

# ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Тема: СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ  
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЯ

(на примере ООО «СтройСервис»)

Выполнила: студентка группы 28401  
Д.Д. Гумерова

Руководитель: к.э.н., доцент кафедры ЭиМ  
Р. Х. Исмагилов

**ЦЕЛЬ РАБОТЫ** - в совершенствовании инвестиционной деятельности предприятия.

**ЗАДАЧИ РАБОТЫ:**

- рассмотреть сущность инвестиций как экономической категории;
- проанализировать теоретические подходы к оценке экономической эффективности инвестиционной деятельности предприятий;
- оценить финансово-хозяйственное состояние предприятия;
- проанализировать эффективность предлагаемых направлений инвестирования.

**ОБЪЕКТ ИССЛЕДОВАНИЯ** - предприятие ООО «СтройСервис».

**ПРЕДМЕТ ИССЛЕДОВАНИЯ** – инвестиционная деятельность указанного предприятия.

**Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка)  
собственных оборотных средств**

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.12.2015)	на 31.12.2013	на 31.12.2014	на 31.12.2015
1	2	3	4	5	6
СОС <sub>1</sub> (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	2 699	3 449	+2 421	-6 611	-18 502
СОС <sub>2</sub> (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	2 699	3 454	+2 421	-6 611	-18 497
СОС <sub>3</sub> (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	2 720	7 054	+2 442	-6 611	-14 897

## Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,04	0,95	1,02	-0,02	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,03	0,91	0,87	-0,16	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 1 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,17	0,01	-0,05	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 0,2 и более.

## Основные финансовые результаты деятельности ООО «СтройСервис»

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2014 г.	2015 г.	тыс. руб (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
<b>Выручка</b>	106 461	298 728	+192 267	+180,6	202 595
<b>Расходы по обычным видам деятельности</b>	102 112	290 620	+188 508	+184,6	196 366
<b>Прибыль (убыток) от продаж (1-2)</b>	4 349	8 108	+3 759	+86,4	6 229
<b>Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате</b>	-1 811	-3 550	-1 739	↓	-2 681
<b>ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)</b>	2 538	4 558	+2 020	+79,6	3 548
<b>Проценты к уплате</b>	–	–	–	–	–
<b>Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее</b>	-508	-907	-399	↓	-708
<b>Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)</b>	2 030	3 651	+1 621	+79,9	2 841
<b>Справочно: Совокупный финансовый результат периода</b>	2 030	3 651	+1 621	+79,9	2 841
<b>Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)</b>	1 990	2 724	x	x	x

**Рентабельность использования, вложенного в предпринимательскую  
деятельность капитала**

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2014 г.	2015 г.		
1	2	3	4	5
<b>Рентабельность собственного капитала (ROE)</b>	55	60,3	+5,3	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: 16% и более.
<b>Рентабельность активов (ROA)</b>	2,6	3,2	+0,6	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 5% и более.
<b>Прибыль на задействованный капитал (ROCE)</b>	68,7	75,3	+6,6	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
<b>Рентабельность производственных фондов</b>	75,1	43,6	-31,5	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
<b>Справочно: Фондоотдача, коэфф.</b>	25,3	48,3	+23	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

## Показатели оборачиваемости ряда активов

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2014 г.	Коэфф. 2015 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2014 г.	2015 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 174 и менее дн.)	250	133	1,5	2,7	-117
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 39 дн.)	5	15	67	24	+10
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 96 и менее дн.)	216	109	1,7	3,3	-107
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	252	131	1,4	2,8	-121
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке)	265	141	1,4	2,6	-124
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	13	7	28,8	49,4	-6



Рисунок 3.1 - Дерево целей программы снижения затрат предприятия

## Объем и структура энергопотребления объектов

Наименование объекта	Потребление тепловой энергии, Гкал	Тариф, руб. /Гкал	Плата за тепловую энергию, т.р.
Управление	1 375	1237,0	1700,9
Участок механической обработки	1 680	1237,0	2078,2
Участок подготовки бетонных смесей	1 940	1237,0	2399,8
Участок подготовки стеноблоков	1 690	1237,0	2090,5
Цех №3	1 400	1237,0	1731,8
Цех №4	1 950	1237,0	2412,2
Цех №5	1 380	1237,0	1707,1
			14120,4

Таблица 3.8

## Параметры энергосберегающих мероприятий

Наименование мероприятий	Затраты, тыс. руб.	Снижение потребления энергии, %
Мероприятия по теплосбережению		
Внедрение переменного отопления	1535	16
Установка рекуператора	1132	14
Установка газового котла	755	11

## Характеристика факторов влияния программы энергосбережения

№	Наименование фактора	Содержание	Возможность количественной оценки
1	Количество объектов	Количество объектов, на которых будут проведены мероприятия по энергосбережению	Можно оценить количественно
2	Качество объектов	Уровень энергопотребления объектов в стоимостном и натуральном выражении	Можно оценить количественно
3	Качество мероприятий	Степень снижения энергопотребления при внедрении мероприятий	Можно оценить количественно
4	Соотношение цена-качество мероприятий	Степень конкурентоспособности мероприятий	Можно оценить количественно
5	Горизонт планирования программы	Период времени, за который рассчитывается эффект от реализации программы	Определяется субъективным путем
6	Срок окупаемости мероприятия	Период времени, за который экономия энергия возвращает вложенные в мероприятия средства	Можно оценить количественно
7	Критерий Количество/Качество объектов	Соотношение количества объектов, включенных в программу к уровню их энергопотребления	Возможна количественная оценка
8	Распределение средств среди направлений программы энергосбережения	Определение объемов средств, вкладываемых в программу тепло и электросбережения	Определяется субъективным путем, проводится оптимизация на основе итерационных приближений
9	Динамика тарифов на поставляемую энергию	Оценка тарифов в будущие периоды времени	Возможна количественная оценка

## Распределения средств среди мероприятий программы энергосбережения

	Программа теплосбережения, %	Программа электросбережения, %	Общая сумма, %
Бюджет программы энергосбережения, %	50%	50%	100%
Бюджет программы энергосбережения, тыс. руб.	4000	4000	8000

Таблица 3.12

## Мероприятия с наибольшим коэффициентом снижения энергопотребления

Наименование	Затраты, тыс. рублей	Процент снижения энергопотребления, %	Коэффициент «Цена – качество»
Мероприятия по теплосбережению			
Внедрение переменного отопления	1535	0,16	0,0104%
Установка рекуператора	1132	0,14	0,0124%
Установка газового котла	755	0,11	0,0146%

Таблица 3.13

Оценка результатов программы теплосбережения с учетом горизонта  
планирования

Наименование плана	Затраты на программу, тыс. руб.	Экономический эффект программы с учетом горизонта планирования, тыс. руб.			Эффективность программы с учетом горизонта планирования		
		Горизонт планирования, лет			Горизонт планирования, лет		
		1 год	3 года	5 лет	1 год	3 года	5 лет
«Вариант №1»	3825	-2344,1	1317,6	6160,0	-0,5	0,3	1,6
«Вариант №2»	2796	-1328,2	2301,0	7100,6	-0,5	0,8	2,5
«Вариант №3»	3775	-2125,1	1954,3	7349,3	-0,6	0,5	1,9

Таблица 3.14

Выбор оптимального варианта финансирования инвестиций

Показатель	Значение показателя
Инвестиционный банковский кредит, %	18
Ставка альтернативной доходности, %	13
Срок финансирования, лет	5

Таблица 3.13

Оценка результатов программы теплосбережения с учетом горизонта планирования

Наименование плана	Затраты на программу, тыс. руб.	Экономический эффект программы с учетом горизонта планирования, тыс. руб.			Эффективность программы с учетом горизонта планирования		
		Горизонт планирования, лет			Горизонт планирования, лет		
		1 год	3 года	5 лет	1 год	3 года	5 лет
«Вариант №1»	3825	-2344,1	1317,6	6160,0	-0,5	0,3	1,6
«Вариант №2»	2796	-1328,2	2301,0	7100,6	-0,5	0,8	2,5
«Вариант №3»	3775	-2125,1	1954,3	7349,3	-0,6	0,5	1,9

Таблица 3.14

Выбор оптимального варианта финансирования инвестиций

Показатель	Значение показателя
Инвестиционный банковский кредит, %	18
Ставка альтернативной доходности, %	13
Срок финансирования, лет	5

Таблица 3.15

## Расчет затрат на финансирование инвестиций

Период	Сумма долга	Погашение долга	Проценты	Платеж
0	3775			
1	3020	755	528,5	1283,5
2	2265	755	422,8	1177,8
3	1510	755	317,1	1072,1
4	755	755	211,4	966,4
5	0	755	105,7	860,7
Итого:				5360,5

Таблица 3.16

## Упущенная выгода при вложении денег на депозит

Период	Сумма денег на счету	Прирост суммы	Полученные проценты
0	3775,0		
1	4077,0	4077,0	302,0
2	4403,2	4403,2	326,2
3	4755,4	4755,4	352,3
4	5135,8	5135,8	380,4
5	5546,7	5546,7	410,9
Итого:			1771,7

Таблица 3.19

## Чистая приведенная стоимость

Год	0	1	2	3	4	5
Чистая приведенная стоимость нарастающим итогом	-3775	-2746,18	-1505,04	-64,99	1562,90	3369,71



**Спасибо за внимание!**