

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(Финансовый университет)**

Курский филиал Финуниверситета

Кафедра «Менеджмент и информационные технологии»

**Выпускная квалификационная работа
на тему «Управление реальными инвестициями сельскохозяйственного предприятия»**

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Финансовый менеджмент

Выполнила студентка учебной группы

КРС15 – 1Б – МН02

Гамова Яна Константиновна

Руководитель к.э.н., доцент

Зарецкая Вера Григорьевна

Целью дипломной работы является изучение теоретических и практических вопросов по управлению реальными инвестициями сельскохозяйственного предприятия посредством их оценки различными методами, а так же разработки инвестиционного проекта и расчёта его эффективности.

Предметом исследования является процесс управления реальными инвестициями на предприятии.

В качестве объекта исследования выбрано предприятие ООО МПК «Подлесный».

В соответствии с поставленной целью необходимо выявить и решить **ряд задач**, таких как:

- Изучение теоретическо-методических подходов к управлению реальными инвестициями хозяйственного субъекта;
- Определение методов оценки эффективности реальных инвестиций хозяйствующего субъекта;
- Проведение анализа инвестиционной деятельности сельскохозяйственных предприятий;
- Анализ финансового состояния предприятия ООО МПК «Подлесный»;
- Проведение анализа имущественного состояния и результативности деятельности предприятия;
- Разработка инвестиционного проект и оценка его эффективности и рисков.

Таблица 1 – Структура источников привлечения инвестиций в крупные и средние сельскохозяйственные организации

Наименование	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	Структура 2014 год	Структура 2015 год	Структура 2016 год	Структура 2017 год
Инвестиции в основной капитал, всего млрд. руб.	504	509,5	583,9	589	100,0	100,0	100,0	100,0
в том числе:								
Собственные средства предприятий и организаций	295	332,7	383,7	389,6	58,5	65,3	65,7	66,1
Привлечённые средства из них:	209	176,8	200,2	199,4	41,5	34,7	34,3	33,9
Средства федерального бюджета	7	5,8	8,7	2,2	3,3	3,3	4,3	1,1
Бюджеты субъектов Федерации и местные бюджеты	3,5	2,9	4,3	4,9	1,7	1,6	2,1	2,5
Из общего объёма инвестиций в основной капитал, инвестиции из-за рубежа	1,2	0,7	0,7	4,7	0,57	0,40	0,35	2,36

Таблица 2 – методы оценки реальных инвестиций предприятия

Показатель	Формула расчёта
1. метод определения чистой текущей стоимости	
2. метод расчёта рентабельности инвестиций	
3. метод расчёта внутренней нормы прибыли	
4. метод расчёт окупаемости инвестиций	
5. метод определения бухгалтерской рентабельности инвестиций	

Таблица 3 - Вертикальный анализ имущества ООО и источников его формирования по данным на конец года

Наименование показателя	2017 год тыс. руб.	2016 год тыс. руб.	2015 год тыс. руб.	Структура 2017	Структура 2016	Структура 2015
1. Внеоборотные активы	89656	71196	69156	22,21%	25,31%	39,80%
2. Оборотные активы	314108	210060	104583	77,79%	74,69%	60,20%
БАЛАНС	403764	281256	173739	100%	100%	100%
3. Капитал и резервы	35903	26996	18212	8,89%	9,60%	10,48%
4. Долгосрочные обязательства	288915	155525	51823	71,56%	55,30%	29,83%
5. Краткосрочные обязательства	78946	98725	103704	19,55%	35,10%	59,69%

Таблица 4 – основные показатели рентабельности предприятия

Показатель	2017	2016	2015	Изменени я 2017	Изменения 2016
	год	год	год		
Рентабельность СК	24,81%	32,50%	39,02%	-7,69%	-6,52%
Рентабельность активов	2,21%	3,12%	4,09%	-0,91%	-0,97%
Рентабельность продаж	0,51%	0,52%	0,58%	0,00%	-0,06%

Таблица 5 – Расчёт показателей ликвидности

Коэффициент ликвидности	2017	2016	2015	Изменения 2017	Изменения 2016
	год	год	год		
Коэффициент текущей ликвидности	2,41	0,82	0,29	1,59	0,53
Коэффициент быстрой ликвидности	1,56	1,34	0,77	0,22	0,57
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	0,05	0,06	0,04	-0,02

Таблица 6- Основные финансовые показатели финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	2017 год	2016 год	2015 год	Изменение показателя 2015-2017
1. Коэффициент автономии	0,09	0,10	0,10	-0,01
2. Коэффициент финансового левереджа	10,25	9,42	8,54	+1,71
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,17	-0,21	-0,49	+0,32
4. Индекс постоянного актива	2,50	2,64	3,80	-1,30
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,80	0,65	0,40	+0,4
6. Коэффициент манёвренности СК	-1,50	-1,64	-2,80	+1,3
7. Коэффициент мобильности имущества	0,78	0,75	0,60	+0,18
8. Коэффициент обеспеченности запасов	-0,37	-0,58	-2,17	+1,8
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,21	0,39	0,67	-0,46
10. Коэффициент платёжеспособности	0,10	0,11	0,12	-0,02

Таблица 7 – Показатели финансовых результатов

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя	
	2017 г.	2016 г.	2015 г.	Абсолютное отклонение 2017 тыс. руб. (+/-)	Абсолютное отклонение 2016 тыс. руб.(+/-)
1	2	3	4	5	6
Выручка	1 714 662	1 688 539	1 227 868	26 123	460 671
Себестоимость	1 599 648	1 570 995	1 170 374	28 653	400 621
Прибыль от продаж	32 013	28 726	16 925	3 287	11 801
Прибыль до налогообложения	11 329	11 070	10 595	259	475
Чистая прибыль	8 907	8 774	7107	133	1 667

Таблица 8 - Основные исходные экономические показатели проекта

Наименование показателя	Значение
Срок планирования	5 лет
Выход на проектную мощность	4 квартал 2019 года
3 квартал 2019	50%
4 квартал 2019	100%
Средний чек покупателя	380 руб.
Среднее количество покупателей в квартал при 50% мощности	3 415 чел.
Выручка при 50% мощности	1 081 000
Среднее количество покупателей в квартал при 100% мощности	6 830 чел.
Выручка при 100% мощности	2 163 000

Таблица 9 - График финансирования и осуществления проекта в инвестиционной фазе.

Мероприятия	Месяцы проекта												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Технико-экономическое обоснование проекта	■	■											
Регистрация бизнеса, получение разрешительной документации	■	■											
Ремонт помещения			■	■									
Закупка оборудования					■	■							
Найм и обучение персонала							■						
Проведение маркетинговой кампании и открытие								■					
Выход на полную мощность													■

Таблица 10 – План реализации

Наименование	3 кв. 2019	4 кв.2019	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
План реализации	50%	100%	100%	100%	100%	100%
Объёмы реализации, чел.	3 415	6 830	27 320	27 320	27 320	27 320
Доходы от продаж с НДС	1 298	2 595	10380	10380	10380	10380
Доходы от продаж без НДС	1 081	2 163	8652	8652	8652	8652
НДС	217	432	1 728	1 728	1 728	1 728

Таблица 11 – Затраты тыс.руб.

Наименование	3 кв.. 2019	4 кв.. 2019	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	Итого
Итого: затраты в отчете о прибылях и убытках	1 143	2 039	8 156	8 156	8 144	8 110	4 044	39 787
материалы и комплектующие	801	1 602	6 408	6 408	6 408	6 408	3 204	31 241
оплата труда	210	270	1080	1 080	1 080	1 080	540	5340
налоги, относимые на текущие затраты	63	81	324	324	324	324	162	1 602
производственные расходы	38	54	216	216	216	216	108	1 067
амортизация	31	31	124	124	113	80	30	537
Итого: оплата текущих расходов	1 122	2 181	8 855	8 576	8 576	8 576	4 288	41 886
Расходы на материалы и комплектующие	999	1 960	7 971	7 692	7 692	7 692	3846	37 564
Затраты на оплату труда (включая ЕСН и страхов.)	78	156	624	624	624	624	312	3 042
Производственные расходы	45	65	260	260	260	260	130	1 280
сумма без НДС	37	54	216	216	216	216	108	1 067
НДС	8	11	44	44	44	44	22	213

Таблица 12 – Постоянные активы, тыс.руб.

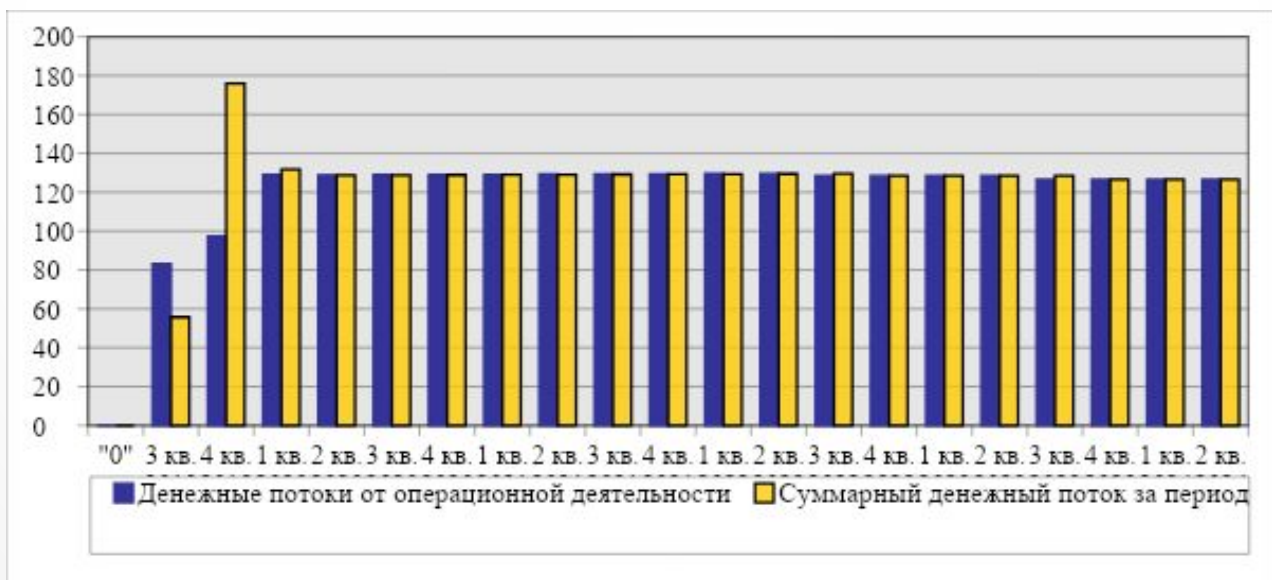
Постоянные активы	"0"	3 кв.	4 кв.	2020	2021	2022	2023	2024	Итого
		2019	2019	год	год	год	год	год	
Итого: Здания и сооружения	310	0	0	0	0	0	0	0	310
Сумма платежей без НДС	258	0	0	0	0	0	0	0	258
Балансовая стоимость	0	258	258	1032	1032	1032	1032	516	
Незавершённые инвестиции	258	0	0	0	0	0	0	0	
Амортизация	0	3	3	12	12	12	12	6	65
Остаточная стоимость	0	255	252	975	924	872	820	391	
Выплаченный НДС	52	0	0	0	0	0	0	0	52
Зачёт НДС	0	52	0	0	0	0	0	0	52
Итого: Оборудование и другие основные фонды	302	0	0	0	0	0	0	0	302
Сумма платежей без НДС	252	0	0	0	0	0	0	0	252
Балансовая стоимость	0	252	252	1008	1008	1008	1008	504	
Амортизация	0	17	17	68	68	57	22	0	252
Остаточная стоимость	0	235	217	698	424	166	15	0	
Выплаченный НДС	50	0	0	0	0	0	0	0	50
Зачёт НДС	0	50	0	0	0	0	0	0	50
Итого: Расходы будущих периодов	265	0	0	0	0	0	0	0	265
Сумма платежей без НДС	221	0	0	0	0	0	0	0	221
Балансовая стоимость	0	221	221	884	884	884	884	442	
Незавершённые инвестиции	221	0	0	0	0	0	0	0	
Амортизация	0	11	11	44	44	44	44	22	221
Остаточная стоимость	0	210	199	686	508	330	154	11	
Выплаченный НДС	44	0	0	0	0	0	0	0	44
Зачёт НДС	0	44	0	0	0	0	0	0	44
Итого	877	0	0	0	0	0	0	0	877

Таблица 13 – Расчёт инвестиций в оборотный капитал

	3 кв. 2019	4 кв. 2019	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год	Итого
Оборотный капитал								
Запасы								
Запасы сырья и материалов	22	45	180	180	180	180	90	
Незавершённое производство	9	18	72	72	72	72	36	
Расчёты с бюджетом								
По НДС	35	32	136	136	136	136	68	
По налогу на прибыль	0	24	96	96	102	108	56	
По прочим налогам и платежам	1	3	9	8	6	4	2	
Расчёты с персоналом								
Текущая задолженность по заработной плате	35	45	180	180	180	180	90	
Резерв денежных средств								
Резерв средств на обеспечение текущих расчётов	29	53	208	208	208	208	104	
Итого текущих активов	61	115	456	456	456	456	228	
Итого текущих обязательств	2	104	422	420	422	428	216	
Оборотный капитал компании	59	12	36	36	34	29	12	
Изменение оборотного капитала	59	-47	24	0	-2	-5	-17	6
Капитал, задействованный в расчётах с контрагентами	28	-51	-214	-212	-214	-220	-112	
Инвестиции в ЧОК для организации и расчётов	28	-78	-3	0	-1	-2	0	-56

Таблица 14 – Эффективность инвестиций без учёта внешнего финансирования

	"0"	3 кв.	4 кв.	2020	2021	2022	2023	2024	Итого
	2019	2019	2019	год	год	год	год	год	
Ставка дисконтирования на расчётный период	16%								
Денежные потоки от операционной деятельности	0	83	97	516	516	516	510	253	
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-877	-28	78	3	0	1	2	0	
Чистый денежный поток	-877	56	176	519	516	517	512	252	
Дисконтированный чистый денежный поток	-877	54	163	439	376	325	278	122	882
Дисконтированный поток нарастающим итогом	-877	-823	-660	-221	155	480	758	882	



Таким образом, можно отметить основные показатели проекта, рассчитанные с использованием программного обеспечения «Альт-Инвест»:

- срок (период) окупаемости – 21 мес. (1,75 года);
- дисконтированный срок окупаемости – 25 мес. (2,07 года)
- рентабельность продаж 63,3%
- закупка оборудования, ремонт помещения и получение разрешительной документации оценивается в 877 000 руб.;
- Прочие затраты на покупку начальной продукции и др. 159 000 руб.;
- Общие инвестиции в проект 1 036 000 руб.;
- средний чек покупателя – 380 руб., среднее количество покупателей в день – 75 человек;
- количество необходимых сотрудников – 5 человек;
- -годовая чистая прибыль за 5 лет – 1 871 000 руб.;
- NPV проекта за 5 лет – 882 000 руб.

Таблица 15 – Чувствительность показателя NPV к изменению цен на продукцию

Показатель	Уровень цен, относительно плановой величины						
	70%	75%	80%	85%	90%	95%	100%
Чистая приведенная стоимость (NPV)	-1049	-677	-324	-19	284	577	882
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	нет	-31,3%	-3,5%	14,9%	31,8%	47,2%	63,3%
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	нет	нет	нет	нет	3,38	2,58	2,07
Норма доходности инвестиционных затрат	-1	-1	0	0	0	1	1
Минимальный остаток денежных средств на счете	-256	-5	7	19	31	44	56
Суммарная чистая прибыль за период анализа	-926	-379	132	566	1004	1431	1871
Потребность в инвестициях	848	848	844	837	832	826	821
Оценка стоимости бизнеса	-1041	-635	-250	87	423	748	1085

Спасибо за внимание!