


Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

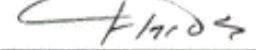
Кафедра финансов и кредита

Анализ и управление инвестициями на предприятии

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ ДИПЛОМНОЙ РАБОТЫ

Студентки 5 курса 562 группы
направления (специальности) 38.03.01 Экономика
профиль «Финансы и кредит» экономического факультета
Красновой Анны Петровны 

Научный руководитель

Доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н.  Н.Ф.Данилова

Заведующий кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент  О.С.Балаш

Саратов 2017 год

Актуальность темы исследования. Исследование привлекательности вложения инвестиционных средств в экономику предприятия во многом предопределяет успешность его практических результатов. Этому есть простое объяснение: без дополнительных инвестиций и без правильного их распределения невозможно повышение технологического уровня производства, формирования новой рыночной структуры предприятия. Решение этих вопросов на микроуровне приводит и к положительным сдвигам и на макроуровне: происходит рост эффективности экономики страны на уровне тех требований, что предъявляет современная рыночная экономика. Это тем более является важным в современных условиях - условиях внешних вызовов, санкций, в которых наша страна находится с 2014года.

Значимость данного процесса обусловлена и долгосрочной перспективой, достижение не ежеминутной прибыльности предприятия, а повышение конкурентоспособности как внутри страны, так и на мировом рынке. Это должно по-новому заставить взглянуть руководство предприятиями на проблему управления его инвестиционной деятельности. Осуществление инвестиционной деятельности требует принятия обоснованных решений в области реального инвестирования, выработке эффективных направлений по поиску источников такого финансирования, разработке инвестиционных проектов.

Степень научной разработанности. Обзор литературы по данной теме позволяет говорить о ее достаточной разработанности, которая велась особенно активно в период перехода к рыночным отношениям, когда расширились условия для предпринимателей в решении вопросов повышения своей инвестиционной привлекательности. Если говорить о данном периоде исследования, то можно назвать имена таких советских и российских ученых как Бухалков М.И, Бударина А.В., Гукова А.В., Кривцова Ю.В. , Никитин А.В. и др

Несмотря на достаточную теоретическую разработанность вопросов инвестиционной деятельности предприятия, можно отметить отсутствие всестороннего отражения в этих работах современных кризисных российских условий, которые свидетельствуют об ограниченности финансовых ресурсов предприятий, что накладывает определенные отпечатки на принятие инвестиционных решений.

Цель работы заключается в исследовании особенностей анализа и управления инвестициями на предприятии. Для ее достижения необходимо решить ряд конкретных **задач**:

- рассмотреть сущность инвестиций на предприятии,
- выявить особенности классификации видов инвестиций;
- определить принципы и этапы управления инвестициями на предприятии;
- понять основные задачи, стоящие перед предприятием в области инвестиционной деятельности ;
- дать оценку современному состоянию деятельности мукомольного предприятия;
- раскрыть организационно-экономический механизма функционирования перерабатывающего предприятия;
- обосновать возможность оптимизации управления инвестициями на предприятии для его перспективного развития;
- дать оценку экономической эффективности предлагаемых мероприятий

Объектом настоящего исследования является перерабатывающее предприятие - ООО «Энтраст» (Саратовская обл., г. Энгельс)

В качестве **предмета исследования** выступают экономические отношения, возникающие в процессе инвестиционной деятельности ООО «Энтраст».

Научные и методологические основы исследования. В процессе работы применялись приемы системного исследования, абстрактно-логического, сравнительного, экономического, расчетно-конструктивного. В

качестве инструментов исследования использованы методы сравнения, экспертных оценок, статистического анализа.

Структура выпускной квалификационной работы Работа состоит из введения, трех глав, заключения. Во введении обоснована актуальность данного исследования.

Первая глава посвящена раскрытию теоретических основ анализа и управления инвестициями на предприятии

Во второй главе проведен анализ организационно-экономического механизма функционирования и управления инвестициями на ООО «Энтраст».

В третьей главе представлены конкретные разработки и обосновываются пути оптимизации управления инвестициями на предприятии.

Заключение содержит выводы, сделанные на основе проведенного анализа и разработанных предложений по улучшению использования инвестиций предприятия

Основное содержание работы

Изучение теоретических основ анализа и управления инвестициями на предприятии показывает, что это разноуровневая и многоплановая деятельность предприятия, включающая как определение целей проведения определенной инвестиционной политики, так и обозначение стратегических ее направлений, вплоть до конечной оценке проведения такой политики. Переход экономики России на рыночные условия хозяйствования привел к необходимости пересмотра научных трактовок привычных категорий, что было отражено в законодательно-нормативной документации.

В настоящий период хозяйствования предприятий актуальным является выделение признаков инвестиций и определение инвестиций как целенаправленные вложение капитала в ходе предпринимательской деятельности с целью обеспечения роста доходности предприятия или для достижения иного экономического или внеэкономического эффекта.

С этих позиций важным становится возможность управления инвестициями на предприятии, т.е. выстраивания определенных этапов осуществления этого процесса, определения принципов и методов реализации управленческих решений в области инвестиционной деятельности. Внешние вызовы, санкции по отношению к нашей стране, привели к выработке новых направлений в управлении инвестициями, в основе которых лежат принципы стратегического финансового менеджмента. Сюда следует отнести следующие принципы:

- проведения анализа эффективности вложений инвестиций прошлого периода;
- выявление наиболее эффективных направлений инвестиционной политики предприятия;
- анализ уровня диверсификации инвестиционной деятельности предприятия;
- анализ эффективности проводимой инвестиционной политики на данный момент и формирование инвестиционной стратегии и инвестиционной политики предприятия по основным направлениям инвестирования.

В качестве объекта исследования выступает мукомольное предприятие ООО «Энтраст», которое относится к «Мукомольной промышленности». Основной вид деятельности – производство муки и готовых мучных смесей и теста для выпечки. Оно создано 24 октября 1994 года, расположено в Саратовской области, в г. Энгельсе и является частью неформального агрохолдинга «Кребор»

Структура неформального агрохолдинга «Кребор» такова, что позволяет оптимально использовать преимущества предприятий, входящих в него. Выращиванием пшеницы занимается сельхозпредприятие ООО «Русь», ООО «Энтраст» отвечает за хранение урожая, переработку его в муку происходит, задача ПАО Энгельский Хлебокомбинат это выпечка, доставка и частичная реализация хлебобулочных изделий.

Такая вертикально интегрированная система холдинга позволяет оптимизировать многие процессы., что положительно сказывается на результатах деятельности каждого звена и, в том числе, ООО «Энтраст». Так, за 2011-2015гг произошло увеличение объемов выработки на 8679 тонны валового продукта в натуральном выражении, т.е на 285%.. Причины успеха: использование большого склада холдинга, закупка немецкого оборудования, позволившее повысить производительность труда (до 80% выхода муки)

В 2015 году получено прибыли на 109,53% больше, чем в 2014 году. Это связано с увеличением объемов производства, благодаря выбору новой стратегии «Энгельсского хлебокомбината», которому отгружается 95-98% производимой муки.

Фондоотдача составляет 12, 96 рублей, фондоемкость равна 0,077, т.е на рубль стоимости муки приходится 7.7 копеек стоимости основных производственных фондов

Для целей более эффективного управления инвестиционной деятельностью ООО «Энтраст» (агрохолдинга «Кребор») необходимо рассмотреть пути оптимизации управления инвестициями и использования формулы распределения прибыли между субъектами холдинга, с применением величины приведенных инвестиционных вложений. Это позволит решить следующие задачи: обеспечить эффективность инвестиционных вложений, максимизировать прибыль путем диверсификации бизнеса, расширить и углубить интеграционные связи корпоративного объединения.

Оптимизация управления инвестициями агрохолдинга состоит в развитии интеграционных взаимоотношений с такими элементами агрохолдинга как предприятия по производству сырья, выпуску, реализации готовой хлебобулочной продукции. ООО «Энтраст», входящего в агрохолдинг «Кребор», в Саратовской области является наглядным примером развития этой формы объединений в хлебопродуктовом сегменте АПК.

Однако опыт прошлых лет существования такой схемы кооперационно-интеграционных отношений показал необходимость расширения состава предприятий, входящих, в том числе, и в его хлебопродуктовый сегмент.

Данное обстоятельство привело к необходимости разработки нового подхода к управлению инвестициями. В его основе лежит механизм расширения и углубления кооперационно-интеграционных взаимодействий участков производственно-сбытовых процессов. Формирование новых структурных единиц (предприятий) должно коснуться предприятий по производству сельскохозяйственного сырья (зерна), его переработки, выпуску и реализации готовой хлебобулочной продукции.

При этом, расширение будет заключаться в формировании новых дочерних предприятий, увеличении основных фондов и штата сотрудников, соответственно объемов производства продукции на всех стадиях технологической цепочки, где параллельно будет углубление кооперационно-интеграционных взаимоотношений между дочерними обществами агрохолдинга.

Предлагается формально обозначить подразделение бизнеса: «Агрохолдинг-зерно», «Агрохолдинг-мука», «Агрохолдинг-хлеб», «Агрохолдинг-маркет», что позволит головной компании (учредителям) упорядочить производство, переработку, сбыт ввиду расширения масштаба ведения бизнеса, сделает прозрачным весь технологический процесс каждого дивизиона и будет способствовать более точному выбору перспективных направлений развития интеграционной группировки.

«Агрохолдинг-маркет» в новой структуре агрохолдинга должен играть ключевую роль в расширении рынка сбыта продукции и получении наибольшей суммы выручки через формирование двухуровневой системы реализации готовой продукции, включающей торговый дом и региональную сеть торгово-сбытовых предприятий и независимых дистрибьюторов.

В подразделении «Агрохолдинг-хлеб» предлагается создать два дочерних предприятия: мини-заводы по производству хлебобулочных

изделий торговой марки ПАО «Энгельсский хлебокомбинат» при максимальной производительности 3 тонны в сутки каждая. Их целесообразно сгруппировать по районам области.

Элементами мероприятий по оптимизации управления инвестициями на предприятии являются:

- 1) Сбалансированность деятельности предприятий, входящих в состав холдинга с точки зрения их отраслевой направленности;
- 2) Расширение индустриальной основы производства;
- 3) Привлечение высококлассных специалистов для организации процесса производства хлебобулочной и кондитерской продукции, совершенствовании работы мукомольного производства, обеспечение продуманной системы логистики;
- 4) Налаживание сквозной системы контроля качества продукции на всех стадиях;
- 5) Привлечение всевозможных инструментов хеджирования рисков производства.

После реализации предприятиями подразделения «Агрохолдинг-маркет» конечной продукции агропромышленного формирования полученная выручка зачисляется на расчетный счет головной компании для организации централизованных платежей и последующего дораспределения между партнерами по интеграции.

Часть выручки, оставшаяся в распоряжении учредителей после осуществления ряда централизованных платежей (в т. ч. отчислений в централизованные фонды группировки, расчетов по кредитам) распределяется между участниками. В качестве критериев распределения прибыли субъектами объединения предложено использовать показатели фонда оплаты труда персонала и величину приведенных инвестиционных вложений, что нашло отражение в соответствующей формуле.

Согласно предлагаемому направлению оптимизации управления инвестициями на предприятии, основную долю распределяемой выручки

(более 50%) необходимо направлять сельскохозяйственным предприятиям ввиду наивысшего их показателя величины инвестиционных вложений.

Эффект синергии будет заключаться в работе под общей торговой маркой, в использовании единых маркетинговых, медийных инструментов. Инвестор-интегратор, будет выполнять главную задачу вертикально интегрированного объединения холдингового типа – бесперебойное обеспечение основного производства (хлебопечения) качественным сырьем, расширения рынка сбыта своей продукции и повышения рентабельности всей холдинговой системы.

При разработки направлений оптимизации управления инвестициями немаловажным является обоснование эффективности предлагаемых мероприятий и прежде всего с точки зрения повышения результатов деятельности как ООО «Энтраст», так и всего агрохолдинга «Кребор». Расчеты экономической эффективности расширения и углубления кооперационно-интеграционных взаимодействий в агрохолдинге «Кребор» включают в себя затраты на образование новых субъектов хозяйствования (предприятий).

Внедрение предложенных путей оптимизации управления инвестициями позволит получить следующие результаты. Объемы производства мукомольной продукции увеличатся на 9 тыс. т, что составит 71,1 млн. руб. Общая выручка всей агропромышленной группировки в связи с применением предлагаемых направлений развития агрохолдинга увеличится на 542,4 млн руб. или в 3,8 раза.

Прибыль от возделывания зерновых возрастет более чем в 3 раза. Таким образом, в расчетах заложено увеличение посевных площадей на 12000 га, урожайность на 2015 г. планировалась ниже 2014 г. и составила 1,8т/га, в связи с возможной гибелью озимых из-за сильных морозов. Дочернее предприятие ООО «Группа Крестьянско(Фермерское)Хозяйство» при рациональном ведении хозяйственной деятельности и минимальных производственных потерях может увеличить на 54,4 млн руб. общий

холдинговый доход, из суммы которой 60% останется в самом хозяйстве.

Окупаемость капитальных вложений составит 1,6 лет

Годовая экономическая эффективность создания дочернего предприятия-мельницы «Мукомол-1000» составит 71175 тыс. руб. с рентабельностью в 36%, учитывая затраты на покупку и установку оборудования в общей сумме 4,6 млн руб., срок окупаемости капитальных вложений составит 2,3 месяца. Мельница «Мукомол-1000» в год производит 9000 т муки. Годовая потребность пекарен в сырье 1166 т, следовательно новое мукомольное предприятие «Мукомол-1000» может получить дополнительный доход от свободной реализации 7833 т муки другим контрагентам и увеличить сумму выручки на 61 880 тыс. руб.

Капитальные вложения на создание пекарен окупятся за 1 месяц, и предприятия начнут получать прибыль. Статус «дочернего предприятия» в системе интеграционного взаимодействия агрохолдинга «Кребор», обеспечит пекарням налаженное производство, квалифицированных работников и стабильный рынок сбыта, с минимальным риском нереализованной продукции, к чему стремятся постоянно многие рыночные конкуренты

Эффективность создания дочернего общества ООО «Хлебобулочная компания» обусловлена определенной конъюнктурой рынка. Быстрое повышение затрат на хлебопекарное производство и медленный рост отпускных цен на хлебобулочную продукцию создают очевидные препятствия в развитии подразделения «Агрохолдинг-хлеб». Одним из направлений его развития является внедрение новой производственной линии по производству мелкоштучной продукции. Это требует на территории ПАО «Энгельсский хлебокомбинат» введение в эксплуатацию новой линия Mega-Star австрийской фирмы ВАСТЕХ по выпуску мелкоштучной хлебобулочной продукции повышенного спроса.

Результат от внедрения предложенных инвестиционных мероприятий подтверждает положительный экономический эффект внедрения для всей вертикально интегрированной группировки. Мероприятия по оптимизации

управления инвестициями на предприятии позволят в целом достичь следующих положительных результатов:

1) предприятию ООО «Энтраст» увеличить посевные площади на 12000 га, это приведет к увеличению объемов производства зерна на 16,4 тыс. т, что в денежном выражении составит 54,4 млн руб. в виде дополнительной суммы выручки

2) Увеличение объемов производства муки произойдет на 9000 т, где сумма выручки от реализации продукции составит 71,2 млн руб.

3) Увеличение годового объема производства хлебобулочных изделий на 6735 т произойдет преимущественно за счет образования компании по производству мелкоштучной хлебобулочной продукции, которая по прогнозу должна выпускать 4575 т хлебобулочной продукции.

4) Годовая дополнительная выручка всего подразделения «Агрохолдинг-хлеб» составит 415,6 млн руб. Дополнительная сумма выручки от применения разработанных направлений развития агрохолдинга составит 542,4 млн руб., с учетом снижения транспортных издержек по доставке хлебобулочных изделий потребителям в районы области на 1,1 млн руб.

Анализ и управление инвестициями, проведенный в данной работе показал экономическую эффективность расширения и углубления кооперационно-интеграционных взаимодействий в агрохолдинге «Кребор» . в том числе за счет создания новых субъектов хозяйствования (предприятий)

Заключение

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы бакалаврской работы получены следующие результаты, а также разработаны следующие предложения и рекомендации.

Рассмотрены понятия, сущность, классификация инвестиций предприятия. Отдельным параграфом рассмотрены основные принципы и

этапы управления инвестициями на предприятии. Управление инвестициями осуществляется на основе 7 принципов. Процесс анализа и управления инвестициями предприятия это разноуровневая и многоплановая деятельность предприятия, включающая как определение целей проведения определенной инвестиционной политики, так и обозначение стратегических ее направлений, вплоть до конечной оценке проведения такой политики.

Актуальным является выделение признаков инвестиций с целью обеспечения роста доходности предприятия. Возможность управления инвестициями на предприятии связана с выстраиванием определенных этапов осуществления этого процесса, включая выработку новых направлений в управлении инвестициями согласно принципам стратегического финансового менеджмента.

Для целей управления инвестиционной деятельностью ООО «Энтраст» (агрохолдинга «Кребор») необходимо рассмотреть пути оптимизации управления инвестициями и использования формулы распределения прибыли между субъектами холдинга, с применением величины приведенных инвестиционных вложений. Это позволит решить следующие задачи: обеспечить эффективность инвестиционных вложений, максимизировать прибыль путем диверсификации бизнеса, расширить и углубить интеграционные связи корпоративного объединения.

Разработанные варианты оптимизации управления инвестициями на предприятии позволили определить благоприятные условия для более эффективного использования земельных, трудовых, денежных ресурсов.

Разработаны направления оптимизации управления инвестициями как на предприятии, так и агрохолдингов в хлебопродуктовом сегменте АПК. В их состав включаются такие составные части как системообразующие и специфические, маркетинговые, инновационные и организационно-правовые, позволяющие расширить вертикальную интеграцию и углубить кооперационно-интеграционные взаимосвязи предприятий в составе агрохолдингов, усилить такие компетенции, как сбалансированное развитие

отраслевых направлений деятельности внутри агрохолдинга; современные технологии производства, переработки и логистики, сквозная (междивизиональная) система контроля качества продукции, инструменты хеджирования рисков рыночной конъюнктуры, индустриальный масштаб деятельности.

Разработана организационно-экономическая модель, основанная на расширении и углублении кооперационно-интеграционных взаимодействий за счет формирования новых структурных единиц в соответствии с технологической цепочкой вертикальной интеграции объединения, с выделенными такими подразделениями бизнеса как: «Агрохолдинг-зерно», «Агрохолдинг-мука», «Агрохолдинг-хлеб» и «Агрохолдинг-маркет»,

Предложена методика распределения выручки от реализации конечной продукции агрохолдинга между его участниками в рамках сложной организационно-экономической модели, где в качестве распределительных критериев используются величина приведенных инвестиционных вложений и фонд оплаты труда персонала, что обеспечит участникам агропромышленного объединения следующие пропорции распределения дохода: сельскохозяйственным предприятиям – 57% мукомольным предприятиям – 17 %, хлебопекарным предприятиям – 26 %.

Реализация предлагаемых путей оптимизации управления инвестициями позволит существенно повысить результаты деятельности как предприятия, так и всей группировки

Бакалаврская работа содержит выводы и конкретные предложения по оптимизации управления инвестициями на ООО «Энтраст»