

## **Содержание:**

### **Введение**

Анализ эффективности инвестиций является одним из важных частей разработки инвестиционной стратегии. Однако методы анализа многочисленными авторами трактуется по-разному. В литературе существуют различные методы и показатели оценки инвестиционной деятельности на предприятии. В современных условиях существенно возрастает значение инвестиционной деятельности в стране. От интенсивности и результативности инвестиционных процессов зависит успех преобразований прежде всего в сферах экономической, политической и социальной жизни. Поэтому необходимо уделять внимание вопросам, связанным с инвестированием, способами и методами его активизации, изучением условий создания благоприятного инвестиционного климата, привлечением инвестиций и их эффективным использованием на всех уровнях: государства, отрасли, региона, предприятия.

При оценке эффективности разработанных направлений инвестиционной стратегии предприятия возникают серьезные трудности, отсутствие подготовленных кадров; невозможность применения зарубежного опыта, так как он сформировался в других условиях.

Кардинальный подход к оценке эффективности инвестиционной стратегии предприятия, на примере ООО «Динас», позволяет осмыслить современное состояние теории и практики. Такой подход, позволяет на основе передовой методологии выработать практические рекомендации для использования конкретный условиях в России.

Необходимость и актуальность оценки эффективности инвестиционной стратегии предприятия на примере ООО «Динас» определяет выбор данной темы курсовой работы. С учетом вышеизложенного, актуальность проведения исследований по рассматриваемой проблематике инвестиционной стратегии предприятия представляется достаточно очевидной.

Проблемные вопросы оценки эффективности инвестиционной стратегии предприятия анализируются как в отечественной, так и в зарубежной литературе. Теоретической основой изучения оценки эффективности инвестиционной

стратегии предприятия послужили труды классиков экономической мысли, таких как Дж. М. Кейнс, П. Самуэльсон, У. Шарп.

Вопросы состояния и развития оценки эффективности инвестиционной стратегии предприятия были рассмотрены в работах многих отечественных и зарубежных ученых: Г.Н. Ануловой, Ф.П. Быстрова, С.В. Горбунова, Л.Д. Градобитовой, Б.З. Грайвера, Е.Ф. Жукова, К.Ф. Ключникова, Л.Н. Красавиной, Л.М. Максимовой, Г.Г., Л.П. Павловой, Ашера, А.Л. Беннетта, К. И. Капура, П.Х. Линдерта, Дж. П. Льюиса, Э.С. Мэйсона, и многих других.

Однако при большой значимости названных работ они не охватывают в достаточном объеме современные тенденции и изменения в развитии оценки эффективности инвестиционной стратегии предприятия за последние годы.

Цель работы - на основе изучения теоретических аспектов анализа инвестиций, анализа инвестиционной стратегии конкретного предприятия рассчитать эффективность инвестиций в обновление оборудования ООО «Динас».

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа инвестиций;
- проанализировать инвестиционную стратегию предприятия ООО «Динас»;
- рассчитать эффективность инвестиций в обновление оборудования ООО «Динас».

Объектом работы является ООО «Динас».

Предметом работы являются эффективность инвестиций.

Методология исследования. Исследование построено на изучении и обработке нормативно-правовых актов России, статистических данных. В работе использовалась теоретическая и фактологическая база, содержащаяся в отечественной и зарубежной литературе, периодической печати, материалах национальных и международных семинаров и симпозиумов.

При написании работы использовались методы системного подхода, методы статистического, экономического и финансового анализа, количественный и структурный анализ, экспертного анализа.

Структура и объем работы. Курсовая работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы. Работа содержит таблицы, схемы

и диаграммы.

# **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ**

## **1.1 Понятие и этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия**

Специфика периода выхода из кризиса обуславливает необходимость конструктивной интенсивной интервенции государства в инвестиционную сферу. Эту необходимость детерминирована как развитием и функциональной недостаточностью новообразованных рыночных форм, прежде всего инвестиционной инфраструктуры и саморегулирующихся механизмов, неспособных самостоятельно обеспечивать оптимизацию протекания инвестиционных процессов на макроуровне, так и "рыночным" характером экономической среды. Национальная экономика не является идеальным объектом объединения саморегулирования, и это свидетельствует об отсутствии в ней достаточных предпосылок для самоактивизации процессов создания капитала. Ведущим субъектом регулирования должно быть государство, подтверждением тому является анализ инвестиционной теории.

Экономический рост и инвестиционная активность являются взаимодополняющими процессами, а предприятие должно уделять постоянное внимание своей инвестиционной деятельности, которая органично вытекает из инвестиционной политики.

Инвестиционная деятельность предприятия - это объективный процесс, имеющий свою логику и развивается согласно присущих ему закономерностей и играет важную роль в хозяйственной деятельности предприятия.

Инвестиционный процесс в первую очередь начинается с определения инвестиционной стратегии предприятия. Взгляды специалистов на понятие "инвестиционная стратегия предприятия" приведены в таблице 1.

Другие авторы рассматривают факторы, условия формирования и процесс реализации инвестиционной стратегии предприятия, но не дают определения

ЭТОГО ПОНЯТИЯ.

## Таблица 1

### Взгляды на определение понятия "инвестиционной стратегии предприятия"

№	Определение
Бланк И.О.	Часть общей финансовой стратегии предприятия, которая включает выбор и реализацию наиболее эффективных форм реальных и финансовых инвестиций с целью обеспечения высоких темпов его развития и расширения экономического потенциала хозяйственной деятельности
Черванев Д. М.	Формирование направлений инвестиционной деятельности, системы ее долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения с учетом возможных изменений рыночной кон'кон'юнктуры и общей перспективы
Ример М. И., Касатов А. Д., Матиенко Н.Н[	Внедрение целенаправленной политики по обеспечению инвестиционного климата страны - как основы формирования инвестиционной привлекательности объектов предпринимательской деятельности
Попков В. П. , Семенов В. П.	Комплекс мероприятий, которые обеспечивают выгоду вложений собственных, заемных и других средств в инвестиции с целью обеспечения финансовой устойчивости деятельности предприятия на близкую и далекую перспективу
Самсонов Н. Ф., Баранникова	Формирование стратегических целей и разработка наиболее эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности за конкретными периодами реализации и их оценка

Обеспечение эффективного осуществления инвестиционной стратегии предприятия, которая достигается путем реализации задач: достижение высоких темпов экономического развития

Тимофеев В. М. предприятия; максимизация доходов (прибыли) от инвестиционной деятельности; минимизация инвестиционных рисков; обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Составная часть общей финансовой стратегии предприятия,

Романовский М. В. которая определяет выбор и способ реализации наиболее рациональных путей расширения и обновления его производственного потенциала

Учитывая изложенное выше, предлагается определение инвестиционной стратегии предприятия как составляющей общей финансовой стратегии предприятия. Оно заключающейся в выборе и реализации эффективных путей расширения объема активов для обеспечения основных направлений его развития, финансовой устойчивости, платежеспособности, рост потенциала предприятия и внедрения новейших технологий с целью обеспечения высоких темпов его развития и расширения экономического потенциала хозяйственной деятельности.

В процессе формирования инвестиционной стратегии предприятия, большинство авторов считает, что необходимо придерживаться следующих принципов:

- направленность на достижение стратегических целей;
- экономическое обоснование;
- ранжирование инвестиций по важности и последовательности;
- формирование оптимальной структуры реальных и финансовых инвестиций;
- выбор наиболее надежных источников и методов финансирования;
- системность (предприятие - самостоятельная социально-экономическая система в составе промышленного комплекса, отрасли, региона и экономики страны);
- учет фактора риска.

Обычно выделяются следующие направления инвестирования: реальные инвестиции, финансовые инвестиции, инновационные инвестиции, а если более детализировать можно выделить такие как реальное и финансовое инвестирование, формирования инвестиционных ресурсов, управления инвестиционными рисками, при этом указывает на возможность иметь многоуровневый характер.

Разные ученые выделяют определенные этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия [1;8]:

- 1) определение периода реализации инвестиционной стратегии;
- 2) определение стратегических целей инвестиционной деятельности;
- 3) разработка наиболее целесообразных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности;
- 4) конкретизация инвестиционной стратегии по периодам ее реализации;
- 5) оценка разработанной инвестиционной стратегии.

Другие авторы выделяют следующие этапы процесса формирования инвестиционной стратегии:

1. Анализ текущего состояния предприятия и анализ макроэкономической среды и внешних условий.
2. Определение общего периода формирования инвестиционной стратегии предприятия.
3. Определение стратегических целей и задач инвестиционной деятельности.
4. Поиск эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности.
5. Уточнение инвестиционной стратегии по периодам ее реализации.
6. Отбор и оценка наиболее эффективных инвестиционных проектов, отвечающих разработанной инвестиционной стратегии.

Основной целью инвестиционной стратегии предприятия является выбор и реализация наиболее привлекательных с точки зрения того, как они влияют на

ценность предприятия, инвестиционных проектов, для осуществления которых необходимо определенное финансирование.

На основании анализа работ специалистов, можно рекомендовать формировать инвестиционную стратегию предприятия в последовательности, которая приведена в таблице 2.

В мировой практике выделяют пять основных целей инвестиционной стратегии, которые может выбирать предприятие: 1) производственно-технологические цели, направленные на расширение и совершенствование производства продукции предприятия; 2) хозяйственно-экономические цели, достижение которых позволяет повысить эффективность деятельности предприятия (достижение запланированных экономических результатов с минимальными затратами); 3) научно-технические цели, связанные с необходимостью интенсификации производства; 4) социальные цели, обеспечивающие повышение благосостояния и производительности труда персонала предприятия; 5) экологические цели, достижение которых обеспечит наименьшее негативное влияние на окружающую природную среду.

## **Таблица 2**

### **Составляющие процесса формирования инвестиционной стратегии предприятия**

## **Содержание**

### **Наименование**

1. Изучение внешней инвестиционной среды и прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка (ИР)

Исследуются условия инвестиционной деятельности в целом и по формам инвестиций. Проводиться анализ текущей конъюнктуры ИР в целом и по сегментам

<p>2. Формирование основных направлений инвестиционной деятельности Разработка направлений в соответствии с общей стратегией предприятия и прогнозом конъюнктуры ИР.</p>	<p>Определение соотношения основных форм инвестирования, отраслевой и региональной направленности инвестиционной деятельности</p>
<p>3. Поиск и оценка инвестиционной привлекательности отдельных объектов инвестирования и отбор наиболее привлекательных</p>	<p>Изучается текущее предложение на ИР. Осуществляется анализ и отбор инвестиционных проектов (ИП), которые соответствуют общей стратегии предприятия</p>
<p>4. Подготовка решений о своевременном отказе от неэффективных ИП или реинвестирования капитала</p>	<p>Ранжирования ИП по степени ликвидности</p>
<p>5. Формирование инвестиционного портфеля и его оценка по критериям доходности, риска и ликвидности,</p>	<p>Оптимизация структуры инвестиций. Оценка степени будущей ликвидности по каждому объекта инвестирования. Оценка рискованности и доходности портфеля</p>
<p>6. Оценка инвестиционных качеств (инвестиционной привлекательности) отдельных финансовых инструментов и отбор наиболее эффективных</p>	<p>Изучается предложение на рынке финансовых инструментов. Осуществляется оценка их инвестиционных качеств</p>
<p>7. Обеспечение высокой эффективности инвестиций и минимизация уровня рисков</p>	<p>Определение эффективности инвестиций и их ранжирование по максимальной доходностью. Ранжирование отдельных объектов инвестирования по уровню их рисков</p>

8. Определение необходимого объема инвестиционных ресурсов и оптимизация структуры их источников

Прогнозирование общей потребности в инвестиционных ресурсах, необходимых для осуществления инвестиционной деятельности в объемах, предусматриваемых

9. Обеспечение реализации инвестиционных программ и проектов  
Формирования календарных планов реализации инвестиционных решений и их бюджетов.

Организация мониторинга инвестиционных программ и проектов

В процессе реализации инвестиционная стратегия может изменяться под влиянием непредвиденных обстоятельств внешней и внутренней среды. Для осуществления корректных изменений все этапы формирования инвестиционной политики должны быть проработаны сначала. Также необходимо придерживаться всех принципов, что позволит предотвратить ошибки при разработке инвестиционной стратегии на предприятии.

От реализации инвестиционной стратегии зависят темпы социально - экономического роста, сбалансированность и эффективность народного хозяйства. Одним из важнейших факторов, которые влияют на инвестиционную стратегию является эффективная деятельность государства [2, с. 57].

Инвестиционная стратегия имеет важное значение, поскольку она направлена не только на обеспечение финансовой устойчивости предприятия в настоящем времени, но и в будущем. То есть процесс формирования инвестиционной стратегии предприятия на современном этапе развития экономики приобретает непрерывный характер.

## **1.2 Управление инвестиционной эффективностью на предприятии**

Управление инвестиционной эффективностью следует рассматривать как составляющую общей системы управления предприятием, которая представляет

собой совокупность скоординированных методов, мероприятий, действий и принципов разработки и реализации управленческих решений по осуществлению инвестиционной деятельности с целью преодоления финансового кризиса, предотвращения банкротства или достижение положительного результата в будущем.

Решения широкого круга вопросов, которые связаны со спецификой предприятия требуют перехода на качественно новый уровень управления его инвестиционным процессом. Поэтому разработка и формирование комплексного механизма управления инвестиционной эффективностью с целью эффективного использования преимуществ инвестирования становится необходимым этапом. Инвестиционный механизм должен регламентировать разработку и реализацию управленческих решений, охватывать анализ различных факторов, влияющих на процесс инвестирования и обеспечивать эффективное планирование процесса управления.

По характеру задач и интересов инвестиционный механизм является организационно - экономическим; по способу осуществления целей является механизмом смешанного управления, поскольку сочетает в себе самоуправления и управления рыночными структурами (кроме того влияют государственные органы); по уровню функционирования - реализуется на уровне предприятия; по способу реализации является инструментом реализации управления инвестиционным процессом в динамике.

Учитывая очерченные характеристики, инвестиционный механизм представляет собой совокупность органически связанных и взаимодействующих мер, принципов, методов, приемов, форм и стимулов управления инвестиционными проектами предприятия, взаимосвязанное воздействие которых обеспечивает наиболее эффективные пути реализации его инвестиционной программы [3].

Инвестиционный механизм предприятия предусматривает создание необходимых структур, которые будут обеспечивать мероприятия по развитию и контролю над процессом реализации инвестиционной стратегии, создание регламентирующих документов, формированию рациональных связей между инвесторами и участниками инвестиционной деятельности, определение прав, обязанностей и ответственности инвесторов и исполнителей, принимающих участие в осуществлении инвестиционной стратегии.

Формирование наиболее эффективного варианта инвестиционной программы для достижения целей стратегического и оперативного планирования является составляющей стратегического плана предприятия. Инвестиционное планирование является процессом разработки системы планов и плановых показателей по обеспечению предприятия необходимыми инвестиционными ресурсами и эффективности его инвестиционной деятельности.

Процесс планирования инвестиционной деятельности охватывает все стадии и фазы инвестиционного цикла, каждому из которых соответствует свой вид, характер планирования, степень детализации и тому подобное. Конкретно определяется структура планов, применяемых на разных стадиях и уровнях планирования, которая зависит от стандартов и подходов, принятых на предприятии, на котором осуществляется инвестиционная деятельность. Форма и структура планов выполнения работ в целом по инвестиционному проекту и по отдельным этапам могут существенно отличаться. Состав и содержание планов зависит от направлений осуществления инвестиционной деятельности.

Методическое обеспечение отдельного предприятия или инвестиционного проекта определяется субъектами инвестирования, то есть используются методики и нормы, разработанные ими самостоятельно в соответствии с собственными антикризисными требованиями и целями.

Организация информационного обеспечения представляет собой процесс непрерывного целенаправленного подбора соответствующих информационных показателей, необходимых для осуществления планирования, анализа и принятия эффективных оперативных управленческих решений по всем аспектам инвестиционной деятельности предприятия.

Формирование организационной структуры реализации инвестиционной программы обеспечивает создание совокупности внутренних структурных подразделений, обеспечивает разработку и принятие управленческих решений за определенными аспектами инвестиционной деятельности предприятия и отвечают за принятые решения. Функциональный подход в управлении инвестиционной деятельностью предусматривает регламентацию и организацию осуществления всех основных функций управления: планирование, организацию, мотивацию и контроль.

Решение задач по организации анализа инвестиционной конъюнктуры, направленный на согласование инвестиционных потребностей и возможностей

предприятия при разработке и реализации инвестиционных проектов и программ, предусматривает формирование функционально-содержательной структуры инвестиционного механизма.

На принятие инвестиционных решений предприятия влияют макро - и микроэкономические факторы. В разрезе конкретных этапов осуществления инвестиционной деятельности формируется инвестиционное поведение предприятия с учетом системы мотивации инвестиционных решений. Взаимодействие факторов и мотивов ведения инвестиционной деятельности активизируют инвестиционный механизм предприятия, для функционирования которого необходимо определенное обеспечение.

Ресурсное обеспечение инвестиционной деятельности является исходной базой, на основе которой осуществляется формирование инвестиционного механизма для реализации поставленных в проекте целей санации.

Особенностью современной инвестиционной деятельности предприятий является ограниченность финансовых ресурсов. Именно поэтому проблемы ресурсного обеспечения является важной составляющей инвестиционного механизма предприятия. При этом следует учитывать, что финансирование мероприятий за счет собственных средств (самофинансирование) практически невозможно, поскольку многие предприятия не имеют чистой прибыли и амортизационных отчислений. Использование таких специфических внутренних источников, как ресурсы, полученных в результате реструктуризации активов предприятия, имеет ограничения, поскольку часто предприятия не имеют достаточного количества ликвидных активов. Именно поэтому привлечение внешних финансовых ресурсов является стратегическим направлением инвестиционной деятельности.

Организация процесса согласования интересов субъектов инвестиционной деятельности предусматривает меры относительно согласования интересов всех участников инвестиционной деятельности с целью достижения запланированных инвестиционных целей и удовлетворения личных интересов инвесторов и участников инвестирования. Формирование рациональных связей между субъектами инвестиционной деятельности обеспечивает организацию стабильного процесса инвестирования, когда каждый его субъект знает свои права и обязанности, и осознает степень ответственности за их невыполнение.

Система мотиваций и стимулов включает создание и применение стимулов, внедрение мотивов для эффективного взаимодействия субъектов инвестиционной

деятельности. Для обеспечения эффективного функционирования этой системы в управлении инвестиционной деятельностью субъектов хозяйствования необходимо учитывать взаимосвязь понятий стимул и мотив.

Для обеспечения согласования интересов всех участников инвестиционной деятельности необходима четкая структуризация интересов, формирования их баланса и закрепления их в институциональных нормах.

Стимулирование инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов и участие их в финансировании санации предприятий должно стать одной из первоочередных задач инвестиционной стратегии государства. Можно выделить следующие основные направления государственной политики по стимулированию инвестиционной активности предприятия:

- налоговые стимулы: освобождение от налогообложения инвестиций, упрощенная система налогообложения, уменьшение налогового давления, налоговые кредиты, механизм ускоренной амортизации и т. п;
- финансово-кредитные стимулы: финансовый лизинг, предоставление льготных и беспроцентных кредитов, инвестиционные гарантии и т. д;
- стимулирование наиболее эффективных и социально значимых инвестиционных проектов;
- протекционистские меры: защита от поставки физически и морально устаревших технологий, повышение таможенных ставок, тарифные и нетарифные инструменты и тому подобное;
- инфраструктурные стимулы: льготы относительно пользования природными ресурсами, предоставление транспортных грантов, передача зданий в бесплатное пользование по льготным ценам и тому подобное.

Система контроля, мониторинга и анализа эффективности подводит итог принятого решения по конкретным инвестиционным проектам. Обычно анализу эффективности подвергаются лишь те проекты, которые связаны со значительными затратами, высокими рисками или являются стратегически важными для предприятия. Это связано со значительными расходами осуществления указанных процессов. Анализ эффективности обеспечивает оценку не конкретного проекта, а всего процесса принятия и реализации инвестиционных решений. [2]

Создание и эффективное функционирование механизма анализа эффективности инвестиций сможет дать толчок инвестиционным процессам в реализации инвестиционной стратегии предприятий, что в перспективе будет способствовать их экономическому развитию.

## **ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ИСТОЧНИКОВ ООО «ДИНАС»**

### **2.1. Основные показатели деятельности ООО «Динас»**

ООО «Динас» осуществляет свою деятельность с 2001 года.

Данная организация зарегистрирована по адресу: Владимирская область, город Камешково, улица Школьная, дом 4, тел: 2-25-99. ИНН 3315001959; КПП 330501001;

Основными направлениями деятельности организации является выпуск запасных частей для мокиков, мотоциклов, мотоблоков и другой мото и почвообрабатывающей техники, а также товары народного потребления, а в частности изготовление оборудования для фасовки и упаковки продуктов питания (фасовочно-упаковочное оборудование), после чего данная продукция реализуется на территории города и области.

Работа организации ведется как с частными лицами, так и с организациями и предприятиями. Необходимо отметить, что продажи в ООО «Динас» как оптовые, так и розничные – что имеет свои преимущества. Продукция реализуется в частные специализированные магазины, основанные на продажах мотто запчастей и комплектующих, расположенных на территории города Камешково и близ лежащих городов и областей.

Численность работников организации на 31.12.16 г. составляет 56 человек, начиная с производственных рабочих, заканчивая руководителем организации.

Производство, основанное в организации ООО «Динас» оснащено высокоэффективным оборудованием, обладает необходимым финансовым потенциалом, высококвалифицированными кадрами. Также, организация давно

zareкомендовала себя как надежный партнер.

Продукция, реализуемая организацией ООО «Динас», изготавливается с помощью современного оборудования. На производстве применяется только экологически-чистые материалы, соответствующие ГОСТам, действующим на территории Российской Федерации.

Качество производимой продукции уже завоевало высокий рейтинг, что подтверждается стабильными деловыми связями и высоким уровнем сбыта готовой продукции (мотто-запчасти).

Поставщиками материалов являются: ОАО «Каменск-Уральский Metallургический завод»; «Ижевский металлургический завод»; ООО «Мет Пласт» г. Владимир; ЧерМК ОАО «Северсталь»; ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» и др..

Основными конкурентами являются предприятия и организации города Коврова, Владимира и района, занимающиеся реализацией мото- продукции: ЗАО «МотоЛэнд»; ООО «Олимп»; ООО «Трио»; ООО «Евро-комфорт»; ООО «Дом Мастеров»; ООО «Каскад» и др..

Организационную структуру организации можно представить в виде схемы представленной на рисунке (рисунок 1).

Заместитель директора

Начальник производства

Производственные

рабочие

Коммерческий отдел

Бухгалтерия

Складские работники, водители

Мастера производственного и сборочных участков

Главный бухгалтер, бухгалтер кассир

Менеджеры по продажам

Маркетинговый отдел

Маркетологи

### **Рисунок 1 Организационная структура ООО «Динас»**

Руководителем фирмы является директор ООО «Динас», в непосредственном подчинении, которого, находится заместитель директора, отвечающий за деятельность всех отделов организации, а именно: бухгалтерии, коммерческого, маркетингового отделов, начальника производства и складских работников.

Рассмотрим подробнее должностные обязанности работников всех выше перечисленных отделов:

Бухгалтерия осуществляет контроль и управление за использованием собственных и привлеченных ресурсов организации, контролирует наличие и движение имущества организации и других материальных ценностей, формирует полную и достоверную информацию о состоянии расчетов, ценных бумаг, обязательств, финансовых результатов и резервов.

Коммерческий отдел занимается сбытом продукции, принимает заказы, общается с поставщиками и покупателями поиск новых покупателей и заказчиков

Маркетинговый отдел исследует рынок, ценообразование, следит за деятельностью основных конкурентов организации.

В подчинении начальника производства находятся мастера производственного и сборочных участков, которые в свою очередь несут ответственность за деятельность рабочих.

В основном производстве можно выделить рабочих следующих специальностей: токарь, фрезеровщик, слесарь, сборщики, комплектовщик сборочного и заготовительного участков, упаковщики, и др..

Складские работники осуществляют прием материала на склад организации, отслеживание качества поступившего материала.

Водители непосредственно осуществляют доставку готовой продукции, покупателям и заказчикам, сторонним организациям города и областей.

Основные технико-экономические показатели работы организации ООО «Динас» за 2013 – 2015 гг. представим в виде таблицы (таблица 3 стр.20).

Используемые данные для проведения анализа представлены в отчете о прибылях и убытках.

**Таблица 3**

**Основные технико-экономические показатели работы организации ООО «Динас» за 2014-2016 гг.**

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное отклонение		Относитель- ное отклонение (%)	
				2016к 2015 гг.	2016 к 2014 гг.	2016 к 2015 гг.	2016 к 2014 гг.
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1.Выручка от реализации (тыс. руб.)</b>	43960	45685	48920	+3235	+4960	107,08	111,28
<b>2.Себестоимость (тыс. руб.)</b>	40598	42378	45015	+2637	+4417	106,22	110,88
<b>3. Валовая прибыль (п.1 - п.2) ( тыс. руб.)</b>	3362	3307	3905	+598	+543	118,08	116,15

<b>4.Численность (человек)</b>	39	44	56	+12	+17	127,27	143,59
<b>5.Фонд заработной платы (тыс. руб.)</b>	5826,6	7128	11222,4	+4094,4	+5395,8	157,44	192,61
<b>6.Размер средней заработной платы (п.5 / п.4 / 12 мес.), (тыс. руб.)</b>	12,45	13,5	16,7	+3,2	+4,25	123,7	134,14
<b>7.Товарная продукция, готовая к реализации (тыс. руб.)</b>	105	387	645	+258	+540	368,57	614,88
<b>8.Производитель- ность труда 1 работающего (п. 1 / п. 4), (тыс. руб.)</b>	1127,18	1038,29	873,57	-164,72	-253,61	84,13	77,5
<b>9.Рентабельность продаж (п. 3 / п. 1)</b>	0,076	0,072	0,079	+0,007	+0,003	109,72	103,94

На основе данных, представленных в таблице (таблица 2), можно сделать вывод о том, что организация ООО «Динас» эффективно осуществляет свою деятельность. За два года выручка выросла на 11,3% и составила 48929 тыс. руб.

Необходимо отметить, что с 2014 года по 2016 год валовая прибыль увеличилась 10,9% и составила 3905 тыс. руб..

Наблюдается рост товарной продукции, выпускаемой работниками организации с 105 тыс. руб. в 2014 году до 645 тыс. руб. к концу 2016 года – положительный момент в деятельности организации. На данную ситуацию могло повлиять рост числа заказов, рост производительности труда работников, связанный с полностью изученным тех – процессом, а также квалифицированный труд производственных рабочих.

Несмотря на рост численности рабочих, с 2014 года по 2016 год рост составил 17 человек, в анализируемом периоде, наблюдается снижение производительности труда одного работающего на 253,61 % за период с 2013 года по 2015 год и 88,89 % с 2014 года по 2015 год – отрицательный момент в деятельности организации ООО «Динас».

Наблюдается рост размера средней заработной платы с 12,45 тыс.руб. в месяц в 2014 году до 16,7 тыс.руб. в месяц к 2016 году.

Рентабельность продаж за анализируемый период, незначительно, но увеличивается с 0,076 в 2014 году до 0,079 к 2016 году – положительный момент в деятельности организации ООО «Динас».

## **2.2. Расчет и оценка стоимости источников инвестиций ООО «Динас»**

Стоимость имущества организации представляет собой сумму внеоборотных и оборотных активов, находящихся в распоряжении предприятия. Оценить имущественное положение позволяет актив бухгалтерского баланса.

Для изучения источников инвестиций в имуществе предприятия, динамики стоимости имущества и его структуры составляется аналитический баланс организации (таблица 4), позволяющий провести горизонтальный и вертикальный анализ актива баланса.

Общая сумма активов организации на 31.12.14 г. равна 394 тыс. руб., а на 31.12.15 г. – 2430 тыс. руб. В целом увеличилось имущество организации с 31.12.14 г. по 31.12.15 г. на 516,75%.



<b>отложенные налоговые активы</b>	15	1	22	0,9	+7	+22	146,66	100		
<b>3.Оборотные активы, в т.ч.:</b>	314	79,7	1090	75,9	1618	66,66	+528	+1304	148,44	515,28
<b>запасы</b>	105	26,6	387	26,9	645	26,5	+258	+540	166,66	614,28
<b>НДС по приобретен- ным ценностям</b>	15	3,8	20	1,4	50	2	+30	+35	250	333,33
<b>дебиторская задолженность</b>	30,4		448	31,2	625	25,7	+177	+505	373,3	520,83
<b>финансовые вложения</b>	15	3,8	125	8,7	170	6,9	+45	+155	136	1133,33
<b>денежные средства</b>	59	14,9	108	7,5	122	5	+14	+63	112,96	206,77
<b>прочие оборотные активы</b>	2	0,1	6	0,2			+4	+6	300	100

На данную ситуацию повлияло:

1. Увеличение денежных средств организации на 63 тыс. рублей за период, что является положительной тенденцией, так как это

срещедрствва;

2. Дебиторская задолженность увеличилась за два года в 5,2 раза. Увеличение дебиторской задолженности является отчасти тем, что организация ООО «Динас» увеличила свою задолженность (покупателями и заказчиками).

Запасы организации ООО «Динас», за период с 2014 года по 2016 год возросли с 540 тыс. руб. и в конечном итоге составили 645 тыс.руб.. В данную статью затрат к реализации произведенная продукция (материалы, полуфабрикаты, отходы) - еще не отгруженные покупателями.

Сумма в оборотных активах увеличилась на 267 тыс. руб. с 2014 года по 2016 год на 465 тыс. руб.. Общий рост оборотных активов с 2014 года по 2016 год составил 732 тыс.руб, что в десять раз превышает показатель 2014 года.

При анализе структуры имущества организации можно отметить:

1. Наиболее широким удельным весом в имуществе организации в 2015г., так и в 2016 году, являются оборотные активы (79,7 % в 2014 году в 2015 году и 66,66 % в 2016 году). Однако необходимо отметить, что удельный вес в сумме общего имущества за анализируемый период имеет тенденцию снижению на 13,04%. Препобладание в структуре имущества организации о том, что данная организация является материей.

2. Что касается структуры оборотных средств, то удельный вес ликвидных активов (денежных средств) и быстро реализуемых (краткосрочных финансовых вложений) в течение года увеличился на 63% (денежных средств) и 155% (финансовых вложений) момент в деятельности организации.

3. Запасы организации ООО «Динас» во всем анализе занимают 26 % от общей доли всего имущества, что говорит о рациональном их использовании.

4. Рост доли дебиторской задолженности наблюдается за 2015 год (с 30,4% до 31,2%) является индикатором того, что большинство финансовых средств оследает у должников и избыточно

отрицательного сказывается на деятельности фирмы. За год удельный вес данной статьи снижся на 5,5 % и составляет в доле имущества организации ООО «Динас» - положительный

Создание и приобретение имущества организации от собственности и заемного капитала, характерности бухгалтерского баланса.

В таблице 4 (стр.25) представлены анализ группы балансов, данные отрог по провссти горризонт анализ.

По данным таблицы 4 можно опрелит, что в течение анализ источники инвестиций организации ООО «Динас» увеличилось на 2 0 (или на 516,75%) в осном за счет роста заемного капитала, что отрицательным моментом.

Увеличение заемного капитала произошло пришло приростом краткосрочных обязательств (на 1151 тыс. руб.) удельный 51% и увеличением кредитной задолженности на 64. %) за период с 2014 года по 2016 год и на 199 тыс.руб. с 2015 года по 2016 год.

Следует отметить тот факт, что за анализирuemый период задолженности увеличилось на 405 тыс. руб., что меньше по сравнению увеличением кредитной задолженности на 240 тыс отчитном периоде наблюдается увеличение финансовых

Рост собственных и источников средств, за анализирuem тыс.руб. (с 2014 года по 2015 год) и 272 тыс. руб.(с 2015 года по 2016 год), что, в процентном соотношении, составляет 100% к 2014 году, и 11 являетс положительный тенденцией в работе предпр

## Таблица 5

**Аналитическая группировка статей пассива балансов**

Группировка статей баланса	На 2014 год	Удельный вес (%)	На 2015 год	Удельный вес (%)	На 2016 год	Удельный вес (%)	Абсолютное изменение		Относительное изменение	
							2016 к 2015	2016 к 2014г	2016 к 2015	2016 к 2014г
1	2		3		4		5	6	7	8
<b>1. Источники формирования имущества (валюта баланса)</b>										
Имущество в иностранной валюте	394	100	1437	100	2430	100	+993	+2036	169,10	616,75
<b>2. Собственный капитал, в т.ч.:</b>										
Капитал в иностранной валюте	255	64,7	272	18,9	544	22,4	+272	+289	200,00	213,33
Нераспределенная прибыль	45	11,4	62	4,3	114	4,7	+52	+69	183,87	253,33
<b>3. Долгосрочные обязательства, в т.ч.:</b>										
Заемные средства	50	12,7	350	24,3	508	20,9	+158	+458	145,14	1016
<b>4. Краткосрочные обязательства, в т.ч.:</b>										
Краткосрочные заемные средства	68	17,4	744	51,8	1239	51	+495	+1151	166,53	1407,95

займы средств	48	12,2	207	14,4	518	21,3	+310	+470	250,24	1079,16
кредиторская задолженность	31	7,9	477	33,2	676	27,8	+199	+645	141,72	2180,64

Увеличение собственных средств ООО «Динас» произошло за счет нераспределенной прибыли на 69 тыс. руб. Доля нераспределенной прибыли в общем объеме средств и источников уменьшилась с 11,44,7% (на 31.12.16 г.), что свидетельствует о снижении деловой активности.

При анализе капитала, инвестированного в имущество, необходимо рассмотреть структуру. При оценке структуры предпринятая примена основных элементов в оборотных активах, а также оборотных должны финансироваться за счет собственных средств; основная часть оборотных активов, за исключением потока, должна финансироваться за счет краткосрочных займов.

Структура капитала на ООО «Динас» на начало и конец анализа:

на 31.12.14 на 31.12.16

Собственный капитал

**544(22,38%)**

Внеоборотные активы

**812(33,41%)**

Собственный капитал

**255(64,72%)**

Внеоборотные активы



Эксплуатационные ресурсы станков с ЧПУ и станков с ЧПУ при работе в режиме фрезерной обработки и шлифовальной обработки износа оборудования в настоящее время. Замена оборудования не требуется, поскольку оно не требует дополнительных затрат на ремонтные работы оборудования и эксплуатацию.

Модернизация станков с ЧПУ и станков с ЧПУ при работе в режиме фрезерной обработки и шлифовальной обработки износа, ее эффективность и иногда при работе в режиме фрезерной обработки и шлифовальной обработки износа, если она осуществляется своими силами.

В нашем случае, предлагается приобрести по замене станка с ЧПУ при работе в режиме фрезерной обработки и шлифовальной обработки износа «720» К (необходимо для проведения работ по обработке деталей ООО «Д» помощи обработки в центре Haas EC-500.

Установка в станок Haas EC-500 от производителя к горючим веществам (ЧПУ)

До внедрения мероприятий данное изделие обрабатывается ИР-500.

Замена оборудования шлифовальной обработки отрезной на дисковой при работе в режиме фрезерной обработки и шлифовальной обработки износа (увеличить) при проведении работ по обработке деталей ООО «Д» помощи обработки в центре Haas EC-500.

Исходные данные для расчета эффективности от внедрения мероприятий

Комплектность изделия - 1 шт;

Горючая продукция в выпускной и изделие «720» Корд, детали «К»

Изменение норм и нормативов на единицу изделия отработ (таблица 6).

## Таблица 6

Изменение норм и нормативов на единицу изделия

		До внедрения			После внедрения			А
								(+)
Операция Комплектность								
1	2	Норма времени (мин.)	Расценки (руб.)	% пре-а миро- вание	Норма времени (мин.)	Рас- ценки (руб.)	% пре- миро- вание	Но
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>Изделие 720</b>								
<b>1.Фрезер-ная</b>	1	30,2	7,076	75	23,2	5,436	75	-7
<b>2.Токарная</b>		16,39	3,658	75	9,75	2,295	75	-6,
<b>3.Рассточная</b>		36,41	8,443	75	29,56	6,99	75	-6,
<b>4.Шлифовальная</b>		6,99	1,497	75	1,6	0,343	75	-5,
<b>Итого</b>								
<b>на ед.</b>		89,99	20,674	75	64,11	15,064	75	-25

- Мощность станка до внедрения - 5,2кВт/ч..

- Мощность станка после внедрения оборудования - 9кВт /ч..

- Премия - 75% от основной заработной платы.

- Допполнительная заработная плата - 18 % от основной заработной

- Отчисления во внебюджетные фонды - 30%.

- Остаточная стоимость того же станка - ИР-500 равна 0 руб..
- Балансовая стоимость нового станка Haas EC-500 – 931 153,95 руб..
- Годовая норма амортизации нового станка – 10,5%.
- Старый станок полностью амортизирован.

При изведем расчёт капитальных вложений.

Капитальные вложения – это единственное затраты на реконструкцию основных фондов организации. В нашем случае будут отнесены на приобретение нового оборудования.

Общая сумма капитальных вложений определится по формуле

$$K = K_{об} + K_{мр} + K_{тр} + K_{нп}, (1)$$

где  $K_{об}$  – затраты на приобретение оборудования, руб.;

$K_{мр}$  – затраты на монтаж оборудования, руб.;

$K_{тр}$  – транспортные расходы, руб.;

$K_{нп}$  – затраты на непредвиденные расходы, руб.;

Затраты на оборудование организации ООО «Динас» на приобретение приведены в виде таблицы (таблица 7).

### Таблица 7

**Затраты необходимые на приобретение новой установки**

Оборудование	Количество	Стоимость, руб.
--------------	------------	-----------------

Горизонтально-фрезерный станок с ЧПУ - Haas EC-500	1	931 153,95
--	---	------------

Затраты на монтаж оборудования определены в размере стоимости в записи от сложений в полном объеме

Принимается  $K_{об}$

Расчет процентов производится по формуле:

$$K_{мп} = K_{об} \times 0,02 \quad (2)$$

Произведем расчет, подставив в данные в формулу (2), тогда

$$K_{мп} = 931\,153,95 \times 0,02 = 18623,08 \text{ руб.}$$

Таким образом, затраты на монтаж оборудования составляют

Транспортные расходы берутся в размере 0,5% от стоимости формула:

$$K_{тр} = K_{об} \times 0,005 \quad (3)$$

Произведем расчет, подставив в формулу (3), тогда

$$K_{тр} = 931\,153,95 \times 0,005 = 4655,77 \text{ руб.}$$

Таким образом, затраты на транспортные расходы составляют

Затраты на непередвижные расходы принимают в виде прямых затрат, формула:

$$K_{нп} = (K_{мп} + K_{тр}) \times 0,02 \quad (4)$$

Произведем расчет, подставив в формулу (4), тогда

$$K_{нп} = (18623,08 + 4655,77) \times 0,02 = 465,6 \text{ руб.}$$

Таким образом, затраты на непередвижные расходы составляют

Общие капиталовые затраты составляют, подставив в данные

$$K = 931\,153,95 + 18623,08 + 4655,77 + 465,6 = 954889,4 \text{ руб.}$$

Результаты расчетов капиталовых вложений для нового оборудования представлены в виде таблицы, (таблица 21).

## Таблица 8

### Расчёт капиталовых вложений

**№п/п Элементы Сумма капитальных вложений, руб.**

<b>1</b>	$K_{об}$	931 153,95
<b>2</b>	$K_{мр}(2\%)$	18623,08
<b>3</b>	$K_{тр}(0,5\%)$	4655,77
<b>4</b>	$K_{нп}(2\%)$	465,6
	<b>K</b>	<b>954889,4</b>

Проектировщиком расчёт эксплуатационных расходов.

По основным и прочим суммарно среднегодовой эксплуатационные расходы и общие расходы, прямые и косвенные.

Косновным расходам отнесены расходы, связанные с и изгототовлением продукции.

К общим расходам отнесены расходы на обслуживание и эксплуатацию (административные).

Все расходы классифицируются по элементам затрат:

1. Затраты на оплату труда с отчислениями во внебюджетные.
2. Амортизационные отчисления.
3. Материальные затраты: материалы; топливо; электроэнергия; материалы.
4. Затраты на оформление и прочие кредиты.

Проектировщиком расчет вышележащих затрат.

1. Рассчитаем затраты на оплату труда основных производственных (сдельная форма оплаты).

Для расчета затрат (до и после внедрения мероприятий) в соответствии формулы:

$$ЗП_{баз} = N_{вр} \times \text{Премия} \times ЗП_{доп} \times \text{Налог} \times \text{Прогр.вып.} \quad (5)$$

$$ЗП_{нов} = N_{вр} \times \text{Премия} \times ЗП_{доп} \times \text{Налог} \times \text{Прогр.вып.} \quad (6)$$

где  $ЗП_{баз}$  - затраты на оплату труда основных производственных внедрения мероприятий;

$ЗП_{нов}$  - затраты на оплату труда основных производственных внедрения мероприятий;

$N_{вр}$  - норма времени на изготовление изделия;

Премия- сумма премии в процентах;

$ЗП_{доп}$  - дополнительная заработная плата;

Налог - отчисления во внебюджетные фонды;

Прогр.вып. - годовая программа выпуска изделий 720.

До внедрения мероприятий затраты на заработную плату с учетом начислений во внебюджетные фонды, составляет 460 644,57 руб. в год.

$$ЗП_{баз1} = 7,076 \times 1,75 \times 1,18 \times 1,3 \times 8300 = 157\,662,83 \text{ руб.}$$

$$ЗП_{баз2} = 3,658 \times 1,75 \times 1,18 \times 1,3 \times 8300 = 81\,505,17 \text{ руб.}$$

$$ЗП_{баз3} = 8,443 \times 1,75 \times 1,18 \times 1,3 \times 8300 = 188\,121,43 \text{ руб.}$$

$$ЗП_{баз4} = 1,497 \times 1,75 \times 1,18 \times 1,3 \times 8300 = 33\,355,14 \text{ руб.}$$

Тогда,

$$ЗП_{баз} = 157\,662,83 + 81\,505,17 + 188\,121,43 + 33\,355,14 = 460\,644,57 \text{ руб.}$$

Затраты на оплату труда основных производственных работников составляет 460 644,57 руб. в год.

После внедрения мероприятий затраты на заработную плату с учетом начислений во внебюджетные фонды, составляет 460 644,57 руб. в год.



основных фондов, формула (35):

$$ZAO = \dots, (8)$$

где ZAO - коэффициент на амортизацию основных производств

Сб - первоначальная стоимость основных фондов, руб.;

$N_{ам}$  - годовая норма амортизации основных отчислений, %.

$K_{30}$  - коэффициент значимости оборудования ( в нашем слу

Амортизация основных производств равны нулю, т.к. станок полностью самортизирован.

Результаты расчетов представлены в таблице, (таблица

### Таблица 9

#### Расчет допполнительных амортизационных отчислений

Оборудование	Кол-во, шт.	Цена, руб.	Амортизация	
			норма, %	сумма в год, руб.
1	2	3	4	5
Горизонтальный фрезерный станок с ЧПУ - Haas EC-500	1	153,95	10,5	97771,2
<b>Итого:</b>				<b>97771,2</b>

Таким образом, по статье, «амортизационные отчисления» на 97 771,2 руб..

### 3. Расчёт дополнительных затрат на электроэнергию.

Затраты на электроэнергию бывают трех видов: силовой, тепловая электроэнергия на освещение и отопление. Тепловая электроэнергия на нагрев, плавку сварку и т.д..

В нашем случае на производстве в организации ООО «Динас», с заводу, и зимней период в заправках на с

Расчёт годового потребенности в силовой электроэнергии из мощности каждой установки, потребляющей электроэнергии в режиме работы.

Расчёт ведётся по формуле:

$$Z_{эл} = , (9)$$

где  $Z_{эл}$  - годововой расход силовой электроэнергии, кВт.-ч.;

$M_{дв}$  - мощность одной установки двигателя вида оборудования;

$T_p$  - трудоемкость операции, мин.;

$K_{зм}$  - коэффициент загрузки оборудования двигателя вида

$B$  - годововой выпуск деталей;

$K_{пд}$  - коэффициент полезного действия;

$K_{пн}$  - коэффициент переемственности норм (в нашем случае коэффициент 1,034)

Ст.эл. - стоимость электроэнергии за 1 кВт в час (соответственно)

Результаты расчёта годового расхода силовой электроэнергии представлено в виде таблицы, (таблица 10).

#### Таблица 10

Годовой расчёт силовой электроэнергии

Оборудование	Мощность Мдв	Трудоемкость Тр	Загрузка Кзм	Выработка В	Инд	Стоимость электроэнергии 1кВт	Клн	З Эл кВт-ч.
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Токарный ИР - 500	5,2	5	89,99	8300	0,65	3,02	1,034	1 454 345,16
Горизонтальный фрезерный станок с ЧПУ - Haas EC-500	9	2	64,11	8300	0,65	3,02	1,034	717 295,61
<b>Экономия (Ээл)</b>								737 049,55

Таким образом, экономия затрат по статье «электроэнергия», в денежном выражении мероприятия, составит 737 049,55 руб. в год.

Представленные расчеты свидетельствуют о том, что нового оборудования с себестоимостью производства в плус «Динас» сокращается.

Сумма экономленных денежных средств, в

$$\text{Э} = \text{Эзп} + \text{ЗАО} + \text{Ээл.}, (10)$$

где Э - экономленных денежных средств в результате

Э<sub>зп</sub> - экономия по заработной плате с учетом отчислений во

ЗАО - амортизационные отчисления основных произв

Э<sub>эл</sub> - экономия затрат по статье «электроэнергия».

Прюиэвеедем расчет, подставави данные в формулу (10),

$$\text{Э} = 124\,998,36 + (-97\,771,20) + 737\,049,55 = 764\,276,7 \text{ руб.}$$

Таким образом, сумма эконормленных денежныых средств «Динас» в результате введедениа мероприятия соствави

Годовой эконормический эффект, расчитаем, и спользу

$$\text{Э г} = \text{Э} - (\text{Зр} - \text{К}) - \text{В. кред}, (11)$$

где Э - сумма эконормленных денежныых средств после введе

Зр - общие капиталные затраты неоходимые на введе

К - дополнительные капиталные вложениа, стимос оборудова

В. кред. - годовая сумма выплат по кредиту, неоходимого для

Прюиэвеедем расчет суммы выплат по кредиту, с учетом проценто

Основные условия приобретения оборудова с и

- банк - Камешковское отделение № 2598 СБРФ;

- сумма кредита - 1 000 000,00 руб.;

- процентная ставка по кредиту в год - 17,5%;

- процентная ставка включает плату за откритие кредита на

- срок кредита 60 мес..

График погашения задолженности представлен в табл

Полученные данные, по ежемесечным планам и срокам, об

## Таблица 11

Суммы ежемесячных платежей с учетом процентов

Сумма кредита:	1 000 000,00 руб.	Ставка:	17.5%
Срок:	60 мес.	Сумма переплаты:	507 332,82 руб.
		Максимальный ежемесячный платеж	25 122,21 руб.
Дата начала выплат:	01.2016 г.	Дата окончания выплат:	12.2020 г.

Таким образом, исходя из расчетов, представленных в таблице, можно сделать вывод, что сумма максимального ежемесячного платежа 25 122,21 руб..

Тогда годовая сумма выплат составит в размере 301 466,52 руб. (25 122,21 руб. x 12 мес.).

Произведем расчет годового эконOMICеского эффекта (38),

$$Э г = 764 267,7 - (954 889,4 - 931 153,95) - 301 466,52 = 439 065,73 \text{ руб.}$$

Таким образом, годовым эконOMICеским эффектом составит

Произведем расчет оптимального количества платежей:  $g = K / (Э г - (Зр - K))$ , (12)

$$\text{Токуп.} = K / (Э г - (Зр - K)), (12)$$

где Токуп. - срок оптимального количества платежей:

Тогда,

Токуп. = 931 153,95 руб. / 439 065,73 руб. - (954889,4 - 931 153,95 руб.) = 931 153,95 руб. / 415330,28руб. = 2,24 года.

Таким образом, годововой экон. эффект от внедрения соц. т. в. и т. 439 065,73 руб., при этом срок окупаемости соц. т. в. и т. 2

Дисконт. и пров. н. срок окупаемости соц. т. в. и т. к. п. т. а. л. н. в. к. п. т. а. л. н. в. л. о. ж. е. н. и. в. т. е. к. у. щ. и. с. т. о. и. м. о. с. т. я. х.

Общая формула для расчета окупаемости в т. р. м. и. н. а. х. т. е. и.

$$Z_{td} \text{ дисконт} = n, \text{ при коротком } t \text{ lo, (13)}$$

где  $Z_{td}$  дисконт. и пров. н. срок окупаемости соц. т. в. и т. к. п. т. а. л. н. в. л. о. ж. е. н. и. в. т. е. к. у. щ. и. с. т. о. и. м. о. с. т. я. х.

n - число периодов;

Cft - приток денежных средств в период t;

r - базисная ставка (коэф. и. ц. и. е. н. т. д. и. с. к. о. н. т. и. р. о. в. а. н. и. я. - 17,5%)

lo - величина и. с. х. о. д. н. ы. х. к. а. п. и. т. а. л. ь. н. ы. х. в. л. о. ж. е. н. и. е. в. н. у. л. е. н. и. е.

Определяется: как время, которое т. р. б. у. е. т. с. я., чтобы и. н. в. е. с. т. д. о. с. т. а. т. о. ч. н. ы. е. п. о. с. т. у. п. л. е. н. и. я. денег для возм. е. щ. е. н. и. я. и. н. в. е. с. т. этом у. ч. и. т. ы. в. а. е. т. с. я. в. р. е. м. е. н. н. а. я. с. т. о. и. м. о. с. т. ь. денег.

Характеризует: ф. и. н. а. н. с. о. в. ы. й. риск, точнее чем обычная окупа.

Пров. и. з. в. е. д. е. м. расчет, если размер к. п. т. а. л. ь. н. ы. х. в. л. о. ж. е. н. и. й. - 931 и. н. ф. л. я. ц. и. и. - 6,5%.

Тогда, п. а. н. и. р. у. е. м. ы. е. доходы от к. п. т. а. л. ь. н. ы. х. в. л. о. ж. е. н. и. й.:

- в первом году: 374 199,59 руб.;
- во втором году: 398 522,56 руб.;
- в третьем году: 424 426,52 руб.;
- в четвертом году: 452 014,25 руб..

Размер базисной ставки - 17,5%.

Определите дисконтированный срок окупаемости проекта при

Перечислите денежные потоки в виде текстовых строк и мультимедийных форматов (40):

$$PV1 = 374\,199,59 / (1 + 0,175) = 318\,467,73 \text{ руб.};$$

$$PV2 = 398\,522,56 / (1 + 0,175)^2 = 288\,784,46 \text{ руб.};$$

$$PV3 = 424\,426,52 / (1 + 0,175)^3 = 261\,749,32 \text{ руб.};$$

$$PV4 = 452\,014,25 / (1 + 0,175)^4 = 237\,277,82 \text{ руб.}.$$

Определите период, по истечению которого капиталовложения

Расчет отобразим в виде таблицы 12.

### Таблица 12

Расчет периода окупаемости капитальных вложений

Год	0	1	2	3	4
<b>Чистый денежный поток (ЧДП)</b>	931153,95	374199,5	398522,56	424426,52	452014,25
<b>Дисконтированный ВЧДП</b>		318467,7	288784,46	261749,32	237277,82
<b>Накопленный дисконтированный ЧДП</b>	931153,95	612686,22	-	-	175125,38
			323901,76	62152,44	

Это значит, что возмещение первоначальных затрат произойдет

Если предположить, что приток денежных средств поступает в конце периода (предполагается, что денежные потоки в конце периода), то можно вычислить отток от трети его го.

$$\text{Отток} = (1 - ((PV1 + PV2 + PV3 + PV4) - K \text{ об.}) / PV4) \quad (41)$$

Проведен расчет, подставив в формулу (41),

$$Ос\tauа\tauок = (1 - (1\ 106\ 279,33 - 931\ 153,95) / 237\ 277,82)) = 0,262 \text{ года.}$$

Таким образом, дисконтированный срок окупаемости составляет 4м годам (точнее 3,262 года).

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате выполненной работы получены следующие выводы.

1. Инвестиционная стратегия предприятия является эффективным инструментом управления инвестиционной деятельностью предприятия, представляет собой концептуальную программу развития и в качестве плана осуществления инвестиционной деятельности предприятия определяет:

- выявление предпочтительных направлений инвестиционной деятельности;
- формы инвестиционной деятельности;
- характер развития инвестиционных ресурсов предприятия;
- цепь этапов в осуществления целей антикризисной инвестиционной политики предприятия;
- границы вероятной инвестиционной активности предприятия по направлениям и формам его антикризисной инвестиционной политики;
- набор формализованных критериев, по которым предприятие реализует, оценивает антикризисную инвестиционную политику в рамках своей деятельности.

2. Создание и эффективное функционирование механизма анализа эффективности инвестиций сможет дать толчок инвестиционным процессам в реализации инвестиционной стратегии предприятий, что в перспективе будет способствовать их экономическому развитию.

3. Организация ООО «Динас», основными направлениями деятельности которой является выпуск запасных частей для мокиков, мотоциклов, мотоблоков и другой мото и почвообрабатывающей техники, эффективно осуществляет свою деятельность, постоянно увеличивая выручку и прибыль. За два года выручка выросла на 11,3% и составила 48929 тыс. руб.

4. В целом за последние два года для целей инвестирования и улучшения инвестиционной среды созданы благоприятные организационные условия, на это повлияли следующие факторы: капитализация (связанная с проведением и реализацией доли собственности) капитала к общей сумме балансов «Динас» - отрицательный момент в деятельности.

В балансовом организационном ООО «Динас» отрицательные показатели по сравнению с банками и бюджетными организациями для инвестирования.

5. Полученный экономический эффект от инвестирования в обновление оборудования ООО «Динас» составил 439 065,73 руб., при этом срок окупаемости составил 3 и 3 месяца. Действующий срок окупаемости капитала составляет 3,262 года).

Приведенные выводы свидетельствуют о том, что цель работы достигнута: на основе изучения теоретических аспектов анализа инвестиций, анализа инвестиционной стратегии конкретного предприятия рассчитана эффективность инвестиций в обновление оборудования ООО «Динас».

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Федеральный закон РФ № 2301/1-1 «О защите прав потребителя» от 07.02.1992г.
2. Федеральный закон РФ № 5487-1 «Основы законодательства РФ об охране здоровья граждан» от 22.07.1993г. (в ред. 28.09.2010г.)
3. Федерального закона N 99 «О лицензировании отдельных видов деятельности» от 04.05.2011г.
4. Российская Федерация. Приказ ФСФО РФ. Об утверждении «Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций» [Электронный ресурс] : [принят 23. 01. 2001. - № 16] // Гарант: СПС. - Электрон. дан. и прогр. - М., 2015.
5. Аллен, Л. В. Фармацевтическая технология: изготовление лекарственных препаратов : учебник / Л. В. Аллен, А. С. Гаврилов. - Москва : ГЭОТАР-Медиа, 2015. - 512 с.
6. Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. - 4-е изд., доп. и перераб. - М. : Финансы и статистика, 2013. - 416 с.

7. Банк, В.Р. Финансовый анализ : учеб. пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, Л.В. Тараскина. - М. : Проспект, 2013. - 344 с.
8. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие для вузов / Т.Б. Бердникова. - М. : ИНФРА-М, 2014. - 215 с.
9. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. - СПб. : Питер, 2013. - 432 с.
10. Быкадоров, В.Л. Финансово-экономическое состояние предприятия : практическое пособие / В.Л. Быкадоров, П.Д. Алексеев. - М. : ПРИОР, 2014. - 96 с.
11. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. - М. : КНОРУС, 2013. - 544 с.
12. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия/ Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева. - М. : Дело и Сервис, 2015. - 256 с.
13. Гогина, Г.Н. Финансовый анализ : учебное пособие / Г.Н. Гогина, О.А. Филиппова. - Самара : СаГА, 2013. - 300 с.
14. Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Дело и Сервис, 2014. - 368 с.
15. Жулега, И.А. Методология анализа финансового состояния предприятия: монография / И.А. Жулега. - СПб. : ГУАП, 2013. - 235 с.
16. Ковалев, В.В. Курс финансового менеджмента: учебник / В.В. Ковалев. - М. : Проспект, 2015. - 448 с.
17. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. - М. : Финансы и статистика, 2014. - 560 с.
18. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия: методы оценки / М.Н. Крейнина. - М. : Дело и Сервис, 2015. - 297 с.
19. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие для вузов / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 471 с.
20. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. - 11-е изд., испр. и доп. - М. : Новое знание, 2013. - 651 с.
21. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент: российская практика / Е.С. Стоянова. - М. : Перспектива, 2015. - 118 с.
22. Харкевич Д.А. Фармакология. - М., ГЭОТАР-МЕД, 2010.

# ПРИЛОЖЕНИЕ 1

## Бухгалтерский баланс

на	31 декабря	20	16	г.	Коды
Форма по ОКУД					0710001
Дата (число, месяц, год)					3112 2016
Организация	ООО «Динас»			по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика				ИНН	3315001959
Вид экономической деятельности	Производство и реализация мото-продукции			по ОКВД	
Организационно-правовая форма/форма собственности				Частная собственность	
				по ОКОПФ/ОКС	
Единица измерения: тыс. руб.				по ОКЕИ	384 (385)
Местонахождение (адрес)	Владимирская область, г. Камешково, ул. Школьная, д. 4				
		На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря	
Пояснения	Наименование показателя	20 16 г.	20 15 г.	20 14 г.	

## **АКТИВ**

### **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**

Нематериальные активы

Результаты исследований и разработок

Основные средства	640	212	5
-------------------	-----	-----	---

Доходные вложения в материальные ценности

Финансовые вложения	150	120	75
---------------------	-----	-----	----

Отложенные налоговые активы	22	15	
-----------------------------	----	----	--

Прочие внеоборотные активы

Итого по разделу I	812	347	80
--------------------	-----	-----	----

### **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**

Запасы	645	387	105
--------	-----	-----	-----

Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	50	20	15
---	----	----	----

Дебиторская задолженность	625	448	120
---------------------------	-----	-----	-----

Финансовые вложения	170	125	15
Денежные средства	122	108	59
Прочие оборотные активы	6	2	
Итого по разделу II	1618	1090	314
<b>БАЛАНС</b>	2430	1437	394

## ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 1

Пояснения Наименование показателя	На 31	На 31	На 31
	декабря	декабря	декабря
	2016	2015	2014
	года	года	года
	20	20	20
	г.	г.	г.
	12	11	10
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	300	200	200
Собственные акции, выкупленные у акционеров	( )	( )	( )
Переоценка внеоборотных активов			

Добавочный капитал (без переоценки)	120		
Резервный капитал	10	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	114	62	45
Итого по разделу III	544	272	255

#### **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Заемные средства	508	350	50
Отложенные налоговые обязательства	19	6	1
Резервы под условные обязательства	120	65	
Прочие обязательства			
Итого по разделу IV	647	421	51

#### **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Заемные средства	518	207	48
Кредиторская задолженность	676	477	31
Доходы будущих периодов			
Резервы предстоящих расходов	15	10	7

Прочие обязательства	30	50	2
Итого по разделу V	1239	744	88
<b>БАЛАНС</b>	2430	1437	394

Руководитель

Главный  
бухгалтер

(подпись) (расшифровка  
подписи)

(подпись) (расшифровка  
подписи)

“ ” 20 г.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

### Отчет о прибылях и убытках

за	<b>12 месяцев</b>	<b>20</b>	<b>16</b>	г.	Коды
Форма по ОКУД					0710002
Дата (число, месяц, год)					31 12 16
Организация	ООО «Динас»				по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика					ИНН 3315001959

Вид экономической деятельности      Производство и реализация мото-продукции      по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности      Частная собственность

по  
ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по 384  
ОКЕИ (385)

За 12 месяцев      За 12 месяцев

Пояснения Наименование показателя

2016 г. 2015 г.  
12 12

Выручка

48920      45685

Себестоимость выпуска

( 45015 ) ( 42378 )

Валовая прибыль (убыток)

3905      3307

Коммерческие расходы

( 1956 ) ( 1354 )

Управленческие расходы

( 1801 ) ( 1794 )

Прибыль (убыток) от продаж

148      159

Доходы от участия в других организациях	130	49
Проценты к получению	39	32
Проценты к уплате	( 19 )	( 17 )
Прочие доходы	69	45
Прочие расходы	( 178 )	( 190 )
Прибыль (убыток) до налогообложения	189	78
Текущий налог на прибыль	( 52 )	( 16 )
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	19	6
Изменение отложенных налоговых обязательств	34	12
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее	51	
Чистая прибыль (убыток)	52	50

## **СПРАВОЧНО**

Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода

Базовая прибыль (убыток) на акцию

Разводненная прибыль (убыток) на акцию

## ПРИЛОЖЕНИЕ 3

### Отчет о прибылях и убытках

за	12 месяцев	2015	11	г.	Коды
Форма по ОКУД					0710002
Дата (число, месяц, год)					31 12 15
Организация	ООО «Динас»				по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика					ИНН 3315001959
Вид экономической деятельности	Производство и реализация мотто-продукции				по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности				Частная собственность	
					по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб.					по 384 ОКЕИ (385)

Пояснения Наименование показателя	За	За
	12 месяцев	12 месяцев
	2015 г. 11	2014 г. 10
Выручка	45685	43960
Себестоимость выпуска	( 42378 )	( 40598 )
Валовая прибыль (убыток)	3307	3362
Коммерческие расходы	( 1354 )	( 1476 )
Управленческие расходы	( 1794 )	( 1650 )
Прибыль (убыток) от продаж	159	236
Доходы от участия в других организациях	49	12
Проценты к получению	32	5
Проценты к уплате	( 17 )	( 3 )
Прочие доходы	45	-
Прочие расходы	( 190 )	( 160 )
Прибыль (убыток) до налогообложения	78	90

Текущий налог на прибыль	( 16 )	( 28 )
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	6	8
Изменение отложенных налоговых обязательств	12	21
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее		
Чистая прибыль (убыток)	50	41

### **СПРАВОЧНО**

Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода

Базовая прибыль (убыток) на акцию

Разводненная прибыль (убыток) на акцию

## **ПРИЛОЖЕНИЕ 4**

### **График выплат по кредиту**

<b>Месяц</b>	<b>Платеж по основному долгу</b>	<b>Платеж по процентам</b>	<b>Остаток основного долга</b>	<b>Итого</b>
--------------	----------------------------------	----------------------------	--------------------------------	--------------

<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
01.2016	10 538,88	14 583,33	989 461,12	25 122,21
02.2016	10 692,57	14 429,64	978 768,55	25 122,21
03.2016	10 848,50	14 273,71	967 920,05	25 122,21
04.2016	11 006,71	14 115,50	956 913,34	25 122,21
05.2016	11 167,22	13 954,99	945 746,12	25 122,21
06.2016	11 330,08	13 792,13	934 416,04	25 122,21
07.2016	11 495,31	13 626,90	922 920,73	25 122,21
08.2016	11 662,95	13 459,26	911 257,78	25 122,21
09.2016	11 833,03	13 289,18	899 424,75	25 122,21
10.2016	12 005,60	13 116,61	887 419,15	25 122,21

11.2016 12 180,68	12 941,53	875 238,47	25 122,21
12.2016 12 358,32	12 763,89	862 880,15	25 122,21
01.2017 12 538,54	12 583,67	850 341,61	25 122,21
02.2017 12 721,40	12 400,81	837 620,21	25 122,21
03.2017 12 906,92	12 215,29	824 713,29	25 122,21
04.2017 13 095,14	12 027,07	811 618,15	25 122,21
05.2017 13 286,11	11 836,10	798 332,04	25 122,21
06.2017 13 479,87	11 642,34	784 852,17	25 122,21
07.2017 13 676,45	11 445,76	771 175,72	25 122,21
08.2017 13 875,90	11 246,31	757 299,82	25 122,21

09.2017 14 078,26	11 043,95	743 221,56	25 122,21
10.2017 14 283,56	10 838,65	728 938,00	25 122,21
11.2017 14 491,87	10 630,34	714 446,13	25 122,21
12.2017 14 703,21	10 419,00	699 742,92	25 122,21
01.2018 14 917,63	10 204,58	684 825,29	25 122,21
02.2018 15 135,18	9 987,03	669 690,11	25 122,21
03.2018 15 355,90	9 766,31	654 334,21	25 122,21
04.2018 15 579,84	9 542,37	638 754,37	25 122,21
05.2018 15 807,04	9 315,17	622 947,33	25 122,21
06.2018 16 037,56	9 084,65	606 909,77	25 122,21

07.2018	16 271,44	8 850,77	590 638,33	25 122,21
08.2018	16 508,74	8 613,47	574 129,59	25 122,21
09.2018	16 749,49	8 372,72	557 380,10	25 122,21
10.2018	16 993,75	8 128,46	540 386,35	25 122,21
11.2018	17 241,58	7 880,63	523 144,77	25 122,21
12.2018	17 493,02	7 629,19	505 651,75	25 122,21
01.2019	17 748,12	7 374,09	487 903,63	25 122,21
02.2019	18 006,95	7 115,26	469 896,68	25 122,21

**ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 4**

<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
03.2019	18 269,55	6 852,66	451 627,13	25 122,21
04.2019	18 535,98	6 586,23	433 091,15	25 122,21

05.2019	18 806,30	6 315,91	414 284,85	25 122,21
06.2019	19 080,56	6 041,65	395 204,29	25 122,21
07.2019	19 358,82	5 763,39	375 845,47	25 122,21
08.2019	19 641,13	5 481,08	356 204,34	25 122,21
09.2019	19 927,57	5 194,64	336 276,77	25 122,21
10.2019	20 218,18	4 904,03	316 058,59	25 122,21
11.2019	20 513,02	4 609,19	295 545,57	25 122,21
12.2019	20 812,17	4 310,04	274 733,40	25 122,21
01.2020	21 115,68	4 006,53	253 617,72	25 122,21
02.2020	21 423,62	3 698,59	232 194,10	25 122,21
03.2020	21 736,05	3 386,16	210 458,05	25 122,21
04.2020	22 053,03	3 069,18	188 405,02	25 122,21
05.2020	22 374,64	2 747,57	166 030,38	25 122,21
06.2020	22 700,94	2 421,27	143 329,44	25 122,21
07.2020	23 031,99	2 090,22	120 297,45	25 122,21

08.2020	23 367,87	1 754,34	96 929,58	25 122,21
09.2020	23 708,66	1 413,55	73 220,92	25 122,21
10.2020	24 054,41	1 067,80	49 166,51	25 122,21
11.2020	24 405,20	717,01	24 761,31	25 122,21
12.2020	24 761,31	361,12	0,00	25 122,43
Итого:	1 000 000,00	507 332,82		1 507 332,82

1. Числовое программное управление (ЧПУ) – компьютеризированная система управления, управляющая приводами технологического оборудования, включая станочную оснастку. [↑](#)