыс. руб./чел. за счет уменьшения стоимости основных средств.

На следующем этапе следует провести анализ эффективности использования основных средств предприятия с целью формирования объективной необходимости их инвестирования (табл. 9)[\[50\]](#).

Таблица 9

Анализ эффективности использования основных средств
ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

Показатель	Значение показателя		Изменение
	2016 г.	2017 г.	
Валовая прибыль, тыс. руб.	43 607,44	40 493,00	-3 114,44
Выручка-нетто, тыс. руб.	338 053,44	326 741,00	-11 312,44
Выручка по строительной деятельности, тыс. руб.	311 009,16	303 869,13	-7 140,03

Доля выручки от строительной деятельности в общей выручке, доли единицы	0,92	0,93	0,01
Стоимость основных средств всего, в т.ч.:	616 517,00	554 550,00	-61 967,00
- строительной техники	461 442,79	427 667,29	-33 775,50
- активной части основных средств	499 035,44	445 231,49	-53 803,94
- машин и оборудования	341 102,64	297 803,85	-43 298,79
- единицы строительной техники	7 339,49	4 699,58	-2 639,91
Удельный вес:			
- строительной техники	74,85	77,12	2,27
- активной части основных средств	80,94	80,29	-0,66
- машин и оборудования в активной части	68,35	66,89	-1,46
Фондорентабельность, %	6,51	6,79	0,28
Рентабельность продаж по валовой прибыли, %	12,90	12,39	-0,51
Фондоотдача, руб. всего, в т.ч.:	0,55	0,59	0,04

- строительной техники	0,73	0,76	0,03
- активной части основных средств	0,68	0,73	0,06
- машин и оборудования	0,99	1,10	0,11

Приведенные в табл. 9 данные показывают, что увеличение доли выручка по строительной деятельности на 0,01 пункта, а в абсолютном значении данная выручка сокращена на 7 140,03 тыс. руб. Изменение фондорентабельности, рассчитанной из выручки по строительной деятельности, составило незначительное увеличение в размере 0,28 %, несмотря на снижение общей рентабельности продаж по валовой прибыли на 0,51 %. Эффективность использования основных средств увеличена, однако, также в незначительных размерах. Об этом свидетельствует динамика фондоотдачи, общая величина которой увеличена на 0,04 руб., в большей мере, машин и оборудования – на 0,11 руб. Рассчитанные данные позволяют провести факторный анализ изменения фондорентабельности, фондоотдачи и выручки в зависимости от эффективности использования основных средств ООО «ПЕТРОСТРОЙ» (табл. 10). Анализ проведен методом цепной подстановки[51].

Таблица 10

Факторный анализ показателей эффективности использования основных средств ООО «ПЕТРОСТРОЙ» за 2016-2017 годы

Наименование показателя	Фактор изменения показателя	Влияние фактора
Фондорентабельность, %	Увеличение фондоотдачи основных средств	0,49
	Увеличение выручки от строительной деятельности в общей сумме выручки	0,08

Снижение
рентабельности продаж -0,28
по валовой прибыли

Итого общее влияние 0,28

Снижение удельного веса активной части
основных средств -0,0045

Фондоотдача, руб. Снижение удельного веса машин и
оборудования в активной части основных
средств -0,0117

Увеличение фондоотдачи машин и
оборудования 0,0570

Итого общее влияние 0,0409

Снижение стоимости основных средств -33 978,23

Снижение удельного веса активной части
основных средств -2 469,30

Выручка, тыс. руб. Снижение удельного веса машин и
оборудования в активной части основных
средств -6 464,20

Увеличение фондоотдачи машин и
оборудования 31 599,29

Итого общее влияние - 11 312,44

Исходя из результатов факторного анализа в табл. 10, можно сделать вывод, что в 2017 г. ООО «ПЕТРОСТРОЙ» способствовало повышению эффективности использования имеющихся машин и оборудования, однако, в связи с их недостатком сокращена выручка предприятия[52]. В общем снижении выручки на 11 312,44 тыс. руб. следует выделить наибольшее отрицательное влияние стоимости основных средств, которое составило «минус» 33 978,23 тыс. руб. Также на уменьшение выручки повлияло снижение удельного веса активной части основных средств, а также удельного веса машин и оборудования в их активной части.

Итак, по результатам проведенного анализа можно сделать следующие выводы. Предприятие активно развивается на рынке строительных услуг г. Санкт-Петербурга за счет существенного объема выручки и относительного прироста за весь рассмотренный период. Однако, следует отметить динамическое изменение прибыли, которая имеет тенденции сокращения в связи с недостаточным приростом доходов.

Инвестиционная деятельность предприятия осуществляется по направлениям капитальных вложений в основной капитал ООО «ПЕТРОСТРОЙ», эффективность которых изменялась аналогично динамике прибыли, т.е. характеризовалась и улучшением, и ухудшением. Негативным аспектом следует выделить существенное сокращение дополнительного выхода строительной продукции за счет произведенных предприятием инвестиций. Это предопределяет необходимость мероприятий по расширению строительного производства предприятия.

ООО «ПЕТРОСТРОЙ» требуется обновление основных средств в части оборудования, используемого в строительной деятельности предприятия. Это окажет положительное влияние на объемы выполняемых работ, которые можно будет увеличить, а также на показатели деятельности предприятия и эффективности использования его имущества. Следовательно, основным направлением расширения строительного производства рассматриваемого предприятия является финансирование основного капитала – средств труда.

3. Обоснование экономической целесообразности инвестиций по расширению производства ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

3.1. Выбор оптимального варианта финансирования расширения производства предприятия

По итогам проделанного анализа в предыдущей главе работы определено, что расширение производства ООО «ПЕТРОСТРОЙ» является объективной необходимостью и может быть произведено в форме приобретения основных средств как по техническим причинам, так и в связи с ухудшением показателей деятельности, вызванным недостаточным уровнем эффективности инвестиций[53].

Предметом инвестирования выступает строительная техника, по данным производственного и технического отделов, ООО «ПЕТРОСТРОЙ» необходимо приобретение автокранов. Оптимальным вариантом покупки являются Автокраны «ZOOMLION RT35», технические характеристики которых приведены в приложении 3, в количестве 5 шт. по цене 8 520 тыс. руб. Общий объем требуемых инвестиций, таким образом, составляет 42 600 тыс. руб.

В качестве источника инвестирования основных средств предприятия не могут выступать собственные средства, которыми предприятие не располагает в требуемых размерах, по данным финансовой отчетности, приведенной в приложении 2. Следовательно, источником финансирования активов должны вступать заемные средства.

Финансирование расширения производства ООО «ПЕТРОСТРОЙ» заемными средствами может быть произведено в форме кредита или приобретения имущества по договору лизинга[54]. Продавцом требуемых для предприятия основных средств является ЗАО «АРМ-АВТО» - официальный дилер дорожно-строительной техники компании «Zoomlion», являющегося крупнейшим поставщиком на рынке России и стран ближайшего Зарубежья.

В качестве кредитора по кредитному договору ООО «ПЕТРОСТРОЙ», с которым у предприятия длительные отношения по использованию расчетного счета, выступает «Банк ВТБ» (ПАО) – один из крупнейших банков России. В качестве лизингодателя по договору выступает АО «МСП Лизинг», предлагающее оптимальные условия лизингового договора и принимающее на себя все организационные расходы по заключению сделки.

В табл. 11 проанализированы условия получения оборудования в кредит и по договору лизинга[55].

Таблица 11

Сравнение условий кредитного договора и лизинга для финансирования расширения производства ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

Условие	По кредитному договору	По договору лизинга
1. Требования к типу финансового состояния заемщика	Нормальное финансовое состояние	Удовлетворительное или относительно неудовлетворительное финансовое состояние
2. Срок принятия решения о выдаче кредита	До 1 месяца	До 3-х дней
3. Организационные расходы по оформлению и сопровождению сделки	ООО «ПЕТРОСТРОЙ»	АО «МСП Лизинг»
4. Процентная ставка	От 14,55 % годовых	От 12 % годовых
5. Срок действия договора	До 5 лет	До 6 лет
6. Возможность изменений графика платежей	Нет	Да путем заключения дополнительного соглашения

7. Необходимость страхования сделки / предмета сделки	Обязательно	Обязательно
8. Возможность применения налоговых льгот	Нет	Возможность применения ускоренной амортизации
9. Влияние сделки на структуру баланса ООО «ПЕТРОСТРОЙ»	Увеличение заемных средств и активов, повышение финансовой зависимости от внешних источников	Либо практически не влияет, либо увеличение стоимости основных средств – увеличение величины активов
10. Приобретение права собственности ООО «ПЕТРОСТРОЙ» на имущество	Да	В зависимости от условий договора
11. Обложение платежей по сделке НДС	Нет	Да

Анализ условий кредитования и приобретения имущества по договору лизинга, несомненно, позволяет сделать вывод о высокой степени эффективности заключения лизингового договора ООО «ПЕТРОСТРОЙ» с АО «МСП Лизинг». Во-первых, требования АО «МСП Лизинг» оптимальны для финансового состояния ООО «ПЕТРОСТРОЙ». В данном случае под удовлетворительным финансовым состоянием понимается состояние активов и источников, при котором платежеспособность близка к минимально допустимому размеру, а устойчивость оптимальна, либо наоборот.

Под относительно неудовлетворительным понимается состояние, характеризующееся неэффективной структурой капитала и минимально допустимым уровнем платежеспособности, минимальной прибылью[56].

Достоинствами лизинга по сравнению с кредитным договором являются процентные ставки и сроки договора, возможность изменения графика платежей и налоговых льгот, положительное влияние на структуру баланса ООО «ПЕТРОСТРОЙ». При этом, недостатками лизингового договора являются факт учета имущества в составе активов предприятия в любом случае и отсутствие уплаты НДС в составе платежей при получении кредита.

На следующем этапе выбора метода инвестирования расширения производства ООО «ПЕТРОСТРОЙ» необходимо сравнить графики платежей по кредиту и договору лизинга, приведенные в приложении 4[57]. Стоимостные условия сделок обобщены в табл. 12.

Авансовый платеж по договору лизинга в размере 800 тыс. руб. включен в первый месяц сделки. Следует учитывать, что сумма авансового платежа по договору лизинга уплачивается в зачет последующих лизинговых платежей.

Согласно приведенным данным в табл. 12, отличие процентной ставки по рассматриваемым договорам в размере 1,05 % приведен к увеличению суммы процентов по кредитному договору на 447,30 тыс. руб. по сравнению с договором лизинга. Сумма ежемесячных платежей по основному долгу будет отличаться на 295,83 тыс. руб. или на 25 %, а сумма переплаты – на 52,36 тыс. руб. или на 30,41 % в пользу договора лизинга. В результате, общая сумма ежемесячных платежей по договору лизинга будет на 348,20 тыс. руб. или на 25,69 % меньше, чем по кредитному договору.

Таблица 12

Сравнение условий кредитного договора и лизинга для финансирования расширения производства ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

Условие	Кредитный договор	Договор лизинга	Отклонение	
			абсолютное	в %
Сумма средств, тыс. руб.	42 600,00	42 600,00	0,00	0,00
Процентная ставка, % годовых	14,55	13,50	-1,05	-7,22

Сумма процентов по договору, тыс. руб.	6 198,30	5 751,00	-447,30	-7,22
Срок договора, лет	3,00	4,00	1,00	33,33
Сумма авансового платежа, тыс. руб.	0,00	800,00	800,00	-
Ежемесячный платеж по погашению основного долга, тыс. руб.	1 183,33	887,50	-295,83	- 25,00
Ежемесячный платеж по погашению процентов, тыс. руб.	172,18	119,81	-52,36	- 30,41
Общая сумма ежемесячного платежа, тыс. руб.	1 355,51	1 007,31	-348,20	- 25,69

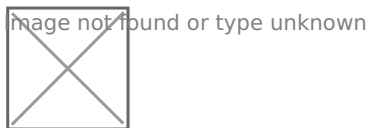
Очевидно, что заключение договора лизинга для ООО «ПЕТРОСТРОЙ» по финансированию расширения производства является более выгодным как с позиции условий и преимуществ заключения договора, так и со стороны обязательных платежей. Это также подтверждает актуальность и эффективность лизингового финансирования инвестиционной деятельности предприятия в современных условиях развития финансово-кредитных отношений [\[58\]](#).

3.2. Оценка экономической целесообразности расширения производства

Экономическая целесообразность расширения производства за счет приобретения основных средств по договору лизинга ООО «ПЕТРОСТРОЙ» включает в себя оценку эффективности приобретения оборудования для предприятия методами оценки эффективности инвестиционных проектов, по результатам которых принимается окончательное инвестиционное решение. Данные методы включают в себя расчет таких показателей, как чистая текущая стоимость проекта, индекс рентабельности

инвестиций и дисконтированный срок их окупаемости[59].

Для расчета чистой текущей стоимости необходимо определить ставку дисконтирования. Расчет данного показателя можно произвести для анализируемого предприятия по модели расчета средневзвешенной стоимости капитала[60]. Исходя из данных бухгалтерского баланса, приведенного в приложении 2, ставка дисконтирования составит:



Таким образом, ставки дисконтирования составляет 10,69 %.

При оценке эффективности инвестиций определяются дисконтированные денежные потоки. Вспомогательные данные для расчета чистой текущей стоимости проекта приведены в табл. 13.

Таблица 13

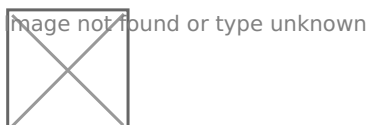
Определение дисконтированных денежных потоков по инвестиционному проекту финансирования расширения производства ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

Период	Дисконтирующий множитель	Чистая прибыль, тыс. руб.	Дисконтированный денежный поток, тыс. руб.
2018 г.	0,903386	35 407,86	31 986,97
2019 г.	0,816107	35 050,24	28 604,74
2020 г.	0,737260	35 410,13	26 106,46
2021 г.	0,666030	30 802,56	20 515,44
2022 г.	0,601682	31 401,98	18 894,02

Итого, тыс. руб.	-	168 072,77	126 107,62
------------------	---	------------	------------

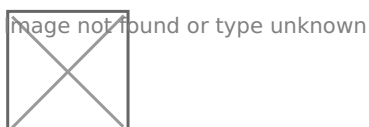
Чистая текущая стоимость проекта, тыс. руб.	-	-	83 507,62
---	---	---	-----------

В табл. 13 расчет чистой текущей стоимости произведен следующим образом:



Чистая текущая стоимость проекта составила 83 507,62 тыс. руб. – положительное значение, следовательно, проект является прибыльным и может быть реализован.

Индекс рентабельности инвестиций составит:



Превышение индекса рентабельности инвестиций значения в 1 свидетельствует о высокой прибыльности проекта [\[61\]](#).

Расчет дисконтированного срока окупаемости производится следующим образом:

1. За первый год реализации проекта сумма дисконтированного денежного потока составила, по данным табл. 13, 31 986,97 тыс. руб., что меньше суммы инвестиций в размере 42 600 тыс. руб.

2. За второй год реализации проекта сумма денежного потока составила 28 604,74 тыс. руб., а за первый и второй годы – 60 591,71 тыс. руб. Это означает, что дисконтированный срок окупаемости проекта составляет не более двух лет.

Срок окупаемости на конец четвертого года составит:

image not found or type unknown



Таким образом, дисконтированный срок окупаемости инвестиций составляет 16,5 месяцев и является приемлемым [\[62\]](#).

Итак, ООО «ПЕТРОСТРОЙ» является развивающимся предприятием, показатели деятельности которого в 2017 г. по сравнению с предыдущим годами ухудшены. Это обусловлено снижением объемов деятельности и объемам инвестирования в активы предприятия, а также недостатком основных средств в виде современной строительной техники.

По результатам проделанного исследования на предприятии рекомендуется расширение производства за счет обновления основных средств по техническим и экономическим причинам. Финансирование этого расширения производства может быть осуществлено за счет заемных средств, полученных по договору кредита или лизинга. Анализ условий указанных видов договоров, размеров платежей и переплаты показал, что заключение договора лизинга является наиболее выгодным для предприятия.

Показатели оценки эффективности инвестиций в расширение производства предприятия принимают оптимальные значения. Чистая текущая стоимость инвестиций составила положительное значение, свидетельствуя о получении определенного положительного эффекта, который составляет экономическую сущность инвестиций. Индекс рентабельности составил больше единицы, также характеризуя прибыльность рекомендуемого финансирования. Срок окупаемости предлагаемого размера инвестиций в расширение строительного производства составил допустимое для предприятия значение.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях деятельности предприятий важным элементом их развития является совершенствование производства, которое может осуществляться путем его расширения. Такое расширение предполагает увеличение объема выпуска продукции за счет повышения использования ресурсов

предприятия или технической базы. В этой связи, важная роль отводится необходимости поиска оптимальных и экономически обоснованных источников финансирования расширения производства – инвестиций.

Сущность инвестиций в расширение производства представляет собой вложения капитала в производственную деятельность предприятия для обеспечения ее развития и увеличения выпуска готовой продукции. В свою очередь, инвестиции в расширение производства, как правило, осуществляются за счет мероприятий по обновлению технической базы – обновления средств труда, использования современной технологии выпуска продукции, мероприятий по техническому перевооружению и т.д. Такие процедуры связаны с существенными расходами предприятия, которые определяют его дальнейшее развитие, поэтому экономическая оценка эффективности инвестиций в такое расширение является важнейшим этапом планирования организации производства.

В данной работе проведен анализ эффективности инвестиционной деятельности и возможностей инвестиций в расширение производства строительного предприятия ООО «ПЕТРОСТРОЙ». Согласно общей характеристике деятельности предприятия, его положение является нестабильным по показателям прибыли, которые, имея определенный уровень, меняются в сторону уменьшения за счет недостаточного прироста доходов. Это предопределило необходимость оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятия.

Инвестиции ООО «ПЕТРОСТРОЙ» осуществляются в форме капитальных вложений на нестабильное обновление основных средств – строительной техники, активно используемой в деятельности предприятия. Эффективность данных капитальных вложений по предприятию в целом и с учетом амортизационного фонда на конец рассматриваемого периода не соответствовала нормативному значению как по прибыли от продаж, так и по чистой прибыли. Это связано с тем, что объем капитальных вложений осуществлялся в незначительных объемах.

Сложившаяся ситуация недостатка объема инвестиций в основной капитал предприятия привела к сокращению объема выпуска строительной продукции за счет капитальных вложений. Негативная динамика показателей оценки инвестиционной деятельности предприятия позволила сделать вывод о необходимости расширения строительного производства.

В качестве направлений расширения производства предприятия обозначены мероприятия по обновлению основных средств, в частности, автокранов в

соответствии с техническими потребностями предприятия для его строительного процесса. Необходимость такого обновления подтверждается снижением показателей эффективности наличия и эксплуатации основных средств, устаревшим парком строительной техники предприятия.

Для финансирования расширения производства предприятия рекомендуется заключение договора лизинга, который по объективным причинам эффективнее кредитного договора: процентные ставки и сроки договора, возможность изменения графика платежей и налоговых льгот, положительное влияние на структуру баланса рассмотренного предприятия и т.п.

Оценка показателей эффективности инвестиций в расширение производства по выбранному для предприятия направлению показывает высокую степень экономической целесообразности реализации рекомендации. Это обусловлено положительной величиной чистой текущей стоимости, уровнем индекса рентабельности выше единицы и приемлемым сроком окупаемости вложений. Выбранное направление расширения производства предприятия в существенной мере способствует улучшению его деятельности и развития строительного процесса.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 09.01.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1994 г. – № 32. – Ст. 3301.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 29.01.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2000 г. – № 32. – Ст. 3340.
3. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 01.02.2018) «Об обществах с ограниченной ответственностью» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1998 г. – № 7. – Ст. 785.
4. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1999 г. – № 9. – Ст. 1096.
5. Приказ Минстроя РФ от 14.09.1992 № 209 «Об утверждении Методики по определению уровня арендной платы за нежилые здания (помещения)» //

Закон. – 1999. - № 4.

6. Постановление Госстроя России от 05.03.2004 № 15/1 (ред. от 16.06.2014) «Об утверждении и введении в действие Методики определения стоимости строительной продукции на территории Российской Федерации» // Информационный бюллетень о нормативной, методической и типовой проектной документации. – 2004. - № 6.
7. Абдикеев Н.М., Богачев Ю.С., Трифонов П.В. Оценка эффективности инвестиций в основные фонды отраслевых комплексов экономики России // Экономика. Налоги. Право. – 2017. – Т. 10. № 5. – С. 20-29.
8. Алешникова В.И. Экономика и организация производства: Учебник / под ред. Ю.И. Трещевского. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 381 с.
9. Аскинадзи В.М. Инвестиции: Учебник / В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова. – М.: Юрайт, 2017. – 422 с.
10. Балдин К.В. Управление инвестициями: Учебник для бакалавров / К.В. Балдин. – М.: Дашков и К^о, 2016. – 240 с.
11. Богданова М.А., Ваничева С.С., Сигидов В.В. и др. К вопросу об использовании показателя эффективности инвестиций в качестве критерия их оптимальности // Современная экономика: проблемы и решения. – 2017. – Т. 87. № 3. – С. 8-17.
12. Борисова О.В. Инвестиции в 2 томах. Том 1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – М.: Юрайт, 2017. – 218 с.
13. Борисова О.В. Инвестиции в 2 томах. Том 2. Инвестиционный менеджмент: Учебник и практикум / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – М.: Юрайт, 2017. – 309 с.
14. Бороненкова С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: Учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. – М.: Форум, ИНФРА-М, 2016. – 336 с.
15. Бухалков М.И. Производственный менеджмент: организация производства: Учебник / М.И. Бухалков. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 395 с.
16. Вертакова Ю.В. Экономика и организация производства: Учебное пособие / под ред. Ю.И. Трещевского, Ю.В. Вертаковой, Л.П. Пидоймо. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 381 с.
17. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Дашков и К^о, 2016. – 400 с.
18. Голов Р.С. Организация производства, экономика и управление в промышленности: Учебник / Р.С. Голов, А.П. Агарков, А.В. Мыльник. – М.: Дашков и К^о, 2017. – 858 с.

19. Егорова Е.М., Шабанов Ш.Э. Эффективность инвестиционного проекта // Научный журнал. – 2017. - № 3 (16). – С. 20-21.
20. Жилкина А.Н. Финансовый анализ: Учебник и практикум / А.Н. Жилкина. – М.: Юрайт, 2017. – 285 с.
21. Иванов М.А. Особенности оценивания эффективности инвестиций в расширения производства // Наука и образование: тенденции и перспективы. – 2016.- № 1 (3). – С. 96-98.
22. Казакова Н.А. Финансовый анализ: Учебник и практикум / Н.А. Казакова. – М.: Юрайт, 2017. – 470 с.
23. Карамышев А.Н. Анализ управленческих решений о расширении ассортимента и увеличении объемов производства продукции // Экономика и предпринимательство. – 2017. - № 7 (84). – С. 833-836.
24. Касьяненко Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: Учебник и практикум / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. – М.: Юрайт, 2015. – 559 с.
25. Ковалев П.П. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2017. – Т. 6. № 3 (20). – С. 182-185.
26. Ковалев П.П. Особенности оценки рисков инвестиционных проектов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2017. – Т. 7. № 5А. – С. 251-260.
27. Коротков Э.М. Менеджмент: Учебник / Э.М. Коротков. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – 639 с.
28. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. – М.: ИНФРА-М, 2017.– 157 с.
29. Левчаев П.А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / П.А. Левчаев. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 247 с.
30. Леонтьев В.Е. Инвестиции: Учебник и практикум / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. – М.: Юрайт, 2016. – 455 с.
31. Леонтьева Л.С. Организация производства: Учебник и практикум / Под ред. Л.С. Леонтьевой, В.И. Кузнецова. – М.: Юрайт, 2018. – 305 с.
32. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 320 с.
33. Лисицына Е.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; под ред. К.В. Екимовой. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 184 с.
34. Лукасевич И.Я. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. – 413 с.

35. Маркова Г.В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. – М.:КУРС, ИНФРА-М, 2018. – 144 с.
36. Мищенко А.В., Кошелев П.С. Модели управления финансовыми ресурсами при реализации проекта расширения производства // Аудит и финансовый анализ. – 2016. - № 3. – С. 86-101.
37. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе: Учебник / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 347 с.
38. Нешиной А.С. Финансовый практикум / А.С. Нешиной, Я.М. Воскобойников. – 10-е изд. – М.: Дашков и К^О, 2017. – 212 с.
39. Нешиной А.С. Финансы и кредит / А.С. Нешиной. – 6-е изд. – М.: Дашков и К^О, 2017. – 576 с.
40. Николаева И.П. Инвестиции / И.П. Николаева. – М.: Дашков и К^О, 2017. – 256 с.
41. Переверзев М.П. Организация производства на промышленных предприятиях: Учебное пособие / М.П. Переверзев, С.И. Логвинов, С.С. Логвинов. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 331 с.
42. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник / Н.С. Пласкова. – М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2016. – 368 с.
43. Плотников А.Н. Экономическая оценка инвестиций / А.Н. Плотников, Д.А. Плотников. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 120 с.
44. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. – М.: Юрайт, 2015. – 540 с.
45. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 608 с.
46. Семенова М.В., Галимова М.П. Оценка инвестиционной привлекательности проектов расширения производства // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. – 2016. - № 8 (18). – С. 122-129.
47. Сергеев И.В. Инвестиции: Учебник и практикум / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – 314 с.
48. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент: Учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 294 с.
49. Склярова Ю.М. Инвестиции / Ю.М. Склярова, И.Ю. Скляров, Л.А. Латышева. – Ростов н/Д : Феникс, 2015. – 349 с.
50. Теплова Т.В. Инвестиции в 2 частях. Часть 1: Учебник и практикум / Т.В. Теплова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – 409 с.
51. Тесля П.Н. Финансовый менеджмент: Учебник / П.Н. Тесля. – М.: РИОР, ИНФРА-М, 2017. – 218 с.

52. Тушканов М.П. Организация производства и предпринимательство в АПК / М.П. Тушканов, Л.Д. Черевко, Л.Б. Винничек и др. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 278 с.
53. Тюрина А.В. Инвестиции. Практикум. Учебное пособие / А.В. Тюрина. – М.: КНОРУС, 2016. – 208 с.
54. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.В. Филатова. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 236 с.
55. Чараева М.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 240 с.
56. Чараева М.В. Реальные инвестиции: Учебное пособие / М.В. Чараева. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 265 с.
57. Шарп У.Ф. Инвестиции: Учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 1028 с.
58. Щербаков В.Н. Инвестиции и инновации: Учебник / В.Н. Щербаков, К.В. Балдин, А.В. Дубровский. – М.: Дашков и К^О, 2017. – 658 с.
59. Юзвович Л.И. Инвестиции: Учебник / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 543 с.

Приложения

Приложение 1

Организационная структура ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

Собрание учредителей

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА ОАО «МДК»

Исполнительные органы

Юридический отдел

Финансовый отдел

Бухгалтерия

Планово-экономический отдел

Отдел кадров

Производство
и сбыт

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Управление производством

Сбыт и рекламная деятельность

Отдел инвестиций

Коммерческий отдел

Отдел маркетинга

Ремонтно-механический цех

Транспортный цех

Энергоцех

Вспомогательное производство

Строительные участки

Основное производство

Производственный отдел

Технологический отдел

Приложение 2

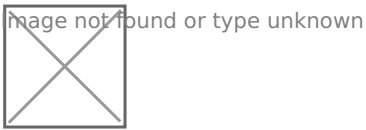
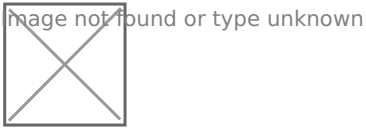
Финансовая отчетность ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

Image not found or type unknown



Image not found or type unknown





Приложение 3

Технические характеристики оборудования, рекомендуемого ООО «ПЕТРОСТРОЙ» для расширения производства

Наименование характеристики	Автокран «ZOOMLION RT35»
Производитель	ZOOMLION, Китай
Модель машины	RT35
Колёсная формула	4x4, 4x2
Модель двигателя	Cummins QSB6.7
Мощность двигателя	129 (кВт.)
Колесная база	3820 (мм.)
Колея передних/задних колёс	2444 (мм.)
Максимально преодолев подъём	50°

Максимальная скорость	38 (км/ч)
Грузоподъемность	35000 (кг.)
Снаряженная масса	32000 (кг.)
Нагрузка на переднюю ось	15090 (кг.)
Длина основной стрелы	9800~31000 (мм.)
Длина вспомогательной стрелы	9088~15028 (мм.)
Максимальная высота подъёма с основной стрелой	34000 (мм.)
Максимальная высота подъёма с вспомогательной стрелой	48500 (мм.)
Кол-во секций	4 (шт.)
Минимальный рабочий радиус	3000 (мм.)

Приложение 4

Графики платежей по договору кредита и лизинга для финансирования расширения производства ООО «ПЕТРОСТРОЙ»

Месяц Кредитный договор
сделки

Договор лизинга

платеж

по основному долгу кредитного договора	остаток основного долга	платеж по погашению процентов	остаток задолженности по процентам	платеж по основному долгу	остаток основного долга	платеж по погашению процентов	остаток задолженности по процентам
--	-------------------------	-------------------------------	------------------------------------	---------------------------	-------------------------	-------------------------------	------------------------------------

1	1 183,33	41 416,67	172,18	6 026,13	1 687,50	40 912,50	119,81
---	----------	-----------	--------	----------	----------	-----------	--------

2	1 183,33	40 233,33	172,18	5 853,95	887,50	40 025,00	119,81
---	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

3	1 183,33	39 050,00	172,18	5 681,78	887,50	39 137,50	119,81
---	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

4	1 183,33	37 866,67	172,18	5 509,60	887,50	38 250,00	119,81
---	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

5	1 183,33	36 683,33	172,18	5 337,43	887,50	37 362,50	119,81
---	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

6	1 183,33	35 500,00	172,18	5 165,25	887,50	36 475,00	119,81
---	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

7	1 183,33	34 316,67	172,18	4 993,08	887,50	35 587,50	119,81
---	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

8	1 183,33	33 133,33	172,18	4 820,90	887,50	34 700,00	119,81
---	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

9	1 183,33	31 950,00	172,18	4 648,73	887,50	33 812,50	119,81
---	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

10	1 183,33	30 766,67	172,18	4 476,55	887,50	32 925,00	119,81
----	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

11	1 183,33	29 583,33	172,18	4 304,38	887,50	32 037,50	119,81
----	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

12	1 183,33	28 400,00	172,18	4 132,20	887,50	31 150,00	119,81
----	----------	-----------	--------	----------	--------	-----------	--------

13	1 183,33	27 216,67	172,18	3 960,03	887,50	30 262,50	119,81
14	1 183,33	26 033,33	172,18	3 787,85	887,50	29 375,00	119,81
15	1 183,33	24 850,00	172,18	3 615,68	887,50	28 487,50	119,81
16	1 183,33	23 666,67	172,18	3 443,50	887,50	27 600,00	119,81
17	1 183,33	22 483,33	172,18	3 271,33	887,50	26 712,50	119,81
18	1 183,33	21 300,00	172,18	3 099,15	887,50	25 825,00	119,81
19	1 183,33	20 116,67	172,18	2 926,98	887,50	24 937,50	119,81
20	1 183,33	18 933,33	172,18	2 754,80	887,50	24 050,00	119,81
21	1 183,33	17 750,00	172,18	2 582,63	887,50	23 162,50	119,81
22	1 183,33	16 566,67	172,18	2 410,45	887,50	22 275,00	119,81
23	1 183,33	15 383,33	172,18	2 238,28	887,50	21 387,50	119,81
24	1 183,33	14 200,00	172,18	2 066,10	887,50	20 500,00	119,81
25	1 183,33	13 016,67	172,18	1 893,93	887,50	19 612,50	119,81
26	1 183,33	11 833,33	172,18	1 721,75	887,50	18 725,00	119,81
27	1 183,33	10 650,00	172,18	1 549,58	887,50	17 837,50	119,81

28	1 183,33	9 466,67	172,18	1 377,40	887,50	16 950,00	119,81
29	1 183,33	8 283,33	172,18	1 205,23	887,50	16 062,50	119,81
30	1 183,33	7 100,00	172,18	1 033,05	887,50	15 175,00	119,81
31	1 183,33	5 916,67	172,18	860,87	887,50	14 287,50	119,81
32	1 183,33	4 733,33	172,18	688,70	887,50	13 400,00	119,81
33	1 183,33	3 550,00	172,18	516,52	887,50	12 512,50	119,81
34	1 183,33	2 366,67	172,18	344,35	887,50	11 625,00	119,81
35	1 183,33	1 183,33	172,18	172,17	887,50	10 737,50	119,81
36	1 183,33	0,00	172,18	0,00	887,50	9 850,00	119,81
37	-	-	-	-	887,50	8 962,50	119,81
38	-	-	-	-	887,50	8 075,00	119,81
39	-	-	-	-	887,50	7 187,50	119,81
40	-	-	-	-	887,50	6 300,00	119,81
41	-	-	-	-	887,50	5 412,50	119,81
42	-	-	-	-	887,50	4 525,00	119,81

43	-	-	-	-	887,50	3 637,50	119,81
44	-	-	-	-	887,50	2 750,00	119,81
45	-	-	-	-	887,50	1 862,50	119,81
46	-	-	-	-	887,50	975,00	119,81
47	-	-	-	-	887,50	87,50	119,81
48	-	-	-	-	887,50	0,00	119,81

1. Лукасевич И.Я. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017. – С. 8. [↑](#)
2. Балдин К.В. Управление инвестициями: Учебник для бакалавров / К.В. Балдин. – М.: Дашков и К⁰, 2016. – С. 7. [↑](#)
3. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1999 г. – № 9. – Ст. 1096. [↑](#)
4. Аскинадзи В.М. Инвестиции: Учебник / В.М. Аскинадзи, В.Ф. Максимова. – М.: Юрайт, 2017. – С. 9. [↑](#)
5. Борисова О.В. Инвестиции в 2 томах. Том 1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – М.: Юрайт, 2017. – С. 11. [↑](#)
6. Шарп У.Ф. Инвестиции: Учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. – М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 16. [↑](#)

7. Склярова Ю.М. Инвестиции / Ю.М. Склярова, И.Ю. Скляров, Л.А. Латышева. – Ростов н/Д : Феникс, 2015. – С. 7. [↑](#)
8. Юзвович Л.И. Инвестиции: Учебник / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2016. – С. 57. [↑](#)
9. Касьяненко Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: Учебник и практикум / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. – М.: Юрайт, 2015. – С. 14. [↑](#)
10. Богданова М.А., Ваничева С.С., Сигидов В.В. и др. К вопросу об использовании показателя эффективности инвестиций в качестве критерия их оптимальности // Современная экономика: проблемы и решения. – 2017. – Т. 87. № 3. – С. 16. [↑](#)
11. Леонтьев В.Е. Инвестиции: Учебник и практикум / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. – М.: Юрайт, 2016. – С. 87, 88. [↑](#)
12. Николаева И.П. Инвестиции / И.П. Николаева. – М.: Дашков и К⁰, 2017. – С. 147. [↑](#)
13. Леонтьева Л.С. Организация производства: Учебник и практикум / Под ред. Л.С. Леонтьевой, В.И. Кузнецова. – М.: Юрайт, 2018. – С. 37. [↑](#)
14. Голов Р.С. Организация производства, экономика и управление в промышленности: Учебник / Р.С. Голов, А.П. Агарков, А.В. Мыльник. – М.: Дашков и К⁰, 2017. – С. 99. [↑](#)
15. Переверзев М.П. Организация производства на промышленных предприятиях: Учебное пособие / М.П. Переверзев, С.И. Логвинов, С.С. Логвинов. – М.: ИНФРА-М, 2016. – С. 38. [↑](#)
16. Вертакова Ю.В. Экономика и организация производства: Учебное пособие / под ред. Ю.И. Трещевского, Ю.В. Вертаковой, Л.П. Пидоймо. – М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 184. [↑](#)

17. Тушканов М.П. Организация производства и предпринимательство в АПК / М.П. Тушканов, Л.Д. Черевко, Л.Б. Винничек и др. – М.: ИНФРА-М, 2016. – С. 56. [↑](#)
18. Иванов М.А. Особенности оценивания эффективности инвестиций в расширения производства // Наука и образование: тенденции и перспективы. – 2016.- № 1 (3). – С. 97. [↑](#)
19. Бухалков М.И. Производственный менеджмент: организация производства: Учебник / М.И. Бухалков. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 254. [↑](#)
20. Абдикеев Н.М., Богачев Ю.С., Трифонов П.В. Оценка эффективности инвестиций в основные фонды отраслевых комплексов экономики России // Экономика. Налоги. Право. – 2017. – Т. 10. № 5. – С. 22, 23. [↑](#)
21. Постановление Госстроя России от 05.03.2004 № 15/1 (ред. от 16.06.2014) «Об утверждении и введении в действие Методики определения стоимости строительной продукции на территории Российской Федерации» // Информационный бюллетень о нормативной, методической и типовой проектной документации. – 2004. - № 6. [↑](#)
22. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 29.01.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2000 г. – № 32. – Ст. 3340. [↑](#)
23. Алешникова В.И. Экономика и организация производства: Учебник / под ред. Ю.И. Трещевского. – М.: ИНФРА-М, 2016. – С. 211. [↑](#)
24. Борисова О.В. Инвестиции в 2 томах. Том 2. Инвестиционный менеджмент: Учебник и практикум / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – М.: Юрайт, 2017. – С. 154. [↑](#)
25. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л.М. Куприянова. – М.: ИНФРА-М, 2017.- С. 87. [↑](#)

26. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент: Учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – М.: ИНФРА-М, 2016. – С. 159. [↑](#)
27. Щербаков В.Н. Инвестиции и инновации: Учебник / В.Н. Щербаков, К.В. Балдин, А.В. Дубровский. – М.: Дашков и К^О, 2017. – С. 408. [↑](#)
28. Ковалев П.П. Особенности оценки рисков инвестиционных проектов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2017. – Т. 7. № 5А. – С. 251-260. [↑](#)
29. Маркова Г.В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. – М.:КУРС, ИНФРА-М, 2018. – С. 56. [↑](#)
30. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. – М.: Юрайт, 2015. – С. 382. [↑](#)
31. Голованова Е.Н. Инвестиции в человеческий капитал предприятия: Учеб. пособие / Е.Н.Голованова, С.А. Лочан и др.; Под общ. ред. проф. А.М. Асалиева – М.: ИНФРА-М, 2014. – С. 29-31. [↑](#)
32. Басовский Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М.: ИНФРА-М, 2014. – С. 218. [↑](#)
33. Лисицына Е.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; под ред. К.В. Екимовой. – М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 108. [↑](#)
34. Чараева М.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2016. – С. 161. [↑](#)
35. Сергеев И.В. Инвестиции: Учебник и практикум / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – С. 179. [↑](#)

36. Плотников А.Н. Экономическая оценка инвестиций / А.Н. Плотников, Д.А. Плотников. – М.: ИНФРА-М, 2016. – С. 39. [↑](#)
37. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 09.01.2018) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1994 г. – № 32. – Ст. 3301. [↑](#)
38. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 01.02.2018) «Об обществах с ограниченной ответственностью» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1998 г. – № 7. – Ст. 785. [↑](#)
39. Коротков Э.М. Менеджмент: Учебник / Э.М. Коротков. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – С. 384. [↑](#)
40. Казакова Н.А. Финансовый анализ: Учебник и практикум / Н.А. Казакова. – М.: Юрайт, 2017. – С. 42. [↑](#)
41. Нешитой А.С. Финансы и кредит / А.С. Нешитой. – 6-е изд. – М.: Дашков и К^О, 2017. – С. 342. [↑](#)
42. Бороненкова С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: Учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. – М.: Форум, ИНФРА-М, 2016. – С. 157. [↑](#)
43. Приказ Минстроя РФ от 14.09.1992 № 209 «Об утверждении Методики по определению уровня арендной платы за нежилые здания (помещения)» // Закон. – 1999. – № 4. [↑](#)
44. Тюрина А.В. Инвестиции. Практикум. Учебное пособие / А.В. Тюрина. – М.: КНОРУС, 2016. – С. 144. [↑](#)
45. Левчаев П.А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / П.А. Левчаев. – М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 208. [↑](#)

46. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник / Н.С. Пласкова. – М.: Вузовский учебник, ИНФРА-М, 2016. – С. 211, 212. [↑](#)
47. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 109. [↑](#)
48. Морозко Н.И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе: Учебник / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. – М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 244. [↑](#)
49. Воронина М.В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. – М.: Дашков и К^о, 2016. – С. 284. [↑](#)
50. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.В. Филатова. – М.: ИНФРА-М, 2017. – С. 164. [↑](#)
51. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2016. – С. 118. [↑](#)
52. Жилкина А.Н. Финансовый анализ: Учебник и практикум / А.Н. Жилкина. – М.: Юрайт, 2017. – С. 89. [↑](#)
53. Теплова Т.В. Инвестиции в 2 частях. Часть 1: Учебник и практикум / Т.В. Теплова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – С. 379. [↑](#)
54. Карамышев А.Н. Анализ управленческих решений о расширении ассортимента и увеличении объемов производства продукции // Экономика и предпринимательство. – 2017. - № 7 (84). – С. 835. [↑](#)
55. Ковалев П.П. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2017. – Т. 6. № 3 (20). – С. 184. [↑](#)

56. Нешиной А.С. Финансовый практикум / А.С. Нешиной, Я.М. Воскобойников. – 10-е изд. – М.: Дашков и К⁰, 2017. – С. 164. [↑](#)
57. Тесля П.Н. Финансовый менеджмент: Учебник / П.Н. Тесля. – М.: РИОР, ИНФРА-М, 2017. – С. 108. [↑](#)
58. Чараева М.В. Реальные инвестиции: Учебное пособие / М.В. Чараева. – М.: ИНФРА-М, 2018. – С. 59. [↑](#)
59. Семенова М.В., Галимова М.П. Оценка инвестиционной привлекательности проектов расширения производства // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. – 2016. - № 8 (18). – С. 123. [↑](#)
60. Егорова Е.М., Шабанов Ш.Э. Эффективность инвестиционного проекта // Научный журнал. – 2017. - № 3 (16). – С. 20-21. [↑](#)
61. Мищенко А.В., Кошелев П.С. Модели управления финансовыми ресурсами при реализации проекта расширения производства // Аудит и финансовый анализ. – 2016. - № 3. – С. 91. [↑](#)
62. Бунтова Е.В. Расчет показателей эффективности внедрения научно-технических разработок в производство // Инновации в науке. – 2016. - № 53-2. – С. 76. [↑](#)