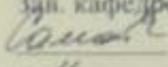


Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы – Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

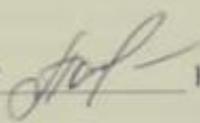
Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова
« 11 » 02 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Инвестиционная политика предприятия и оценка ее эффективности
на примере ООО «Амурагрокомплекс»

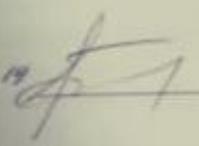
Исполнитель

студент группы 571-узб 1 11.02.2019  Н.С. Поленичко

Руководитель

доцент, к.т.н 11.02.19  Н.В. Шелепова

Нормоконтроль

ассистент 11.02.19  С.Ю. Колупаева

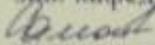
Благовещенск 2019

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра Финансы
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы: Финансы и кредит

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

 Е.А. Самойлова

« 04 » 10 2018 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента группы 571-узб 1 Поденичко Наталья Сергеевны

1. Тема бакалаврской работы: Инвестиционная политика предприятия и оценка ее эффективности на примере ООО «Амурагрокомплекс»

(утверждено приказом от 06.11.2018 № 2651 уч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы: 11.02.2019

3. Исходные данные к бакалаврской работе: учредительные документы, локальные документы организации, бухгалтерская (финансовая) отчетность организации объекта исследования.

4. Содержание бакалаврской работы (перечень подлежащих разработке вопросов):

- теоретический раздел – теоретические аспекты формирования и оценки инвестиционной политики предприятия;

- раздел, характеризующий объект исследования – анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Амурагрокомплекс»;

- практический раздел (с рекомендациями) – инвестиционная политика предприятия и оценка ее эффективности ООО «Амурагрокомплекс».

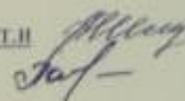
5. Перечень материалов приложения: бухгалтерская (финансовая) отчетность за период исследования объекта бакалаврской работы.

6. Консультанты по бакалаврской работе: нет.

7. Дата выдачи задания: 04.10.2018

Руководитель бакалаврской работы: Н.В. Шеленова, доцент, к.т.н.

Задание принял к исполнению: Н.С. Поденичко 04.10.2018



РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 79 с., 28 таблиц, 1 рисунок, 51 источник, 4 приложения.

ИНВЕСТИЦИИ, ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА,
ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ДОХОДЫ, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ,
БЕЗОПАСНОСТЬ И РИСКИ

Цель бакалаврской работы – совершенствование инвестиционной политики предприятия, направленной на повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Амурагрокомплекс».

Объектом исследования является ООО «Амурагрокомплекс». Предмет исследования - инвестиционная политика предприятия.

В первой главе рассматриваются теоретические основы инвестиционной политики предприятия.

Во второй главе проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Амурагрокомплекс», а именно дана краткая характеристика деятельности предприятия и представлен анализ финансового состояния.

В третьей главе проведен анализ эффективности формирования и реализации инвестиционной политики предприятия, а также разработаны мероприятия по совершенствованию инвестиционной политики ООО «Амурагрокомплекс».

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты формирования и оценки инвестиционной политики предприятия	7
1.1 Понятие и сущность инвестиционной политики предприятия	7
1.2 Классификация факторов, влияющих на инвестиционную политику предприятия	13
1.3 Этапы формирования и оценки инвестиционной политики предприятия	17
2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Амурагрокомплекс»	22
2.1 Краткая характеристика деятельности ООО «Амурагрокомплекс»	22
2.2 Анализ финансового состояния ООО «Амурагрокомплекс»	26
3 Инвестиционная политика предприятия и оценка ее эффективности на примере ООО «Амурагрокомплекс»	39
3.1 Анализ эффективности формирования и реализации инвестиционной политики ООО «Амурагрокомплекс»	39
3.2 Совершенствование инвестиционной политики ООО «Амурагрокомплекс»	43
Заключение	61
Библиографический список	63
Приложение А Бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг.	67
Приложение Б Схема алгоритма обеспечения инвестиционной безопасности для ООО «Амурагрокомплекс»	74
Приложение В Организационная структура ООО «Амурагрокомплекс»	76
Приложение Г Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	78

ВВЕДЕНИЕ

Одной из наиболее актуальных проблем нынешнего этапа развития российской экономики является оживление инвестиционного процесса в стране, привлечение инвестиций в реальный сектор экономики - инвестирование в реальные активы.

Различные финансовые институты (потенциальные инвесторы) все больше внимания уделяют инвестированию в реальный сектор экономики, предъявляя серьезный спрос на инвестиционные проекты. При этом выделяется качество и глубина разработки проекта. По сути, привлечение инвестиций сегодня невозможно без серьезного экономического обоснования в рамках принятия международных стандартов.

Для инвестирования актуальна информация, включающая сведения об объектах и темах инвестиционной деятельности, а также о результатах прошлых инвестиций и событиях, явлениях, фактах, влияющих на процесс осуществления инвестиций в условиях рыночной экономики.

Экономическая безопасность предприятия включает в себя комплекс охраняемых зон компании, таких как отдел человеческой безопасности, технической безопасности, материального обеспечения, организационного обеспечения, информационной безопасности, безопасности продукта, финансовой безопасности и защиты инвестиций.

Инвестиционная безопасность – реализация инвестиционных проектов без существенных социально-экономических потерь на основе умения понимать безопасность инвестиций.

Цель бакалаврской работы – совершенствование инвестиционной политики предприятия, направленной на повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «Амурагрокомплекс».

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- 1) Рассмотреть теоретические аспекты формирования и оценки

инвестиционной политики предприятия.

2) Провести анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Амурагрокомплекс».

3) Разработать рекомендации по совершенствованию инвестиционной политики ООО «Амурагрокомплекс».

Объектом исследования является ООО «Амурагрокомплекс». Предмет исследования - инвестиционная политика предприятия.

Информационной базой теоретической части курсовой работы являются нормативно-правовые акты РФ, учебники и статьи по инвестиционной деятельности предприятий. Информационной базой практической части курсовой работы являются данные финансовой отчетности предприятия, учредительные документы.

При написании работы использовались следующие методы научного познания: табличный, финансовых коэффициентов, балансовый, сравнения, наблюдения, определения абсолютных и относительных величин, синтеза, группировки, научной абстракции и моделирования.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ И ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и сущность инвестиционной политики предприятия

Инвестиции - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

Инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.¹

Инвестирование-это длительный процесс. Поэтому для максимально эффективного использования финансовых ресурсов в компании разработана инвестиционная политика. Политика в данном случае является общим руководством к действию и принятию решений, способствующих достижению целей предприятия. С помощью инвестиционной политики компания достигла ожиданий экономического развития и адаптации к долгосрочным тенденциям.²

Норма доходности на инвестированный капитал понимается как разница между доходами во время использования инвестиционных ресурсов и стоимость средств на тот же период (издержки производства, налоги и т. д.). Эта разница является либо прибылью, либо убытком.

Еще одним аспектом инвестиций является своевременность, а это означает, что основные средства должны предоставляться в полном объеме, когда это необходимо.

Например, известная американская компьютерная компания IBM в своей инвестиционной программе недооценила развивающийся рынок персональных компьютеров и сочла завод по производству компьютеров IBM-PC более чем достаточным. В ближайшие 5 лет, компания потеряла более 80% мирового

¹ Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) // СПС КонсультантПлюс.

² Баранова И.А. Инвестиции в человеческий капитал – революция в финансировании образования. М.: Синергия, 2016. С.166.

рынка. После резкого роста спроса IBM решил увеличить свои производственные мощности. Подготовка дополнительных мощностей занимает 25 месяцев, но, поскольку большую часть рынка заняли другие компании, в этом случае возникают проблемы с дополнительными продажами продукции. Если бы IBM подготовила соответствующий прогноз спроса и планировала свои мощности на полгода или год назад, она не потеряла бы своих клиентов и потенциально могла бы увеличить свою долю рынка.

Другие ошибки IBM, допущенные при инвестировании в программное обеспечение персональных компьютеров, привели к потере ими 100% рынка программного обеспечения. Эта часть рынка захвачена полностью неизвестной компанией, оказавшейся Microsoft

Поэтому эффективные инвестиции подразумевают качество и своевременность оборудования, но наиболее выгодным "конем" является использование новых технологий и разработок, дающих неоспоримые преимущества перед конкурентами.

Компании, которые заранее прогнозируют свои планы по использованию основных средств, могут приобрести и установить оборудование до того, как производство достигнет своих пределов мощности. Тем не менее, большинство предприятий создают новую производственную силу только тогда, когда основные фонды используются на пределе возможностей или нуждаются в замене из-за ухудшения или планируют ввести новые технологические линии. Если спрос на продукцию увеличивается, то все предприятия этого сегмента рынка, примерно в то же время обязательно увеличивают свои производственные мощности. Поэтому возникает задержка в исполнении заказа на поставку оборудования, могут снизиться качественные характеристики оборудования, может увеличиться стоимость его приобретения.

Компании, которые заранее предвидят свои производственные потребности, могут избежать этих проблем. В то же время, если компания прогнозирует увеличение спроса и расширение спроса на основе ожиданий, но результаты прогноза неверны, она будет перегружена мощностями и слишком

высокой стоимостью. Это может привести к убыткам или даже банкротству. Отсюда все топ-менеджеры должны понимать, что самое главное в их работе – планировать деятельность компании и не упустить момент "в нужное время, в нужном месте."

Практика проектного анализа позволяет популяризировать опыт разработки проекта и перечислить типовые проекты. Основные виды иностранных инвестиционных проектов:

1) Замена устаревшего оборудования как естественный процесс продолжения существующего бизнеса в постоянном масштабе. Как правило, такие проекты не требуют очень длительных и сложных процедур обоснования и принятия решений. Когда существует несколько типов таких устройств, может быть много альтернатив, и необходимо продемонстрировать преимущества одного из них.

2) Замена оборудования для снижения текущих производственных затрат. Эти проекты направлены на использование более современного оборудования вместо работающего, но сравнительно менее эффективного оборудования, которое в последнее время подверглось моральному старению. Данный вид проекта предполагает очень детальный анализ рентабельности каждого проекта, ведь более современное оборудование в техническом смысле не только выгоднее с финансовой точки зрения.

3) Увеличение выпуска продукции и / или расширение рынка услуг. Такого рода проект требует очень ответственного решения, которым обычно руководит высшее руководство предприятия. Наиболее детальному анализу должна подвергнуться коммерческая жизнеспособность проекта, также необходимо предоставить тщательное обоснование расширения рыночной ниши, а также определить финансовую эффективность проекта, чтобы выяснить, приведет ли увеличение объема продаж к соответствующему увеличению прибыли.

4) Расширение предприятия по производству новой продукции. Данный тип проектов является результатом новых стратегических решений,

которые могут повлиять на изменение характера бизнеса. Все этапы анализа одинаково важны для данного типа проекта. Следует подчеркнуть, что ошибки, допущенные в такого рода проектах, могут иметь самые серьезные последствия для предприятия.

5) Проекты, которые оказывают влияние на окружающую среду. В процессе инвестиционного проектирования необходимым элементом является экологический анализ. Проекты с экологическим давлением по своей сути всегда связаны с загрязнением окружающей среды, поэтому эта часть анализа имеет решающее значение. Главная дилемма, суть которой обосновывается разумными финансовыми критериями, должна быть решена выбором одного из вариантов проекта: (1) использовать более совершенное и дорогостоящее оборудование, увеличивая капитальные издержки, или (2) приобрести менее дорогое оборудование и увеличить текущие издержки.

б) Другие виды проектов, важность которых с точки зрения ответственности за принятие решений является менее важной. Данный вид проекта предполагает строительство новых офисов, приобретение новых автомобилей и т. д.³

Законом РСФСР от 26 июня 1991 г. № 1488-1 "Об инвестиционной деятельности в РСФСР" было введено разделение инвестиций по их цели на две категории:

1) Формирование капитальных вложений, обеспечивающих создание и воспроизводство основных фондов. В науке и практике эти инвестиции рассматриваются как реальные инвестиции-в форме капитальных вложений;

2) Портфельные (финансовые) инвестиции-инвестиции в капитал ценных бумаг: акции, облигации и другие ценные бумаги, средства, размещенные в финансовых активах.

Формирование капитала (реальные) в форме капитальных вложений являются инвестиции денег и прочего капитала для воспроизводства основных

³ Чернов В.А. Инвестиционный анализ. 2-е изд., перераб. и доп. Учебное пособие. Гриф УМО. Гриф УМЦ «Профессиональный учебник». — М.: ЮНИТИ, 2015. С. 97.

фондов и развития предприятий промышленности, сельского хозяйства, транспорта, строительства, торговли, науки, образования, ЖКХ и других секторов экономики. Их главная цель-удовлетворение социально-экономических потребностей.

Реальные инвестиции состоят в основном из долгосрочных капитальных вложений. Реальные инвестиции включают в себя: инвестиции в основной капитал (Основные средства), затраты на приобретение земли, инвестиции в нематериальные активы (патенты, лицензии, исследования и разработки), инвестиции в пополнение запасов.

Портфельные (финансовые) инвестиции-это фактически капитал, вложенный в акции, облигации, векселя и другие виды ценных бумаг. Возникновение и оборот финансового капитала тесно связаны с функционированием реального (т. е. производительного) капитала.

С появлением ценных бумаг происходит разделение капитала. С одной стороны, существует реальный капитал, представленный производственными фондами, с другой-его отражение в ценных бумагах.

Реальный капитал инвестируется в производство и работает в этой сфере. Ценной бумагой является бумажное дублирование капитала (почти воображаемый, мнимый капитал).

Появление виртуального капитала, а именно ценных бумаг, связано с развитием потребности в привлечении все большего количества кредитных ресурсов в результате расширения торгово-промышленной деятельности.

Таким образом, фиктивный капитал исторически начинает развиваться на основе ссудного, так как покупка ценных бумаг-не более чем часть денежного капитала, переданных в кредит, а сама бумага приобретает форму кредитного документа, согласно которому выдается кредит.

Дивиденды и проценты могут колебаться в больших пределах-от нескольких раз над фиктивным капиталом до нуля.

Основной функцией фиктивного капитала является сбор средств для организации и расширения производства.

Таким образом, цель инвестирования на основе капитальных вложений подразделяется на:

- 1) реальные инвестиции в основные фонды (в основной капитал);
- 2) портфельные (покупка акций, паев, облигаций и других ценных бумаг).

Далее инвестиции классифицируют по формам собственности. В зависимости от структуры инвестиций формируем и понимаем, кому эти инвестиции принадлежат на основании выделения. Инвестиции по форме собственности делятся на:

- государственные;
- муниципальные;
- частные (вложения средств гражданами);
- общественных объединений (потребительской кооперации и др.);
- смешанные формы (без иностранного капитала);
- иностранные;
- смешанная форма с иностранным участием.

Государственные инвестиции направлены в основном в оборонной промышленности, инфраструктуры, низким доходом класса, жилье и т. д.

Частные инвестиции совершаются именно в эти отрасли, где можно извлечь большую прибыль (промышленную, торговую). Значительные объемы частных инвестиций направлены на строительство частных домов, коттеджей и других жилых помещений. Кооперативные инвестиции направлены на переработку сельскохозяйственной продукции, торговлю и т. д. Место для предоставления самофинансирования некоммерческим предприятиям.

В национальной практике проводится различие между иностранными и внутренними инвестициями. Ядром инвестиционного сектора в зарубежной и отечественной недвижимости являются: иностранные инвесторы или отечественные инвесторы. Иностранные инвестиции-это иностранный капитал: предприятие, которое экспортирует из одной страны и инвестирует на территории другой страны.

По признаку целевого назначения будущих объектов инвестиции

разделяют:

- на производственное строительство;
- на строительство культурно-бытовых и других объектов непроизводственной сферы;
- на изыскательские и геологоразведочные работы;
- на проектные и изыскательские работы.⁴

По источникам финансирования инвестиции подразделяются на:

- а) централизованные (за счет средств федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ);
- б) нецентрализованные (за счет средств юридических и физических лиц - застройщиков).

1.2 Классификация факторов, влияющих на инвестиционную политику предприятия

Инвестиционная политика – это совокупность различных подходов и решений, используемых, для эффективных вложений средств в какое-либо предприятие (дело).

Отправной точкой инвестиционной деятельности является разработка и реализация инвестиционной политики, управление экономикой и регулирование ее на различных уровнях. Инвестиционная политика определяет среднесрочные и долгосрочные цели инвестиционной деятельности и основные пути их достижения. Она основана на социально-экономических и научно-технических прогнозах и служит основой для отбора инвестиционных стратегий, инвестиционных планов и разработки проектов, предоставляя критерии их оценки и отбора.

Если инвестиционная деятельность предприятий подчиняется определенной инвестиционной политике, то есть принимается стратегический подход к развитию предпринимательства, то финансирование инвестиционной деятельности не будет подвержено рискам. Разумная инвестиционная политика позволит обеспечить минимальный уровень риска для финансирования

⁴ Теплова Т. В. Инвестиции. М.: Юрайт, 2016. С. 128.

инвестиционной деятельности. Поэтому разработка такой стратегии необходима предприятию.

Стратегическое инвестиционное планирование следует рассматривать как механизм разработки корпоративных инвестиционных стратегий. Под стратегическим планом понимается перечень стратегических мер, разработанных с течением времени и сбалансированных с ресурсами.

Инвестиционная стратегия предприятия определяется как определение в стратегическом плане основных инвестиционных целей и задач предприятия, а также согласования действий и распределения ресурсов, необходимых для достижения этих стратегических целей.

В данное время сама разработка и образование инвестиционной политики нуждаются в хорошо взвешенном и разумном подходе. Это можно объяснить тем, что смысл инвестиций, их воздействие на производство продукции, инфраструктуру и прочие элементы жизнедеятельности еще больше усиливается. Согласно этому, появляется совокупность факторов, оказывающих воздействие на разработку инвестиционной политики, а в частности: быстро изменяющиеся обстоятельства; изъяны и изменчивость законов; инфляция; отсутствие всеобщих принципов контроля; отсутствие отчетливой системы принципов инвестиционной политики.

Исходя из этого, вытекают главные инвестиционные риски:

- вероятность полной утраты предприятием вложенных средств;
- потеря части капитала;
- невозможность выплаты ожидаемого дохода по вкладываемым средствам;
- Потеря ценности вложений; - задержки в выплате процентов.

Во время разработки инвестиционной политики нужно соблюдать следующие правила:

- разрабатывать в соответствии с законами, регулируемыми инвестиционную деятельность;

- учесть взаимодействие и воздействие инвестиционных проектов на все элементы системы;
- использовать альтернативность при выборе и принятии решений;
- выбирать проекты, которые являются более эффективными при прочих одинаковых условиях;
- вносить поправки ожидания итогов деятельности предприятия при реализации инвестиционной политики;
- максимально уменьшить риски инвестиций;
- использовать более надежные и менее дорогостоящие источники и методы финансирования;
- обеспечивать окупаемость инвестиций;
- предусмотреть возможность изменения внешней среды и своевременного принятия решения о дальнейших действиях.

Проблемы увеличения инвестиционной активности не могут быть разрешены лишь с помощью повышения масштабов государственного инвестирования. Бюджетные инвестиции ограничены, так как они идут, в первую очередь, на реализацию некоммерческих инвестиционных проектов в общественной сфере и на поддержку жизнеобеспечивающих производств.

В таких условиях главными становятся задачи по созданию хороших условий для притока в реальный сектор экономики частного капитала и разработки способов их эффективного использования.

Инвестиционные проекты рационально координировать между собой используя в качестве критериев ресурсы вложенные в проект, время реализации проектов, экономический эффект получаемый в процессе инвестиционной политики.

Достаточно важным является правильная оценка реальной потребности организации в инвестиционных ресурсах. Ключевую роль здесь занимает конъюнктура рынка, которая складывается на данный момент времени. Обоснование инвестиционной политики нуждается в тщательных расчетах располагаемых ресурсов и затрат нужных для его реализации.

Так или иначе, начальным пунктом все так же является анализ рынка и возможностей сбыта продукции. При отсутствии анализа спроса на продукцию инвестиционный проект утрачивает смысл.

В данное время большинство экономистов говорят об ухудшении инвестиционного климата в России. На этот факт оказывают влияние большое количество факторов, главный из которых это санкции, объявленные западными странами России.

Нельзя категорично утверждать, что санкции окажут лишь отрицательное влияние, однако можно наглядно увидеть, что в банковском секторе санкции привели к увеличению инвестиционных рисков.

Положительным эффектом санкций являются мероприятия по поддержке своего производства в нужных отраслях. Государство принимает в данном направлении большие шаги.

Из этого следует, что утверждение о негативном влиянии санкций не однозначно. Можно отметить, что положительный эффект в данной ситуации заключается, во-первых, внешнее давление даст стимул власти на работу по развитию экономики. Во-вторых, промышленность страны заменит продукты западного производства отечественными. Таким образом, это даст возможность простимулировать, и развить предприятия российских производителей.

Есть несколько областей промышленности, где может пойти некоторый спад. Более чувствительными для санкций являются регионы, где сконцентрированы предприятия оборонной промышленности и машиностроения.

Запреты несут и стимулирующий характер, ориентированный на деятельность по развитию экономики, а также имеющиеся условия позволяют убрать с рынка слабых игроков, что дает возможность устойчивым компаниям укрепить свои позиции. Несмотря на запреты, индекс промышленного производства России в 2018 году увеличился на 1,1 %.

Говоря о совершенствовании инвестиционной политики, нужно сказать о государственной поддержке предпринимательской деятельности. Она должна

быть нацелена не только лишь на увеличение деловой активности, но и на увеличение социальной ответственности субъектов предпринимательской деятельности. Основные функции социальной ответственности предпринимательства это развитие собственного производства и повышение налогооблагаемой финансовой базы.

Рассматривая производственные инвестиции, надо подметить, что они «играют роль вложения в организацию и развитие предприятия с включением банков в капитальные затраты в виде покупки доли, акций и иных ценных бумаг, располагаемых на первичном рынке и в форме инвестиционных кредитов и проектного финансирования. Оба данных аспекта работы коммерческих банков близко объединены друг с другом. В основе настоящего находится развитие рынка приватизационных объектов и рынка ценных бумаг.

Выходит, на данный момент времени разработка инвестиционной политики встречается с некоторыми существенными проблемами, из которых наибольшее существенное воздействие оказывают:

- западные санкции, тянущие за собой двоякое воздействие, то есть как негативное, так и позитивное;
- отсутствие единой поддержки государством отечественных предприятий промышленности;
- быстро изменяющаяся динамика показателей банков.

Исходя из этого, инвестиционная политика является сложной системой со множеством функций, которая управляет всеми инвестиционными ресурсами. Цель инвестиционной политики это разумное распределение ресурсов среди проектов и программ фирмы, создание реальных инвестиционных проектов, и, стало быть, достижение при их осуществлении поставленных результатов и результативности каждого отдельного инвестиционного проекта.

1.3 Этапы формирования и оценки инвестиционной политики предприятия

Осуществление инвестиций является неотъемлемой частью финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В настоящее время для большинства

российских предприятий, формирование и реализацию инвестиционной политики, адаптированной к изменениям внешней среды, является единственным верным направлением инвестиционной деятельности. В сложившейся экономической ситуации управление реальными инвестициями очень важно для общей системы управления инвестициями предприятия, ведущей к повышению эффективности его деятельности, способствующей созданию, развитию и реализации конкурентных преимуществ. Раскрыта сущность процесса формирования инвестиционной политики предприятия как эффективного инструмента перспективного управления инвестиционной деятельностью предприятия. Определены три основных этапа инвестиционной политики.

На первом этапе проводится поэтапный анализ текущей ситуации для формирования прогноза инвестиционного рынка. Каждый уровень рассматривает направление рынка и рассчитывает прогнозируемые показатели. В результате оценки и прогноза развития инвестиционного рынка отрасли, регионы и предприятия ранжируются по степени инвестиционной привлекательности.

На втором этапе проводится анализ финансовых и инвестиционных рисков на основе оценки финансового состояния предприятия, при рассмотрении предприятия в качестве инвестора и объекта инвестирования, с учетом этапов жизненного цикла предприятия. Предлагается рассмотреть параметры, подлежащие оценке по десятибалльной шкале, и сформировать рейтинг предприятия. По результатам анализа легко определить, к какой группе рисков относится предприятие по присвоенному рейтингу.

На третьем этапе проводится разработка принципов инвестиционной политики, показателей и критериев принятия инвестиционных решений.

Предпринимательская инвестиционная активность является одним из ключевых факторов инновационного и экономического развития страны, обеспечивающим экономический рост и, следовательно, способствующим социальному благополучию.

Основными условиями структурных изменений, которые необходимы для модернизации промышленности, являются увеличение объемов инвестиций и совершенствование процесса формирования и реализации инвестиционной политики предприятия.

При формировании инвестиционной политики предприятий необходимо учитывать ряд факторов, важнейшими из которых являются волатильность инвестиционного рынка, нестабильность государственной инвестиционной политики, недостаточная инвестиционная активность предприятий в связи с экономическим кризисом.

Экономическая эффективность — это не только количественная, но и качественная характеристика развития предприятия агропромышленного комплекса. Сущность и особенность данного показателя заключаются в том, что его можно оценить не только по конечному результату произведенной деятельности, но обязательно в сопоставлении с затратами всех ресурсов, которые были использованы для достижения конкретного результата.

Мы считаем, что эффективность это количественная оценка или мера достижения поставленной цели с учетом произведенных затрат. Учитывая современное состояние организаций сельскохозяйственного подкомплекса, необходимо отметить, что их цель это увеличение прибыли производства, тогда эффективность деятельности предприятий рассматриваемой отрасли — это результат сопоставления получения этой прибыли с учетом производственных затрат.

Способом достижения цели организаций сельскохозяйственного подкомплекса является максимальное использование имеющихся в распоряжении предприятия ресурсов: материальных, технических, трудовых и т.д. Таким образом, эффективность — это результат использования ресурсного потенциала предприятия в процессе производства продукции и ее реализации.

Как было отмечено ранее, производство продукции сельскохозяйственного подкомплекса связано с использованием различных ресурсов: земельных, материально-технических, производственных, трудовых и

т.д. В связи с этим необходимо рассмотреть эффективность использования этих ресурсов, а также основных фондов, которая измеряется определенными показателями. В связи с этим необходимо обосновать применение целостной системы показателей эффективности сельскохозяйственного подкомплекса.

Н.А. Резников указывает, что содержание процесса воспроизводства может быть отражено через конкретные показатели эффективности. Они должны состоять из групп, которые характеризуют наличие и использование ресурсов, получаемую в процессе производства продукцию, ее распределение, обмен и потребление. Представленный подход позволяет учитывать все взаимосвязи исследуемого объекта и отразить элементы и стадии процесса производства.

По мнению А.М. Бирмана наличие современных "экономико-математических методов, основанных на применении электронно-вычислительной техники, целесообразно в качестве критерия эффективности использовать показатель прибыли", который наиболее понятен хозяйственнику. По нашему мнению, показатель прибыли является одним из тех концептуальных показателей деятельности организации сельскохозяйственного подкомплекса, в котором сочетаются и интересы государства, и интересы организации, как в отдельности, так и в составе подкомплекса, и работника в частности.

Рассматриваемая трактовка показателя экономической эффективности экономического механизма развития межотраслевых связей в мясопродуктовом подкомплексе ставит под сомнение фактический результат эффективности, так как в реальности может возникнуть дефицит того или иного ресурса, что влияет на уровень использования конкретного ресурса. Это находит свое отражение на фактической эффективности производства. В связи с этим в каждом конкретном случае система показателей экономической эффективности должна быть расширена за счет включения в нее таких критериев, как срок окупаемости затрат и дополнительных вложений, например, в механизацию производства; затраты на удобрения и т.д. Также важным показателем является

показатель ресурсоемкости производства, то есть расход ресурсов в натуральном выражении в расчете на единицу продукции.⁵

Таким образом, мы считаем некорректным отождествление экономической эффективности производства только с результативностью производства (то есть показателем, характеризующим отношение результата к затратам). Также некорректна идентификация эффективности производства с рентабельностью, хотя рентабельность характеризует степень использования потенциала предприятия.

В данном контексте можно согласиться с мнением В. А. Добрынина, который считает, что эффективность производства показывает конечный полезный эффект от применения средств производства и живого труда, а также отдачу совокупных вложений.

В рассматриваемой ситуации актуальным является введение обобщающего показателя, в котором возможно объединение отдельных факторов в единый. Для этого возможно использование статистических, экономико-математических методов, которые помогают выявить степень влияния каждого отдельно рассматриваемого фактора на результат деятельности предприятия.

⁵ Веретенникова О.Б. Модель оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта // Изв. Иркут. гос. экон. акад. 2017. № 2. С. 65–69.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «АМУРАГРОКОМПЛЕКС»

2.1 Краткая характеристика деятельности ООО «Амурагрокомплекс»

Возникновение ООО "Амурагрокомплекс" связано, прежде всего, с расширением производственной деятельности общества с ограниченной ответственностью "Амурагроцентр". ООО «Амурагроцентр» - крупнейшее предприятие на Дальнем Востоке по переработке сельскохозяйственного сырья.

В 2008 году ООО "Амурагроцентр" объединило колхозы из Белогорского и Константиновского района в единую организацию - ООО "Амурагрокомплекс". Постепенно, грамотное инвестирование в развитие возделывания сельскохозяйственных культур привело к расширению деятельности и к ООО "Амурагрокомплекс" присоединились колхозы Михайловского, Ивановского и Архаринского районов.

Так, общество с ограниченной ответственностью «Амурагрокомплекс» создано 16 июля 2008 года. Основным направлением деятельности является выращивание зерновых, зернобобовых и кормовых культур.

Согласно устава, основными видами деятельности ООО "Амурагрокомплекс" являются:

- производство высококачественной, экологически чистой продукции сельского хозяйства, закупа ее у населения (фермеров) и ее переработки;
- реализация продукции по договорам и через собственную торговую сеть;
- торгово-закупочные операции, как на территории России, так и за ее пределами;
- осуществление маркетинга, покупка оборудования, товаров, материалов, технологий, услуг;
- выполнение строительных, ремонтно-строительных работ для производства, жилищно-бытового, культурного и иного назначения;

- оказание предприятиям, организациям различных услуг;
- внешнеэкономическая деятельность;
- другие виды деятельности не запрещенные Законом.

Площадь сельскохозяйственных земель на 2018 год составляет 80 747 га (вместе с однолетними травами). Из них площадь земель занятых под посевы зерновых культур составляет 12 856 га, а под посевы сои — 62 210 га, кукурузы — 5 461 га, однолетние травы — 310 га.

ООО "Амурагрокомплекс" использует самый большой и современный тракторный парк машин, включающий в себя более 120 российских и зарубежных комбайнов, более 60 большегрузных тракторов, более 150 легких тракторов, 25 широкорезных посевных комплексов, более 35 сеялок. Общее количество техники составляет более 600 единиц.

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права и обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Целью деятельности общества является извлечение прибыли. Общество вправе осуществлять любой вид деятельности не противоречащий действующему законодательству Российской Федерации.

Организационная структура ООО «Амурагрокомплекс» представлена в приложении В.

Согласно представленной структуре в организации отдельно выделены агрономический отдел и отдел животноводства – это основные производственные отделы. В них входят растениеводческие бригады и животноводческие бригады. Бригады непосредственно занимаются выращиванием продукции и обслуживанием основного стада животных. Дополнительным подразделением в агрономическом отделе является зерновой сушильный комплекс. Дополнительной службой в животноводческом отделе является ветеринарная бригада. Эти подразделения являются подразделениями основного производства.

К вспомогательным подразделениям относятся центральная ремонтная мастерская и инженерно-техническая служба. Центральная ремонтная мастерская отвечает за техническое обслуживание оборудования и транспортных средств. Задачами инженерно-технической службы является осуществление технической политики процесса производства.

Отдел бухгалтерского учета отвечает за ведение бухгалтерского учета и сдачу бухгалтерской и налоговой отчетности. Планово-экономический отдел отвечает за планирование финансово-хозяйственной деятельности, оценки эффективности использования ресурсов, управление финансовым состоянием.

В задачи торгового отдела входит организация сбыта и логистики продукции предприятия.

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется директором, который назначается и убирается с поста по решению участника общества (если он является единственным участником) или общим собранием участников общества.

Единственным владельцем долей ООО "Амурагрокомплекс" является ООО "Амурагроцентр".

Стоимость вкладов Единственного участника общества оценивается в рублях и составляет его долю в уставном капитале общества. Размеры долей подтверждаются единственным участником общества. Изменение стоимости имущества, внесенного в качестве вклада, дополнительные взносы участника не влияют на размер его доли в уставном капитале.

Общество вправе в установленном порядке изменить Уставный капитал:

- увеличить Уставный капитал за счет имущества общества;
- увеличить Уставный капитал за счет дополнительных вкладов Единственного участника общества;
- увеличить уставный капитал за счет вкладов третьих лиц, принимаемых в общество.

Не позднее 30 дней с даты принятия решения об уменьшении уставного капитала общество в письменной форме уведомляет об этом своих кредиторов.

Кредиторы вправе не позднее 30 дней с даты направления им уведомления об уменьшении уставного капитала общества потребовать от общества, прекращения или досрочного исполнения его обязательств и возмещения связанных с этим убытков.

В 2009 году к производству зерновых культур, сои добавилось животноводство. Открытие первой очереди животноводческого комплекса дало возможность компании принять активное участие в производстве и реализации молока и мяса.

Таким образом, стремление ООО "Амурагрокомплекс" к прогрессу, достижению новых результатов предусматривает рост пахотных земель, мелиорацию залежных земель, реализацию крупных инвестиционных проектов и повышение общей урожайности. Продажа продукции в России и плановая доставка налаженной логистики в страны ближнего и дальнего зарубежья позволяет ООО "Амурагрокомплекс" эффективно работать со всеми категориями клиентов. Таким образом, можно сделать вывод, что ООО "Амурагрокомплекс" занимает устойчивую лидирующую позицию на рынке сельхозтоваропроизводителей Амурской области.

Общая экономическая характеристика предприятия может быть дана на основе основных технико-экономических показателей. Значение и динамика развития общих оценочных показателей представлены в таблице основных технико-экономических показателей (таблица 1).

Таблица 1 – Основные экономические показатели ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп прироста, %	
	2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 к 2016	2016 к 2015	2017 к 2016
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс. руб.	2828616	2621584	1916885	-207032	-704699	-7,32	-26,88
Себестоимость продаж, тыс. руб.	1590732	1690756	1819119	100024	128363	6,29	7,59
Прибыль от продаж, тыс. руб.	1018146	856775	50346	-161371	-806429	-15,85	-94,12
Чистая прибыль, тыс. руб.	1010648	755134	17012	-255514	-738122	-25,28	-97,75
Средняя величина	4940277,5	6072619	6542455	1132342	469836	22,92	7,74

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7	8
активов, тыс. руб.							
Средняя величина основных средств, тыс. руб.	2093765,5	2470354	2549743	376588,5	79389	17,99	3,21
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	3500517	3931664,5	3500517	431147,5	-431148	12,32	-10,97
Среднесписочная численность персонала, чел.	766	785	806	19	21	2,48	2,68
Рентабельность продаж, %	35,99	32,68	2,63	-3,31	-30,06	-9,20	-91,96
Выручка на одного работника, тыс. руб./чел.	3692,71	3339,60	2378,27	-353,11	-961,33	-9,56	-28,79
Фондоотдача, руб.	1,35	1,06	0,75	-0,29	-0,31	-21,45	-29,16
Затраты на 1 руб. выручки, руб.	0,56	0,64	0,95	0,08	0,30	14,68	47,15

За анализируемый период доходы предприятия снижаются, а расходы увеличиваются. Так, выручка от реализации продукции в 2017 году снизилась на 26,88 % по сравнению с 2016 годом, а затрат увеличились на 7,59 %. Такая тенденция связана с ростом затрат за производство продукции и снижением цен на закупаемую продукцию. Цена на сою предприятию приходится снижать на уровень рыночных цен.

В результате такой жесткой ценовой политики прибыль от продаж за 2017 год снизилась на 94,12 %, а чистая прибыль на 97,75 %, то есть почти в 2 раза.

Как результат, наблюдается и снижение относительных показателей экономической эффективности деятельности предприятия, таких как рентабельность продаж, производительность труда и фондоотдача.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «Амурагрокомплекс»

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от целесообразности и правильности вложений в финансовые ресурсы актива. Описание качественных изменений в структуре средств можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности. Соединим горизонтальный и вертикальный анализ, т. е. построим аналитическую таблицу, характеризующую структуру активов компании и их происхождение, а также

динамику ее отдельных показателей.

Вертикальный и горизонтальный анализ баланса ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг. представлены в таблицах 2 и 3, соответственно.

Таблица 2 – Горизонтальный анализ баланса ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение 2016 к 2015	Отклонение 2017 к 2016
1.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	78	31	0	-47	-31
Основные средства	2286147	2654561	2444925	368414	-209636
Финансовые вложения	103906	794	839	-103112	45
Отложенные налоговые активы	388	314	235	-74	-79
Прочие внеоборотные активы	70381	27604	92278	-42777	64674
<i>ИТОГО по разделу 1</i>	2460900	2683304	2538277	222404	-145027
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	2268987	2977650	3286267	708663	308617
НДС по приобретенным ценностям	66674	78403	53310	11729	-25093
Дебиторская задолженность	618476	588317	502059	-30159	-86258
Финансовые вложения	1646	108	18450	-1538	18342
Денежные средства	175369	212343	132426	36974	-79917
Прочие оборотные активы	5630	7431	6565	1801	-866
<i>ИТОГО по разделу 2</i>	3136782	3864252	3999077	727470	134825
БАЛАНС	5597682	6547556	6537354	949874	-10202
3.КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	44890	44890	44890	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2298929	3054063	3071075	755134	17012
<i>ИТОГО по разделу 3</i>	2343819	3098953	3115965	755134	17012
4.ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1405822	1401449	1487536	-4373	86087
Прочие обязательства	781150	886365	564738	105215	-321627
<i>ИТОГО по разделу 4</i>	2186972	2287814	2052274	100842	-235540
5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	774135	791799	791336	17664	-463
Кредиторская задолженность	292756	368990	577779	76234	208789
<i>ИТОГО по разделу 5</i>	1066891	1160789	1369115	93898	208326
БАЛАНС	5597682	6547556	6537354	949874	-10202

Согласно данным, представленным в приложении, стоимость имущества ООО «Амурагрокомплекс» на конец анализируемого периода составила

6537354 тыс. руб. За 2017 г. стоимость имущества уменьшилась на 10202 тыс. руб. Уменьшение имущества произошло в части нематериальных активов на 31 тыс. руб., основных средств на 209636 тыс. руб., а также отложенных налоговых активов на 79 тыс. руб.

Следует отметить, что, несмотря на снижение стоимости имущества в части НДС, дебиторской задолженности, денежных средств, а также прочих оборотных активов, в целом, в 2017 г. произошло увеличение оборотных активов. Увеличение показателя в абсолютном выражении положительно влияет на уровень платежеспособности предприятия.

Показатели таблицы свидетельствуют о том, что за анализируемый период стоимость собственного капитала увеличилась на 772146 тыс. руб. Это произошло в результате увеличения суммы нераспределенной прибыли. Нераспределенная прибыль на конец 2017 г. составляет 3071075 тыс. руб.

В 2017 г. в составе долгосрочных обязательств произошло увеличение заемных средств и уменьшение прочих обязательств.

За анализируемый период увеличилась сумма краткосрочных обязательств на 208326 тыс. руб. за счет увеличения кредиторской задолженности.

Таблица 3 – Вертикальный анализ баланса ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.	Структура, %	2016 г.	Структура, %	2017 г.	Структура, %
1	2	3	4	5	6	7
1.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	78	0,001	31	0,00	0	0,00
Основные средства	2286147	40,84	2654561	40,54	2444925	37,40
Финансовые вложения	103906	1,86	794	0,01	839	0,01
Отложенные налоговые активы	388	0,01	314	0,00	235	0,00
Прочие внеоборотные активы	70381	1,26	27604	0,42	92278	1,41
<i>ИТОГО по разделу 1</i>	2460900	43,96	2683304	40,98	2538277	38,83
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	2268987	40,53	2977650	45,48	3286267	50,27
НДС по приобретенным ценностям	66674	1,19	78403	1,20	53310	0,82

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7
Дебиторская задолженность	618476	11,05	588317	8,99	502059	7,68
Финансовые вложения	1646	0,03	108	0,00	18450	0,28
Денежные средства	175369	3,13	212343	3,24	132426	2,03
Прочие оборотные активы	5630	0,10	7431	0,11	6565	0,10
<i>ИТОГО по разделу 2</i>	3136782	56,04	3864252	59,02	3999077	61,17
БАЛАНС	5597682	100,00	6547556	100,00	6537354	100,00
3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал	44890	0,80	44890	0,69	44890	0,69
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2298929	41,07	3054063	46,64	3071075	46,98
<i>ИТОГО по разделу 3</i>	2343819	41,87	3098953	47,33	3115965	47,66
4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	1405822	25,11	1401449	21,40	1487536	22,75
Прочие обязательства	781150	13,95	886365	13,54	564738	8,64
<i>ИТОГО по разделу 4</i>	2186972	39,07	2287814	34,94	2052274	31,39
5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	774135	13,83	791799	12,09	791336	12,10
Кредиторская задолженность	292756	5,23	368990	5,64	577779	8,84
<i>ИТОГО по разделу 5</i>	1066891	19,06	1160789	17,73	1369115	20,94
БАЛАНС	5597682	100	6547556	100	6537354	100

За анализируемый период структура активов и пассивов ООО «Амурагрокомплекс» имела незначительные изменения.

В 2015 г. доля внеоборотных активов составила 43,96 % и оборотных – 56,04 %, а в 2017 г. удельный вес внеоборотных средств стал составлять 38,83 %, и, соответственно, оборотных – 61,17 %. Изменение удельного веса структурных элементов активов связано со снижением стоимости основных средств на 1 %.

В составе оборотных активов величина запасов увеличилась, как и финансовых вложений. Наибольшую долю в составе оборотных активов на конец 2017 года занимают сырье и материалы.

В структуре источников формирования капитала преобладает заемный капитал, стоимость которого в течение периода возросла на 28,33 %. Удельный вес собственного капитала в общей стоимости капитала увеличился с 41,87 % до 47,66 %.

Заемный капитал предприятия в 2017 году состоял из долгосрочных и

краткосрочных займов и кредиторской задолженности.

Таким образом, за 2015-2017 гг. финансовое состояние ООО «Амурагрокомплекс» является устойчивым в динамике, средства предприятия размещены в активах, которые сформированы за счет собственных и заемных средств.

Финансовый результат деятельности организации определяется как разница между доходами и осуществленными в связи с получением доходов расходами. Хозяйственная деятельность ООО «Амурагрокомплекс» исследуемого периода может быть оценена на основе таких показателей, как себестоимость, объем производства и реализации, выручка, прибыль. Данные показатели сопоставляются за ряд лет.

На основе данных «Отчета о финансовых результатах» прежде всего следует оценить состав и динамику элементов формирования экономической и чистой прибыли ООО «Амурагрокомплекс».

Данные таблицы позволяют раскрыть структуру всех основных элементов, формирующих конечные финансовые результаты.

Таблица 4 – Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг.

в млн. руб.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп роста, %	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2016 г.	2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2016 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	2808,616	2621,584	1916,885	-187,032	-704,699	93,34	73,12
Себестоимость продаж	1590,732	1690,756	1819,119	100,024	128,363	106,29	107,59
Валовая прибыль	1237,884	930,828	97,766	-307,056	-833,062	75,20	10,50
Коммерческие расходы	219,738	74,053	47,420	-145,685	-26,633	33,70	64,04
Прибыль (убыток) от продаж	1018,146	856,775	50,346	-161,371	-806,429	84,15	5,88
Проценты к получению	1,599	7,799	1,855	6,200	-5,944	487,74	23,79
Проценты к уплате	182,814	204,629	122,976	21,815	-81,653	111,93	60,10
Прочие доходы	2425,927	1941,404	1729,707	-484,523	-211,697	80,03	89,10
Прочие расходы	2250,978	1843,938	1637,649	-407,040	-206,289	81,92	88,81

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6	7	8
Прибыль (убыток) до налогообложения	1011,880	757,411	21,283	-254,469	-736,128	74,85	2,81
Текущий налог на прибыль	1,185	2,117	0,853	0,932	-1,264	178,65	40,29
Чистая прибыль (убыток)	1010,648	755,134	17,012	-255,514	-738,122	74,72	2,25

Согласно данным, представленных в таблице 8, доходы от реализации продукции за анализируемый период ежегодно снижались, что связано с сокращением объемов производства и сбыта продукции. Так, выручка в 2016 году была на 6,66 % ниже значения 2015 года, и в 2017 году еще снилась на 26,88 %. Значительное снижение объемов реализации продукции повлияло и на снижение показателя валовой прибыли. Так, уровень валовой прибыли за 2017 год снизился более чем на 90 %. Такая тенденция, учитывая рост производственных затрат негативно характеризует результативность хозяйственной деятельности предприятия.

Тем не менее, ежегодно ООО «Амурагрокомплекс» получает чистую прибыль, размер которой в 2017 году снизился значительно. Так, если в 2015 году чистая прибыль составляла 1010 млн. руб., то за 2017 год лишь 17 млн. руб.

Для более полного анализа финансовых результатов можно определить их структуру, рассчитав удельный вес каждого показателя отчета о финансовых результатов в выручке.

Структура доходов и расходов представлена в таблице 5.

Наибольший удельный вес в доходах предприятия имеет себестоимость. Удельный вес себестоимости в выручке в 2017 году был на 37,26 % выше, чем в 2015 году., что является отрицательным фактором в деятельности предприятия.

Таблица 5 – Вертикальный анализ отчета о финансовых результатах ООО "Амурагрокомплекс" за 2015-2017 гг.

Показатель	2015 г.	Структ ура, %	2016 г.	Структ ура, %	2017 г.	Структ ура, %	Отклонения 2017 г. от	
							2015 г.	2016 г.
Выручка	2808,616	100	2621,584	100	1916,885	100	0	0
Себестоимость продаж	1590,732	56,64	1690,756	64,49	1819,119	94,90	38,26	30,41
Валовая прибыль	1237,884	44,07	930,828	35,51	97,766	5,10	-38,97	-30,41
Коммерческие расходы	219,738	7,82	74,053	2,82	47,420	2,47	-5,35	-0,35
Прибыль (убыток) от продаж	1018,146	36,25	856,775	32,68	50,346	2,63	-33,62	-30,05
Проценты к получению	1,599	0,06	7,799	0,30	1,855	0,10	0,04	-0,2
Проценты к уплате	182,814	6,51	204,629	7,81	122,976	6,42	-0,09	-1,39
Прочие доходы	2425,927	86,37	1941,404	74,05	1729,707	90,24	3,87	16,19
Прочие расходы	2250,978	80,15	1843,938	70,34	1637,649	85,43	5,28	15,09
Прибыль (убыток) до налогообложения	1011,880	36,03	757,411	28,89	21,283	1,11	-34,92	-27,78
Текущий налог на прибыль	1,185	0,04	2,117	0,08	0,853	0,04	0	-0,04
Чистая прибыль (убыток)	1010,648	35,98	755,134	28,80	17,012	0,89	-35,09	-27,91

Отрицательна динамика удельного веса прибыли от продаж и прибыли до налогообложения и чистой прибыли, что свидетельствует о снижении экономического потенциала организации и эффективности деятельности.

ООО "Амурагрокомплекс" получает доходы от реализации продукции. Структура выручки по видам продукции представлена в таблице 6.

Таблица 6 – Структура товарной продукции ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг.

Виды продукции	2015 г.		2016 г.		2017 г.		В среднем за три года	
	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Зерновые	61,665	2,18	425,056	16,21	38,022	1,98	174,914	7,12
Кукуруза	115,557	4,09	1,049	0,04	27,220	1,42	47,942	1,95
Ячмень	195,041	6,90	243,138	9,27	80,509	4,20	172,896	7,04
Овес	20,932	0,74	55,840	2,13	8,243	0,43	28,338	1,15
Соя	1529,234	54,06	1184,169	45,17	995,124	51,91	1236,175	50,34
Прочая продукция растениеводства	27,720	0,98	29,100	1,11	0,383	0,02	19,067	0,78
Продукция растениеводства собственного производства,	0	0,00	11797	0,45	12,843	0,67	8,213	0,33

Продолжение таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Итого продукции растениеводства	1950,149	68,94	1950149	74,39	1162,344	60,64	1687,547	68,72
КРС в живой массе	427,687	15,12	24381	0,93	96,228	5,02	182,765	7,44
Молоко цельное	450,780	15,94	647054	24,68	658,313	34,34	585,382	23,84
Итого продукции животноводства	878,467	31,06	671435	25,61	754,541	39,36	768,147	31,28
Итого товарной продукции	2828,616	100	2621584	100	1916,885	100	2455,695	100

Основной отраслью в ООО «Амурагрокомплекс» является растениеводство. На его долю приходится в 2017 году 54,62 %, а наибольший удельный вес в отрасли приходится на сою (68,72 %), на животноводство приходится 31,28 % из которых 28,84 % приходится на молоко.

Для оценки способности предприятия рассчитываться по своим обязательствам проанализируем ликвидность баланса в таблице 7.

Таблица 7 - Анализ ликвидности баланса за 2015-2017 гг.

в млн. руб.

Актив	На конец года			Пассив	На конец года			Платежный излишек (+), недостаток (-)		
	2015	2016	2017		2015	2016	2017	2015	2016	2017
Наиболее ликвидные активы (А1)	177	212	150	Наиболее срочные обязательства (П1)	292	368	577	-115	-156	-426
Быстро реализуемые активы (А2)	624	595	508	Краткосрочные обязательства (П2)	774	791	791	-150	-196	-282
Медленно реализуемые активы (А3)	233	3056	3339	Долгосрочные пассивы (П3)	2186	2287	2052	148	768	1287
Трудно реализуемые активы (А4)	2460	2683	2538	Постоянные пассивы (П4)	2343	3098	3115	117	-415	-577
Баланс	5597	6547	6537	Баланс	5597	6547	6537			

Неравенства в 2015 году имеют вид:

$$A1 < P1; A2 < P2; A3 > P3; A4 > P4$$

В 2016 году:

$$A1 < P1; A2 < P2; A3 > P3; A4 < P4$$

В 2017 году:

$A1 < П1$; $A2 < П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$

Наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов не достаточно на предприятии для покрытия срочных и краткосрочных обязательств, т.е. предприятие неплатежеспособно.

Медленно реализуемые и активы превышают долгосрочные пассивы. Однако избытка средств по четвертой группе недостаточно для покрытия недостатка по остальным.

Таким образом, в периоде с 2015 по 2017 гг. баланс ООО «Амурагрокомплекс» остается неликвидным. Далее рассчитаем коэффициенты ликвидности и представим данные за три года в таблице 8.

Таблица 8 - Анализ показателей платежеспособности за 2015-2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Нормативное значение	Отклонение, +/-	
					2016/2015	2017/2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,17	0,18	0,110	0,2-0,7	0,02	-0,073
Коэффициент критической (быстрой) ликвидности	0,75	0,69	0,48	0,7-0,8	-0,06	-0,21
Коэффициент текущей ликвидности	2,94	3,33	2,92	1-2	0,39	-0,41

Согласно данных таблицы 12, наилучшее финансовое положение у предприятия было в 2016 году. Значения коэффициента текущей ликвидности превышал оптимальные значения за весь период исследования. В 2016 году предприятие в короткое время могло погасить 18 % своих краткосрочных обязательств

В 2017 году положение ООО «Амурагрокомплекс» ухудшилось. У предприятия мало денежных средств для погашения даже части краткосрочных обязательств. В случае своевременного проведения расчетов со всеми дебиторами предприятие могло погасить только 48 % краткосрочных обязательств. При этом нужно обратить внимание на имевшее место в сравнении с 2016 г. негативные изменения – коэффициенты текущей и быстрой

ликвидности снижаются.

Таким образом, расчеты свидетельствуют о том, что предприятие неплатежеспособно.

Деловая активность проявляется в динамичности развития предприятия, достижении им поставленных целей, что отражают натуральные и стоимостные показатели.

Рассчитаем показатели деловой активности ООО «Амурагрокомплекс», полученные данные сведем в таблицу 9.

Таблица 9 – Показатели деловой активности ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг.

Наименование коэффициента	Нормативное значение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонения	
					2016 к 2015	2017 к 2015
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборотов	> 1,5	1,21	0,85	0,62	-0,36	-0,59
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	> 6	9,66	7,10	3,32	-2,56	-6,34
Коэффициент общей оборачиваемости капитала, оборотов	> 0,7	0,51	0,40	0,29	-0,10	-0,21
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	> 25	4,57	4,46	3,82	-0,12	-0,76
Срок погашения кредиторской задолженности, дни	< 61	37,26	50,67	108,51	13,41	71,25
Срок погашения дебиторской задолженности, дни	< 15	78,71	80,79	94,29	2,07	15,58

Данные таблицы показывают, что в период с 2015 г. по 2017 г. ресурсоотдача снизилась. Значит, в организации медленнее совершался полный цикл производства и обращения, приносящий прибыль.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала снизился в 2017 г. по сравнению с 2015 г. - на каждый рубль инвестированных собственных средств приходится 0,62 руб. выручки от реализации.

Состояние расчетов с покупателями и заказчиками в 2017 году, по

сравнению с 2015 годом ухудшилось, средний срок погашения дебиторской задолженности увеличился на 15,58 дней в связи с увеличением оборачиваемости на 0,76 оборота.

Оборачиваемость кредиторской задолженности сократилась на 6,34 оборота. Срок погашения кредиторской задолженности увеличился на 71,25 дня.

Таким образом можно сделать вывод, что предприятие в течении 2015 – 2017 годов в результате снижения доходов сократило уровень отдачи имущества и обязательств.

Залогом конкурентоспособности и стабильности положения предприятия служит его финансовая устойчивость.

Ухудшение финансового состояния предприятия сопровождается «проеданием» собственного капитала и неизбежным «залезанием в долги». Тем самым падает финансовая устойчивость, т.е. финансовая независимость предприятия, способность маневрировать собственными средствами, достаточная финансовая обеспеченность бесперебойного процесса деятельности.

Финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заемных средств.

Источниками образования собственных средств ООО «Амурагрокомплекс» являются: уставный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль.

Расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость, расчет и нормативные значения сведем в таблицу 10.

Таблица 10 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Амурагрокомплекс»

Показатели	Нормативное ограничение	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонения	
					2016 от 2015	2017 от 2015
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент финансирования	U1>0,7; оптим. значение: U2~105	0,72	0,90	0,91	0,18	0,19

Коэффициент капитализации	Не выше 1,5	1,39	1,11	1,10	-0,28	-0,29
---------------------------	-------------	------	------	------	-------	-------

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент финансовой устойчивости	$U5 > 0,6$	0,81	0,82	0,79	0,01	-0,02
Коэффициент финансовой независимости	$U1 > 0,4-0,6$	0,42	0,47	0,48	0,05	0,06
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	Нижняя граница: 0,1; оптим. значение $U4 > 0,5$	-0,04	0,11	0,14	0,14	0,18

Как показано в таблице, коэффициент независимости увеличивается, что свидетельствует об увеличении доли собственного капитала в имуществе организации. В результате коэффициент финансирования увеличился, показав соотношение собственного и заемного капитала

Динамика коэффициента капитализации свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости организации, поскольку этот коэффициент не превышает 1,5.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, в какой степени материальные запасы покрываются собственными оборотными средствами. Значение этого коэффициента свидетельствует о дефиците оборотных средств и имеет тенденцию к ухудшению.

Анализ финансовой устойчивости показал, что предприятие достаточно финансово устойчиво за счет высокого уровня собственного капитала в источниках формирования имущества.

В широком смысле понятие рентабельности означает прибыльность. Предприятие считается рентабельным, если доходы от продажи продукции покрывают затраты на производство, кроме того, формирование достаточного объема прибыли для нормального функционирования предприятия.

Экономическая сущность рентабельности – определение суммы прибыли с одного рубля вложенного капитала. Существует множество показателей рентабельности.

Таблица 11 – Показатели рентабельности деятельности ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонения	
				2016/2015	2017/2015
Рентабельность продукции	64,00	50,67	2,77	-13,33	-61,24
Рентабельность продаж	35,99	32,68	2,63	-3,31	-33,37
Чистая рентабельность	35,73	28,804	0,89	-6,925	-34,84
Экономическая рентабельность (рентабельность совокупного капитала)	18,05	11,53	0,26	-6,52	-17,79
Рентабельность собственного капитала	43,12	24,37	0,55	-18,75	-42,57
Рентабельность перманентного капитала	22,31	14,02	0,33	-8,29	-21,98

Показатели рентабельности характеризуют прибыльность деятельности предприятия и отражают удельный вес прибыли в ресурсах, затратах или доходах предприятия. Уровень чистой прибыли у каждого предприятия разный и зависит от всех аспектов финансово-хозяйственной деятельности. Основным критерий показателя рентабельности- его положительное значение, отрицательное значение говорит об убыточности деятельности.

За анализируемый период уровень рентабельности деятельности снизился значительно, что в первую очередь связано с резким снижением уровня прибыли от продаж и чистой прибыли. Так, если в 2015 году рентабельность основной деятельности составляла 35,99 %, то за 2017 год только 2,63 %. Снижение доходов и увеличение производственных затрат оказало существенное влияние на всю эффективность деятельности.

3 ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ПРЕДПРИЯТИЯ И ОЦЕНКА ЕЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ НА ПРИМЕРЕ ООО «АМУРАГРОКОМПЛЕКС»

3.1 Анализ эффективности формирования и реализации инвестиционной политики ООО «Амурагрокомплекс»

В 2018 году ООО «Амурагрокомплекс» определило стратегию развития. Приоритетным направлением деятельности на ближайшую перспективу является освоение новых видов производственной деятельности - переработка зерновых культур.

Так, в ООО «Амурагрокомплекс» инвестиционную политику можно представить следующим образом (рисунок 1).

ООО "Амурагрокомплекс" нуждается в новых, более передовых направлениях для развития в будущем. Для этого, помимо выращивания продовольственных культур, необходимо внедрение передовых технологий переработки. Кроме того, на многих культурах не только не заработать, но они и не включают производственные расходы. В связи с этим рекомендуется выпускать посевные площади и заниматься выращиванием и переработкой сои.

В связи с этим для предприятия был предложен инвестиционный проект по переработке сои. Суть проекта заключается в создании комплексной переработки сои с использованием различных технологий, обеспечивающих рынок страны разнообразными высококачественными, сбалансированными по белку продуктами питания, в частности:

- соевой мукой, содержащей 52-54 % белка и текстурированных продуктов на ее основе;
- соевым молоком и молочными продуктами (йогуртом, сыром, майонезом и т.п.);
- себестоимость которых в 2-3 раза ниже, чем себестоимость основных продуктов питания животного происхождения.

В рамках проекта планируется строительство комплекса по переработке соевых гранул, который включает в себя три отдельных производственных

объекта. Все производственные мощности сосредоточены в единую технологическую цепочку, в которой лежит безотходная технология использования свойств сои.



Рисунок 1 - Инвестиционная программа ООО «Амурагрокомплекс»

Предлагаемые к строительству производственные объекты представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Предлагаемые к строительству производственные объекты

Объекты	Описание	Цель
Объект 1 «Производство текстурированного растительного белка из бобов сои»	предполагает использование экологически чистой технологии переработки бобов сои, основанной на процессе термопластической экструзии. Технология сухой экструзии, положенная в основу планируемого производства, запатентована компанией INSTRA-PRO International (США) в 1969 году и применяется более чем в 90 странах мира.	Целью строительства данного объекта является обеспечение рынка Амурской области качественными, сбалансированными по белку пищевыми продуктами (соевой мукой и текстуратом соевого белка), стоимость которых в 2-3 раза ниже, чем стоимость основных продуктов питания, содержащих белок (мясо, птица, молоко и т.д.). Также соевая мука и текстурированный соевый белок, входя в состав других продуктов питания, таких как колбасные изделия, сыры, хлебобулочный и кондитерские изделия, позволяют снизить себестоимость и повысить диетические свойства последних.
Объект 2 «Производство соевых молочных продуктов питания»	предполагает технологию переработки бобов сои на основе установки «Агролактор» путем экстракции белковой суспензии с последующей переработкой его в молочные продукты.	Целью данной программы является обеспечение рынка страны качественными, обладающими уникальными диетическими свойствами, с высоким содержанием белка соевыми молочными и кисломолочными продуктами питания (молоко, йогурт, творог, сыр, майонез и т.п.), которые по вкусовым качествам не уступают, а по дешевизне превосходят их аналоги на животной основе.
Объект 3 «Комбикормовый завод»	основан на использовании в качестве сырья отходы объекта 1 (соевую шелуху) и объекта 2 (окару) для производства высококачественных белковых комбинированных смесей для развития и поддержания жизнеспособности животноводческих и птицеводческих агрокомплексов Центральной части России.	

Проект также позволяет обеспечить выпуск импортозамещающей продукции (растительное масло и соевый текстурат входят в состав приоритетной номенклатуры импортозамещающей продукции, установленной Министерством экономического развития и торговли Российской Федерации).

Динамика денежных потоков по инвестиционной деятельности в ООО «Амурагрокомплекс» представлена в таблице 13.

Согласно данным, представленных в таблице 13, ООО «Амурагрокомплекс» каждый год направляется денежные средства в расширение имущественного потенциала и в приобретение долговых ценных бумаг. Основная часть денежных средств направляется на приобретение,

создание и модернизацию оборудования.

Таблица 13 - Динамика денежных потоков по инвестиционной деятельности в ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп роста, процентов	
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.	2016 г. к 2015 г.	2017 г. к 2016 г.
Поступления всего, в том числе	15601	73567	14293	57966	-59274	471,55	19,43
- от продажи внеоборотных активов	339	31113	12127	30774	-18986	9177,88	38,98
- от возврата предоставленных займов и долговых ценных бумаг	13822	34840	477	21018	-34363	252,06	1,37
- дивиденды и проценты по долговым финансовым вложениям	1440	7614	1689	6174	-5925	528,75	22,18
Платежи всего, в том числе	398635	385616	281913	-13019	-103703	96,73	73,11
- в связи с приобретением, созданием, реконструкцией внеоборотных активов	307290	349686	280925	42396	-68761	113,80	80,34
- в связи с приобретением долговых ценных бумаг	91345	35930	988	-55415	-34942	39,33	2,75
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-383034	-312049	-267620	70985	44429	81,47	85,76

За анализируемый период сальдо денежных потоков по инвестиционной деятельности имеют отрицательный знак, то есть уровень платежей, связанных с инвестиционной деятельностью выше поступлений. Так, сумма

инвестиционных платежей на 267620 тыс. руб. выше поступлений. Более 280 млн. рублей в 2017 году было направлено на создание производственных мощностей, или 14 % от доходов. При реализации инвестиционного проекта всегда существует вероятность того, что реальный доход будет отличаться от прогнозируемого, т.е. существуют инвестиционные риски. Для оценки рисков принята следующая градация: низкий (1-3 %); средний (4-6 %); высокий (7 % и более). Максимальный размер рисков при реализации предлагаемого проекта составляет 17 %. Такая величина рисков не оказывает драматического влияния на способность ООО «Амурагрокомплекс» обслужить кредит полностью и в установленные в настоящем бизнес-плане сроки.

Таблица 14 – Виды и оценка рисков

в %

Вид риска	Величина риска*
1. Риск несоблюдения расчетных сроков реализации проекта	2
2. Риск, связанный со степенью доступности сырья	6
3. Технологический риск	1
4. Риск отсутствия или падения спроса	4
5. Риск неплатежей	4
6. Экологический риск	0
ИТОГО	17

Риск несоблюдения расчетных сроков реализации проекта. Этот риск сводится к минимуму за счет следующих факторов: выбор площадки для строительства завода; проведение детальных предпроектных работ по каждой части инвестиционного плана; достижение предварительной договоренности по техническим и технологическим аспектам оборудования.

3.2 Совершенствование инвестиционной политики ООО «Амурагрокомплекс»

Для стимулирования инвестиционного процесса промышленным предприятиям необходимо разработать систему инвестиционных гарантий.

Для ООО «Амурагрокомплекс» инвестиционную безопасность можно охарактеризовать, как защита инвестиционного капитала и подготовка

экономической системы к созданию новых механизмов реализации инвестиционных процессов, инвестиционных потоков инновационных проектов, а также страхования инвестиционных рисков.

Оценка уровня инвестиционной безопасности является сложной процедурой, которая не может быть определена в долгосрочной перспективе. Прежде всего, это связано с отсутствием общепринятых стандартов, которые позволили бы оценить факторы риска и параметры стабильности, так как их динамику сложно количественно оценить.

Также, в наше время, не нашли своего отражения в нормах права, такие определения, как «инвестиционная безопасность» и «инвестиционный договор».

Однако, при планировании инвестиционного процесса в ООО «Амурагрокомплекс» нельзя не учитывать два уровня факторов:

- микроэкономические;
- макроэкономические.

Важно отметить, что макроэкономические факторы зависят от исторического и социально-экономического положения страны и ее инвестиционного потенциала. При рассмотрении микроэкономических факторов, можно отметить, что они определяются на корпоративном уровне, в зависимости от их организационной структуры, имущественного потенциала, финансовых возможностей и предпочтений в выборе инвестиционных стратегий. При выборе показателей инвестиционной безопасности важно определить их пороговые значения. Эти значения могут быть определены на основе непрерывного мониторинга ситуации в инвестиционной сфере. Здесь за порог берут предельную величину, превышение которой приводит к сокращению инвестиционного капитала, и как следствие - регрессивное развитие промышленных предприятий.

Следует также отметить, что с течением времени, расчет истинных значений и пороговые значения могут варьироваться в зависимости от ситуации в стране, регионе, отрасли и т. д. Однако для обеспечения

инвестиционной безопасности необходимо провести сравнительный анализ.

В целях стимулирования развития инвестиционного процесса необходимо развивать систему инвестиционных гарантий на промышленных предприятиях.

В рамках данной работы можно предложить вариант системы индикаторов для обеспечения инвестиционной безопасности в ООО «Амурагрокомплекс» (таблица 15).

Таблица 15 - Система индикаторов инвестиционной безопасности для ООО «Амурагрокомплекс»

	Название показателя	Индикаторы
1	2	3
Аналитический блок индикаторов	Дестабилизирующие факторы:	
	Инвестиционные риски	-уровень риска, -оценка рисков ситуации, -рентабельность инвестирования;
	Инвестиционные угрозы	- уровень инвестиций в основной капитал, -"гудвилл", - коэффициент обновления основных фондов;
	Благоприятствующие факторы:	
	Инвестиционный потенциал	-источники финансирования работы предприятия, -финансовая устойчивость предприятия, -деловая активность предприятия, -платежеспособность предприятия;
	Инвестиционная привлекательность	-анализ оборачиваемости активов, -анализ доходности капитала, -анализ ликвидности активов;
	Оценка способности реализовать проект:	
	Анализ и прогнозирование финансового состояния	- количественный анализ финансового состояния предприятия;
	Управление финансовыми потоками	-расчет времени обращения денежных средств, -анализ денежного потока, -прогнозирование денежных потоков;
Эмпирический блок индикаторов	Оценка информационного обеспечения процедуры инвестиционного проектирования	-прогноз социально-политической и общей экономической ситуации и перспектив ее развития; -исследование рынков продукции, сырья и материалов и прогнозирование их динамики; -оценка основных параметров проекта на соответствие реальным характеристикам отрасли и компании;
	Оценка прединвестиционной подготовки	-оценка инфраструктуры и логистики контроля за финансовыми потоками; -оценка обеспечения безопасности финансовых и материальных потоков; -оценка надежности партнеров и построение системы противодействия влиянию криминальных структур;

1	2	3
	Оценка управления реализацией инвестиционного проекта	- оценка контроля и управления реализацией проекта на всех этапах, для оперативного реагирования на внештатные ситуации, в случае нарушений планового развития проекта; -разработка предложений по адекватному реагированию на изменение внешней, для инвестиционного проекта, экономической и общественно-политической обстановки и своевременному внесению изменений в проект, вплоть до его полной реорганизации.

Соответствие индикаторам должно рассматриваться как отклонение или принятие развития определенного инвестиционного процесса. Следует отметить, что отклонение индикаторов зависит от отрасли предприятия.

Схема алгоритма обеспечения инвестиционной безопасности для ООО «Амурагрокомплекс», представлена на рисунке в приложении Б.

Механизм обеспечения инвестиционной безопасности предприятия должен базироваться вокруг глобального информационного пространства, поскольку достичь значительных инвестиционных результатов деятельности, а следовательно, и инвестиционной безопасности, без использования информационных технологий невозможно.

Знание рынка и рыночного процесса позволяет предприятию (компания) принимать взвешенные решения, готовиться к борьбе с конкурентами, снижать степень неминуемого риска, прогнозировать будущее. Чем больше размер компании, тем шире ее спектр деятельности на рынке, тем острее необходимо понимать рыночную ситуацию, ее тенденции, сложную систему взаимоотношений и взаимоотношения развивающихся рынков.

Интерес к соевым бобам и продуктам их переработки в мире никогда не угасал, и сегодня он разбил новые силы благодаря тому, что сегодняшние соевые бобы отвечают самым строгим стандартам в науке питания продовольственных культур.

Соя содержит уникальный высококачественный протеин, который практически идентичен питательной ценности и пищевым животного происхождения белкам. Необходимо подчеркнуть, что соевые бобы прекрасно

сбалансированы по калорийности и содержанию необходимых питательных и других биологически активных веществ.

Соевые белки являются поистине уникальными растительными протеинами, поскольку состав их незаменимых аминокислот почти идентичен животным белкам. Вот почему соя и ее продукты во всем мире используются в качестве ингредиента или полной замены грудного молока и включены в другие специализированные детские продукты.

Именно благодаря идеальному соотношению полиненасыщенных жирных кислот омега-3 и омега-6 серий, а также отсутствию холестерина, соевые продукты являются продуктами лечебного и профилактического назначения.

Особую ценность представляют витамины В, D и E, присутствующие в соевых продуктах, иначе известные как витамины против старения и долголетия, а также микроэлементы и макроэлементы, которые не распространены в других продуктах питания.

Немаловажно также и то, что соевые продукты являются источником пищевой диетической клетчатки, которой также обеднен рацион современного россиянина. Научные исследования последних лет показали, что постоянное потребление продуктов переработки сои приводит к частичному выведению из организма человека радионуклидов, свободных радикалов, адсорбции солей, тяжелых металлов, различных токсинов и др. В ряде научных исследований сделан вывод о том, что переваримость и способность аминокислот обеспечивать соевые продукты соответствуют требованиям продовольственной и сельскохозяйственной Организации Объединенных Наций и Всемирной организации здравоохранения (ВОЗ), эквивалентным говяжьему белку

Главной задачей данного инвестиционного проекта является обеспечение рынка Амурской области качественными сбалансированными по белку пищевым продуктом – соевым маслом.

Продукт имеет уникальный состав, благодаря чему приносит для человеческого организма неоценимую пользу, причем как при внутреннем, так

и наружном применении. В соевом масле присутствуют витамины (группы В, Е, F, К, холин), минеральные соединения (железо, медь, магний, калий, кальций, цинк), полезные жиры, фитостерины.

Регулярное употребление масла из семян сои улучшает состояние всего организма и снижает риск онкологии, инфаркта и инсульта. Продукт чрезвычайно полезен для головного мозга, органов зрения и нервной системы человека. Диетологи советуют включать масло сои и в детский рацион, так как растущий организм испытывает постоянные нагрузки на ЦНС и мозг.

Растущий спрос на продукты животного происхождения и растительные масла на рынке сельскохозяйственной продукции продолжает оказывать влияние на цепочку создания стоимости сои, провоцируя резкое повышение цен. Например, в Китае спрос на высококачественные растительные масла опережает внутреннее производство масел и стимулирует увеличение объема импорта соевого масла. Свое влияние оказало и изменение вкусов и предпочтений населения в сторону увеличения потребления растительных масел и снижения потребления животных жиров. Постоянный спрос на соевые продукты сохраняется с 2008 года и на данный момент в России составляет 2,5 млн т. Разнообразное и возрастающее использование сои и соевых продуктов помогли этой сельскохозяйственной культуре завоевать одно из ключевых мест на сельскохозяйственном рынке Амурской области. Под влиянием этих обстоятельств растущее число производителей нацелено на производство соевого масла, жмыха, шрота и других соевых продуктов.

Инвестиционный проект предполагает приобретение линии М8-КПС, которая позволяет перерабатывать сою на масло и жмых (кормовой и пищевой).

Данное оборудование позволяет перерабатывать сою на масло и жмых (кормовой и пищевой). Жмых от переработки сои пойдёт на корм животным, а масло непосредственно в кондитерский цех и пекарню предприятия. Данное оборудование (линия) состоит:

- приемный узел;
- накопитель отходов;

- сепаратор;
- пневмотранспортер отходов;
- агрегат луцильный;
- экструдер;
- конвейер винтовой;
- пресс окончательного отжима масла;
- опора для прессы;
- конвейер выгрузной;
- рама;
- поддон (маслосборник);
- электрооборудование;
- опора.

Принцип действия данного оборудования таков:

1) Продукт загружается в приемный узел-1, самотеком поступает на шнековый питатель, который равномерно подает его на скребковый конвейер, и далее на сепаратор-3.

2) Сепаратор очищает сою от взвешенных частиц, сорных включений, камня и пр. Грубо очищенный продукт самотеком с сепаратора -3 поступает на тонкую очистку с помощью агрегата луцильного-5, а отходы в мусоросборник-4. Взвешенные частицы отсасываются в циклон.

3) Очищенная соя самотеком поступает в экструдер-6. Здесь частично измельчается с помощью шнека, а не измельченные зерна сои под действием высоких температуры и давления взрываются от внутренних напряжений и превращаются в однородную массу, которая через фильеру выдавливается из прессы и подается в бункер винтового конвейера-7.

4) Разогретая масса сои конвейером-7 загружается в пресс отжима масла. Отжатый от масла продукт (жмых) вторым винтовым конвейером-10 забирается в нижней части прессы-8 и подается конвейером в место хранения жмыха.

Таблица 16 - Ключевые характеристики маслозавода по производству масла из сои

Показатель	Параметры
Производительность линии	не менее 350 кг/час
Установленная мощность	77 кВт
Степень взорванности зерна	не менее 4 отн. ед.
Габаритные размеры:	мм
Длина	7000
Ширина	4150
Высота	3400
Занимаемая площадь	30 м ²
Масса	6500 кг

Годовая программа производства продукции по проекту определена исходя из следующих данных:

- спросом и предложением на продукцию;
- объемом необходимых инвестиций;
- особенностями технологического процесса и применяемого оборудования.

Технологическое оборудование процесса производства соевой муки и соевого масла предполагается разместить на территории зернохранилища.

Основные этапы технологического процесса:

- 1) прием, очистка от примесей и хранение бобов сои;
- 2) шелушение соевых бобов;
- 3) экструдирование;
- 4) отжим масла с получением соевого масла и жмыха.

В процессе переработки соевых бобов получают:

- соевое масло;
- соевая шелуха;
- полуобезжиренная соевая мука;
- текстурированный соевый белок (соевое мясо).

Выход основных продуктов переработки сырых соевых бобов представлен в таблице 17.

Таблица 17 - Выход основных продуктов переработки сырых соевых бобов сои

Наименование продуктов	% выхода (сырье - семена 100 %)
Соевое масло	69,2
Соевая мука (ТСБ)	16,2
Соевая шелуха (оболочка)	12
Итого	97,4
Потери	2,6

Соевое масло используется в качестве пищевого продукта.

Технологическое оборудование по составу, количеству и цене принято в соответствие с технологическим регламентом и обеспечивает осуществление технологического процесса.

Организованное производство состоит из одной линии по переработке сырья сои. Работы планируются вести в 1 смену в сутки, по 8 часов. Количество рабочих дней в году - 249.

Оборудование, характеристика которому будет дана ниже, согласно техническим данным полностью соответствует всем принятым стандартам и имеет полную пригодность на Дальнем Востоке.

Сумма требуемых инвестиций складывается из затрат на:

- приобретение оборудования;
- доставку оборудования;
- монтаж оборудования;
- затраты на обучение персонала;
- формирование оборотного капитала.

Перечень и стоимость основного технологического оборудования, рассчитанная на основе курса валют ЦБ РФ на 05.05.2017 г. представлены в таблице 18.

Таблица 18 - Перечень и стоимость оборудования для переработки сои

Наименование оборудования	Количество	Цена, руб,
1	2	3
Вибропневмостол	1	51000
Шелушильный комплекс	1	39200

Продолжение таблицы 18

1	2	3
Измельчитель малогабаритный ПМ-5	2	48840
Экструдер	1	34000
Бункер для экструдата	1	82300
Питатель шнековый	1	111300
Пресс шнековый маслоотжимный ПШ-150	1	112360
Машина тестомесильная МТМ-200	1	321600
Пресс формующий ПМ-150	1	656000
Шкаф сушильный (с комплектом лотков)	2	460000
Упаковочный полуавтомат с весовым электронным дозатором	1	52000
Общая стоимость комплекта, руб,	-	1968600

Затраты на приобретение оборудования определены по действующим расценкам и включают в себя стоимость таможенной пошлины. В сумму затрат на доставку включены также затраты на командировочные расходы. Монтаж оборудования включает установку, обвязку и пусконаладочные работы. В таблице 19 отражены статьи инвестиционных затрат.

Таблица 19 - Инвестиционные издержки на приобретение оборудования

в тыс. руб.

Наименование статьи	Затраты
Приобретение оборудования	1968,6
Доставка оборудования	177,2
Монтаж оборудования	29,2
Обучение персонала	10
Сумма капитальных вложений	2185
Оборотный капитал	315
Итого инвестиционный капитал	2500

Источник финансирования инвестиций, направляемых на производство нового продукта – чистая прибыль хозяйства.

Потребность в оборотном капитале составляет 5 – 6 % от общей суммы оборотных средств и планируется в размере 315 тысяч рублей. Эта величина, необходимая для формирования источников финансирования в первый месяц

эксплуатации проекта, до поступления денежных средств со счета.

В 2017 году в Амурской области насчитывается около 115 домохозяйств. Емкость потребительского рынка, то есть численность домохозяйств, употребляющих в пищу соевое масло планируем в размере 55 % от общей емкости рынка ($150 \times 55 \%$), что составляет около 83 домохозяйства.

В среднем в год 1 домохозяйство, согласно маркетинговым исследованиям, проведенным ООО «Амурагрокомплекс», потребляет 1 литр соевого масла. Производством соевого масла в Амурской области занимается ООО «Амурагрокомплекс». Объем предложения не высокий, поэтому рыночная «ниша» практически свободна для продаж.

Объем производства (продаж) планируется исходя из производственных мощностей, но учитывая импорт из Китая, а также продукцию местных производителей, объем производства не снижаем, так как возможна реализация продукции за пределы области.

Таблица 20 - Расчет производственных мощностей для переработки сои в ООО «Амурагрокомплекс»

Показатели	Проект
Количество смен в сутки	1
Количество рабочих часов в смене	8
Количество смен в год	249
Производительность комплекта кг./час	106,4
Производительность комплекта кг./смена	851
Годовая производительность, тонн	250

Исходя из производственных мощностей оборудования, и довольно высокой конкуренции на рынке планируется производить около 250 тонн готовой продукции в год, что составляет 30 % от сей емкости рынка.

Оптовая цена ООО «Амурагрокомплекс» без НДС за 1 литр с учетом рыночных условий должна составить 50 руб.

Устанавливаем цену в размере 50 руб. за литр, исходя из цен конкурентов и существующих рыночных цен.

Результаты расчетов производственной программы сведем в таблицу 21.

Таблица 21 - Планирование программы производства соевого масла и доходов от продаж в ООО «Амурагрокомплекс»

Наименование	Проект
Объем производства продукции в год, тонн	250
Вес одной упаковки, л.	1
Прогноз продаж, тонн	250
Цена за одну упаковку, рублей	5
Цена оптовая с учетом упаковки, рублей	50
Выручка от реализации без НДС, тыс. рублей	12500

Для калькуляции себестоимости продукции за год необходимо рассчитать следующие показатели:

1) Затраты на сырье и очистку, норма расхода бобов сои в расчете на одну тонну готовой продукции составляет 0,84 тонны, расход сырья на весь объем ($0,84 \times 250 = 210$ тонн), с учетом очистки требуется 270 тонн. Стоимость сырья, с учетом прогноза закупочной цены 15 тыс. руб. за тонну, составит 3150 тыс. руб. ($15 \text{ тыс. руб.} \times 210 \text{ тонн}$).

2) Затраты на упаковку. Цена закупки одной упаковки составляет 5 рублей, в расчете на планируемый объем производства продукции стоимость упаковки равна 1000 тыс. руб. ($4 \text{ руб.} \times 250 \text{ 000 литров}$).

3) Затраты на энергию за весь год составят 365 тыс. руб.

4) Затраты на потребления воды, исходя из требуемого количества составят 549 тыс. руб.

5) Расчет заработной платы представим в виде таблицы 22.

Таблица 22 - Расчет заработной платы работникам, занятым на производстве соевого масла в ООО «Амурагрокомплекс»

Показатели	Проект
1	2
Количество человек, обслуживающих оборудование	8

Продолжение таблицы 22

1	2
Количество смен за год	249
Тарифная ставка на одного человека за смену, рублей	350
Годовой тарифный фонд заработной платы, тыс. рублей	697,2
Оплата премиальных, тыс. рублей	180,5
Оплата за стаж на Дальнем Востоке, тыс. рублей	209,2
Районный коэффициент, тыс. рублей	139,4
Оплата отпускных, тыс. рублей	159,6
Фонд заработной платы всего, тыс. рублей	1385,9
Отчисление на социальные нужды, тыс. рублей	277,2

6) Амортизационные отчисления. Амортизация начисляется линейным способом и составит 12,5 % годовых от общей стоимости оборудования. Ежегодно планируется отчислять 199,8 тысяч рублей.

7) Цеховые расходы принимаем из фактически сложившегося процента (10 %) от суммы прямых затрат.

Все статьи затрат сведем в таблицу 23.

Таблица 23 - Калькуляция себестоимости продукции

в тыс. руб.

Показатели	Проект	Удельный вес в %
Переменные затраты, всего	6727,1	84,04
в том числе: затраты на сырье и очистку	3150	39,35
затраты на упаковку	1000	12,49
затраты на энергию	365	4,56
водообеспечение	549	6,86
затраты на оплату труда	1385,9	17,31
отчисления на социальные нужды	277,2	3,46
Постоянные затраты, всего в том числе:	1277,8	15,96
амортизационные отчисления	199,8	2,50
цеховые расходы	673	8,41
коммерческие расходы	405	5,06
Полная себестоимость	8004,9	100

Наибольший удельный вес в структуре общих затрат занимают переменные затраты, их доля составляет 84,1 %, что обусловлено большими затратами на сырье и его очистку. Постоянные затраты составляют 15,9 % от общей суммы затрат. Экономические показатели инвестиционного проекта внедрения нового оборудования по переработке сои и изготовления соевого масла в ООО «Амурагрокомплекс» представлены в таблице 24.

Таблица 24 - Экономические показатели инвестиционного проекта

Показатели	Проект
Себестоимость 1 литра соевого масла с упаковкой, руб.	32
Оптовая цена, руб.	50
Прибыль на одну упаковку, руб.	18
Уровень рентабельности, %	56,25

Исходя из данных таблицы 25 можно сказать, что с одной упаковки соевого масла предприятие планирует получать 18 рублей прибыли. Уровень рентабельности составит по проекту 56,25 %.

Таблица 25 - Финансовые результаты от реализации инвестиционного проекта внедрения нового оборудования по переработке сои

в тыс. руб.

Показатели	Периоды			
	0	I	II	III
1) Инвестиционные издержки	2500	-	-	-
2) Объем производства (продаж), тонн	-	250	250	250
3) Цена за единицу продукции, руб.	-	50	51	52
4) Выручка от реализации	-	12500	12750	13000
5) Переменные затраты	-	6727,1	6928,9	7136,8
6) Постоянные затраты	-	1277,8	1316,1	1355,6
в том числе:	-			
а) амортизация	-	199,8	205,8	212,0
7) Полная себестоимость реализации	-	8004,9 8004,9	8004,9 8245,0	8004,9 8492,4
8) Прибыль от реализации продукции	-	4495,1	4745,1	4995,1
9) Налог на прибыль	-	899,02	949,02	999,02
10) Чистая прибыль	-	3596,08	3796,08	3996,08
11) Финансовый поток	-	3596,08	7392,16	11388,24

Уже в первом периоде реализации проекта предприятие получит прибыль в размере 3596,08 тыс. руб., которая увеличится во втором периоде до 3796,08 тыс. руб., а уже в третьем в размере 3996,08 тыс. руб. При реализации проекта выделяют три вида деятельности: производственная, инвестиционная и финансовая, каждая из которых несет свою финансовую нагрузку. Сальдо реальных денег от всех трех видов деятельности на каждом шаге расчета подтверждает достаточность денежных средств для финансирования всех затрат.

Руководство предприятия ООО «Амурагрокомплекс» не считает целесообразным внедрять проект, срок окупаемости которого более чем 3 года.

В основе процесса сравнения объема предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений находит непосредственное использование теории ценности денег во времени при построении дисконтированных критериев ценности проекта. За основу расчета экономической оценки возьмем методику Крылова Э.И. по методу чистых дисконтированных доходов. Расчет эффективности инвестиционного проекта внедрения нового оборудования по переработке сои осуществляется за весь период освоения проекта. Для учета фактора времени, возникает необходимость привести разновременных экономические показатели к одному моменту времени, называемой точкой приведения. Как правило, результат подробного расчета напрямую зависит от нормы дисконта (ставки сравнения). В рыночной экономике ставкой сравнения принимается процентная ставка по депозитному вкладу. Но мы в расчетах принимаем несколько большее значения в связи с возможными рисками и инфляционными процессами. В качестве нормы дисконта взята величина 18 % в год. Чистый денежный поток - представляет собой разность между притоками (доходами от реализации) и всеми расходами. Проведем дисконтирование денежных потоков или общей величины дохода предприятия, за счет которого осуществляется возмещение всех инвестиционных затрат:

1) Расчет дисконтированных денежных потоков производится по формуле:

$$PV = \sum ДП : (1+\gamma) \quad (1)$$

где γ - норма дисконта 18 %;

n - период освоения проекта;

ДП - финансовые потоки.

Преобразуя формулу, расчет приведенных денежных потоков примет вид:

$$PV = \sum NPV = Дф \times ДП \quad (2)$$

где Дф – коэффициент дисконтирования.

2) Расчет чистой приведенной стоимости представлен в таблице 26.

Таблица 26 - Расчет дисконтированных финансовых потоков платежей

Показатели	1-й год	2-й год	3-й год
Ставка дисконтирования	18	18	18
Коэффициент дисконтирования	0,847	0,718	0,609
Финансовые потоки, тыс. руб.	3596,08	3796,08	3996,08
Дисконтированные финансовые потоки платежей, тыс. рублей.	3045,88	2725,585	2433,61

3) Чистый дисконтированный доход за три года рассчитывается по следующей формуле:

$$NPV = PV - J \quad (3)$$

где J - инвестиционные издержки;

PV - дисконтированные финансовые потоки платежей.

$NPV = 8205,075$ тыс. руб. – 2500 тыс. руб. = $+ 5705,075$ тыс. руб.

Из приведенного расчета видно, что проект рентабельный так как чистый дисконтированный доход выше, чем величина инвестиционных затрат уже в первый год.

4) Коэффициент (индекс) рентабельности проекта рассчитывается по

следующей формуле:

$$J_p = \sum PV : J \quad (4)$$

где $\sum PV$ - сумма финансовых потоков.

$$J_p = 8205,075 : 2500 = 3,28$$

Индекс рентабельности более единицы, следовательно, проект следует принимать к разработке.

5) Срок окупаемости инвестиционного проекта внедрения нового оборудования по переработке сои рассчитывается по формуле:

$$T = -J = \sum ЧДД (NPV) \quad (5)$$

Величины дохода суммируются по годам до тех пор, пока не превзойдут объем инвестиций.

$$T = -2500 = +5705,075 \text{ тыс. руб.}$$

Срок окупаемости проекта рассчитан в таблице 27.

Таблица 27 – Срок окупаемости проекта

Годы освоения	Остаточная величина инвестиций, тыс. руб.	Чистый дисконтированный доход, тыс. руб.	Месяцы
Первый	-2500	3045,88	12
Второй	+545,88	+3271,46	
Третий	+ 3271,46	+5705,075	
Чистая прибыль с учетом дисконтирования	-	5705,075	-
Итого	-	-	12

Таким образом, проект окупиться уже за первый год.

Результаты расчетов приводятся в таблице 28.

Таблица 28 - Экономическая оценка инвестиций

Показатели	Периоды освоения проекта			Всего
	1 год	2 год	3 год	
Общая сумма инвестиций, тыс.	-	-		2500
Объем производства, тонн	250	250	250	750
Денежные потоки от финансовой деятельности, тыс.	3596,08	3796,08	3996,08	11388,24
Ставка дисконта, %	18,0	18,0	18,0	-
Коэффициент дисконтирования	0,847	0,718	0,609	-
Дисконтированные финансовые потоки тыс. руб.	3045,88	2725,585	2433,61	8205,21
Индекс рентабельности	-	-		3,28
Срок окупаемости, лет	-	-		1
Чистая прибыль, тыс. руб.	545,88	3271,68	5705,075	5705,075

В проекте ставилась задача возмещения инвестиционных затрат не более чем за два года. Срок окупаемости проекта составил 1 год. В заключении можно сказать, что по всем рассмотренным показателям эффективности, проект показал достаточную экономическую целесообразность.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Под инвестиционной безопасностью понимается возможность не терпеть значительных социально-экономических потерь при реализации инвестиционных проектов.

От эффективной и безопасной организации инвестиционной деятельности зависит экономическая безопасность предприятия в целом, его способность предотвращать угрозы, избегать рисков и способность достигать поставленных целей в конкурентной и рисковомой среде.

По своей природе инвестиционная деятельность-это осуществление реальных действий вложения инвестиций с целью получения прибыли (или достижения иного полезного эффекта) и обеспечения роста прибыли, формируемой в долгосрочной перспективе.

Основной целью инвестиционной деятельности предприятия является увеличение дохода от инвестиционной деятельности, минимализация уровня инвестиционного риска.

Инвестиционный риск-это вероятность финансовых потерь в виде снижения капитала или утраты дохода в связи с неопределенностью условий инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность связана с различными видами рисков, которые можно классифицировать на две группы общие и специфические риски.

Общие риски включают риски, одинаковые для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования. К ним относятся внешнеэкономические риски, социально-политические риски, экологические риски, риски, связанные с государственным регулированием, рыночные риски, инфляционные риски, риски ухудшения условий деятельности и другие риски.

В отличие от общих рисков специфические риски сугубо индивидуальны для каждого инвестора. Специфические риски подразделяются на портфельный риск, риск капитала, селективный риск, несбалансированный риск, риск чрезмерной концентрации. Для обеспечения высокого уровня инвестиционной

безопасности компания должна иметь эффективное управление рисками.

Общество с ограниченной ответственностью «Амурагрокомплекс» создано путем преобразования в него сельскохозяйственного производственного кооператива «Приамурье». Общество создано 20 ноября 2009 г.

В хозяйстве трудится около 300 человек. Система оплаты тесно увязана с объёмами произведённой продукции. Все вспомогательные производства по результатам премирования связаны с основным производством.

ООО «Амурагрокомплекс» - предприятие, занимающееся производством сельскохозяйственной продукции, главной отраслью хозяйства является растениеводство, а основной культурой – соя, которая составляет 20,3 % товарной продукции.

Производство сои носит прибыльный характер. Но несмотря на это ООО «Амурагрокомплекс» резко снижает объёмы реализации сои – на 44,8 % или на 46834 ц.

Так, производство соевого масла будет ориентированно на потребителя со средними и низкими доходами на одного человека, то есть на пенсионеров, домохозяек, лиц нетрудоспособных, людей больных различными формами гиперлипидемических состояний (атеросклероз, сахарный диабет, эндокринные расстройства).

Годовая программа производства продукции по проекту определена исходя из следующих данных:

- спросом и предложением на продукцию;
- объемом необходимых инвестиций;
- особенностями технологического процесса и применяемого оборудования.

В проекте ставилась задача возмещения инвестиционных затрат не более чем за два года. Срок окупаемости проекта составил 1 год. В заключении можно сказать, что по всем рассмотренным показателям эффективности, проект показал достаточную экономическую целесообразность.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Агамирова, М. Е. Современные направления развития теории фирмы в экономической науке / М.Е. Агамирова. - М.: Синергия, 2016. - 227 с.
- 2 Андрианов, В.Д. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности / В.Д. Андрианов // Деньги и кредит. - 2016. - № 2. - С. 61 - 65.
- 3 Баранова, И. А. Инвестиции в человеческий капитал – революция в финансировании образования / И.А. Баранова. - М.: Синергия, 2016. - 926с.
- 4 Беляков, А.А. Государство и инвестиции / А.А. Беляков, И.Б. Туруев // Экономический анализ: теория и практика. - 2016. - № 7. - С. 2 - 8.
- 5 Бикбулатов, Т. И. Конкуренция на рынке ценных бумаг (уголовно-правовые риски неправомерного использования инсайдерской информации) / Т.И. Бикбулатов. - М.: Синергия, 2016. - 237 с.
- 6 Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров / С.Л. Блау. — М.: Дашков и К, 2016. — 256 с.
- 7 Борисова, О.В. Инвестиции. В 2 т. Т.1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. — Люберцы: Юрайт, 2016. — 218 с.
- 8 Боряева, Т. Ф. Финансы / Т.Ф. Боряева. - М.: Бибком, 2017. - 260 с.
- 9 Булгаков, С.Н. Снижение рисков / С.Н. Булгаков и др. - М.: Издательство Ассоциации строительных вузов, 2015. - 304 с.
- 10 Васильев, В.Л. Управление инвестициями в предпринимательстве и экономике страны / В.Л. Васильев // Страховое дело. - 2017. - № 10/11. - С. 3 - 8.
- 11 Веретенникова, О.Б. Модель оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта / О.Б. Веретенникова // Изв. Иркут. гос. экон. акад. - 2017. - № 2. - С. 65–69.
- 12 Вильямс, Ларри Долгосрочные секреты краткосрочной торговли / Ларри Вильямс. - М.: И-Трейд, 2016. - 813 с.

- 13 Гончарук, О.В. Управление финансами предприятий / О.В. Гончарук, М.И. Кныш, Д.В. Шопенко. – М.: Дмитрий Буланин, 2014. – 365с.
- 14 Грунин, О.А. Экономическая безопасность организации / О. А. Грунин. – СПб.: Питер, 2016. – 160 с.
- 15 Зубрилин, Е.В. Результативность отношений государственно-частного партнерства / Е.В. Зубрилин // Вопросы экономики и права. - 2014. - № 8. - С. 75 - 79.
- 16 Игонина, Л.Л. Инвестиции: учеб. пособие для вузов / Л.Л. Игонина. – М.: Экономистъ, 2017. – 476 с.
- 17 Казейкин, В.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / В.С. Казейкин. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. — 176 с.
- 18 Ключников, И.К. Мировые финансовые центры. Учебное пособие / И.К. Ключников. - М.: Проспект, 2017. -943 с.
- 19 Ковалев, В.В. Инвестиции / В.В. Ковалев, В.В. Иванов. - М.: Велби, 2014. -54с.
- 20 Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. — 204 с.
- 21 Конаш, Д.Н. Сохранить и приумножить. Как грамотно и с выгодой управлять сбережениями / Д.Н. Конаш. - М.: Альпина Диджитал, 2015. - 933 с.
- 22 Кравченко, Н.А. Инвестиционный анализ / Н.А. Кравченко. — М.: Дело, 2017. — 264 с.
- 23 Кравченко, Т. К. Системы поддержки принятия решений при оценке эффективности инвестиционных проектов в телекоммуникационной сфере / Т.К. Кравченко. - М.: Синергия, 2016. - 723 с.
- 24 Красильников, С. Альтернативные инвестиции / С. Красильников// Проблемы теории и практики управления. - 2016. - № 4. - С. 35 - 43.
- 25 Кузнецов, Б.Т. Инвестиционный анализ. учебник и практикум для академического бакалавриата / Б.Т. Кузнецов. — Люберцы: Юрайт, 2016. — 361 с.
- 26 Кэхилл, М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса. Учебное

пособие. Перев. со 2-го англ. Изд / М. Кэхилл. — М.: ДиС, 2016. — 432 с.

27 Кэхилл, М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: Учебное пособие: Пер. с англ. / М. Кэхилл... — М.: ДиС, 2017. — 432 с.

28 Лапо, В. Ф. Экономика России в многополярном мире / В.Ф. Лапо. - М.: Синергия, 2016. - 204 с.

29 Лахметкина, Н.И. Понятие и сущность инвестиционной привлекательности предприятия / Н.И. Лахметкина // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2017. - № 16. - С. 35–39.

30 Лебедев, Д.С. Международная инвестиционная политика предприятий: учеб. Пособие / Д.С. Лебедев. - Ярославль: ЯрГУ, 2016. - 167 с.

31 Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. — 320 с.

32 Малкиел, Бертон Десять главных правил для начинающего инвестора / Бертон Малкиел. - М.: Альпина Диджитал, 2017. - 296 с.

33 Мельников, Р. М. Экономическая оценка инвестиций. Учебное пособие / Р.М. Мельников. - М.: Проспект, 2014. - 264 с.

34 Монин, Антон Книга начинающего инвестора. Куда и как вкладывать личные деньги / Антон Монин. – М.: Высшая школа, 2015. - 390 с.

35 Москвитина, Е.И. Необходимость модернизации государственного регулирования инвестиционной деятельности в России / Е. И. Москвитина // Теоретические и прикладные аспекты современной науки. - 2015. - № 6. - С. 113 - 115.

36 Натеева, Т. Я. Учет ценных бумаг и финансовых вложений. Учебное пособие / Т.Я. Натеева, О.В. Трубицына. - М.: Дашков и Ко, 2015. - 264 с.

37 Нешиной, А.С. Инвестиции / А.С. Нешиной. - М.: Дашков и Ко, 2007.

38 Орлова, Е. Р. Инвестиции: Учебное пособие / Е.Р. Орлова. - М.: Омега-Л, 2015. - 240 с.

- 39 Остапкович, Г. Инвестиционная активность крупных и средних российских промышленных производств в 2017 году / Г. Остапкович // Инвестиции в России. - 2015. - № 4. - С. 3 - 10.
- 40 Официальный сайт ГК «Петропавловск» [Электронный ресурс]. URL: www.petropavlovsk.net.
- 41 Севостьянов, А. В. Экономическая оценка недвижимости и инвестиции / А.В. Севостьянов. - М.: Академия, 2014. - 304 с.
- 42 Сергеев, И.В. Экономика организаций (предприятий) / И.В. Сергеев. - М.: ТК Велби, Проспект, 2017. – 214 с.
- 43 Стратегии бизнеса: Аналитический справочник. / Под ред. Г.Б. Клейнера. – М.: КОНСЭКО, 2016. - 212 с.
- 44 Сухарев, О.С. Синергетика инвестиций / О.С. Сухарев, С.В. Шманев, А. М. Курьянов. - М.: Финансы и статистика, Инфра-М, 2014. - 368 с.
- 45 Теплова, Т. В. Инвестиции / Т.В. Теплова. - М.: Юрайт, 2016. - 736 с.
- 46 Фархутдинов, И.З. Инвестиционное право / И.З. Фархутдинов. - М.: Волтерс Клувер, 2016. – 474с.
- 47 Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" [Электронный ресурс]: Федеральный закон РФ от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) // Доступ из справ.-правовой системы «Гарант».
- 48 Хомкалов, Г.В. Оценка привлекательности объектов инвестирования: теория и практика / Г.В. Хомкалов. - Иркутск: Изд-во Иркут. гос. экон. акад., 2016. - 183 с.
- 49 Чернов, В.А. Инвестиционный анализ. 2-е изд., перераб. и доп. Учебное пособие. Гриф УМО. Гриф УМЦ «Профессиональный учебник» / В.А. Чернов. — М.: ЮНИТИ, 2015. — 159 с.
- 50 Шулус, А., Совершенствование управления инвестиционной деятельностью и индикативное его регулирование / А. Шулус // Инвестиции в России. - 2014. - № 5. - С. 15 - 20.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская (финансовая) отчетность
ООО «Амурагрокомплекс» за 2015-2017 гг.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС*

на 31 декабря 2017 г.

	Форма по ОКУД	КОДЫ
	Дата (число, месяц, год)	0710001
Организация (орган исполнительной власти) <u>ООО "Амурагрокомплекс"</u>	по ОКПО	31 12 2017
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	85115746
Вид экономической деятельности** <u>Сельское хозяйство</u>	по ОКВЭД2	2801134017
Организационно-правовая форма***	по ОКФС/ОКФД	01.11.33
ООО - общество с ограниченной ответственностью	по ОКФС/ОКФД	65 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Местонахождение (адрес) 675000 г. Благовещенск ул. Амурская 17

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	-	31	78
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	2 444 925	2 654 561	2 286 147
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	839	794	103 906
Отложенные налоговые активы	1180	235	314	388
Прочие внеоборотные активы	1190	92 278	27 604	70 381
ИТОГО по разделу I	1100	2 538 277	2 683 304	2 460 900
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	3 286 267	2 977 650	2 268 987
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	53 310	78 403	66 674
Дебиторская задолженность	1230	502 059	588 317	618 476
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	18 450	108	1 646
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	132 426	212 343	175 369
Прочие оборотные активы	1260	6 565	7 431	5 630
ИТОГО по разделу II	1200	3 999 077	3 864 252	3 136 782
БАЛАНС	1600	6 537 354	6 547 556	5 597 682

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	44 890	44 890	44 890
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 071 075	3 054 063	2 298 929
ИТОГО по разделу III	1300	3 115 965	3 098 953	2 343 819
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	1 640 229	1 401 449	1 405 822
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	581 824	886 365	781 150
ИТОГО по разделу IV	1400	2 222 053	2 287 814	2 186 972
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	638 643	791 799	774 135
Кредиторская задолженность	1520	560 693	368 990	292 756
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
ИТОГО по разделу V	1500	1 199 336	1 160 789	1 066 891
БАЛАНС	1700	6 537 354	6 547 556	5 597 682

*на основании формы, утвержденной приказом Минфина России от 02.07.2010 N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций" (Зарегистрирован в Минюсте России 02.08.2010 N 18023)

** Заполняется по видам деятельности: сельское хозяйство, услуги в области сельского хозяйства, пищевая и перерабатывающая промышленность.

*** Орган исполнительной власти строку не заполняет.

Руководитель _____

(подпись)

В.А.Казаков
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____

(подпись)

Т.А.Непомнящая
(расшифровка подписи)

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ*

за 2017 г.

Организация (орган исполнительной власти)	ООО "Амурагрокомплекс"	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710002		
Вид экономической деятельности**	Сельское хозяйство	по ОКВЭД2	31	12	2017
Организационно-правовая форма***		по ОКФС	85115746		
ООО - общество с ограниченной ответственностью		по ОКЕИ	2801134017		
Единица измерения: тыс. руб.			65	16	
			384		

Местонахождение (адрес)

675000 г. Благовещенск ул. Амурская 17

Показатель		за 12 месяцев 2017 г.		за 12 месяцев 2016 г.
наименование	код			
1	2	3	4	5
Выручка	2110	1 916 885		2 621 584
Себестоимость продаж	2120	(1 819 119)		(1 690 756)
Валовая прибыль (убыток)	2100	97 766		930 828
Коммерческие расходы	2210	(47 420)		(74 053)
Управленческие расходы	2220	-		-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	50 346		856 775
Доходы от участия в других организациях	2310	-		-
Проценты к получению	2320	1 855		7 799
Проценты к уплате	2330	(122 976)		(204 629)
Прочие доходы	2340	1 729 707		1 941 404
Прочие расходы	2350	(1 637 649)		(1 843 938)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	21 283		757 411
Текущий налог на прибыль	2410	(853)		(2 117)
в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-		-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-		-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(80)		(73)
Прочее	2460	(3 338)		(87)
Чистая прибыль (убыток)	2400	17 012		755 134

Показатель		за 12 месяцев 2017 г.	за 12 месяцев 2016 г.
наименование	код	3	4
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	17 012	755 134
СПРАВОЧНО: прибыль (убыток) на акцию	Базовая 2900	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

* Орган исполнительной власти заполняет строку в соответствии со следующими видами деятельности: сельское хозяйство, услуги в области сельского хозяйства, пищевая и перерабатывающая промышленность.

** Заполняется по видам деятельности: сельское хозяйство, услуги в области сельского хозяйства, пищевая и перерабатывающая промышленность.

*** Орган исполнительной власти строку не заполняет

Руководитель



(подпись)

В.А. Казаков

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер



(подпись)

Т.А. Непомнящая

(расшифровка подписи)

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 12 месяцев 2016 г.

Форма № 2 по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация (орган исполнительной власти) ООО "Амурагрокомплекс" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
*Вид деятельности Сельское хозяйство по ОКВЭД
**Организационно-правовая форма _____
Общества с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2016
85115746		
2801134017		
65		
		16
384		

Показатель		за 12 месяцев 2016 г.	за 12 месяцев 2015 г.
наименование	код		
1	2	3	4
Выручка	2110	2 621 584	2 828 616
Себестоимость продаж	2120	(1 690 756)	(1 590 732)
Валовая прибыль (убыток)	2100	930 828	1 237 884
Коммерческие расходы	2210	(74 053)	(219 738)
Управленческие расходы	2220	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	2200	856 775	1 018 146
Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
Проценты к получению	2320	7 799	1 599
Проценты к уплате	2330	(204 629)	(182 814)
Прочие доходы	2340	1 941 404	2 425 927
Прочие расходы	2350	(1 843 938)	(2 250 978)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	757 411	1 011 880
Текущий налог на прибыль	2410	(2 117)	(1 185)
в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(80)	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(73)	(11)
Прочее	2460	(87)	(36)
Чистая прибыль (убыток)	2400	755 134	1 010 648

* - Орган исполнительной власти заполняет строку в соответствии со следующими видами деятельности: сельское хозяйство, организации, обслуживающие сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность, кооперативы
** - Орган исполнительной власти строку не заполняет

Показатель		за 12 месяцев 2016 г.	за 12 месяцев 2015 г.
наименование	код		
1	2	3	4
СПРАВОЧНО			
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
Совокупный финансовый результат периода	2500	755 134	1 010 648
Справочно			
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

В.А.Казаков

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Т.А. Непомнящая

(расшифровка подписи)

Схема алгоритма обеспечения инвестиционной безопасности для ООО «Амурагрокомплекс»



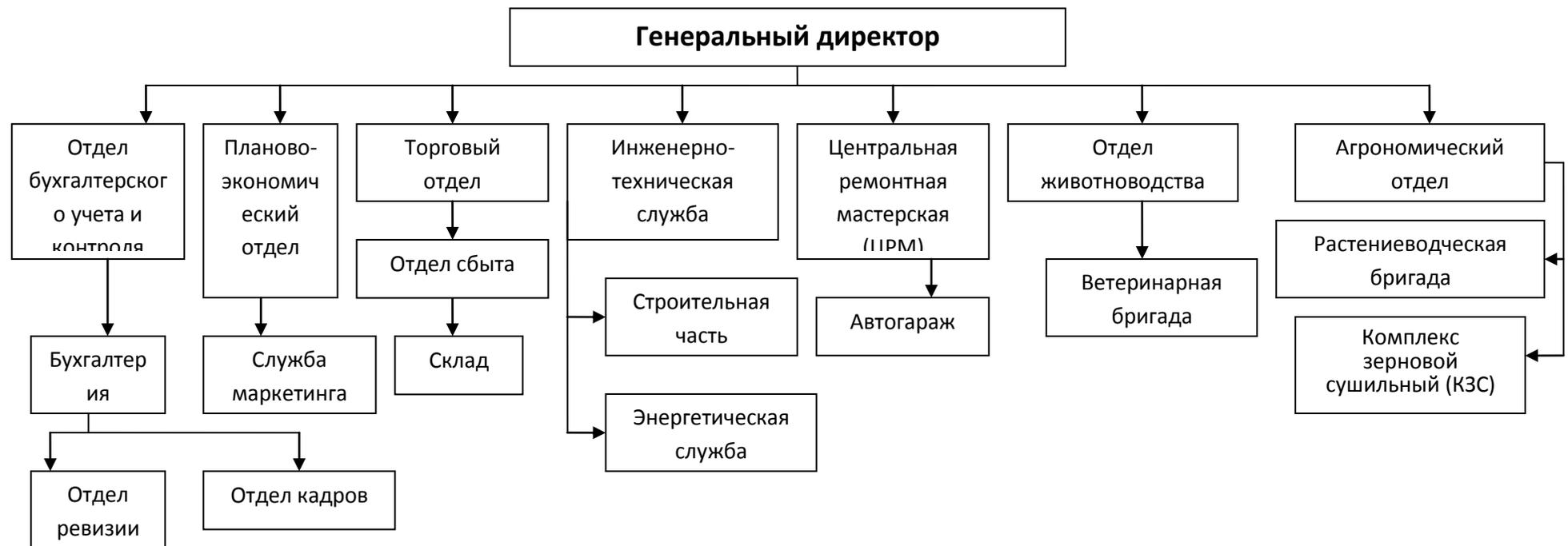


Рисунок – Организационная структура ООО «Амурагрокомплекс»