

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Инвестиционная деятельность компании и оценка её эффективности
(на примере ОАО «Жирекенский ГОК»)»

Студент

Е.О. Алфёрова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Е.Н. Золотарева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« »

_____ 20__ г.

Тольятти 2019



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Алфёрова Елена Олеговна

Тема работы: «Инвестиционная деятельность компании и оценка её эффективности (на примере ОАО «Жирекенский ГОК»)»

Научный руководитель: Золотарева Екатерина Николаевна
(ученая степень, звание, должность, ФИО)

Цель исследования - рассмотреть и проанализировать инвестиционную деятельность предприятия, произвести оценку её эффективности и разработать рекомендации по её эффективности.

Объект исследования – ОАО «Жирекенский ГОК», основным видом деятельности, которого является добыча молибденовых руд.

Предмет исследования – инвестиционная деятельность предприятия и её оценка эффективности.

Методы исследования – экономический анализ, анализ бухгалтерской отчетности и экономической деятельности предприятия.

Развитие современного промышленного предприятия невозможно без притока инвестиций. Основа инвестиционной деятельности состоит в притоке инвестиций. В связи с этим детальное изучение указанного процесса представляет практический и теоретический интерес.

Исследование показало, эффективность инвестиционной деятельности напрямую связано с активным ведением деятельности, полным анализом и качеством управления инвестиционной деятельностью.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 3.2 и приложения могут быть использованы специалистами предприятия, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 28 источников и 5 приложений. Общий объем работы, без приложений, 43 страницы машинописного текста, в том числе таблиц - 10, рисунков – 5.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы и оценка эффективности инвестиционной деятельности предприятия.....	6
1.1 Теоретическое понятие инвестиционной деятельности предприятия ее виды и цели.....	6
1.2 Оценка инвестиционной деятельности предприятия и ее эффективность.....	14
2 Инвестиционная деятельность ОАО «Жирекенский ГОК» и ее оценка.....	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Жирекенский ГОК».....	21
2.2 Инвестиционная деятельность ОАО «Жирекенский ГОК» и ее оценка.....	29
3.Разработка мероприятий по стимулированию инвестиционной деятельности.....	39
3.1Рекомендации по повышению эффективности инвестиционной деятельности на предприятии.....	39
3.2 Лизинг как метод стимулирования инвестиционной деятельности.....	41
Заключение.....	47
Список используемой литературы.....	49
Приложения.....	52

Введение

Деятельность любого предприятия связана с получением прибыли, стремлением преуспеть в своей сфере, избежать банкротства. Любая деятельность связана с развитием производства и нововведением, для повышения качества продукции или увеличением производственных объемов. Все нововведения касаются средств производства, либо методов организации данного производства. Внедряются новые технологии, новое оборудование, машины, материалы. Совершенствуются методы организации процесса и управления производства. Все вышеперечисленное невозможно без инвестирования.

Инвестиции влияют на рост экономики. Увеличение капитала предприятия, т.е. приобретение оборудования, машин, модернизация объектов, строительство зданий и т.д. повышает производственный потенциал предприятия и потенциал экономики. Инвестиции в производство дают возможность предприятию выживать в конкурентной борьбе, дают возможность регулировать цены на свою продукцию и своевременно реагировать на сложные ситуации.

Предприятие, которое стремится к развитию и дальнейшему процветанию, необходима инвестиционная деятельность наравне с производственной деятельностью.

Инвестиционная деятельность важна для достижения определенных целей:

- развитие и расширение производства;
- обновление основных фондов;
- повышение технического уровня производства;
- обеспечение конкурентоспособности продукции и предприятия;
- вложение денежных средств в активы других предприятий;
- приобретение ценных бумаг.

Ведение инвестиционной деятельности это одна из основных задач для предприятия или организации, которая стремится работать в будущем, иметь стабильное финансовое состояние и максимизировать прибыль.

В выпускной квалификационной работе рассматривается инвестиционная деятельность на примере конкретного предприятия и оценка её эффективности.

Цель исследования: рассмотреть и проанализировать инвестиционную деятельность предприятия, произвести оценку её эффективности и разработать рекомендации по её эффективности.

Исходя из поставленной цели, определим задачи исследования:

- изучить теоретические аспекты инвестиционной деятельности;
- рассмотреть методы оценки инвестиционной деятельности;
- исследовать инвестиционную деятельность и дать оценку эффективности ОАО «Жирекенский ГОК»;
- разработать практические рекомендации по повышению эффективности инвестиционной деятельности предприятия ОАО «Жирекенский ГОК».

Объект исследования – ОАО «Жирекенский ГОК», горно-добывающее предприятие

Предмет исследования – инвестиционная деятельность ОАО «Жирекенский ГОК».

Для решения главных задач нашей работы были использованы методы анализа экономической и научной литературы, анализ экономической деятельности предприятия, анализ бухгалтерской отчетности.

Источниками информации послужили правовые документы, финансовая и бухгалтерская отчетность предприятия, труды ученых экономистов.

1 Теоретические основы и оценка эффективности инвестиционной деятельности предприятия

1.1 Теоретическое понятие инвестиционной деятельности предприятия ее виды и цели

В связи с развитие рыночных отношений в России используют такие понятия как инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционная привлекательность, инвестор и целым рядом других терминов, связанных с инвестиционной сферой. Рассмотрим данные понятия более подробно.

Федеральный закон РФ определяет инвестиции, как денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта [2]

Инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [2]

Определим основные роли инвестиций для эффективной деятельности предприятия:

- основной источник развития производственной деятельности предприятия;
- основной механизм исполнения стратегических целей экономического развития;
- главное условие обеспечения роста рыночной стоимости предприятия;
- главный инструмент внедрения инновационной политики;
- основной механизм решения задач социального развития персонала.

[6]

Все инвестиции можно классифицировать по различным признакам. Рассмотрим данную классификацию на рисунке 1.

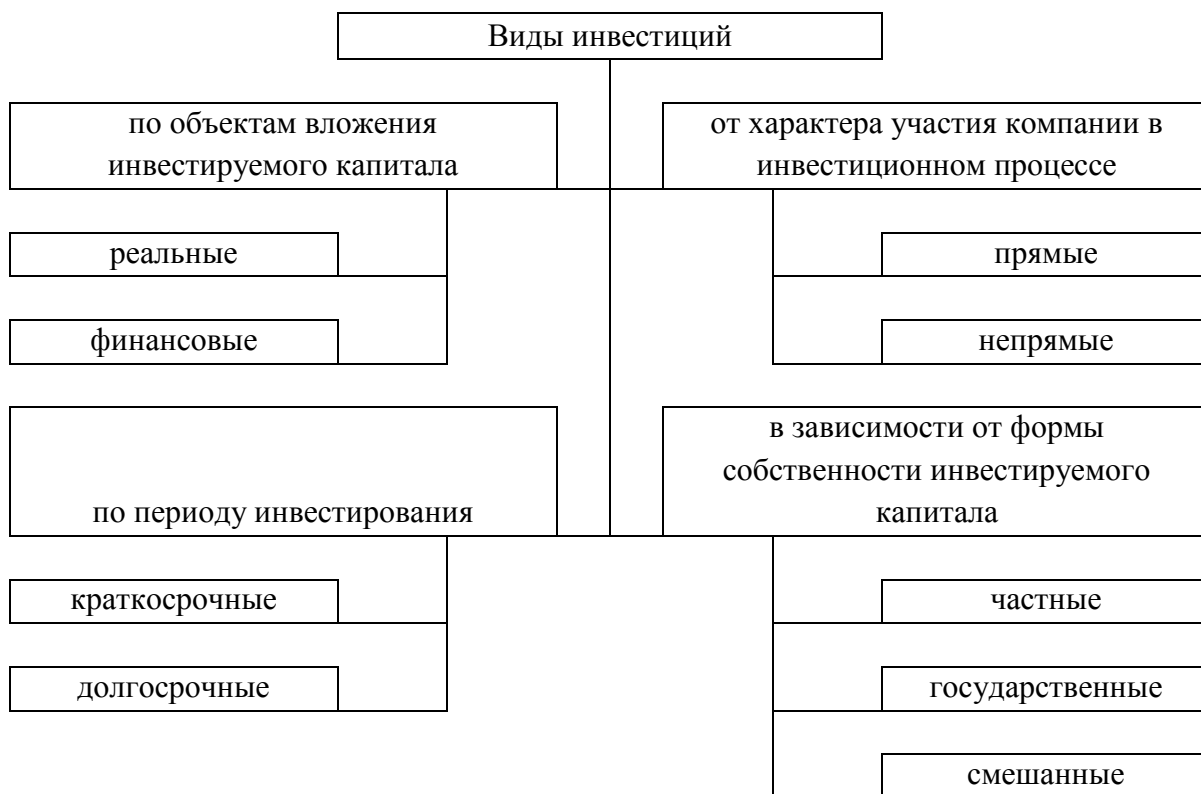


Рисунок 1- Классификация инвестиций

Практическое осуществление инвестиций обеспечивается инвестиционной деятельностью предприятия. Рассмотрим что же такое инвестиционная деятельность.

Инвестиционная деятельность – разновидность предпринимательства, но научное определение этого термина звучит так: инвестиционной деятельностью называется вложение средств и действия, которые осуществляются для того, чтобы получить прибыль или достичь другого полезного результата.

По направлению инвестиционная деятельность предприятия подразделяются на внутреннюю и внешнюю. Рассмотрим данные направления на рисунке 2.

Внутреннее направление инвестиционной деятельности подразумевает:

- инвестирование в виде вложения денежных средств в производство, оказание услуг, т. е. реальные инвестиции. Основа данных инвестиций в том, что инвестор одновременно участвует и в деятельности предприятия;

- вложение денежных средств в разработку новых технологий, в различные изобретения. Такое инвестирование имеет высокий уровень риска, поэтому такими инвестициями обычно занимаются не предприятия, а отдельные инвесторы.

Внешнее инвестирование подразумевает, инвестирование посредством вложения денежных средств или ценных бумаг. Главной целью внешнего инвестирования является получение прибыли, либо в виде процентов, либо в виде дивидендов. Этот вид инвестиций доступен каждому, если имеются денежные накопления.



Рисунок 2 - Направления инвестиционной деятельности предприятия

Основную часть инвестиционной деятельности предприятий составляет реальное инвестирование. На большинстве предприятий данное инвестирование является единственным направлением инвестиционной деятельности.

Осуществление инвестиционной деятельности состоит из нескольких стадий. Рассмотрим их более подробно:

1) вынесение заявки о выделении средств для инвестирования.

Вначале определяются цели, а затем направления, в котором будет осуществляться инвестирование. Для получения необходимой поддержки от государства, стоит провести экспертизу и анализ выбранного направления. На первой стадии формируется бизнес-план и закладываются отношения с партнерами, которые будут продолжаться долгий период времени.

2) разрабатывается и утверждается инвестиционный проект.

В состав данного проекта включается оформление пакета проектно-сметной документации, разработанный бизнес-план и обоснование инвестиций на экономическом уровне.

Обе начальные стадии это организационная часть всей процедуры по инвестированию. Она завершается с подписанием инвестиционного договора.

3) процедура создания объекта для ИД.

На этой стадии утвержденный бизнес-план переходит в практическую значимость. Основной частью данной статьи, составление графика выполнения работ.

4) наступление периода окупаемости.

Обычно период окупаемости проекта составляет от 2 до 5 лет. Этот период начинают считать от того момента, когда было начато финансирование, до момента когда прибыль стала компенсировать количество средств, вложенных в проект.

5) получение и накопление прибыли.

После наступления момента окупаемости начинается процесс накопления полученной прибыли. В дальнейшем ее можно вложить в другие проекты, в развитие производства и так далее. На этой стадии проводят анализ, какая разница получилась между планируемым сроком получения прибыли и фактическим.

Осуществление инвестиций является важнейшей задачей развития и эффективной деятельности предприятия. Без инвестиций развитие предприятия не возможно.

Основными участниками инвестиционной деятельности выступают инвесторы, заказчики, исполнители и пользователи.

Инвестор, главный участник инвестиционной деятельности, который реализует вложение денежных средств, в виде инвестиций и обеспечивает их использование по назначению. Инвесторами могут быть как физические и юридические лица, государственные и муниципальные образования.

Заказчик, участник инвестиционной деятельности, который действует от лица инвестора, для реализации инвестиционного проекта. Инвестор наделяет всеми правами заказчика, для использования инвестициями и исполнение обязанностей, установленных инвестиционным договором. Заказчик не имеет права вмешиваться в производственную или иную деятельность других участников инвестиционного процесса. Заказчиком может быть сам инвестор, или любые физические и юридические лица.

Исполнитель работ, участник который выполняет работы по реализации инвестиционного проекта согласно, договора. Исполнитель, не имеет ни каких полномочий по владению, пользованию, распоряжению инвестициями. Заказчик выделяет ему денежные средства, которые необходимы для выполнения определенной работы.

Пользователь, участник для которого создается инвестиционный объект. Пользователями могут выступать физические, юридические лица, государство, муниципальные образования.

Все обязанности участников инвестиционной деятельности определены в Федеральном законе № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и могут быть сформулированы в виде общих обязанностей выполнения требований законодательства, государственных органов и должностных лиц в пределах их компетенции [2]

Инвестиционная деятельность предприятия – сложный процесс. Данная деятельность отличается многообразием, в ней участвуют все ресурсы, которыми владеет предприятие. Результатом такой деятельности напрямую будет зависеть от того, насколько верно ею управляют. Обычно управление осуществляется руководителями высшего звена.

Если рассматривать систему управления инвестиционной деятельностью в комплексе, то в ней должны взаимодействовать все управленческие структуры: финансовая, техническая, производственная и т. д. Для получения хорошего результата работы этих структур, является четко разработанная и обоснованная стратегия инвестиционной деятельности предприятия.

Инвестиционную деятельность можно приравнять к финансовому процессу. Любая деятельность связана с финансами, т.к. организация находит денежные средства, подбирает наиболее эффективные инвестиции, составляет инвестиционный проект или бизнес-план и осуществляет реализации.

Вся инвестиционная деятельность, а также её виды и направления формируются за счет инвестиционных ресурсов предприятия. От того как качественно они сформированы напрямую зависит эффективность инвестиционной деятельности предприятия, а вследствие и всей производственной деятельности в целом.

Под инвестиционными ресурсами понимают любые формы материальных средств, которые необходимы для осуществления инвестиционной деятельности.

Основными источниками финансирования инвестиционной деятельности выступают собственные средства либо привлеченные. Привлеченными источниками выступают заемные средства, кредиты, государственное финансирование.

- собственные средства организации, это чистая прибыль организации, амортизационные отчисления и средства. Финансирование инвестиционной деятельности за счет собственных средств, связано с небольшими инвестиционными проектами, которые покрываются за счет внутренних источников предприятия;

- привлеченные средства, это вложения денежных средств в выпуск ценных бумаг предприятия, взносы физических и юридических лиц в уставный капитал организации. Данный вид финансирования подходит для очень крупных инвестиций. Связано это тем, что расходы, связанные с выпуском ценных бумаг можно перекрыть только большим объемом привлеченных денежных средств;

- заемные средства, это банковские кредиты, ценные долговые бумаги, займы, ссуды и т.д. Все заемные средства имеют как положительные, так и отрицательные стороны. Положительные стороны, это возможность привлечь крупные объемы денежных средств, при этом остается внешний контроль над их использованием. Отрицательные стороны, оформление кредита без поручения, залог, потеря прибыли в связи с оплатой кредита или займа;

- государственное финансирование, предоставление финансовых ресурсов за счет средств соответствующего бюджета. Государственная поддержка может быть безвозвратной, либо представлена в виде заемных средств, кредитов.

Для выполнения основной цели по инвестиционной деятельности предприятия необходимо выполнить целый ряд мероприятий и задач. Цели инвестиционной деятельности подразделяют на тактическую и стратегическую.

Стратегическая цель инвестиционной деятельности предприятия определяет те позиции и желаемые результаты, которые предприятие преследует. При этом позволяет следить за динамикой движения к этим результатам и оценивать на сколько, эффективно они достигаются.

Главная цель инвестиционной деятельности получение прибыли, но не всегда получение прибыли является главной целью для предприятия, в связи с этим цели подразделяют на экономическую и не экономическую. Получение прибыли или решение социальных задач, поднятие престижа компании и т.д.

В зависимости от их направления цели инвестиционной деятельности делят на реальные и финансовые.

- реальная цель, это развитие производства;
- финансовая цель, направлена на покупку доли или контрольного пакета акций другого предприятия.

Также цели инвестиционной деятельности различают по объектам управления, это основные и вспомогательные.

- основная цель предприятия, определена его инвестиционной стратегией;
- вспомогательная цель, направлена на развитие и поддержку работы отдельных объектов предприятия в её общей структуре.

Различают цели инвестиционной деятельности предприятия по объектам их направленности, внешние и внутренние.

- внешние, направлены на решение внешних инвестиций предприятия;
- внутренние, позволяют решить внутренние проблемы предприятия.

Какие цели ставит для себя предприятие и насколько они важны, решает каждое предприятие индивидуально. Оно может использовать всю

классификацию и может использовать единицы. Разделение цели на виды дает возможность более подробно понять сущность инвестиций, планирования и оценки все процессов связанных с инвестиционной деятельностью предприятия или организации.

Инвестиционный менеджмент выделяет разные цели и задачи, которые должны быть исполнены инвестором. Но, какая бы задача не стояла, все они направлены на достижение основной цели. Это получение наибольшего эффекта от реализации инвестиционной деятельности, получение прибыли, стабильность предприятия в будущем периоде и увеличение благосостояния собственников.

1.2 Оценка инвестиционной деятельности предприятия и ее эффективность

Принятие решений, связанных с вложениями денежных средств, - важный этап в деятельности любого предприятия. Для эффективного использования привлеченных средств и получения максимальной прибыли на вложенный капитал необходим полный анализ будущих доходов и затрат, связанных с реализацией инвестиционной деятельностью.

В отечественной и зарубежной экономической научной литературе под понятием инвестиционная деятельность подразумевают:

- инвестиционная активность;
- интенсивность инвестиционной деятельности;
- инвестиционную привлекательность.

Данные понятия объединяют, на сколько, интенсивно, но и на сколько, эффективно ведется инвестиционная деятельность. Все они объединены различными показателями, показывающие темпы и объемы привлеченных инвестиций, а также эффективностью их использования для достижения главной цели предприятия.

Основные трактовки данной категории рассмотрим в таблице 1.

Таблица 1- Трактовка понятий инвестиционной деятельности

Трактовка	Пояснение
инвестиционная активность	понимается степень активности процессов инвестирования на предприятии
интенсивность инвестиционной деятельности	понимается интенсивность инвестиционной деятельности компании, связанной с достижением поставленных целей
инвестиционная привлекательность	характеризует способность хозяйствующего субъекта осуществлять инвестиционную деятельность с темпами, обеспечивающими рост его экономического потенциала
экономическая эффективность инвестиционной деятельности	связывает понятие с размером выручки на величину капитальных вложений и обосновывает положительную связь между приростом выручки и уровнем капитальных вложений компаний

В настоящее время нет единой методики по оценке инвестиционной деятельности предприятия. Нет возможности объединить перечень показателей и однозначно охарактеризовать полученный результат. Сегодня используют методики на основе различных показателей, способов анализа и объяснения результатов.

Инвестиционная деятельность взаимосвязана с основной производственной деятельностью предприятия. В связи с данным фактом изначально необходимо провести оценку производственной деятельности. Проводят расчеты и анализируют такие показатели как рентабельность и ликвидность предприятия.

Одним из простых методов оценки инвестиционной деятельности считается метод анализа ключевых элементов оценки инвестиционной активности. В основе данного метода лежит расчет финансовых показателей по оценке активов предприятия. Данные показатели практически всем знакомы и просты в расчетах. Перечислим наиболее важные показатели оценки инвестиционной активности:

- динамика чистых инвестиций в основные фонды. Чем выше темп роста, тем активнее проходит процесс инвестирования;

- доля инвестиций в основном капитале. Чем выше доля, тем быстрее проходит процесс обновления внеоборотных активов;

- коэффициент потребности инвестирования в основной капитал. Показывает, сколько инвестиций в основной капитал потрачено для увеличения выручки на одну денежную единицу;

- коэффициент потребности инвестиций в оборотный капитал. Показывает, насколько следует увеличить собственные оборотные средства для увеличения выручки на одну денежную единицу;

- коэффициент износа основных фондов. Показывает степень изношенности производственного оборудования;

- коэффициент поступления общий. Показывает интенсивность обновления основных средств;

- коэффициент выбытия основных средств. Показывает интенсивность выбытия основных средств.

Выше перечисленные коэффициенты позволяют оценить, на сколько, активно ведется инвестиционная деятельность и как эффективно, а также оценить тип инвестиционной политики предприятия, и её уровень управления.

Далее, для оценки инвестиционной деятельности предприятия рассмотрим метод оценки инвестиционной активности предприятия посредством их группировки.

В данный метод собраны шесть показателей оценки инвестиционной активности предприятия. Они собраны для оперативного и комплексного анализа и помогают избежать трудоемкости в расчетах. В данной методике каждому значению показателя соответствует нормативные данные, а сумма этих норм дает характеристику инвестиционной деятельности.

Далее более подробно рассмотрим коэффициенты оценки инвестиционной активности предприятия.

- коэффициент реального инвестирования. Показывает долю реальных инвестиций производственного назначения в общем объеме инвестиций и рассчитывается по формуле (1).

$$K_{ри} = \frac{O_{ри}}{O_{и}}, \quad (1)$$

где $O_{ри}$ – объем реальных инвестиций;

$O_{и}$ – объем общих инвестиций.

- коэффициент финансовых инвестиций. Показывает активность предприятия на финансовом рынке и рассчитывается по формуле (2).

$$K_{фи} = \frac{O_{фи}}{O_{и}}, \quad (2)$$

где $O_{фи}$ - объем финансовых инвестиций.

- коэффициент интенсификации использования собственных средств финансирования инвестиционной. Показывает увеличение или снижение собственных источников финансирования инвестиционной деятельности в текущем периоде по сравнению с предыдущим. Рассчитывается по формуле (3).

$$K_{исс} = \frac{C_{иф1}}{C_{иф2}}, \quad (3)$$

где $C_{иф1}$ - собственные источники финансирования за текущий период;

$C_{иф2}$ - собственные источники финансирования за прошлый период.

- коэффициент интенсификации, использования внешних источников финансирования инвестиционной деятельности. Показывает увеличение или снижение заемных и привлеченных источников финансирования инвестиционной деятельности. Данный коэффициент отражает либо недостаток собственных инвестиционных ресурсов для решения инвестиционных задач, либо желание ускорить инвестиционные процессы за

счет привлечения дополнительного капитала и рассчитывается по формуле (4).

$$Киви = \frac{Виф1}{Виф2}, \quad (4)$$

где Виф1 – внешние источники финансирования за текущий период;

Виф2 – внешние источники финансирования за прошлый период.

- коэффициент реализации капитальных вложений. Показывает степень завершенности капитальных вложений и ввод их в эксплуатацию и представлен формулой (5).

$$Крки = \frac{Св}{Ир}, \quad (5)$$

где Св – средства введенные в эксплуатацию;

Ир – освоение инвестиций.

- эффект инвестиционного рычага. Отражает изменение рентабельности собственных средств, благодаря использованию заемных средств и рассчитывается по формуле (6).

$$DFL = 1 - t \frac{ROA - r}{r}, \quad (6)$$

где t - ставка налога на прибыль, в относительной величине;

ROA - рентабельность активов в %;

r - ставка процента по заемному капиталу, в %;

D - заемный капитал;

E - собственный капитал.

Произведя расчет по каждому коэффициенту необходимо определиться с ценой интервала. Каждой цене подразумевается свое значение. Затем

данные цены суммируют и получают итог. Рассмотрим данные значения в таблице 2.

Таблица 2 - Коэффициенты оценки инвестиционной активности предприятия

Показатели	Значение интервала			
	1	2	3	4
коэффициент реального инвестирования, Кри	>0,5	0,5-0,3	0,3-0,1	<0,1
коэффициент финансовых инвестиций, Кфи	>0,4	0,4-0,2	0,2-0,05	<0,05
коэффициент интенсификации использования собственных средств финансирования, Кисс	>40%	20-40%	50-60%	<5%
коэффициент интенсификации использования внешних средств финансирования, Киви	10-40%	40-50%	50-60%	>60% <10%
коэффициент реализации капитальных вложения, Кркв	>0,7	0,7-0,5	0,5-0,2	<0,2
эффект инвестиционного рычага, ЭИР	ЭИР>0,5	0,5<ЭИР<0,2	0,2<ЭИР<0	ЭИР<0
цена интервала, Ци	5	4	2	0

Существует четыре группы по активности ведения инвестиционной деятельности предприятия. Если при расчете предприятие набирает 20-30 баллов, то предприятие очень активно занимается инвестиционной деятельностью. При этом предприятие ведет как реальное инвестирование, так и финансовое. Вторая группа, имеет значение 15-20 баллов, данное предприятие осуществляет только реальные инвестиции. Третья группа, 5-15 баллов. Предприятия, вошедшие в данную группу, осуществляют инвестиционную деятельность по мере необходимости. Заключаящая группа с минимальными балами 0-5. Данные предприятия практически не занимаются инвестиционной деятельностью.

Эта метод характеризует данные показатели и их значения. Каждое значение показателя соответствует своей категории, а сумма категорий характеризует, на сколько, инвестиционная деятельность предприятия

активна. Этот метод более достоверно и обоснованно показывает уровень инвестиционной активности предприятия и как влияют различных показатели на инвестиционный процесс предприятия.

Завершающий метод – экспертный. В сложной ситуации или ее новизны, при недостаточности имеющейся информации можно обратиться к компетентным специалистам, т.е. к экспертам. К данному методу относят многофакторный показатель инвестиционной активности.

- многофакторный показатель инвестиционной активности, это оценка эксперта по инвестиционной активности предприятия. Рассчитывается по формуле (7).

$$ИА = f (O, H, Э, Ф) , \quad (7)$$

где f - функция, определяемая по типу модели инвестиционной активности;

O - объемность инвестиций;

H - инновационная направленность инвестиционной деятельности;

Э - эффективность использования ресурсов;

Ф - финансовое состояние объекта.

Расчет данных факторов проводится на основе оценки большого количества показателей. Требуется предварительная классификация и экспертная оценка, что значительно затрудняет расчет. Расчет данного показателя трудоемок и зависит от субъективного мнения эксперта.

В первой части работы разобрались с понятием инвестиционная деятельность. Рассмотрели ее виды и цели. За счет, каких ресурсов происходит реализация инвестиционной деятельности. Какие цели ставит для себя инвестиционная деятельность. Рассмотрели несколько методов оценки инвестиционной деятельности. На основании вышесказанного попробуем рассмотреть инвестиционную деятельность и дать её оценку на примере предприятия ОАО «Жирекенский ГОК».

2 Инвестиционная деятельность ОАО «Жирекенский ГОК» и ее оценка

2.1 Технико-экономическая характеристика ОАО «Жирекенский ГОК»

Жирекенский горно-обогатительный комбинат построен на базе одноименного молибденового месторождения, открытого Ю.А. Кумековым в 1945 году, расположенного в Чернышевском районе Забайкальского края, в 7 км от Транссибирской магистрали.

Район месторождения находится в предгорьях Шилкинского хребта.

Климат района резко - континентальный, с суровой и продолжительной зимой и жарким, коротким летом. Среднегодовая температура в районе колеблется от -1,8 - 4,9°C.

Абсолютная максимальная температура отмечается в июле - августе до 35⁰C. Продолжительность теплого периода 150 - 160 дней, минимальная температура в зимний период -40 - 50⁰C. Среднегодовое количество осадков 188 – 496 мм, из них 80 - 85% выпадают в виде дождя.

Продолжительная зима, низкие температуры, незначительный снеговой покров обусловили наличие в районе многолетней мерзлоты. Мощность сезоннооттаивающего слоя, не превышает 2-3 метров. Район относится к таёжному, поймы долин обычно заболочены.

Строительство Жирекенского горно-обогатительного комбината началось в 1979 году. В результате экономической нестабильности в стране в ноябре 1995 года все подразделения комбината приостановили свою работу. В январе 2000 года был выполнен огромный объем работ по восстановлению предприятия. Основные цеха предприятия, водовод, котельная, была укомплектованы людьми, и начался, новый этап в производстве.

В сентябре 2000 года производство выпустило первую партию концентрата после большого простоя. Осенью 2003 года было положено начало новому направлению развития комбината - открыто производство новой продукции «ферромолибдена». Была смонтирована опытно-

промышленная установка для определения возможностей производства ферромолибдена. В августе 2005 года состоялось открытие цеха по производству ферромолибдена.

Со строительством ферромолибденового завода в 2005г. предприятие разделилось на два предприятия: ОАО «Жирекенский горно-обогатительный комбинат» и ООО «Жирекенский ферромолибденовый завод».

Общий режим работы предприятия 365 дней в году, на открытых горных работах 340 дней в году. Число рабочих смен в сутки 2, продолжительность рабочей смены 12 часов.

Производственная мощность предприятия более 3 800 тыс. тонн товарной руды в год.

Производственная деятельность предприятия, включает в себя добычу молибденовых и медных руд. Основные производственные процессы это бурение, взрывание, экскавация и транспортировка. Однородной по содержанию руды нет, где-то она богатая, где-то бедная. Разработка Жирекенского молибденового месторождения предусмотрена открытым способом с применением автомобильного транспорта.

Подразделения предприятия оснащены большим количеством оборудования, машин и механизмов. Буровзрывное рыхление горной массы осуществлялось с применением буровых станков СБШ-250, выемочно-погрузочные работы экскаваторами ЭКГ-8И, транспортирование горной массы автосамосвалами БелАЗ-7555 и БелАЗ-75131.

Открытое Акционерное общество «Жирекенский горно-обогатительный комбинат», сокращенное наименование ОАО «Жирекенский ГОК» создано путем учреждения, по решению единственного учредителя №1 от 02 марта 2011г., о чем в Единый государственный реестр юридических лиц 15 марта 2011г. внесена запись.

ОАО «Жирекенский ГОК» входит в компанию SMR. SMR является единственной вертикально-интегрированной компанией - крупнейшим производителем ферромолибдена в России по объемам производства.

Предприятие имеет баланс, свою печать, расчетный и другие счета в разных банках, со своими наименованиями, товарными знаками и другими реквизитами.

Рассмотрев организационную структуру предприятия в приложении Г, мы видим, что Жирекенский ГОК очень большое предприятие. Руководителем предприятия является Исполнительный директор. На предприятии работают около тысячи человек. В состав предприятия входят основные производственные цеха: рудник открытых работ и автотранспортный цех. Также на предприятии находятся вспомогательные службы и участки. Организация предприятия создана для бесперебойной работы всего комплекса. Все возможные вспомогательные работы, ремонты, услуги производят внутри комплекса, а не вне его. Работа предприятия очень сложный механизм.

Стратегически управленческие решения вырабатываются советом директоров, в составе исполнительного директора, технического директора и директора по производству. Совет директоров и руководители производственных цехов и отделов собирается на рабочие совещания ежедневно.

Целью создания предприятий является получение прибыли.

Основным видом деятельности предприятия является организация добычи руды. Вспомогательными видами деятельности предприятия являются: торговля рудами цветных металлов; розничная торговля, деятельность гостиницы, кафе, ресторана; оказание платных бытовых услуг населению, строительство зданий и сооружений I и II уровня и т.д.

Юридический адрес предприятия: 673498, Забайкальский край, Чернышевский район, пгт. Жирекен.

Любая производственная или инвестиционная деятельность предприятия не обходиться без технико-экономических показателей и их анализе. Рассмотрим основные экономические показатели нашего предприятия за 2016-2018 года. Для начала рассмотрим показатели основной

бухгалтерской отчетности. Используем бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств. Основные бухгалтерские отчеты находятся в приложении Б. Для удобства расчетов и анализа, единицей измерения установим тысячи рублей.

Бухгалтерский баланс - одна из основных форм финансовой отчетности. Бухгалтерский баланс содержит данные об активах нашего предприятия, капитале и обязательствах.

На основании бухгалтерского баланса видно, что валюта баланса за предшествующие периоды имеет увеличение. Хороший показатель для любого предприятия. В 2016 валюта баланса составляет 904 913 тыс. руб., в 2017 году 1 079 972 тыс. рублей, что на 175 059 тыс. рублей больше. В 2018 году баланс составил 1 089 498 тыс. рублей, что на 9 526 тыс. рублей больше, чем в 2017 году.

На основании бухгалтерского баланса была составлена диаграмма структуры баланса, рассмотрим рисунок 3. Статьи баланса имеют как снижение, так и увеличение в общей структуре баланса.

Положительная динамика происходит с внеоборотными активами предприятия. Структура данных активов увеличивается с 25,4% до 30,7%, это связано с обновлением основных средств и финансовыми вложениями.

Снижение доли в структуре баланса имеет статья Оборотные активы. Оборотные активы в 2016 году имели долю 24,6%, в 2017 году 23,1%, в 2018 году 19,3%. Происходит снижение дебиторской задолженности и денежных средств.

Снижение доли в балансе предприятия имеет статья Капиталы и резервы. У предприятия уставный капитал не изменился, значит, на увеличение или снижение доли повлияла сумма нераспределенной прибыли. Доля капитала в общей структуре баланса в 2016 году равна 33,3%, в 2017 году доля увеличивается до 28,4%, а 2018 году 29,3%.

Краткосрочные обязательства имели долю в 2016 году 11,0%, в 2017 году 17,4%, в 2018 году 13,8%. Снижение произошло по краткосрочным займам.

Доля долгосрочных обязательств в 2017 году снизилась до 4,2% с 5,7%, в 2018 году их доля увеличилась до 6,8%.

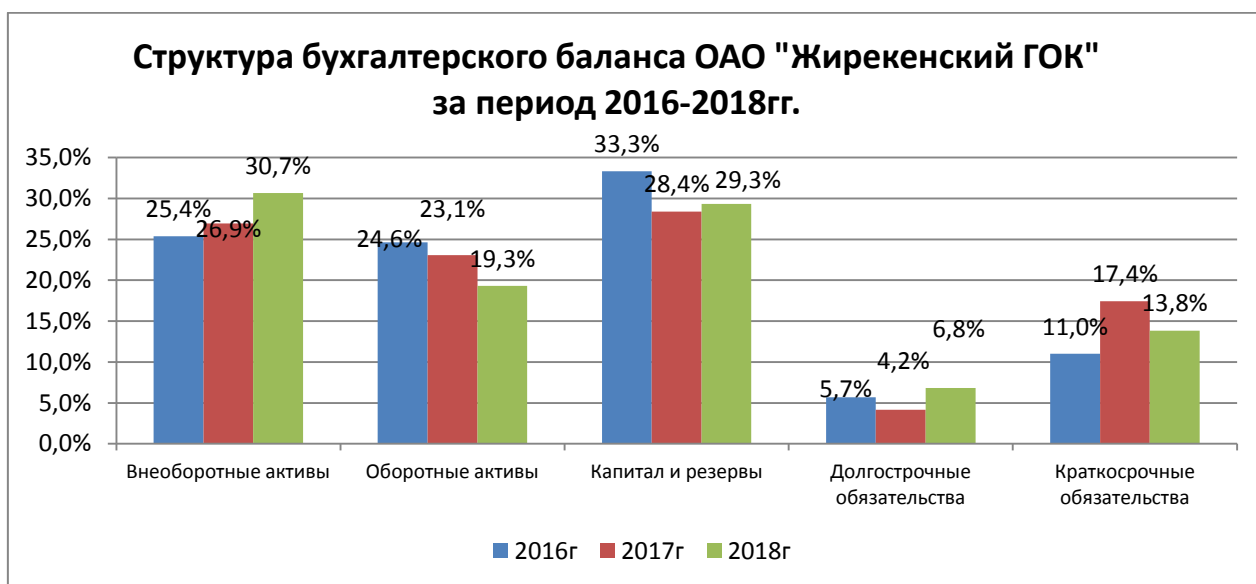


Рисунок 3 - Структура бухгалтерского баланса ОАО «Жирекенский ГОК» за период 2016-2018гг.

Рассмотрим данные отчета о прибылях и убытках. На основании формы-2, была составлена таблица 3. В 2017 году выручка увеличилась по сравнению с 2016 годом на сумму 387 728 тыс. рубля или 65,8%. Себестоимость продаж увеличилась на 44,7%, что в тысячах рублях составляет 303 744. Увеличение выручки произошло на больший процент, чем себестоимость это подразумевает увеличение выпуска готовой продукции и учет своих расходов. Это хороший показатель для предприятия. Внереализационные доходы и расходы в 2017 году имеют снижение по сравнению с 2016 годом. Доходы снизились на 47,9% и на сумму 642 598 тыс. рублей. Расходы на 36,5% и на сумму 300 713 тыс. рублей. Чистая прибыль за 2017 год имеет большое снижение, на 95,3% и составила 10 226

тыс. рублей, что на 205 332 тыс. рублей меньше чем в 2016 году. Чистая прибыль в 2016 году была достигнута с высокими внереализационными доходами.

Показатели предприятия за 2018 год практически идентичны показателям 2017г. Выручка составила 966 871 тыс. рублей, что на 1,1 % ниже выручки 2017г. Себестоимость увеличилась на 1% и составила 992 252 тыс. рублей. Внереализационные доходы и расходы в 2018 году имеют снижение по сравнению с 2017 годом. Доходы снизились на 8,0% и на сумму 56 301 тыс. рублей. Расходы снизились на 13,0% и на сумму 67 994 тыс. рублей. Расходы снизили на больший процент, чем доходы, данный показатель характеризует внимательность руководителей к своим затратам. Чистая прибыль за 2018 год составила 25 812 тыс. рублей, увеличение по сравнению с 2017 годом произошло на 152,4%.

Таблица 3 - Анализ доходов и расходов ОАО «Жирекенский ГОК» за период 2016-2018гг.

показатели	Год			Отклонение (+;-)		Темп роста, (%)	
	2016	2017	2018	17/16	18/17	17/16	18/17
Выручка	589 507	977 232	966 871	387 725	-10 361	65,8	-1,1
Себестоимость продаж	678 839	982 583	992 252	303 744	9 669	44,7	1,0
Валовая. прибыль (убыток)	-89 332	-5 351	-25 381	83 981	-20 030	-94,0	374,3
Внереализ. доходы	1 342 745	700 147	643 846	-642 598	-56 301	-47,9	-8,0
Внереализ. расходы	823 438	522 725	454 731	-300 713	-67 994	-36,5	-13,0
Прибыль до налогообложения	238 887	-25 453	-22 059	-264 340	3 394	-110,7	-13,3
Чистая прибыль	215 558	10 226	25 812	-205 332	15 586	-95,3	152,4

Показатели 2016 года сильно отличаются от показателей 2017 и 2018 годов. Единственным покупателем готовой продукции (руды) является предприятие ООО «Жирекенский ФМЗ». В связи с аварийной остановкой I секции на ООО «Жирекенский ФМЗ», в 2016 году добыча и реализация руды

на нашем предприятии была приостановлена на несколько месяцев. В связи с данной ситуацией произошло снижение готовой продукции, вследствие чего произошло снижение выручки, но при этом предприятие получило увеличение прибыли за счет прочих доходов.

Рассмотрим данные отчет о движении денежных средств. На основании формы - 4 бухгалтерской отчетности составлена таблица 4. На основании таблицы 4, видно снижение сальдо денежных потоков. В 2018 годом сальдо снизилось на 63 тыс. рублей по сравнению с 2017 годом и равно минус 628 тыс. рублей, в 2017 году сальдо снизилось на 1 109 тыс. рублей по сравнению с 2016 годом и составило минус 691 тыс. рублей. Сальдо денежных потоков за 2016 год составило 418 тыс. рублей.

Сальдо по текущим операциям увеличилось, но при этом остается отрицательным. Увеличение поступлений по текущим операциям за 2018 год произошло на 2 166 тыс. рубля или на 0,2% больше чем за 2017 году и составило 1 042 226 тыс. рублей. Поступления в 2017 году составили 1 040 060 тыс. рублей, в 2016 году 657 954 тыс. рублей. Платежи в 2018 году снизились на 3,2% или на сумму 39 467 тыс. рублей и составили 1 190 893 тыс. рублей. В 2017 году платежи составили 1 230 360 тыс. рублей, в 2016 году 1 071 278 тыс. рублей.

Сальдо по инвестиционным операциям за 2018 год положительное, по сравнению с 2017 годом произошло снижение на 46,2% или на 24 335 тыс. рублей и составило 28 390 тыс. рублей. Поступления по данным операциям в 2018 году снизились на 16,2% и составили 49 347 тыс. рублей. Платежи наоборот увеличились в 2018 году на большой процент и составили 20 957 тыс. рублей.

Сальдо по финансовым операциям снизилось за 2018 год на 12,6% по сравнению с 2017 годом и составило 119 649 тыс. рублей. В 2017 году сальдо составило 136 884 тыс. рублей, в 2016 году 366 611 тыс. рублей. Поступления за текущий период увеличились на 43,3% и составили 429 960 тыс. рублей. Платежи также увеличились на 90,3% и составили 310 311 тыс. рублей.

Таблица 4 - Анализ движения денежных средств ОАО «Жирекенский ГОК» за период 2016-2018 гг.

Показатели	Год			Отклонение (+;-)		Темп роста, (%)	
	2016	2017	2018	17/16	18/17	17/16	18/17
текущие операции	-413 324	-190 300	-148 667	223 024	41 633	-54,0	-21,9
поступления	657 954	1 040 060	1 042 226	382 106	2 166	58,1	0,2
платежи	1 071 278	1 230 360	1 190 893	159 082	-39 467	14,8	-3,2
инвестиционные операции	47 131	52 725	28 390	5 594	-24 335	11,9	-46,2
поступления	50 389	58 859	49347	8 470	-9 512	16,8	-16,2
платежи	3 258	6 134	20 957	2 876	14 823	88,3	241,7
финансовые операции	366 611	136 884	119 649	-229727	-17 235	-62,7	-12,6
поступления	618 221	299 979	429 960	-318242	129981	-51,5	43,3
платежи	251 610	163 095	310 311	-88 515	147216	-35,2	90,3
Итого	418	-691	-628	-1 109	63	-265,3	-9,1

Годовой объем реализованной продукции составляет в 2016 году 2 464,2 тыс. тонн руды, в 2017 году 3 818,5 тыс. тонн, в 2018 году 3 857,2 тыс. тонны. Снижение количества реализованной руды в 2016 году связано с простоем ООО «Жирекенский ФМЗ» в связи с аварией на 1 секции обогатительной фабрики.

Среднесписочная численность по предприятию составляет 914 человек в 2016г., 947 человек в 2017 году и в текущем периоде 928 человек.

Годовой фонд оплаты труда (далее ФОТ) составляет 30 861,6 тыс. руб. в текущем периоде, в 2017 году ФОТ составил 29 906,3 тыс. рублей, в 2016 году ФОТ 27 056,2 тыс. рублей.

Рентабельность продукции за 2016 год составила 31,8%, за 2017 год составила 1,0%, за 2018 год увеличилась до 2,6%.

Рентабельность производства составляет 22,8% в 2016 году, -2,5% составляет в 2017 году и в 2018 году рентабельность производства составила -2,2%. Отрицательный результат связан с убытками до налогообложения.

Среднегодовая стоимость основных фондов за 2016 году составила 577 483 тыс. руб., за 2017 год составила 569 060 тыс. рублей, за 2018 год произошло увеличение на 5,9% и составила стоимость 602 780 тыс. рублей.

Фондоотдача за 2016 год составила 1,03, за 2017 год 1,72 и за 2018 год 1,60.

Фондоемкость за 2016 год составила 0,97, за 2017 год 0,58, за 2018 год 0,62.

Фондовооруженность за 2016 год составила 628,5 рублей, за 2017 год 600,9 рублей, за 2018 год 649,5 рублей.

Все вышеперечисленные показатели и их расчеты представлены в приложении Е.

На основании бухгалтерской отчетности и технико-экономических показателей предприятие имеет не плохую характеристику и способно своевременно оплачивать требования кредиторов и достаточно стабильно развиваться в будущем.

Развитие предприятие, значит вести инвестиционную деятельность. Производить обновление производственных фондов, вложение денежных средств в нематериальные активы, прирост запасов товарно-материальных ценностей и т.д.

2.2 Инвестиционная деятельность ОАО «Жирекенский ГОК» и ее оценка

Инвестиционная деятельность предприятия подразумевает вложение в новое строительство, расширение производства, реконструкцию, техническое перевооружение, поддержание действующего производства, а также вложения средств в увеличение товарно-производственных запасов, прирост оборотных средств и нематериальных активов. Необходимость в данной деятельности обусловлена многолетними планами на производственную деятельность предприятия и его развитие.

Основой для расширения инвестиционной деятельности является создание хороших условий для выгодного вложения инвестиций. При их отсутствии инвестиционная деятельность снижается.

Характеристику размерам инвестиционной деятельности предприятия показывают следующие показатели:

- капитальные вложения, направленные на развитие производства;
- доля чистой прибыли, направленной на развитие производства;
- масштабы деятельности предприятия в динамике;
- ввод в действие производственных мощностей;
- темпы ввода и выбытия основных производственных фондов;
- величина долгосрочной кредиторской задолженности;
- величина инвестиций в сопоставимых ценах в динамике;
- величина привлеченных иностранных инвестиций и др.

На нашем предприятии используются прямые инвестиции, которые вкладываются в вышеуказанные, наиболее приоритетные направления деятельности предприятия

Финансирование деятельности предприятия происходит как за счет собственных, так и за счет заемных средств.

Основной статьей вложения инвестиций на ОАО «Жирекенский ГОК» являются внеоборотные активы предприятия. Рассмотрим более подробно внеоборотные активы и проанализируем вложенные в них инвестиции.

Как видно из таблицы 5, общая сумма внеоборотных активов в 2016 году составила 459 124 тыс. рублей. В 2017 году статья имеет увеличение на 122 572 тыс. рублей или на 26,6% и составила 581 696 тыс. рубль. В 2018 году увеличение составило 86 625 тыс. рублей или 14,8%, общая сумма 668 321 тыс. рублей.

Основную долю в структуре внеоборотных активов, а это более 50% занимают основные средства (далее по тексту - ОС). За три года происходит увеличение доли в общей структуре внеоборотных активов. По сравнению с 2016 годом снижение в 2017 году составляет 2,6%, а в 2018 году увеличение

на 7,6%. Общая сумма составила в 2016 году 246 992 тыс. рубля, в 2017 году 304 784 тыс. рублей, в 2018 году 376 723 тыс. рублей. Данный факт положителен для предприятия, происходит обновление ОС.

В 2017 году происходит увеличение доли в общей структуре внеоборотных активах по статье Финансовые вложения. Доля данной статьи в 2016 году составляла 0,1%, а в 2017 году 8,3%, а в 2018 году составляет 16,4%. Предприятие стало участником финансовых инвестиций. В 2017 году предприятие вложило в уставной капитал ОАО «Жирекенское ЖКХ», а в 2018 году предприятия впервые предоставляет займы предприятию входящей в группу компаний SMR в рублях.

Следующая статья, результаты исследований. На предприятии ведется разработка и исследования программы для дальнейшего развития предприятия. Доля за 2016 год данной статьи, в общей структуре внеоборотных активах составила 3,7%, за 2017 год доля составляла 2,1%, а за 2018 год доля в общей структуре составляет 1,8%. Общая сумма по статье имеет снижение за предшествующий период. За 2016 год сумма составила 16 986 тыс. рублей, за 2017 год 11 986 тыс. рублей, и в 2018 году сумма не изменилась. В 2018 году работа по данной статье была приостановлена на один год.

Отложенные налоговые активы имеют снижение в общей структуре внеоборотных активах.. Доля в 2016 году составляла 42,4% в 2017 году 37,2%, в 2018 году 25,2%. Сумма отложенных налоговых активов за 2016 год составила 194 698 тыс. рублей, за 2017 году 216 655 тыс. рублей, за 2018 год составили 168 522 тыс. рублей.

Прочие внеоборотные активы в 2016 году имели показатель в 101 тыс. рублей, в 2017 году 88 тыс. рублей, в 2018 году составили 1 276 тыс. рублей. Доля в общей структуре внеоборотных активов в 2018 году составила 0,2%, в 2016 и 2017 года доля составляла 0,0%.

Таблица 5 - Состав и структура внеоборотных активов по ОАО «Жирекенский ГОК» за период 2016-2018гг.

Показатели	Год						Динамика структуры	
	2016	%	2017	%	2018	%	16/17	17/18
основные средства	246 992	53,8	304 784	52,4	376 723	56,4	-2,6	7,6
результаты исследований	16 986	3,7	11 986	2,1	11 986	1,8	-44,3	-13,0
финансовые вложения	347	0,1	48 183	8,3	109 814	16,4	10 859,7	98,4
отложенные налоговые активы	194 698	42,4	216 655	37,2	168 522	25,2	-12,2	-32,3
прочие внеоборотные активы	101	0,0	88	0,0	1 276	0,2	-31,2	1 162,1
Внеоборотные активы	459 124	100,0	581 696	100	668 321	100		

Рассмотрим данные статьи более подробно, т.к. именно они участвуют в инвестиционной деятельности предприятия.

От количества, стоимости, технического состояния и эффективности использования ОС во многом зависят конечные результаты производственной деятельности предприятия, а это выпуск продукции, ее себестоимость, прибыль и как следствие рентабельность и устойчивость финансового состояния.

Данная статья занимает основную долю в инвестиционных вложениях. Рассмотрим подробно состав ОС и структуру на основании таблице 6.

Общая стоимость ОС за 2016 год составила 586 249 тыс. рублей, за 2017 год произошло снижение на 34 379 тыс. рублей и составила 551 870 тыс. рублей, в 2017 году стоимость увеличилась на 101 820 тыс. рублей и составила 653 691 тыс. рублей.

Основную долю в общей структуре основных средств занимают транспортные средства. Доля за 2018 год составила 53,2%, за 2017 год 44,8%, за 2016 год 48,7. Общая сумма за 2018 год составила 347 941 тыс. рублей, увеличение составило на 100 805 тыс. рублей по сравнению с 2017 годом. В 2018 году предприятие приобрело два автосамосвала БелАЗ 75131 для

увеличения вывозки горной массы, а также обновляет вспомогательный транспорт. Приобретен автобус ПАЗ, автосамосвал Камаз и три легковых машины для руководителей производственных цехов предприятия.

Статья машины и оборудование в 2018 году имеет снижение доли в общей структуре ОС и снижение общей суммы. Доля за 2018 год составила 27,7% на сумму 181 313 тыс. рублей. Обновления по данной статье не производили в текущем периоде. В 2017 году произвели покупку станков для ремонта автошин Белаз и балансировки. Увеличение составило 2 276 тыс. рублей по сравнению с 2016 годом.

Без изменений в 2018 году остались статьи здания и сооружения.

Увеличение суммы по статье, другие виды ОС в 2018 году на 1 671 тыс. рублей связано с покупкой квартир в поселке для предоставления жилья своим работникам. Доля статьи занимает 1,8% в общей структуре ОС.

Таблица 6 – Структура и состав основных средств ОАО «Жирекенский ГОК» за период 2016-2018гг.

Показатели	Год						Отклонение (+;-)	
	2016	%	2017	%	2018	%	16/17	17/18
здания	30 392	5,2	30 832	5,6	30 832	4,7	440	0
сооружения	80 103	13,7	81 260	14,7	81 260	12,4	1 157	0
машины и оборудования	179 658	30,6	181 934	33,0	181 313	27,7	2 276	-621
транспортные средства	285 559	48,7	247 136	44,8	347 941	53,2	-38 423	100 805
производственный и хозяйственный инвентарь	791	0,1	789	0,1	754	0,1	-3	-35
земельные участки и объекты природопользования	71	0,0	71	0,0	71	0,0	0	0
другие виды основных средств	9 675	1,7	9 849	1,8	11 519	1,8	173	1 671
Итого	586 249	100	551 870	100	653 691	100	-34 379	101 820

Для оценки движения и технического состояния основных производственных фондов рассчитаем показатели и проанализируем их на основании таблиц 7.

Некоторые из данных коэффициентов входят в метод анализа ключевых элементов оценки инвестиционной деятельности. Анализ показывает, что ситуация в 2018 году исправляется по сравнению с 2016 годом.

Коэффициент обновления за 2017 год снизился с 0,10 до 0,01, а в 2018 году увеличился до 0,17.

Срок обновления ОС снижается, это является хорошим показателем. В 2016 году срок составлял 9,9 г., в 2017 году 9,7 г., в 2018 году 5,9 г..

Коэффициент выбытия за 2018 год снизился и имеет показание 0,001, за 2016 и 2017 года показание составляли 0,04 и 0,01.

Коэффициент износа за 2018 год остался равен 0,08 что и за 2017 год. За 2016 год коэффициент составил 0,09.

Коэффициенты за 2018 год имеют положительные тенденции.

Таблица 7 - Показатели движения и технического состояния ОС за период 2016-2018гг.

Показатели	Год			Темп роста, (%)	
	2016	2017	2018	16/17	17/18
коэффициент обновления ОС	0,10	0,01	0,17	-88,5	1 403,7
срок обновления ОС	9,9	9,7	5,9	-1,6	-39,1
коэффициент выбытия ОС	0,04	0,01	0,001	-76,2	-89,6
коэффициент прироста ОС	0,04	-0,06	0,17	-240,2	-382,0
коэффициент износа ОС	0,09	0,08	0,08	-5,9	-1,0

Замена оборудования и машин ведется ежемесячно, дренажные насосы, станки, трансформаторы, аппараты и т.д., запущен в эксплуатацию склад взрывчатых веществ. Вводится автоматика и программное обеспечение для основных цехов. Устанавливается пробная спутниковая система Глонасс на автосамосвалы БелАЗ 75131 и БелАЗ 75155.

Одной из статей вложения инвестиций на предприятии во внеоборотные активы это - результаты исследований и разработок. На предприятии ведется разработка и исследования программы для дальнейшего развития предприятия. Основа данной программы, создание программного обеспечения по руднику открытых работ. Главной целью разработки является программа 3D в которой будет виден весь процесс основной деятельности предприятия. Программа будет показывать текущую деятельность и дальнейшие возможности. На сегодняшний момент предприятие работает с бумажными картами и одной маркшейдерской программой. Бурение скважин, вывозка горной массы, зарядка блоков взрывчаткой, где производится разведка, а самое главное с каким содержанием металла, происходит добыча руды, все это будет в единой программе. Данная разработка будет понятна для геологов, маркшейдеров и руководителей. Появится возможность более точно прогнозировать текущую деятельность предприятия и осуществлять её.

На основании таблицы 5 видно, что происходит снижение по данной статье. В 2016 году сумма вложений составила 16 986 тыс. рублей, с 2017 года сумма составила 11 986 тыс. рублей и остается в прежнем режиме без изменений. Ведется основной этап установки и настройки данной программы.

Статья финансовые вложения, также входит в инвестиционную деятельность предприятия. За 2018 год финансовые вложения составили 109 814 тыс. рублей. Предприятие оформило выдачу валютного займа на долгосрочный период. Планируется получение прибыли за счет процентов. В 2017 году, предприятие оплатило долю уставного капитала новому предприятию (ООО Жирекенская жилищно-коммунальная компания) созданному в группе Жирекенского комплекса на сумму 48 183 тыс. рублей. Финансовое инвестирование на предприятии происходит периодами и не имеет стабильности.

Рассмотрев основные статьи вложения инвестиций, проведем оценку эффективности инвестиционной деятельности ОАО «Жирекенский ГОК». На сколько, верно происходит реализация инвестиционной деятельности и как активно предприятие данную деятельность ведет.

Произведем оценку инвестиционной деятельности нашего предприятия по методике оценки инвестиционной активности предприятий посредством их группировки.

Данные методы мы, раскрыли в первой части ВКР.

На основании данного метода, необходимо рассчитать несколько коэффициентов, расчет произведем на основании формул с (1) по (6) указанных в первом разделе нашей работы. Расчет произведен в программе Excel, данные показатели находятся в приложении Д.

Рассчитанные коэффициенты внесены в таблицу 8.

- коэффициент реального инвестирования, показывает долю вложений инвестиций в ОС. Данный коэффициент равен 1 в текущем периоде и все предшествующие периоды. Предприятие все инвестиции вкладывает в приобретение и создание внеоборотных активов.

- коэффициент финансовых инвестиций составил 0, т. к. предприятие не вела финансовую инвестиционную деятельность.

- коэффициент использования собственных средств имеет увеличение за данные года, в 2016 году он составил 21,4%, в 2017 году 188,3% и за текущий период 341,7%.

- коэффициент использования внешних источников инвестирования равен нулю.

- коэффициент реализации капитальных вложений в 2016 году составил 2,1, в 2017 году 0,56, в 2018 году 4,89.

- эффект инвестиционного рычага за два анализируемых года получился отрицательным, что говорит о неэффективном использовании внешних источников финансирования. В 2016 году коэффициент равен 0,016, в 2017 году минус 0,048, в 2018 году минус 0,044.

Затем истолкуем полученные данные, сравним полученные результаты со значением интервала и определим итоговые результаты интервала. Итоговые результаты интервала приведены в таблице 2. По каждому показателю определяем цену. Далее необходимо суммировать цену соответствующих интервалов и получится итоговое количество баллов.

Итог может получиться от 0 до 30 баллов. В зависимости от количества набранных баллов предприятие входит в одну из четырех групп по активности инвестиционной деятельности. Эффективность инвестиционной деятельности предприятия не возможна без активности в данной деятельности.

Таблица 8 - Значение финансовых показателей и их оценка ОАО «Жирекенский ГОК» за период 2016-2018 гг.

Показатели	Год			Цена интервала		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
коэффициент реального инвестирования	1,0	1,0	1,0	5	5	5
коэффициент финансовых инвестиций	0,00	0,00	0,00	0	0	0
коэффициент интенсификации использования собственных средств финансирования	21,4	188,3	341,7	4	5	5
коэффициент интенсификации использования внешних средств финансирования	0	0	0	0	0	0
коэффициент реализации капитальных вложения	2,10	0,56	4,89	5	4	5
эффект инвестиционного рычага	0,016	-0,048	-0,044	2	0	0
Итого				16	14	15

За 2016 год результат получился 16 баллов, наивысшую оценку 5 баллов имеют коэффициенты реального инвестирования и коэффициент капитальных вложений. Предприятие с таким набранным количеством относится ко второй группе. Данные предприятия осуществляет реальные

инвестиции, может заниматься финансовым инвестированием и оно финансово устойчиво.

Показатель за 2017 год получился 14 баллов, это относится к третьей группе. В 2017 году улучшили показатель коэффициент использования собственных средств финансирования, но снизился коэффициент капитальных вложений. Предприятие, попадающее в третью группу, реализует реальные инвестиции по мере необходимости, если предприятия не изменит свою инвестиционную политику, то предприятие может оказаться в четвертой группе и ни о каком развитии предприятия не может быть и речи.

За 2018 год получили 15 баллов, данный результат находится между второй и третьей группой. По сравнению с 2017 годом улучшили коэффициент капитальных вложений.

Таким образом, метод оценки инвестиционной активности предприятия посредством их группировки, позволяет достаточно достоверно и обосновано определить интенсивность инвестиционной деятельности предприятия. Появляется возможность оценить активность предприятия и принять меры по исправлению ситуации.

Данный метод очень интересен для анализа инвестиционной деятельности и ее эффективности. На нашем предприятии ведется установленная форма анализа и отчетности. Проведя данную работу можно более точно оценить инвестиционную деятельность и принять нужные решения для дальнейшего развития нашего предприятия.

3. Разработка мероприятий по стимулированию инвестиционной деятельности.

3.1 Рекомендации по повышению эффективности инвестиционной деятельности на предприятии.

Ведение инвестиционной деятельности в наше время зависит от таких факторов, как инфляция и рост цен на материальные ресурсы. Чтобы снизить риски необходимо определиться в какое имущество вкладывать инвестиции. Как правило, вложения делают в основные фонды. Приобретение дорогого оборудования, покупка зданий или земли, а также вложения в финансовые активы, в уставной капитал, акции и т.д.

Инвестиционные вложения в данные статьи позволяют не зависеть от высоких темпов инфляции и получить запланированную прибыль за счет колебания цены или изменения курса ценных бумаг.

Любая деятельность зависит от финансирования. Существуют различные способы финансирования предприятия, будь это производственная деятельность или инвестиционная. Предприятие принимает решение за счет, какого финансирования будет происходить инвестиционная деятельность. За счет внутреннего финансирования (за счет собственных средств) или внешнего финансирования.

Внутренними источниками финансирования являются нераспределенная прибыль предприятия или выручка от продажи имущества. Прибыль и денежные средства предприятия являются наиболее распространенными источниками внутреннего финансирования.

Если у предприятия нет возможности использовать внутренние источник, то предприятие рассматривает вопрос о привлечении внешнего финансирования. При внешнем финансировании перед предприятием стоит сложная задача, каким наиболее подходящим инструментом воспользоваться из множества существующих финансовых инструментов. Основой внешнего

финансирования является краткосрочные или долгосрочные, рублевые или валютные банковские кредиты. Существуют также ценные бумаги, такие, как конвертируемые облигации, опционы и др.

Главными формами реализации проекта заемным финансированием являются банковский кредит, целевые облигационные займы, лизинг оборудования и т.д.

Среди внешних источников финансирования можно использовать бюджетное финансирование, целевые субсидии правительства, а также займы. Бюджетное финансирование происходит из бюджетов различных уровней на реализацию инвестиционных проектов, связанных с решением определенных задач связанных с государственным регулированием. Отрицательной стороной данного финансирования является риск несвоевременного получения всей суммы финансирования или ее частей [18].

Таким образом, для дальнейшего развития инвестиционной деятельности предприятие должно четко определить насколько тот или иной источник финансирования актуален и реально возможен для него в данной ситуации.

Выбор оптимального источника финансирования инвестиций является основной рекомендацией по увеличению эффективности инвестиционной деятельности нашего предприятия. Проведя анализ видно, что чистая прибыль по предприятию не большая. Использовать данные денежные средства в крупные инвестиции собственного капитала не представляется возможным. Предприятие использует собственную прибыль для небольших инвестиций в основные фонды.

В свою очередь, эффективность инвестиционной деятельности определяется, как качественно происходит управление деятельностью. Все это представлено в систему методов и решений по реализации управленческих решений, связанных с осуществлением различных моментов инвестиционной деятельности предприятия.

На нашем предприятии инвестиционная деятельность ведется, при этом имея не плохую оценку. Проведением анализа по инвестициям занимается планово-экономического отдела. При составлении бизнес-плана руководители согласовывают платежи по инвестиционной деятельности. Каждый цех предприятия представляют программу по замене и обновлению основных фондов. По истечению периода производится анализ выполнения бизнес-плана. При загруженности отдела, нет возможности в полной мере вести анализ и производить оценку данной деятельности.

Для эффективности, необходим полный анализ инвестиционной деятельности, работа с техническим персоналом, работа связана с финансами и основной деятельностью. Видя полную картину инвестиционной деятельности предприятия, процесс инвестирования будет более гибким и управляемым.

Также необходима работа с налоговой службой. При активном инвестировании возможны налоговые льготы или каникулы. Данный вопрос необходимо рассмотреть и принять к действию.

Заключаящим мероприятием по улучшению инвестиционной деятельности является лизинг. Рассмотрим более подробно данный вид инвестиций.

3.2 Лизинг как метод стимулирования инвестиционной деятельности.

В настоящее время, очень высока роль лизинга в инвестиционной деятельности. Машины, оборудование, новые технологии из-за высокой стоимости трудно купить. Лизинговые компании предоставляют в аренду оборудование для использования его в производственных целях. Лизинг позволяет арендатору значительно снизить свои затраты, избежать потери, в связи со старением основных фондов.

Лизинг - вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его во временное владение и пользование. Лизинг

является перспективной формой для привлечения заемных средств и рассматривается как одна из разновидностей долгосрочного кредита. При этом лизинг предоставляется в натуральной форме и погашается в рассрочку. Лизинг осуществляется на основе долгосрочного договора лизинга между лизинговой компанией и предприятием. Приобретая авто, специальную технику или дорогостоящее оборудование за свой счет лизинговая компания сдает его в аренду на несколько лет. Предприятие постепенно оплачивает арендную плату за использование лизингового имущества. Лизинг представляет собой договор, при котором оплата производится в течение периода действия договора и покрывает полную стоимость амортизации оборудования или машин, а также получение прибыли арендодателя. После окончания срока действия договора арендатор либо выкупает имущество по остаточной стоимости, либо возвращает имущество лизинговой компании.

Один из наиболее эффективных и надежных методов инвестирования средств в оборудование является лизинг. Рассмотрим преимущества лизинга по сравнению с банковским кредитом:

- снижается риск невозврата денежных средств по сравнению с денежным кредитом, так как лизингодатель остается собственником на переданное оборудование;

- лизинг не требует немедленной оплаты, это позволяет избежать резкого финансового напряжения, при этом происходит обновление основных фондов. Если предприятие использует кредит, то часть от суммы от покупки необходимо оплатить за счет собственных средств;

- в лизинговый договор можно добавить дополнительные услуги по обслуживанию оборудования. Доставка материалов, сервисное обслуживание, ремонт оборудования или машин, полная или частичная замена старого оборудования на новое;

- лизинговый договор гибок, он дает возможность обеим сторонам договориться о схеме выплат. Возможность оплаты по лизинговому договору

после получения выручки от реализации продукции, произведенной на взятом в лизинг оборудовании. Ставка по платежам может быть фиксированной и плавающей;

- лизингополучатель не является собственником имущества, оно используется во временное пользование, что уменьшает риск морального и физического износа ОС;

- лизингополучатель не имеет лизинговое имущество на балансе, это не увеличивает его активы и не увеличивает налог на имущество;

- лизинговые платежи относятся на затраты производства, т.е. на себестоимость продукции, в связи, с чем происходит снижение налогооблагаемой базы.

- лизингодатель может поделиться амортизационными или налоговыми льготами для лизингодателя, путем снижения размера лизинговых платежей;

- лизинг, с государственной точки зрения является инструментом по развитию производства, реализации продукции, внедрения научно-технического прогресса, создания новых рабочих мест и т.д. В связи с этим государство заинтересовано в лизинговых контрактах.

Рассмотрим недостатки по лизинговым операциям:

- стоимость лизинга значительно больше, чем цена покупки оборудования и машин напрямую или банковского кредита. Необходимо до оформления лизинговой сделки провести большую предварительную работу по ее экспертизе;

- лизингополучатель, не является собственником ОС взятых в лизинг, при этом он не может использовать их в качестве залога при оформлении банковского кредита или займа. Данный факт снижает шансы к получению такого кредита на более выгодных условиях;

- лизингодатель, должен иметь стабильность, он не должен быть подвержен финансовому риску. Вследствие финансовых колебаний возможно удорожание стоимости лизингового контракта. Этот риск теряется, если лизинговая компания входит в состав крупного банка.

Рассмотрев все стороны лизинга, видно, что положительных моментов значительно больше, чем отрицательных. Исторический опыт развития лизинга во всем мире свидетельствует о его важной роли в обновлении производства, расширении сбыта продукции и активизации инвестиционной деятельности. К положительной стороне

Для дальнейшего развития нашего предприятия необходимо обновление техники. Работа в тяжелых условиях приводит к выбытию оборудования и машин. Основными машинами являются автосамосвалы БелАЗ 75131, буровые станки СБШ-205, экскаваторы ЭКГ-8И. Данные машины имеют большие мощности и очень дорогие при покупке. Данная техника основа производства. Купить данную технику, не имеется возможным для нашего предприятия за счет внутреннего финансирования. Оптимальным вариантом для развития нашего предприятия использовать лизинг.

Проведем расчет эффективности лизинга по сравнению с приобретением оборудования с использованием банковского кредита. В связи с крупными суммами (миллион рублей) расчеты в таблицах 12,13 используем единицу измерения млн. рублей.

Стоимость 2 единиц техники, автосамосвалов БелАЗ 75131 составляет сорок миллионов рублей. Срок полезного использования десять лет. Ставка налога на прибыль 20%.

Ставка по кредиту 16%, срок долгосрочного кредита десять лет. Средняя годовая инфляция за 2016-2018 года составляет 12%.

Срок лизингового договора оформляем на срок кредита.

Попробуем рассчитать и сравнить данные для нашего предприятия. В таблице 9 представлен расчет приобретения, а/самосвалов БелАЗ 75131 в лизинг. Лизинговый платеж составит 7,0 млн. рублей в месяц. Налоговая льгота составляет 1,4 млн. рублей от данной суммы. Чистая стоимость, а/самосвалов БелАЗ 75131 в лизинг за десять лет составила 56,0 млн. рублей.

Дисконтированная стоимость самосвалов предприятию за данный срок обойдется в 14,645 млн. рублей.

Таблица 9 – Расчет приобретения техники в лизинг

Показатель	Суммы по годам										Всего за период, млн. руб.	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
Лизинговые платежи	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	7,0	70,0
Налоговая льгота на прибыль 20%	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	14,0
Чистая стоимость лизинга	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	5,6	56,0
Коэффициент инфляции 12%	0,9	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	
Дисконтированная стоимость ОС	5,0	2,5	1,7	1,3	1,0	0,8	0,7	0,6	0,6	0,5		14,645

На основании таблицы 10, получен результат покупки автосамосвалов БЕЛАЗ 75131 в кредит. Чистая стоимость автосамосвалов после налоговых льгот и амортизации получилась 60,2 млн. рублей. Дисконтированная стоимость составила 18,5 млн. рублей.

Расчет достаточно сложен, необходимо учесть все налоговые и амортизационные льготы предприятия.

Таблица 10 – Расчет приобретения техники в долгосрочный кредит

Показатель	Суммы по годам										Всего за период, млн. руб.	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
Возврат кредита по годам	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	40,0
Проценты за кредит 16%	6,4	5,8	5,1	4,5	3,8	3,2	2,6	1,9	1,3	0,6		35,2
Общая сумма уплаты за кредит	10,4	9,8	9,1	8,5	7,8	7,2	6,6	5,9	5,3	4,6		75,2
Налоговая льгота по процентам	1,3	1,2	1,0	0,9	0,8	0,6	0,5	0,4	0,3	0,1		7,0

Продолжение таблицы 10

Показатель	Суммы по годам										Всего за период, млн. руб.
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Чистая стоимость кредита	9,1	8,6	8,1	7,6	7,1	6,6	6,0	5,5	5,0	4,5	68,2
Амортизация	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	40,0
Амортизационная налоговая льгота	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	8,0
Стоимость оборудования за вычетом амортизации	8,3	7,8	7,3	6,8	6,3	5,8	5,2	4,7	4,2	3,7	60,2
Дисконтированная стоимость ОС	7,4	3,5	2,2	1,5	1,1	0,9	0,7	0,5	0,4	0,3	18,526

Таким образом эффект от лизинга по сравнению с заемными средствами составил:

$$- 14\ 645 - (-18\ 526) = 3\ 881 \text{ тыс. рублей}$$

Проведя анализ расчетов, при имеющихся условиях более выгодным для предприятия является лизинг. Конечно, в лизинге тоже могут быть риски, как и в любой деятельности, но для этого необходимо провести оценку лизинговых компаний и более подробно подойти к условиям договора.

Благодаря лизинговым операциям предприятие сможет обновить основную дорогостоящую технику. Заменить маленькие автосамосвалы БелАЗ 7555 на большие автосамосвалы БелАЗ 75131. Что приведет к увеличению вывоза горной массы. Приобрести в лизинг новый буровой станок СБШ-250 или экскаватор ЭКГ-8И. Замена техники в лизинг поможет снизить стоимость машин, а также увеличить производственные объемы, а это соответственно приведет к увеличению выручки, рентабельности и ликвидности предприятия, и его развития в дальнейшем периоде.

Заключение

Любое предприятие в процессе своей деятельности нуждается в денежных средствах для обновления основных фондов, увеличения производственных мощностей, расширению производства, улучшения качества продукции и т.д. Финансовые вложения в перечисленные выше показатели называют инвестициями.

Инвестиционная деятельность – практические действия по вложению и осуществлению инвестиций для получения прибыли. Инвестиционная деятельность является одним из важных аспектов любого предприятия.

В работе была рассмотрена инвестиционная деятельность ОАО «Жирекенский ГОК» и насколько эффективно данная деятельность ведется.

Предприятие на данный период, ведет реальную инвестиционную деятельность. Она направлена на обновление оборотных фондов, как процесс продолжения своей деятельности в будущем, как процесс снижения затрат на ремонты и как процесс увеличения выпуска продукции с наилучшим качеством.

Проводится замена основного и вспомогательного оборудования, машин и инструментов. Инвестиционная деятельность предприятия ведется на основе внешнего финансирования. Это долгосрочные и краткосрочные займы и кредиты.

Проведя анализ инвестиционной деятельности предприятия за три предшествующих года, и оценив её эффективность, можно твердо сказать, что результат получился не плохой, при том, что анализ не ведется. При стабильных показателях предприятие обязано стараться их улучшить. Для увеличения эффективности инвестиционной деятельности необходимы мероприятия:

- всесторонний анализ инвестиций и инвестиционной деятельности;
- выбор оптимального источника финансирования, возможность привлечение инвесторов;

- налоговое регулирование;
- использование лизинга в инвестиционной деятельности.

На сегодняшний период лизинг является самым востребованным инструментом при долгосрочном финансировании. Лизинг позволяет обновлять основные фонды, повышать качество и количество выпускаемой продукции, снижать налоговые и производственные издержки.

Для стимуляции инвестиционной деятельности ОАО «Жирекенский ГОК» было предложено воспользоваться лизингом. Купить дорогостоящее оборудование и технику за счет внутреннего финансирования нет возможности у предприятия. Были произведены расчеты по выгоде использования лизинга против покупки ОС в кредит. Чистый приведенный эффект от лизинга составил 3 881 тыс. рублей. Для предприятия это существенные денежные средства, это более 20% от средне фактической чистой прибыли предприятия. Данные денежные средства можно использовать на обучение специалистов, решение социальных вопросов предприятия и т.д.

Проведя исследования по данной теме, становится понятным как важен инвестиционный процесс для предприятия. Изучив понятия и классификацию инвестиционной деятельности, появляется возможность посмотреть на деятельность нашего предприятия более подробно. Видны нюансы, на которые не обращали внимания, не производили анализ инвестиционной деятельности, нет специалиста в области инвестиций.

В целом можно отметить, что инвестиции и действия связанные с ней важны для развития предприятия и экономики в целом. Они создают новые предприятия, осваивают новые технологии, обновляют основные фонды, увеличивают производственные мощности, выпускают новые виды товаров и услуг. Все это приносит благо, начиная с потребителей и заканчивая государством.

Список используемой литературы

1. Налоговый Кодекс Российской Федерации.- М.: Гросс Медиа, 2008. - 544 с.
2. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ.
3. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ.
4. Акмаева, Р. И. Экономика организаций (предприятий) / Р.И. Акмаева, Н.Ш. Епифанова. - М.: Феникс, 2018. - 496 с.
5. Арзуманова, Т.И. Экономика организации: Учебник / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. - М.: Дашков и К°, 2016. - 240 с.
6. Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебник для студентов бакалавриата / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. – М.: Дашков и К°, 2018. - 369 с.
7. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров / С.Л. Блау. - М.: ИТК Дашков и К°, 2016. - 256 с.
8. Головачёв, А.С. Экономика предприятия: учебное пособие / А. С. Головачев. - Минск: РИВШ, 2016. - 395 с.
9. Ивашенцева, Т.А. Экономика предприятия: учебник / Т. А. Ивашенцева. – М.: КноРус, 2016. - 284 с.
10. Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 204 с.
11. Кузнецов, Б.Т. Инвестиционный анализ. учебник и практикум для академического бакалавриата / Б.Т. Кузнецов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 361 с.
12. Касьяненко, Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: Учебник и практикум / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 559 с.

13. Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320с.
14. Мельников, Р.М. Экономическая оценка инвестиций. Учебное пособие / Р.М. Мельников. - М.: Проспект, 2014. - 264 с.
15. Подшиваленко, Г.И. Инвестиции. Учебник / Г.И. Подшиваленко.- М.: Дело, 2014. - 347с.
16. Прыкина, Л. В. Экономический анализ предприятия. Учебник / Л.В. Прыкина. - М.: Дашков и К^о, 2018. - 256 с.
17. Сергеев, И.В. Экономика организации (предприятия): Учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 511 с.
18. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: Учебник. / Т.У. Турманидзе. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 247 с.
19. Чалдаева, Л.А. Экономика организации: Учебник и практикум для СПО / Л.А. Чалдаева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 435 с.
20. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ: Учебное пособие для вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по спец. экономики управления (080100) / В.А. Чернов; Под ред. М.И. Баканов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. - 159 с.
21. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - М.: Дашков и К^о, 2016. - 544 с.
22. Экономика предприятия: учебник / В. Д. Грибов [и др.] - М.: КУРС: Инфра-М, 2015. - 445 с.
23. Экономика организации (предприятия промышленности): для студентов учреждений высшего образования специальности 1-й ступени высшего образования 1-26 01 03 "Государственное управление и экономика"

/ Е. С. Русак, Н. Н. Морозова. - Минск: Академия управления при Президенте Республики Беларусь, 2018. - 467 с.

Электронные ресурсы

1. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. Web:
<https://elibrary.ru>
2. Электронная свободная энциклопедия Википедия. Web:
<https://ru.wikipedia.org>
3. Электронно-библиотечная система Лань. Web:
<https://e.lanbook.com>
4. Правовая справочная система КонсультантПлюс. Web:
<http://www.consultant.ru>
5. Официальный сайт Минэкономразвития России. Web:
<http://economy.gov.ru>

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Открытое акционерное общество "Жирекенский горно-обогатительный комбинат"

Организация обогатительный комбинат по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Добыча прочих полезных ископаемых не включённых в другие группировки по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество/Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

**673498. Забайкальский край, Чернышевский район,
пос. Жирекен**

Коды		
0710001		
31	12	2018
42604901		
7525003389		
14.50		
47	16	
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2018 г. ³	На 31 декабря 2017 г. ⁴	На 31 декабря 2016 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	0	0	0
	Результаты исследований и разработок	1120	11 986	11 986	16 986
	Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
	Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
2	Основные средства	1150	376 723	304 784	246 992
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
	Финансовые вложения	1170	109 814	48 183	347
ПЗ 3.1	Отложенные налоговые активы	1180	168 522	216 655	194 698
ПЗ 3.1	Прочие внеоборотные активы	1190	1 276	88	101
	Итого по разделу I	1100	668 321	581 696	459 124
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы, в том числе:	1210	223 187	193 780	126 439
	сырьё, материалы	12101	189 899	177 689	119 891
	готовая продукция	12102	32 574	15 569	6 276
	товары для перепродажи	12103	714	522	272
	затраты в незавершённом производстве	12104	0	0	0
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5 246	1 999	2 316
5	Дебиторская задолженность в т. ч.	1230	187 566	300 793	314 777
	Долгосрочная дебиторская задолженность	12301	30 921	51 871	16 924
	Краткосрочная дебиторская задолженность	12302	156 645	248 922	297 853
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 241	0	0
ПЗ 3.1	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	935	1 563	2 254
ПЗ 3.1	Прочие оборотные активы	1260	2 002	141	3
	Итого по разделу II	1200	421 177	498 276	445 789
	БАЛАНС	1600	1 089 498	1 079 972	904 913

продолжение приложения А

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 <u>18</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>17</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>16</u> г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
ПЗ 3.1	Уставный капитал	1310	400 000	400 000	400 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(0)	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
	Резервный капитал	1360	0	0	0
ПЗ 3.1	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	1370	213 161	202 935	(12 623)
ПЗ 3.1	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) текущего года	1380	25 812	10 226	215 558
	Итого по разделу III	1300	638 973	613 161	602 935
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
ПЗ 3.1	Заемные средства	1410	147 709	88 673	101 411
ПЗ 3.1	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 148	1 237	1 424
	Оценочные обязательства	1430	0	0	0
	Прочие обязательства	1450	0	0	0
	Итого по разделу IV	1400	148 857	89 910	102 835
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
ПЗ 3.1	Заемные средства	1510	104 537	192 668	66 233
5	Кредиторская задолженность, в т. ч. :	1520	189 300	163 416	114 729
	поставщики и подрядчики	15201	152 178	135 898	94 748
	задолженность перед персоналом организации	15202	9 171	9 672	7 147
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	15203	4 444	4 631	8 103
	задолженность по налогам и сборам	15204	18 674	11 770	3 909
	прочие кредиторы	15205	4 833	1 445	822
	Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
	Оценочные обязательства	1540	3 525	15 185	10 557
ПЗ 3.1	Прочие обязательства	1550	4 306	5 632	7 624
	Итого по разделу V	1500	301 668	376 901	199 143
	БАЛАНС	1700	1 089 498	1 079 972	904 913

Руководитель _____ Синева В.В. _____ Главный бухгалтер _____ Валиева О.В. _____
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

" 29 " _____ марта _____ 20 19 г.

Отчет о финансовых результатах

за январь-декабрь 20 18 г.

		Коды	
		0710002	
Дата (число, месяц, год)		31	12 2018
Форма по ОКУД			
Организация <u>Открытое акционерное общество "Жирекенский горно-обогатительный комбинат"</u>		по ОКПО 42604901	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7525003389	
Вид экономической деятельности <u>Добыча прочих полезных ископаемых не включённых в другие группировки</u>		по ОКВЭД 14.50	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Открытое акционерное общество/Частная собственность</u>		по ОКОПФ/ОКФС 47 16	
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u>		по ОКЕИ 384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 12 мес. 20 18 г.	За 12 мес. 20 17 г.
	Выручка	2110	966 871	977 232
	Руда	21101	759 877	781 660
	Подача воды	21102	14 209	13 200
	Теплоэнергия	21103	50 670	58 888
	Товары	21104	16 362	6 673
	Прочие	21105	125 753	116 811
	Себестоимость продаж	2120	(992 252)	(982 583)
	Руда	21201	(785 813)	(786 939)
	Подача воды	21202	(18 151)	(19 638)
	Теплоэнергия	21203	(68 374)	(71 957)
	Товары	21204	(13 709)	(5 481)
	Прочие	21205	(106 205)	(98 568)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(25 381)	(5 351)
	Коммерческие расходы	2210	(41526)	(44647)
	Управленческие расходы	2220	(144267)	(152877)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(211 174)	(202 875)
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	13 187	7 102
	Проценты к уплате	2330	(38 845)	(26 697)
	Прочие доходы	2340	630 659	693 045
	Прочие расходы	2350	(415 886)	(496 028)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(22 059)	(25 453)
	Текущий налог на прибыль	2410	(0)	(0)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	43 528	(42 953)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(113)	(89)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	48 053	48 133
	Прочее	2460	(69)	(12 365)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	25 812	10 226

Отчет о финансовых результатах
за январь-декабрь 20 17 г.

Форма по ОКУД	Коды		
Дата (число, месяц, год)	0710002		
	31	12	2017
Организация Открытое акционерное общество "Жирекенский горно-обогатительный комбинат"	42604901		
Идентификационный номер налогоплательщика	7525003389		
Вид экономической деятельности Добыча прочих полезных ископаемых не включённых в другие группировки	14.50		
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество/Частная собственность	47	16	
Единица измерения: тыс. руб.	384		
по ОКПО			
ИНН			
по			
ОКВЭД			
по ОКОПФ/ОКФС			
по ОКЕИ			

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 12 мес. 20 17 г.	За 12 мес. 20 16 г.
	Выручка	2110	977 232	589 507
	Руда	21101	781 660	420 258
	Подача воды	21102	13 200	12 502
	Теплоэнергия	21103	58 888	54 948
	Товары	21104	6 673	5 374
	Прочие	21105	116 811	96 425
	Себестоимость продаж	2120	(982 583)	(678 839)
	Руда	21201	(786 939)	(505 635)
	Подача воды	21202	(19 638)	(19 977)
	Теплоэнергия	21203	(71 957)	(69 540)
	Товары	21204	(5 481)	(4 284)
	Прочие	21205	(98 568)	(79 403)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	(5 351)	(89 332)
	Коммерческие расходы	2210	(44647)	(41 934)
	Управленческие расходы	2220	(152877)	(149 154)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(202 875)	(280 420)
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	7 102	2 204
	Проценты к уплате	2330	(26 697)	(11 251)
	Прочие доходы	2340	693 045	1 340 541
	Прочие расходы	2350	(496 028)	(812 187)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(25 453)	238 887
	Текущий налог на прибыль	2410	(0)	(0)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(42 953)	(0)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(89)	(187)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	48 133	(21 957)
	Прочее	2460	(12 365)	(1 185)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	10 226	215 558

Отчет о движении денежных средств
за отчетный **20** 18 г.

		Коды		
		0710004		
Дата (число, месяц, год)		31	12	18
Организация ОАО "Жирекенский горно-обогатительный комбинат"	по ОКПО	42604901		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7225003389		
Вид экономической деятельности Добыча полезных ископаемых не включенных в другие группировки	по ОКВЭД	74,12,1		
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество / частная	по ОКОПФ/ОКФС	47	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	Код	За <u>отчетный</u> 20 <u>18</u> г. ¹	За <u>предыдущий</u> 20 <u>17</u> г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	1 042 226	1 040 060
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	1 018 070	1 002 008
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112		
от перепродажи финансовых вложений	4113		
прочие поступления	4119	24 156	38 052
Платежи - всего	4120	(1 190 893)	(1 230 360)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(762 251)	(734 571)
в связи с оплатой труда работников	4122	(183 550)	(191 903)
процентов по долговым обязательствам	4123	(18 132)	(6962)
налога на прибыль организаций	4124	()	()
прочие платежи	4129	(226 960)	(296 924)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	-148 667	-190 300

Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	Код	За <u>отчетный</u> 20 <u>18</u> г. ¹	За <u>предыдущий</u> 20 <u>17</u> г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	49 347	58 859
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	0	0
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	49 347	58 859
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	0	0
прочие поступления	4219	0	0

продолжение приложения В

Платежи - всего	4220	(20 957)	(6 134)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(20 957)	(6 134)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	()	()
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	()	()
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	()	()
прочие платежи	4229	()	()
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	28 390	52 725
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	429 960	299 979
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	193 059	28 400
денежных вкладов собственников (участников)	4312	236 901	271 579
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0	0
прочие поступления	4319	0	0

Форма 0710004 с. 3

Наименование показателя	Код	За отчетный 20 18 г. ¹	За предыдущий 20 17 г. ²
Платежи - всего	4320	(310 311)	(163 095)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	()	()
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(0)	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(310 311)	(161 776)
прочие платежи	4329	()	(1 319)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	119 649	136 884
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-628	-691
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	1 563	2 254
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	935	1 563
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	397	632

Руководитель _____ Синева Виктор Викторович _____ Главный бухгалтер _____ Валиева Ольга Владимировна _____
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

" 29 " марта 20 19 г.

Отчет о движении денежных средств
за отчетный 2017 г.

Организация ОАО "Жирекенский горно-обогатительный комбинат"	по ОКПО	42604901
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7225003389
Вид экономической деятельности Добыча полезных ископаемых не включенных в другие группировки	по ОКВЭД	74,12,1
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество / частная	по ОКОПФ/ОКФС	47 16
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Коды		
0710004		
31	12	17

Наименование показателя	Код	За <u>отчетный</u> 20 <u>17</u> г. ¹	За <u>предыдущий</u> 20 <u>16</u> г. ²
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	1 040 060	657 954
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	1 002 008	641 032
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112		
от перепродажи финансовых вложений	4113		
прочие поступления	4119	38 052	16 922
Платежи - всего	4120	(1 230 360)	(1 071 278)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(734 571)	(657 677)
в связи с оплатой труда работников	4122	(191 903)	(189 874)
процентов по долговым обязательствам	4123	(6962)	(6100)
налога на прибыль организаций	4124	()	()
прочие платежи	4129	(296 924)	(217 627)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	-190 300	-413 324

Форма 0710004 с. 2

Наименование показателя	Код	За <u>отчетный</u> 20 <u>17</u> г. ¹	За <u>предыдущий</u> 20 <u>16</u> г. ²
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	58 859	50 389
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	0	
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	0	
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	58 859	50 389
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	0	
прочие поступления	4219	0	0

продолжение приложения В

Платежи - всего	4220	(6 134)	(3 258)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(6 134)	(3 258)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	()	(0)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	()	(0)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	()	(0)
прочие платежи	4229	()	(0)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	52 725	47 131
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	299 979	618 221
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	28 400	618 221
денежных вкладов собственников (участников)	4312	271 579	
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	0	0
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	0	0
прочие поступления	4319	0	0

Форма 0710004 с. 3

Наименование показателя	Код	За отчетный 20 17 г. ¹	За предыдущий 20 16 г. ²
Платежи - всего	4320	(163 095)	(251 610)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	()	(0)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(0)	(0)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(161 776)	(251 337)
прочие платежи	4329	(1 319)	(273)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	136 884	366 611
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-691	418
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	2 254	1 836
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	1 563	2 254
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	632	359

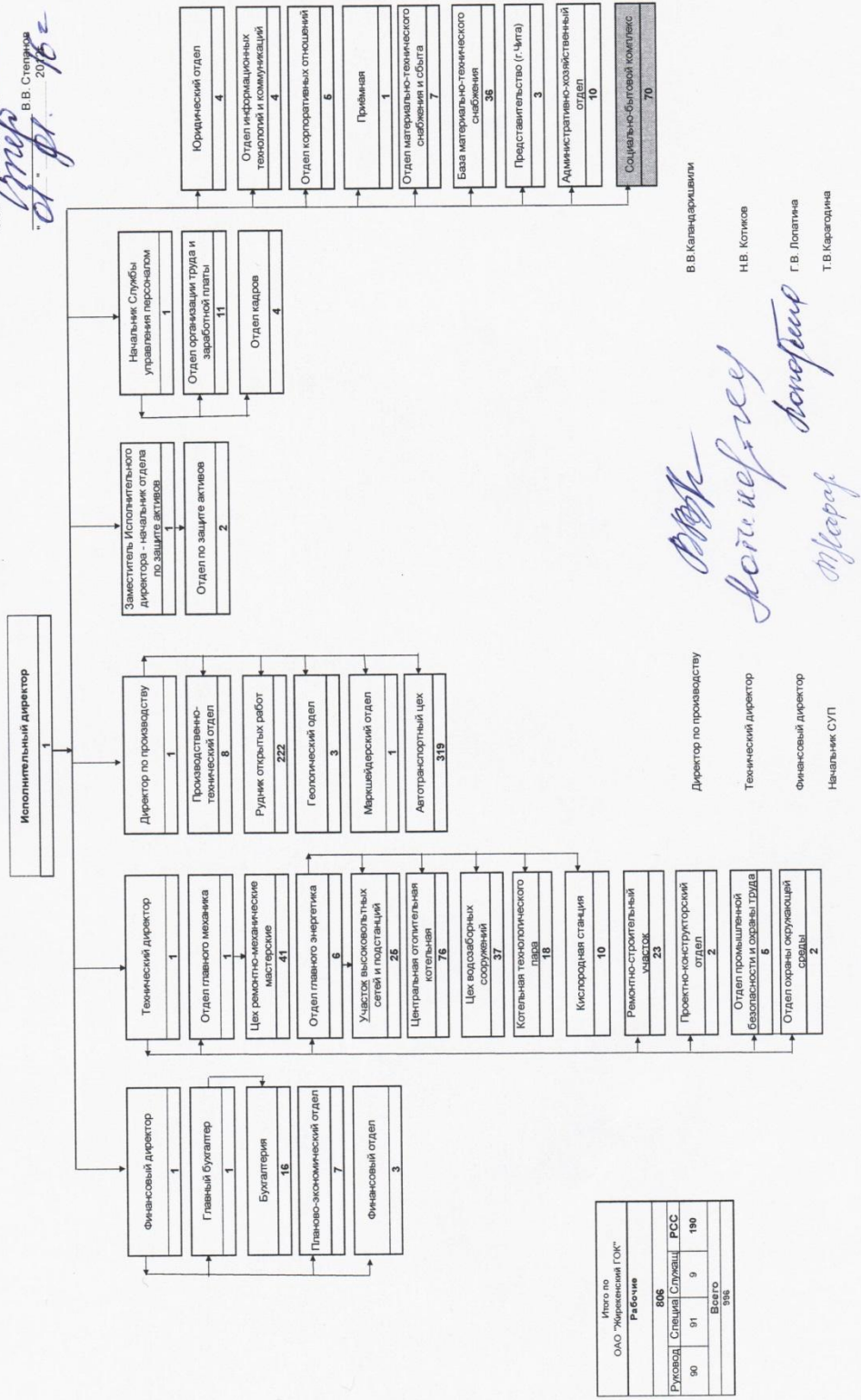
Руководитель _____ Синева Виктор Викторович _____ Главный бухгалтер _____ Валиева Ольга Владимировна _____
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

" 28 " март 20 18 г.

Приложение Б

Организационная схема предприятия ОАО «Жирекенский ГОК»

Утверждаю:
 Исполнительный директор
 ОАО «Жирекенский ГОК»
В.В. Степанов
 "01" 01. 2015 г.



Приложение Д

Наименование показателя	2016	2017	2018			
Объем реальных инвестиций производственного назначения, тыс. руб.	3 258	6 134	20 957			
Общий объем инвестиций, тыс. руб.	3 258	6 134	20 957			
Общий объем сделок с ценными бумагами, тыс. руб.	0	0	0			
Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности в текущем	3 258	6 134	20 957			
Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности в предыдущем	15230	3 258	6 134			
Внешние источники финансирования инвестиционной деятельности в текущем	0	0	84 519			
Внешние источники финансирования инвестиционной деятельности в предыдущем	0	0	0			
Ввод в эксплуатацию, тыс. руб.	6842	3433	102476			
Освоение реализации инвестиций, тыс. руб.	3 258	6 134	20 957			
показатели	Год			Цена интервала		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
Коэффициент реального инвестирования, Кри	1,0	1,0	1,0	5	5	5
Коэффициент финансовых инвестиций, Кфи	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Коэффициент интенсификации использования собственных средств финансирования, Кисс	21,4	188,3	341,7	4	5	5
Коэффициент интенсификации использования внешних средств финансирования, Киви	#ДЕЛ/0!	#ДЕЛ/0!	#ДЕЛ/0!	0	0	0
Коэффициент реализации капитальных вложения, Кркв	2,10	0,56	4,89	5	4	5
Эффект инвестиционного рычага, ЭИР	0,016	-0,048	-0,044	2	0	0
ИТОГО				16	14	15