

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

**САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО (СГУ)**

Кафедра финансы и кредит

**АВТОРЕФЕРАТ**

**НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ БАКАЛАВРА  
АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

**(на примере ОАО «Молочный комбинат Энгельсский»)**

Студента 4 курса экономического факультета  
по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

Досмурадов Гуванч

Научный руководитель:

профессор кафедры финансов и кредита,

д.э.н., профессор

\_\_\_\_\_

И.Э.Жадан

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_

О.С. Балаш

САРАТОВ 2020

Введение. В условиях рыночной экономики для вложения финансовых средств имеется ряд альтернативных вариантов. Можно положить деньги на депозитные счета в надежные банки, но это наименее доходная форма инвестирования. Вложение в финансовые активы – ценные бумаги разного происхождения (акции, облигации и т. п.) – дает зачастую больший доход, однако при этом возрастает риск его получения и сохранения средств. В благоприятных условиях развития основная часть средств направлена в реальный сектор экономики, это надежно и выгодно. Существуют объективные предпосылки, которые диктуют необходимость и целесообразность направления средств в развитие собственного производства. Это связано, прежде всего, с тем, что инвестиции определяют рост фирмы, ее положение на рынке. В условиях рынка каждое предприятие находится под постоянным воздействием конкурентной среды.

Поэтому инвестиции являются значимой экономической категорией и играют важную роль как на макро-, так и на микроуровне для простого и расширенного воспроизводства, структурных преобразований, максимизации прибыли и также решения многих социальных проблем. Изложенное выше позволяет судить об актуальности выбранной темы выпускной квалификационной работы.

Проблемы инвестирования и инвестиционной политики рассматривались во многих фундаментальных исследованиях. Существенный вклад в их разработку внесли работы представителей зарубежной экономической мысли: Бейли Д., Бирмана Г., Бланка и., Блека Ф., Брейли Р., Кейнса Д., Майсера С., Мертенса А., Тобина Д., Фридмена М., Шарпа У. и других. Значительный вклад в ее разработку внесли Абалкин Л., Абрамов С., Бунич П., Ковалев В., Косов В., Куракин Л., Лихтенштейн В., Олейников Е., Четыркин Е. и другие.

Целью выпускной квалификационной работы является исследование теоретических и практических аспектов формирования механизма

инвестиционной деятельности. В соответствии с поставленной целью в работе определены следующие задачи:

1. Определить экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия и методы ее оценки.

2. Изучить влияние финансовых показателей на инвестиционную деятельность предприятия.

3. Провести финансово-экономическую характеристику ОАО «Молочный комбинат Энгельский».

---

4. Провести анализ и оценку финансового состояния и инвестиционной деятельности ОАО «Молочный комбинат Энгельский».

5. Обосновать эффективность инвестиционного проекта ОАО «Молочный комбинат Энгельский».

**Объектом исследования** автор рассмотрел ОАО «Молочный комбинат Энгельский» - одно из крупнейших в пищевой промышленности Саратовской области

**Предметом его исследования** являются инвестиционная деятельность ОАО «Молочный комбинат Энгельский»

Методологическую основу исследования составляет системный подход к изучению новых социально-экономических явлений и процессов в российской экономике. При решении конкретных проблем использовались эмпирические методы, экономико-статистический, методы дедукции и индукции. В основу исследования легли основные положения современной экономической теории, примеры и опыт хозяйственной практики.

Теоретическую базу исследования составили положения инвестиционной экономической теории, результаты фундаментальных исследований, изложенные в научных трудах зарубежных и отечественных ученых, а также законодательные и нормативные документы государственных органов РФ. Цель и задачи исследования определили структуру выпускной квалификационной работы, состоящей из введения, двух глав, заключения, списка использованных источников.

В первой главе приведены теоретические основы инвестиционной деятельности современных предприятия. Здесь раскрывается сущность инвестиций и необходимость их внедрения на предприятии, показана роль инвестиционного проекта в реализации финансового положения предприятия, методы исследования инвестиционных показателей, раскрываются основы финансовых показателей как технология инвестиционного проекта..

Под управлением инвестиционной деятельностью предприятия, на взгляд автора, можно понимать процесс прибыльного производства и реализации продукции по цене не выше и по качеству не хуже, чем у любых других контрагентов в своем рыночном сегменте. Управление инвестиционной деятельностью – это целенаправленный процесс постоянного, планомерного воздействия на все производственные структуры, факторы и условия, обеспечивающий создание качественно лучшего и востребованного товара. Управление инвестиционной деятельностью позволяет корректировать процесс производства продукции, с тем, чтобы вывести на рынок конкурентоспособный товар и снизить влияние субъективных факторов. В результате, приходим к выводу, что пока не было сформулировано четкое определение понятия «управление инвестиционной деятельностью предприятия». Основываясь на приведенных определениях, считаю, что конкурентоспособность – это некоторое состояние экономического субъекта, проявляющееся в процессе экономической деятельности в данном промежутке времени. Это означает, что конкурентоспособность существует в двух формах (потенциальной и формальной) и экономический субъект стремится к максимальной реализации своего потенциала. Внешние условия экономической деятельности (воспроизводства) могут способствовать или препятствовать этой реализации. Для выявления резервов повышения конкурентоспособности и совершенствования управления инвестиционной деятельностью необходимо проводить анализ использования производственного потенциала предприятия с учетом влияния всей совокупности факторов на деятельность хозяйствующего субъекта. Использование той или иной совокупности показателей зависит от применяемого метода оценки управления инвестиционной деятельностью предприятия.

Вывод в первой главе в том, что управление инвестиционной деятельностью предприятия можно понимать как управление его

устойчивостью. Резервы инвестирования предприятия связаны, с одной стороны, с особенностями использования отдельных элементов внутреннего потенциала предприятия, с другой – с использованием факторов внешней рыночной среды (резервы использования условий деятельности, установленных государством и резервы использования самих рыночных механизмов, также формирующих отношение потребителей к предприятию).

Вторая глава посвящена анализу ОАО «Молочный комбинат Энгельский», который является юридическим лицом. Форма собственности – частная. Оперативное управление деятельностью общества осуществляет генеральный директор, избираемый на общем собрании участников. Генеральный директор является главой Совета общества и вправе осуществлять свои действия от имени общества и без доверенности.

Управленческое звено ОАО «Молочный комбинат Энгельский» включает следующие отделы: коммерческий, плановый, бухгалтерию. Также в штате состоят инспектор по кадрам, юрисконсульт, инженер по ремонту и строительству. ОАО «Молочный комбинат Энгельский» крупнейшее предприятие объединения «Белая Долина» — одного из лидеров по масштабу и качеству пищевой промышленности Саратовской области. Комбинат является частью промышленного объединения с полным производственно-сбытовым циклом - от закупки сырья до производства и реализации готового продукта. В состав группы входят ООО «Мясокомбинат Митэк», 2 торговых дома: ООО «Поволжский торговый дом», ООО «Милайн инвест групп», а также транспортная компания ООО «Алекс-1». Общая численность сотрудников предприятий насчитывает порядка 2000 человек.

Проведенный финансовый анализ ОАО «Молочный комбинат Энгельский» за 2018 год показал, что увеличился рост объема производства на 143 пункта, повысилась средняя з/п на 109пунктов. Выпуск товара превосходит реализацию в несколько раз. То есть запасы товара на складах увеличиваются, спрос на данный товар к концу отчетного периода упал. Это показатель неграмотной ассортиментной политики предприятия.

Положительным фактором следует отметить резкое уменьшение дебиторской задолженности на 73%, Рентабельность собственного капитала за 2018 год составила 9,35%. Этот показатель говорит о высокой эффективности отдачи от собственного капитала организации. Также произошло увеличение оценки стоимости чистых активов на конец года по сравнению с 2016г. на 4,3% за счет: увеличения стоимости основных средств, увеличения дебиторской задолженности. Положительным фактором по результатам года является увеличение балансовой прибыли на 25%, чистой прибыли на 13%. Финансовое положение предприятия приближено к абсолютной финансовой устойчивости. Увеличение денежных накоплений подтверждает укрепление финансового состояния организации. Тенденция снижения долгосрочных обязательств и увеличение краткосрочных указывает на наличие в распоряжении организации средств, которые она может эффективно использовать в недалекой перспективе. Для усиления позиций на рынках организация может использовать потенциал служб сбыта и логистики, развивать линейки новой продукции, осваивать новые рынки сбыта и каналы распределения, автоматизировать производство - увеличение объемов в натуральном выражении компенсирует падение средней цены на продукцию. Обеспечение роста конкурентоспособности продукции происходит при одновременном совершенствовании ценовой политики и повышения качества продукции.

В виду выявлений нерациональности ассортимента целесообразно введение новой продукции по приемлемой цене для покупателей с низкими доходами. Прогнозируемую реализацию предложенной модели возможно рассчитать на основе гипотезы ее реализации в отчетном периоде. В качестве экспертов выбраны работники ОАО «Молочный комбинат Энгельсский» (начальник ОТК, 2 работника производства и 4 сотрудника отдела сбыта). Количество экспертов составило 7 человек. Абсолютный прирост товарооборота:  $\Delta T = (293384 * 0,44) / 100 = 1290,8896$  тыс.руб.

Можно сравнить себестоимость продаж ОАО «Молочный комбинат Энгельсский» в 2018 году и себестоимость после внедрения мероприятий. Данные за 2018 год указывают, что себестоимость составила 20234,32 тыс.руб. При успешном внедрении мероприятий по расширению ассортимента перечня себестоимость по оценкам экспертов увеличится на размер затрат на производство новой продукции.

Итак, прогнозируемый годовой прирост прибыли за счет внедрения мероприятий по расширению ассортимента производимой ОАО «Молочный комбинат Энгельсский» продукции составит 702,8896 тыс.руб.

Вывод по второй главе позволяет выделить прогнозируемый экономический эффект от предложенных мероприятий по расширению ассортимента производимой влечет годовой прирост прибыли в размере 702,8896 тыс.руб. Рост объема сбыта продукции в совокупности с оптимизацией затрат предприятия повлечет за собой увеличение прибыли предприятия, повышение рентабельности деятельности и укрепление финансового состояния. Благодаря реализации предложенных мероприятий ОАО «Молочный комбинат Энгельсский» может добиться расширения рынка сбыта продукции, увеличения доли предприятия на рынке сбыта региона, а также выйти на рынок смежных регионов.

Актуальность проблемы обеспечения инвестиционной привлекательности отечественных предприятий бесспорна. до настоящего времени не сформулировано чёткого определения инвестиционной деятельности предприятия, как в трудах отечественных экономистов, так и в работах зарубежных учёных. анализ методических и теоретических разработок по вопросам обеспечения инвестиционной деятельности предприятия подтверждает необходимость её комплексной оценки для выявления возможных резервов улучшения показателей его деятельности (производственно-хозяйственной, организационной, научно-технической, технологической, финансово-экономической, социальной).



Под факторами инвестиционной деятельности предприятия понимаем те явления и процессы производственно-хозяйственной деятельности предприятия и социально-экономической жизни общества, которые вызывают изменение абсолютной и относительной величины затрат на производство, а в результате уровня инвестиционной деятельности предприятия. само по себе наличие факторов инвестиционной деятельности не достаточно для её обеспечения. получение конкурентного преимущества зависит от того, насколько эффективно они используются в практической деятельности предприятия. ресурс фактора, как основа долговременного конкурентного преимущества, обесценивается, если постоянно его не совершенствовать и не делать более развитым и специализированным. существует множество точек зрения по поводу классификации факторов инвестиционной деятельности, наиболее приемлемой из которых, на мой взгляд, является их деление на внешние и внутренние по отношению к предприятию.

Резервы инвестиционной деятельности – это неиспользованные возможности повышения инвестиционной деятельности предприятия, заключённые во всей совокупности факторов и сокращения на этой основе затрат живого и овеществлённого труда на единицу создаваемой потребительской стоимости. Классификация резервов повышения инвестиционной деятельности предприятия основана на использовании отдельных элементов внутреннего потенциала предприятия и факторов внешней среды. они не являются постоянными и изменяются с развитием научно-технического прогресса. но выявление резервов инвестиционной деятельности не является достаточным условием её повышения. на мой взгляд, необходима разработка конкурентной стратегии на основе выявленных резервов.

Исходя из финансового анализа ОАО «Молочный комбинат Энгельсский» за 2019 год можно сделать выводы, что произошел рост объема производства на 143 %, увеличилась средняя з/п на 109%. однако, объем

продаж значительно ниже объема производства. этот факт говорит о том, что склады предприятия заставлены товаром, на который спрос к концу отчетного периода упал, что указывает на недостаточно хороший уровень ассортиментной политики предприятия.

Положительным фактором следует отметить резкое уменьшение дебиторской задолженности на 73%, рентабельность собственного капитала за 2019 год составила 9,35%. этот показатель говорит о высокой эффективности отдачи от собственного капитала организации. также произошло увеличение оценки стоимости чистых активов на конец года по сравнению с 2018г. на 4,3% за счет: увеличения стоимости основных средств, увеличения дебиторской задолженности.

Положительным фактором по результатам года является увеличение балансовой прибыли на 25%, чистой прибыли на 13%. предприятие по типу финансовой устойчивости относится к категории абсолютно устойчивого. увеличение денежных средств на счетах в банке свидетельствует об укреплении финансового состояния организации.

Долгосрочные обязательства организации снизились, увеличение краткосрочных обязательств говорит о том, что в распоряжении организации находятся средства, которые она может рационально использовать в краткосрочной перспективе.

Для усиления позиций на рынках организация может использовать потенциал служб сбыта и логистики, развивать линейки новой продукции, осваивать новые рынки сбыта и каналы распределения, автоматизировать производство - увеличение объемов в натуральном выражении компенсирует падение средней цены на продукцию.

Благодаря реализации предложенных мероприятий ооо «молочный комбинат энгельский» может добиться расширения рынка сбыта продукции, увеличения доли предприятия на рынке сбыта региона, а также выйти на рынок смежных регионов. рост объема сбыта продукции в совокупности с оптимизацией затрат предприятия повлечет за собой увеличение прибыли

предприятия, повышение рентабельности деятельности и укрепление финансового состояния.

Прогнозируемый экономический эффект от предложенных мероприятий по расширению ассортимента производимой влечет годовой прирост прибыли в размере 702,8896 тыс.руб. рост объема сбыта продукции в совокупности с оптимизацией затрат предприятия повлечет за собой увеличение прибыли предприятия, повышение рентабельности деятельности и укрепление финансового состояния.