

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Оценка инвестиционной привлекательности компании

Студент

А.Э. Прис

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент, О.А. Филиппова

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

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Прис А. Э.

Тема работы: «Оценка инвестиционной привлекательности компании»

Научный руководитель: О. А. Филиппова, канд. экон. наук, доцент

Целью бакалаврской работы является оценка инвестиционной привлекательности компании (на примере ЗАО «Микояновский Мясокомбинат»)

Объектом исследования в бакалаврской работе выступает ЗАО «Микояновский мясокомбинат». Предметом бакалаврской работы является инвестиционная привлекательность ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» и направления ее увеличения.

В ходе подготовки бакалаврской работы использованы такие методы как анализ и синтез, индукция и дедукция, коэффициентный метод.

В первой главе рассмотрена экономическая сущность оценки инвестиционной привлекательности компании, изучено понятие инвестиционной привлекательности, ее виды и факторы ее формирующие. Во второй главе проведена оценка инвестиционной привлекательности на примере ЗАО «Микояновский Мясокомбинат». В третьей главе разработаны направления повышения инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский Мясокомбинат».

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в разработанных рекомендациях по повышению инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат», которые могут быть использованы для увеличения инвестиционной привлекательности производственных предприятий различных отраслей.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, приложений из 54 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 70 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 14, рисунков – 24

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты оценки инвестиционной привлекательности компании	7
1.1 Экономическая сущность инвестиционной привлекательности компании	7
1.2 Классификация факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность компании	11
1.3 Методика оценки инвестиционной привлекательности компании	16
2 Оценка инвестиционной привлекательности компании на примере ЗАО «Микояновский мясокомбинат»	30
2.1 Техничко-экономическая характеристика ЗАО «Микояновский мясокомбинат»	30
2.2 Оценка финансового состояния и финансовых результатов деятельности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»	34
2.3 Оценка инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»	44
3 Разработка мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»	50
3.1 Рекомендации, направленные на повышение инвестиционной привлекательности предприятия	50
3.2. Экономическая эффективность предложенных мероприятий	58
Заключение	63
Список используемой литературы	66
Приложение А Бухгалтерский баланс ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2019 г.	72
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2019 г.	74
Приложение В Отчет о финансовых результатах ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2018 г.	76

Введение

Любая компания, находясь в условиях ограничения собственных средств, нуждается в денежных поступлениях от инвесторов, которые станут важным дополнением к ее собственным ресурсам. Главной целью привлечения дополнительных ресурсов или инвестиций является рост прибыльности деятельности компании, а также рост стоимости компании, стоимости ее акций и других показателей ее деятельности.

Инвестиционная привлекательность компании выступает определяющим критерием прибыльной деятельности компании. Высокий уровень инвестиционной привлекательности компании создает дополнительные преимущества на рынке конкурентов.

Важность проведения оценки инвестиционной привлекательности компании возникает у владельцев бизнеса в разных хозяйственных обстоятельствах: от ситуаций, когда в организации планируются изменения в структуре бизнеса в целях увеличения его стоимости и получаемой прибыли, до ситуаций, когда возникает необходимость в продаже бизнеса, или предприятие находится на грани ликвидации или банкротства.

Следовательно, выбранная тема исследования является актуальной, так как в современных быстроменяющихся условиях любое коммерческое предприятие заинтересовано в развитии своей финансовой, производственной и рыночной привлекательности. Развиваясь по указанным направлениям, компания создает свою инвестиционную привлекательность. Оценка инвестиционной привлекательности необходима для определения максимально эффективного инвестиционного решения. Оценка инвестиционной привлекательности компании также является одним из самых эффективных подходов, которые направлены на снижение финансового риска.

Целью написания бакалаврской работы является оценка инвестиционной привлекательности компании (на примере ЗАО «Микояновский Мясокомбинат»)

Для достижения указанной цели были поставлены следующие задачи:

1. рассмотреть теоретические аспекты оценки инвестиционной привлекательности компании, факторы ее формирования и методы оценки;
2. провести оценку инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский Мясокомбинат»;
3. разработать мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский Мясокомбинат».

Объектом исследования в бакалаврской работе выступает ЗАО «Микояновский мясокомбинат». Предметом бакалаврской работы является инвестиционная привлекательность ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» и направления ее увеличения.

В ходе подготовки бакалаврской работы использованы такие методы как анализ и синтез, индукция и дедукция, коэффициентный метод.

Для подготовки бакалаврской работы использовалась научная и периодическая литература отечественных и зарубежных авторов, законодательно-нормативные акты, бухгалтерская (финансовая) отчетность и данные с сайта анализируемого предприятия.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В введении обозначена актуальность бакалаврской работы.

В первой главе рассмотрена экономическая сущность оценки инвестиционной привлекательности компании, а именно изучено понятие инвестиционной привлекательности, ее виды и факторы, формирующие инвестиционную привлекательность компании. Также были рассмотрены существующие подходы и методы оценки инвестиционной привлекательности компании.

Во второй главе проведена оценка инвестиционной привлекательности на примере ЗАО «Микояновский Мясокомбинат».

В третьей главе разработаны направления повышения инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» на основе проведенного анализа компании.

В заключении сформулированы выводы о проделанной работе.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в разработанных рекомендациях по повышению инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат», которые могут быть использованы для увеличения инвестиционной привлекательности производственных предприятий различных отраслей.

1 Теоретические аспекты оценки инвестиционной привлекательности компании

1.1 Экономическая сущность инвестиционной привлекательности компании

Инвестиции являются одним из наиболее важных и в то же время наиболее дефицитным ресурсом в экономике страны. Их использование позволяет развивать производство, совершенствовать качество продукции, а также создавать новые рабочие места.

Многими авторами как отечественными, так и зарубежными рассматривается понятие инвестиционной привлекательности компании. До сих пор в разрезе изучения инвестиционной привлекательности компаний нет устоявшейся терминологии и утвержденных алгоритмов оценки. Чаще всего в работах авторов инвестиционная привлекательность рассматривается относительно прибыльности инвестиций, стратегии развития предприятия и уровня рисков проекта.

Рассмотрим некоторые взгляды ученых на данное понятие.

По мнению Е. Ю. Фалеевой «инвестиционная привлекательность предприятия – обобщающий показатель объекта инвестирования с точки зрения доходности инвестиций, перспективности развития и уровня инвестиционных рисков. Для того, чтобы принять решение о возможной реализации инвестиционных средств, надо сопоставить ожидаемые в будущем положительные поступления с осуществляемыми затратами на капитальные вложения. Важность проблемы определения инвестиционной привлекательности предприятий не подлежит сомнению, так как без поступления инвестиционных средств хозяйствующим субъектам не будет роста экономики и ее стабилизация» [47, с.107].

М.Н. Крейнина, представляя традиционный подход, отмечает, что «инвестиционная привлекательность предприятия зависит от комплекса

коэффициентов, которые характеризуют его финансовое состояние» [24, с.101].

Богомолова Е.В. определяет инвестиционную привлекательность компании как «совокупность характеристик его потенциала, определяющая целесообразность инвестирования средств в его развитие с учетом оценки инвестиционного риска» [9, с.10].

Стоит отметить, что взгляды экономистов на категорию «инвестиционная привлекательность предприятия» разнятся.

Основные подходы к сущности и содержанию данного явления представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Подходы к понятию инвестиционная привлекательность компании

Подход	Краткое определение
Целевой	целесообразность вливания свободных финансовых средств
Результативный	соотношение уровня риска при получении экономического эффекта (дохода) от вложения высоколиквидных активов
Структурный	совокупность структурных элементов экономического потенциала предприятия, отражающих соотношение уровня прибыльности операций с активами и инвестиционного риска экономического субъекта.
Финансовый	уровень финансового состояния на определенный момент времени
Системный	экономическая категория, основными характеристиками которой являются устойчивое финансовое состояние, конкурентоспособность продукции, уровень инновационной активности, клиентоориентированность.

Согласно структурному подходу формирование инвестиционной привлекательности субъектов предпринимательства происходит на макро, мезо, отраслевой и микроуровнях. При этом она подвержена влиянию в большей степени внутренних факторов, таких как финансовое состояние компании, система управления ей, рыночная устойчивость, производственный потенциал и другие.

В то же время выделяются виды инвестиционной привлекательности компании, представленные на рисунке 1.

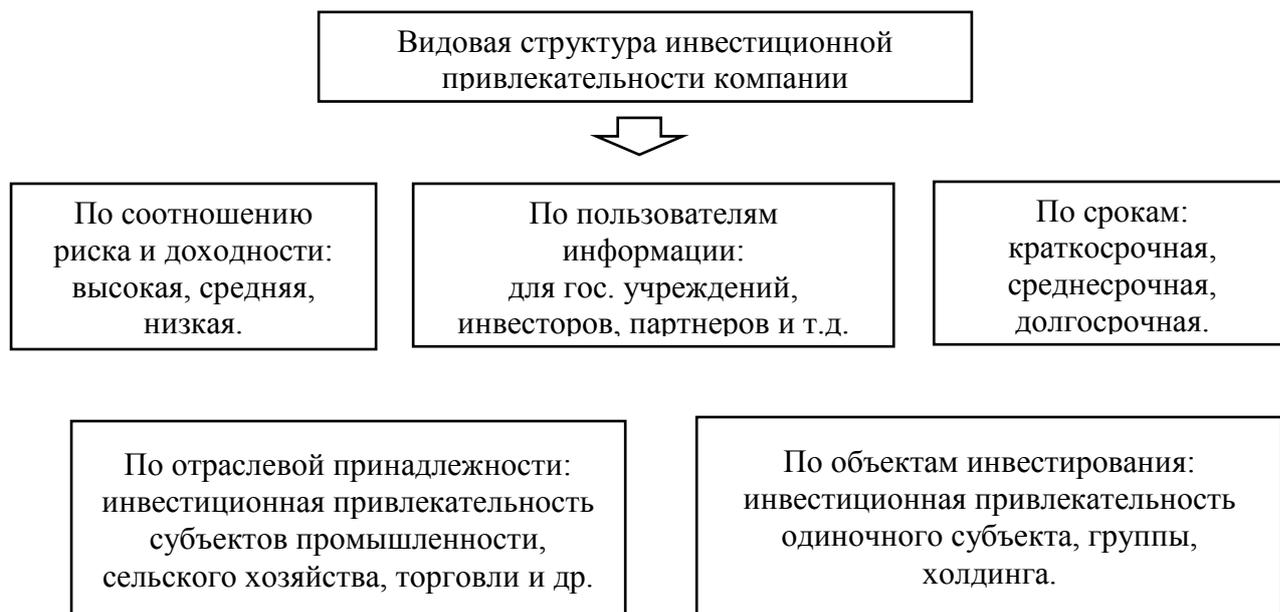


Рисунок 1 - Видовая структура инвестиционной привлекательности компании

Один из подходов к описанию сущности инвестиционной привлекательности предусматривает, что она определяется инвестиционным потенциалом и инвестиционными рисками.

«Инвестиционный потенциал предприятия – это способность и возможность предприятия к развитию путем эффективного осуществления инвестиционных проектов, реализуемых на основе финансовых, материальных, трудовых и информационных ресурсов предприятия. Инвестиционный потенциал как объекта инвестирования – это совокупность всех возможностей и ресурсов предприятия, которые способны привлекать и эффективно воспроизводить инвестиционные источники для дальнейшего увеличения стоимости бизнеса» [41, с.211].

«Основными формами привлечения инвестиций в организации являются: инвестиции финансовых инвесторов; стратегическое инвестирование. В зависимости от конкретной ситуации в качестве

характеристик уровня инвестиционной привлекательности компании могут выступать: доступ к определенным ресурсам, новым технологиям, развернутая сбытовая сеть, высокая потенциальная рентабельность при условии существенных капиталовложений и т. д» [43, с.83].

Существует несколько видов инвестиций в зависимости от типа вложений, представленных на рисунке 2.



Рисунок 2 – Виды инвестиций в компанию

Классификация финансовых вложений представлена на рисунке 3.

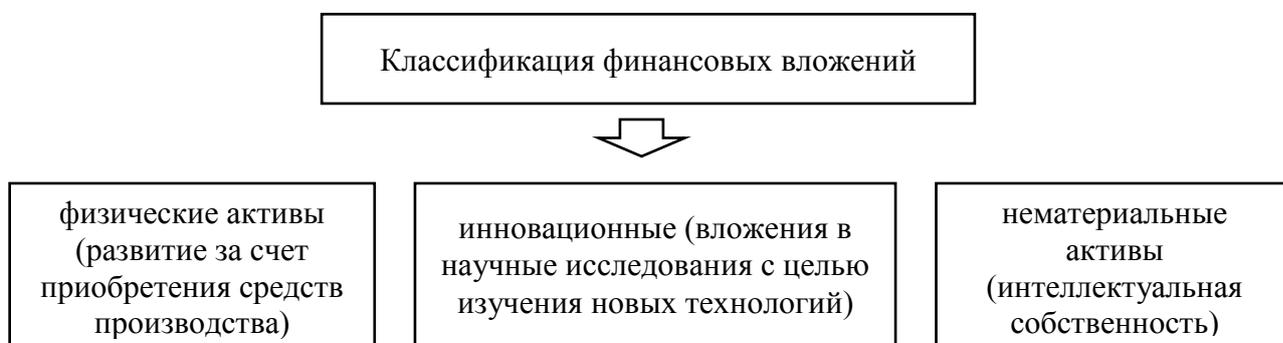


Рисунок 3 - Классификация финансовых вложений

Следовательно, инвестиционная привлекательность компании представляет собой комплекс таких финансовых показателей как платежеспособность компании, ее ликвидность, рентабельность, показатели финансовых ресурсов компании, которые необходимы для удовлетворения потребностей всех заинтересованных лиц в инвестиционном процессе. Она

должна характеризовать все факторы, которые могут повлиять на нее, а также продемонстрировать ее потенциал и перспективу как на основании данных отчетности, так и других предпосылок.

Увеличение инвестиционной привлекательности компании позволяет ей успешно развиваться, наращивать обороты и расширять деятельность, а также продолжать вести деятельность в условиях огромной конкуренции.

«Повышение инвестиционной привлекательности предприятия и его эффективности функционирования можно осуществлять за счет:

- создания новых производств в пунктах с более доступными сырьевыми ресурсами и по близости с потребителями готовой продукции;
- реализации инновационных проектов;
- расширения и дифференциации масштабов производства;
- модернизации производства и его технического перевооружения ресурсосберегающим оборудованием, потребляющим меньшее количество затрат» [47, с.107].

Таким образом, главным критерием успешности и эффективности деятельности любой компании является наличие финансовых средств в достаточном объеме для ведения данной экономической деятельности. Высокая инвестиционная привлекательность и хорошее финансовое положение являются залогом возможности привлечения дополнительных ресурсов от сторонних инвесторов. В следующем пункте рассмотрены подробнее факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании.

1.2 Классификация факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность компании

Чтобы сформировать инвестиционную политику компании и увеличить ее инвестиционную привлекательность, руководству компании необходимо постоянно разрабатывать мероприятия по оценке факторов, влияющих на

инвестиционную привлекательность. Данных факторов в настоящее время огромное множество.

Процесс формирования инвестиционной привлекательности состоит из нескольких элементов и представлен на рисунке 4

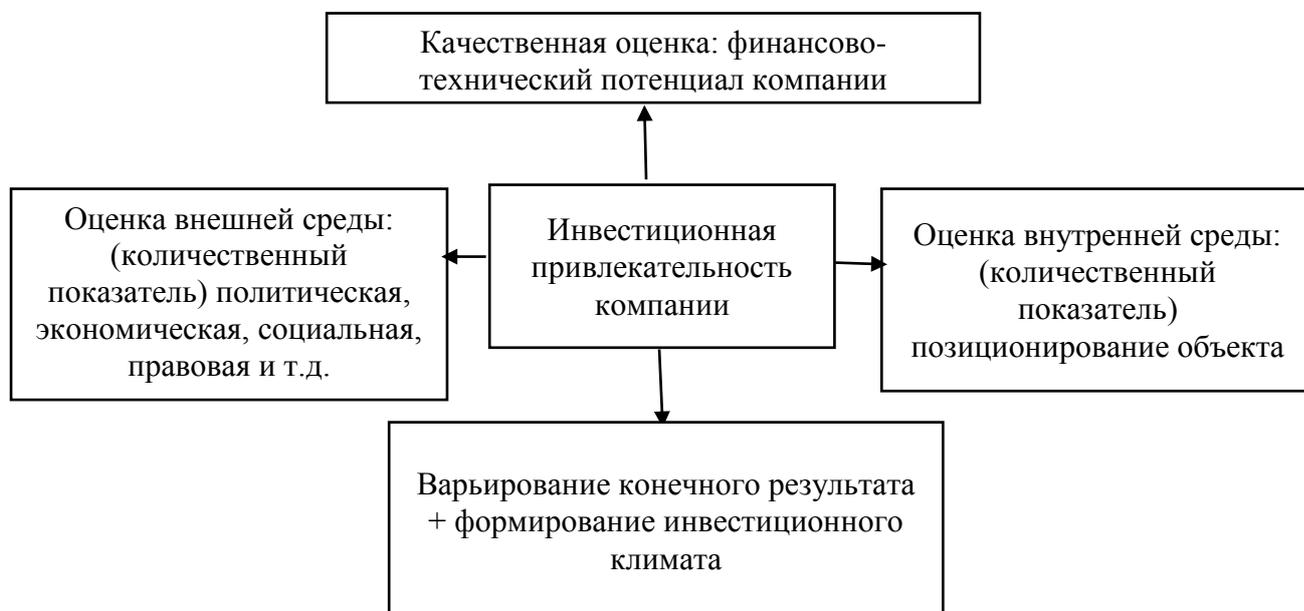


Рисунок 4 – Формирование инвестиционной привлекательности компании

«Процесс инвестиционной привлекательности для российских и зарубежных инвесторов формирует целевое ресурсное обеспечение для реализации инвестиционной политики. Для того, чтобы создать благоприятную инвестиционную политику, необходимо решить такие задачи, как разработка и осуществление мероприятий, которые направлены на привлечение инвестиций и улучшение инвестиционного климата региона; развитие государственно-частного партнерства; обеспечение стратегических инвестиционных проектов региона и координация деятельности исполнительных органов местной власти в сфере инвестиций» [51, с.128].

Труды российских и зарубежных ученых определяют инвестиционную привлекательность компании, как экономический эффект от предполагаемого объекта инвестирования, на который может влиять совокупность, как внешних, так и внутренних факторов.

Факторы делятся на две группы и представлены на рисунке 5.



Рисунок 5 - Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании

Внешними факторами, влияющими на инвестиционную привлекательность компании, выступают:

1. Страновая инвестиционная привлекательность, выраженная в налоговой политике страны, уровне развития законодательной базы, уровне стабильности и волатильности валюты страны, степени развития банковской системы и решении правовых вопросов.
2. Региональная инвестиционная привлекательность, к которой относится субсидирование региона, привлекательность для развития туристических услуг, уровень экономического развития региона, где находится компания, демографическое положение и т.д.
3. Отраслевая инвестиционная привлекательность, которая включает в себя уровень спроса и цен на продукцию, доступность необходимых ресурсов, рынок конкурентов, степень технологического развития, существование ограничений или субсидий для входа в желаемую отрасль и т.д.

Внешние факторы косвенно влияют на формирование инвестиционной привлекательности.

Для инвестора в первую очередь важны внутренние факторы. К внутренним факторам относится непосредственно деятельность предприятия и прочие характеристики объекта инвестирования: финансовое состояние, производственный потенциал, эффективность менеджмента, показатели инвестиционной деятельности, инновационная деятельность, рыночная устойчивость, юридические аспекты.

Инвестору важно оценить инвестиционный потенциал компании.

Оценка состояния текущего производственного потенциала деятельности предприятия проводится с использованием стандартных показателей технико-экономического анализа. На данный показатель влияют состояние и эффективность использования производственных и кадровых ресурсов.

Финансовое положение компании оценимо коэффициентными методами анализа ликвидности, деловой активности, рентабельности и финансовой устойчивости компании.

Рыночный потенциал демонстрирует параметры внешней среды, рынка, на котором функционирует предприятие: от отраслевой принадлежности и конкурентной позиции предприятия до изменчивости предпочтений потребителей.

На инвестиционную привлекательность компании влияет множество факторов, одним из которых выступает рентабельность. Показатели рентабельности демонстрируют финансовую эффективность деятельности компании и уровень отдачи финансовых ресурсов, задействованных в ее деятельности. Анализ показателей рентабельности является важным этапом в анализе финансового состояния предприятия в целом, так как демонстрирует собственникам и инвесторам экономическую привлекательность анализируемой компании. Данные показатели также иллюстрируют эффективность и прибыльность вложенных ресурсов в общем итоге деятельности компании.

Оценка инвестиционной привлекательности компании дает оценить не только финансовое состояние и устойчивость компании, но и ее финансовые результаты, уровень конкуренции компании, и конкурентоспособности ее товаров и услуг. Всю эту информацию необходимо получить инвестору для формирования выводов об экономическом потенциале компании, ее инвестиционной стратегии, перспективах развития и динамике результатов.

«Финансовый результат организации служит своеобразным индикатором значимости этой организации в народном хозяйстве. В рыночной экономике любая организация заинтересована в получении положительного результата от своей деятельности, поскольку благодаря величине этого показателя она может расширить свои возможности, заинтересовать финансово заинтересованных сотрудников, работающих в этой организации, выплачивать дивиденды акционерам и т.д.» [34, с.29].

В то же время «факторы и показатели, которые характеризуют инвестиционную привлекательность предприятия, должны быть взаимосвязаны между собой. Относительные (единичные) показатели обладают небольшой ценностью, поскольку для реализации эффективных управленческих решений необходима оценка комплексных показателей в динамике инвестиционной привлекательности предприятия, позволяющая обнаружить установленные тенденции» [47, с.108].

Также оценивая инвестиционную привлекательность компании должны учитываться такие аспекты как:

- показатели инвестиционного и конкурентного потенциала компании;
- показатели инвестиционной привлекательности компании в динамике за определенный промежуток времени;
- применение показателей уровня конкурентоспособности и инвестиционного потенциала для последующей оценки и диагностики величины инвестиционной привлекательности компании;

— использование комплекса необходимой информации для формирования объективного суждения об инвестиционной привлекательности компании.

Снизить итоговый показатель инвестиционной привлекательности может и некорректная и не профессиональная оценка данного показателя оценщиками. Во время оценки инвестиционной привлекательности компании, оценщик может столкнуться с множеством трудностей. Такими трудностями в ходе оценки могут быть:

- 1) Некорректное или ложное отражение итоговых экономических показателей хозяйственной деятельности в бухгалтерской отчетности компании.
- 2) Не предоставление всей необходимой информации оценщикам для объективной оценки финансового состояния компании.
- 3) Использование «двойного учета» по причине сложной системы налогообложения.
- 4) Мошеннические действия, связанные с покупкой заведомо ложной оценочной информации.
- 5) Неразвитая законодательная база в области оценки инвестиционной привлекательности компании.
- 6) Нестабильная рыночная ситуация как на внутреннем, так и на внешнем рынке.

Таким образом, синтез всех вышеупомянутых факторов образует инвестиционный климат компании. Инвестиционный климат характеризует не только целесообразность и эффективность вложений, но и определяет уровень риска, напрямую зависящий от потери средств при вложении денег.

1.3 Методика оценки инвестиционной привлекательности компании

С учетом степени влияния тех или иных факторов на инвестиционную привлекательность компании используются различные методы и подходы оценки инвестиционной привлекательности.

Для диагностики инвестиционной привлекательности компании используются на практике три подхода, представленные на рисунке 6.

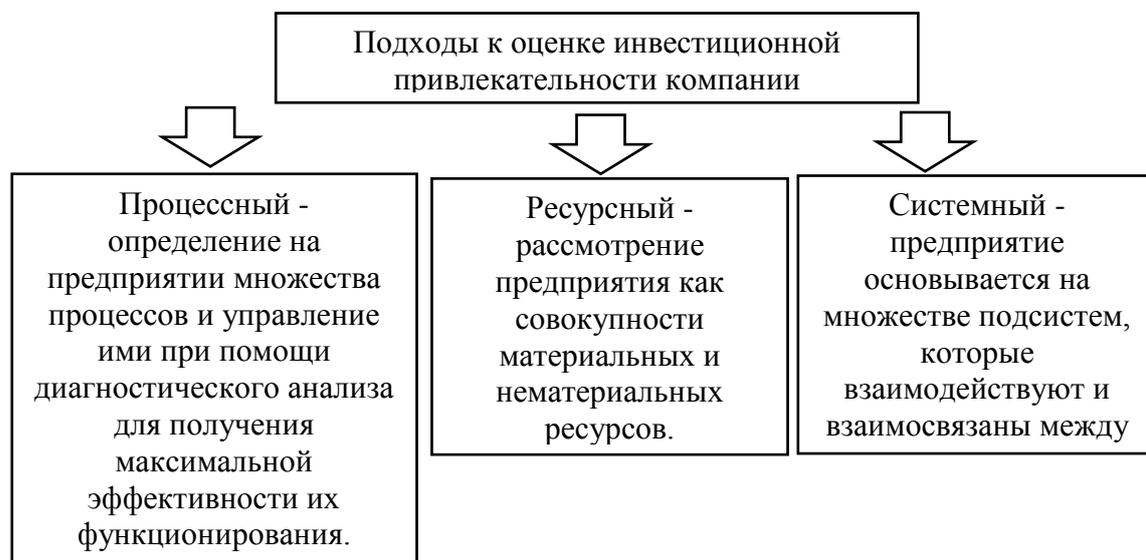


Рисунок 6 - Подходы к оценке инвестиционной привлекательности компании

В рамках оценки инвестиционной привлекательности компании важно оценить инвестиционный потенциал. Показатели инвестиционного потенциала компании представлены на рисунке 7.

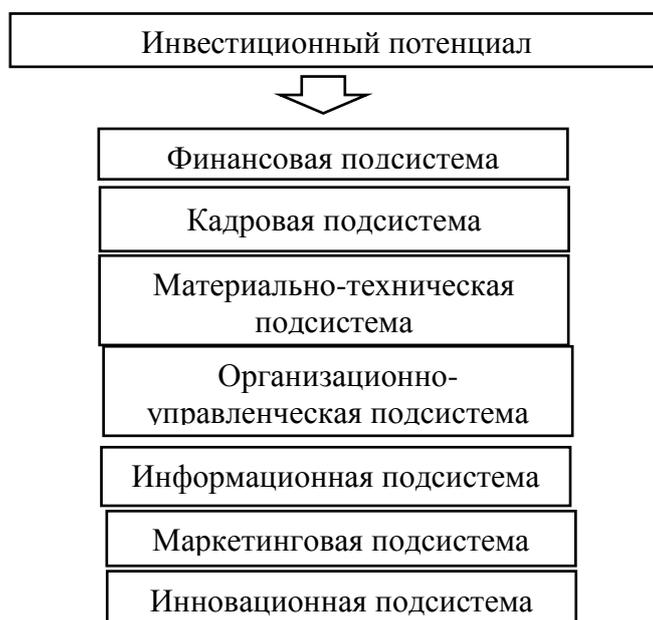


Рисунок 7 – Структура показателя инвестиционного потенциала

«Существуют различные методы оценки инвестиционного потенциала, но наиболее точно суть данного понятия передает стоимостной метод оценки, согласно которому инвестиционный потенциал определяется как разница между возможной стоимостью, достигнутой за счет реализации определенных инвестиционных проектов и стоимостью в настоящий момент времени. Интегральным показателем инвестиционного потенциала предприятия является рост инвестиционной стоимости собственного капитала компании при моделировании развития оцениваемой компании в сравнении со стоимостью в текущем использовании» [41, с.211].

Для оценки инвестиционной привлекательности компании важно провести оценку конкурентной позиции компании на основе следующих показателей, представленных на рисунке 8.

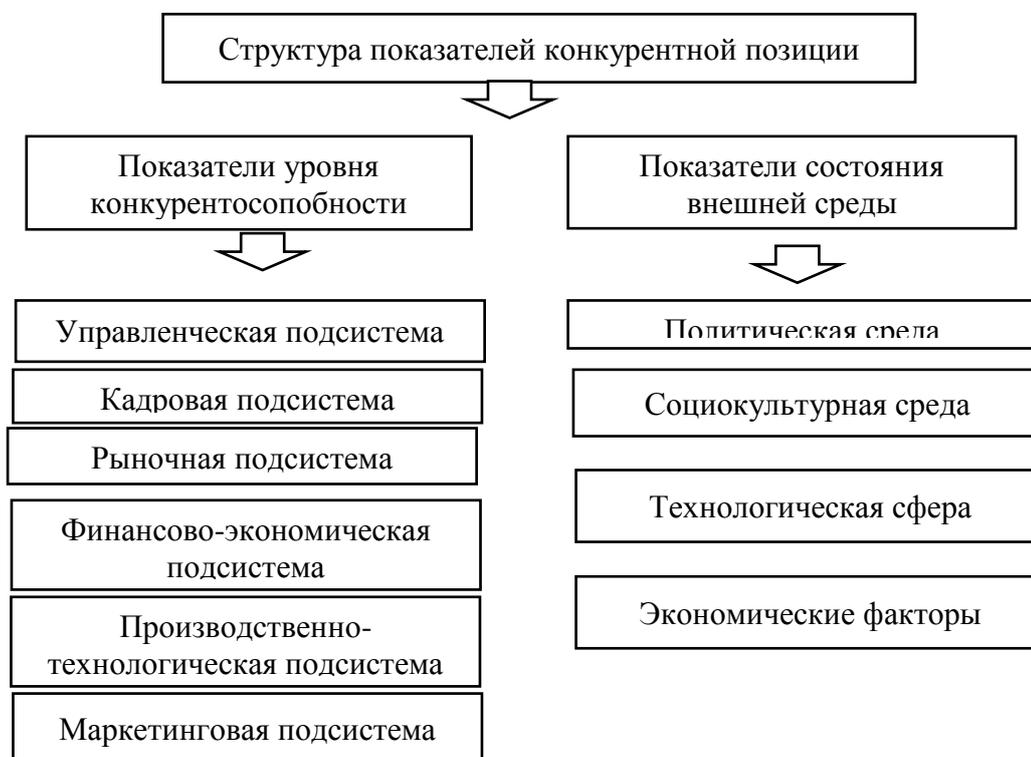


Рисунок 8 – Подсистемы, определяющие структуру показателя конкурентной позиции предприятия

В то же время для оценки инвестиционной привлекательности компании используют подходы к оценке стоимости компании. Все предлагаемые в литературе методы стоимости компании можно разделить на три подхода, представленных на рисунке 9.

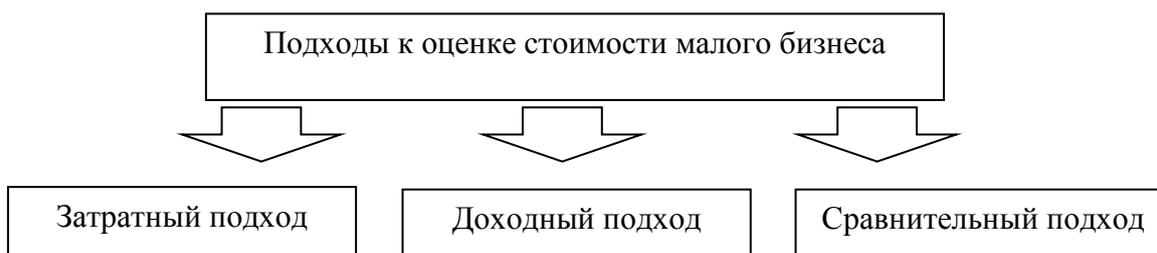


Рисунок 9 - Подходы к оценке стоимости малого бизнеса

Рыночный (сравнительный) подход. «Широко применяется на практике для определения рыночной стоимости хозяйствующих субъектов. Он дает наиболее объективную оценку стоимости, основанную на информации о фактически совершенных на рынке сделках с объектами, аналогичными оцениваемому и рыночные цены которых известны оценщику» [44, с.55].

Методами сравнительного подхода выступают три метода, представленные на рисунке 10.

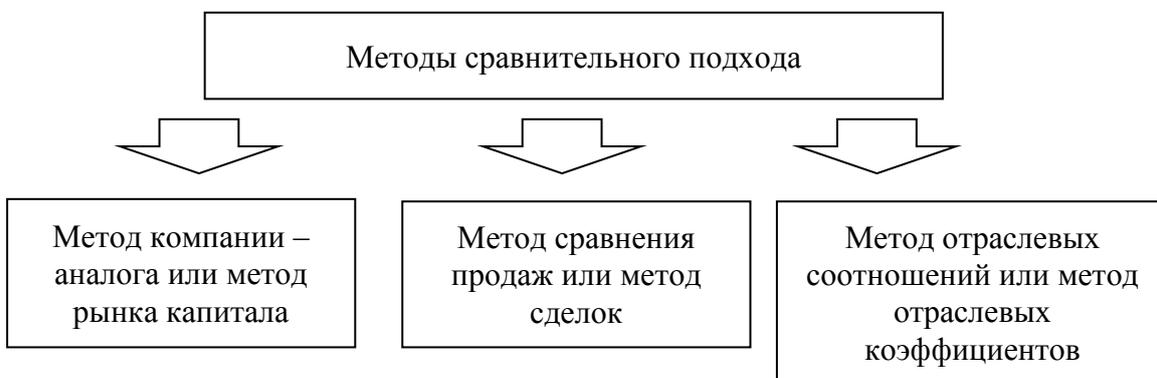


Рисунок 10 – Методы сравнительного подхода

При сравнительном подходе к оценке стоимости бизнеса применяется ценовой мультипликатор для сравнения объекта с аналогом.

«Затратный подход основывается на применении в качестве меры стоимости фактических затрат на строительство, создания или восстановления предприятия и его активов. При использовании данного подхода для оценивания стоимости действующего предприятия, стоимость рассчитывается как сумма рыночной стоимости собственных активов предприятия» [44, с.55].

«Доходный подход применяется для оценки обоснованной рыночной стоимости предприятий, имеющих положительные результаты финансово-хозяйственной деятельности и обеспечивающие устойчивый поток денежных средств. Согласно доходному подходу, стоимость предприятий определяется уровнем будущей прибыли или дохода» [44, с. 55]. В данный подход включаются два метода оценки, представленные на рисунке 11.

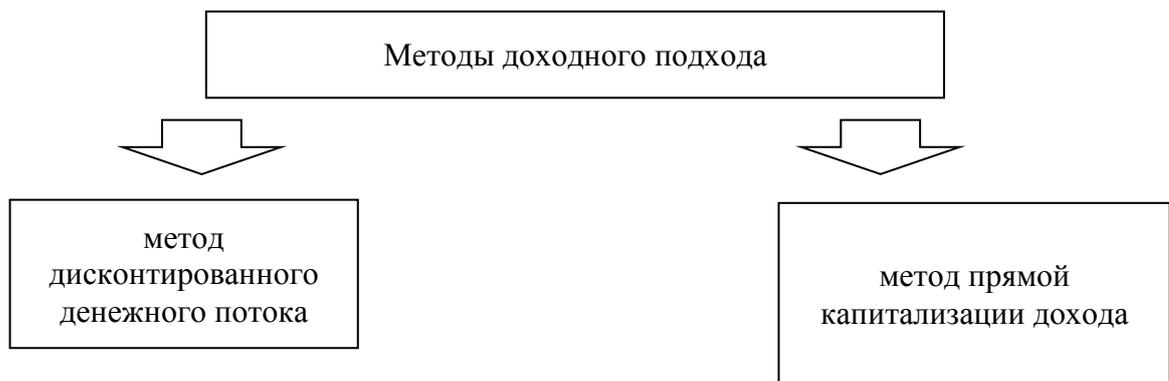


Рисунок 11 – Методы доходного подхода

Суть метода дисконтированных денежных потоков состоит из расчета за определенный промежуток времени денежных потоков организации. Ставка дисконта, необходимая для установления текущей стоимости потока

будущих доходов, является основным экономическим нормативом, используемым при оценке стоимости предприятия.

Некоторые авторы предлагают следующий механизм оценки инвестиционной привлекательности компании, состоящий из следующих этапов, представленных на рисунке 12

На первом этапе производим расчет интегрального показателя инвестиционной привлекательности компании по формуле для оценки уровня инвестиционной привлекательности компании.

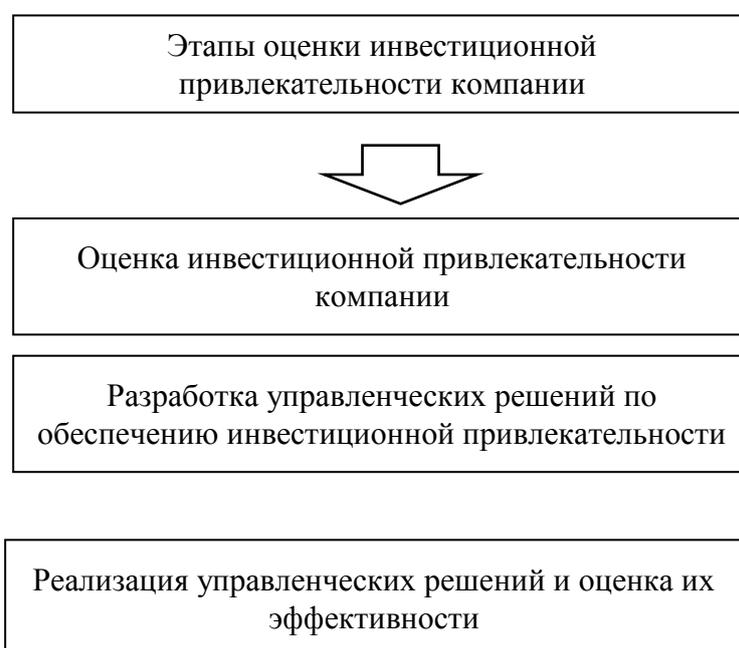


Рисунок 12 - Механизм оценки инвестиционной привлекательности компании

Моделей оценки инвестиционной привлекательности в настоящее время огромное множество. Далее рассмотрены две наиболее популярные модели.

Одной из часто применяемых моделей оценки инвестиционной привлекательности выступает рейтинговая оценка. Данная оценка необходима для того, чтобы одним словом подытожить финансовое состояние и перспективы развития предприятия. Этот показатель включает в

себя несколько наиболее важных коэффициентов. Большая роль уделяется показателям текущего года и меньше внимания предыдущим периодам. В модели используются средние и скорректированные значения базисных показателей.

Присвоение баллов каждому показателю обычно происходит следующим образом:

1. 0-1 – значения неудовлетворительные или удовлетворительные, но ухудшаются в динамике.

2. 1 -2 – показатели имеют положительные или удовлетворительные оценки, значения показателей улучшаются в динамике.

3. 2-3 – показатели имеют положительные оценки, соответствуют нормативным значениям и улучшаются в динамике.

Общая формула оценки уровня инвестиционной привлекательности по рейтинговой модели выглядит следующим образом:

$$\text{КИП} = (\sum \text{Кфп} * 0,6) + (\sum \text{Кфр} * 0,4), \quad (1)$$

где Кфп – показатели финансового положения;

Кфр – показатели финансовых результатов.

Данная формула может менять свои составляющие в зависимости от применяемой модели оценки инвестиционной привлекательности компании и наличия доступной информации у оценщика.

После присвоения баллов для отображения итогового результата используется классическая градация финансового состояния от D до AAA. Таблица градации рейтинговой оценки представлена в ниже.

Таблица 2 - Градация рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности компании

Балл		Рейтинг	Характеристика финансового состояния
от	до		

	(включ.)		
1	2	3	4
2	1,6	AAA	Отличное

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4
1,6	1,2	AA	Очень хорошее
-0,8	-1,2	CC	Плохое
1,2	0,8	A	Хорошее
0,8	0,4	BBB	Положительное
0,4	0	BB	Нормальное
0	-0,4	B	Удовлетворительное
-0,4	-0,8	CCC	Неудовлетворительное
-1,2	-1,6	C	Очень плохое
-1,6	-2	D	Критическое

Следовательно, данная методика представляет собой балльное распределение по основным показателям финансово хозяйственной деятельности компании на основе экспертных оценок

В то же время популярной и достаточно простой в расчетах является комплексная оценка инвестиционной привлекательности. Суть комплексной методики также заключается в расчете инвестиционной привлекательности компании на основе проведенного анализа показателей финансового состояния и присвоения баллов каждому из показателей. В итоге происходит корректировка и суммирование всех полученных показателей. Отличие моделей оценки обычно заключается в выборе применяемых показателей финансового состояния и способах их корректировки.

Градация комплексной оценки инвестиционной привлекательности компании представлена в таблице 3.

Таблица 3 - Градация комплексной оценки инвестиционной привлекательности компании

Хорошая	Удовлетворительная	Допустимая	Неудовлетворительная	Критичные значения
---------	--------------------	------------	----------------------	--------------------

Больше 20	10-20	0-9	-5-0	Больше -5
-----------	-------	-----	------	-----------

Оценка финансовых показателей в рамках оценки инвестиционной привлекательности компании имеет важное значение ведь на основании данных значений происходит дальнейшая оценка инвестиционной привлекательности предприятия выбранным методом.

Этапы оценки финансовых показателей представлены на рисунке 13.

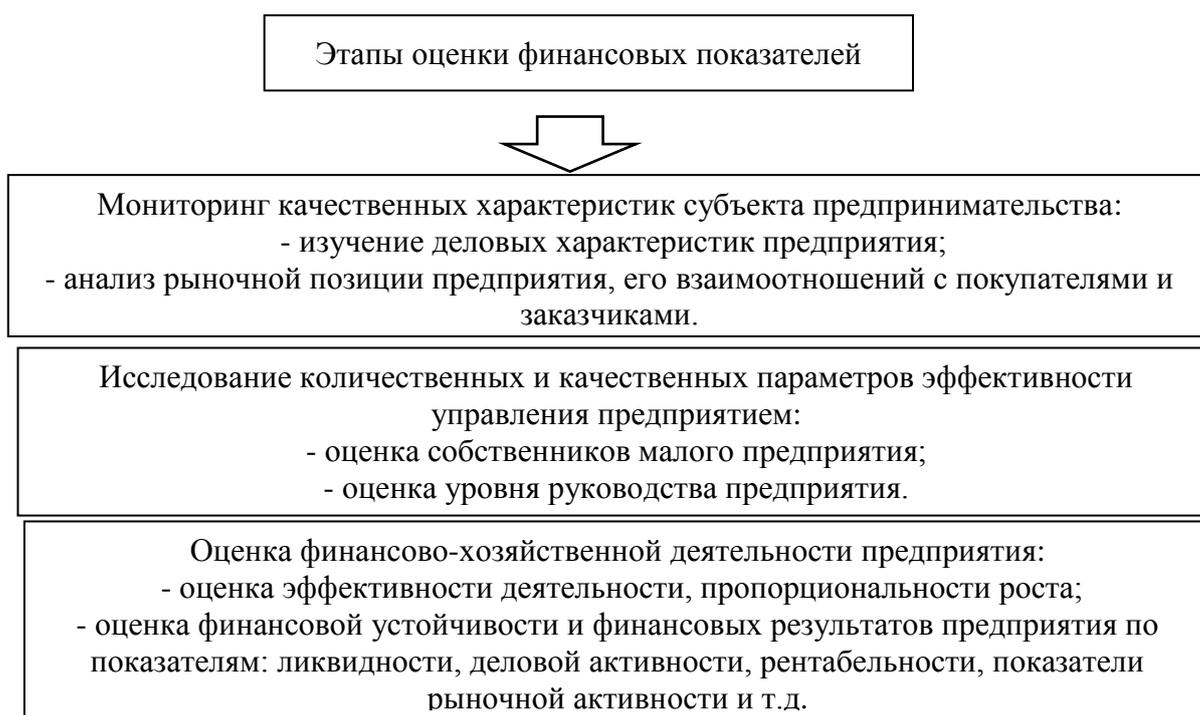


Рисунок 13 - Этапы оценки финансовых показателей

Ниже приведены основные формулы для оценки финансового состояния компании в рамках оценки инвестиционной привлекательности.

1. Коэффициент финансовой независимости (КФН) – демонстрирует долю активов организации, которая покрывается собственным капиталом организации. Формула расчета данного показателя:

$$КФН = \frac{СК}{ВБ} , \quad (2)$$

где $K_{фн}$ - коэффициент финансовой независимости;

$ВБ$ – валюта баланса;

$СК$ – собственный капитал.

2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - демонстрирует уровень оборотных активов организации, сформированных за счет собственного капитала. Формула расчета данного показателя:

$$K_{ос} = СОК/ОБА, \quad (3)$$

где $СОК$ – собственный оборотный капитал;

$ОБА$ – оборотные активы.

3. Коэффициент мобильности собственного капитала - позволяет определить часть собственного капитала, который направлен на формирование оборотных активов организации. Формула расчета данного показателя:

$$K_{мСК} = СОК/СК, \quad (4)$$

где $СОК$ – собственный оборотный капитал;

$СК$ – собственный капитал.

4. Коэффициент финансирования, отражает величину заемных средств, приходящихся на каждый рубль собственных средств, вложенных в активы. Формула расчета данного показателя:

$$K_{фин} = СК/ЗК, \quad (5)$$

где $ЗК$ – заемный капитал;

$СК$ – собственный капитал.

5. Коэффициент задолженности отражает удельный вес заемных средств в собственном капитале. Формула расчета данного показателя:

$$K_z = ЗК/СК, \quad (6)$$

где ЗК– заемный капитал;

СК – собственный капитал.

Анализ финансового положения и финансовой устойчивости организации производится с применением следующих показателей ликвидности:

1. Коэффициент общей ликвидности. Коэффициент демонстрирует возможность организации осуществить расчеты по всем свои обязательствам должен быть ≥ 1 .

2. Коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент демонстрирует, сколько компания может погасить краткосрочной задолженности в короткие сроки. Должен быть $> 0,2-0,7$

3. Коэффициент текущей ликвидности. Коэффициент демонстрирует сколько текущих обязательств компания может погасить за счет своих оборотных средств. Оптимальное значение показателя — не менее 2,0.

В то же время оцениваются соотношения активов по степени ликвидности и пассивов по срокам погашения посредством оценки соотношения следующих показателей:

1. Абсолютная ликвидность: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$;
2. Нормальная ликвидность: $A1+A2 \geq П1+П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$;
3. Критическая ликвидность: $A1+A2+A3 \geq П1+П3+П3$; $A4 \leq П4$;
4. Абсолютная не ликвидность баланса: $A4 \geq П4$.

Где, А1 – наиболее ликвидные активы, П1 – наиболее срочные обязательства, А2 – быстрореализуемые активы, П2 – краткосрочные обязательства, А3 – медленно реализуемые активы, П3 – долгосрочные и среднесрочные пассивы А4 – труднореализуемые активы, П4 – постоянные пассивы.

Для анализа деловой активности компании применяются следующие формулы:

1) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов:

$$K_{об. а.} = \frac{В}{ОА. ср.}, \quad (7)$$

где В – выручка от продаж;

ОА. ср. – средняя величина оборотных активов.

Данный коэффициент отображает скорость оборота всех оборотных средств предприятия.

2) Продолжительность одного оборота оборотных активов в днях;

$$П. об. ср. = \frac{П}{K_{об. а.}}, \quad (8)$$

где П – продолжительность периода.

Данный показатель характеризует среднее время пребывания оборотных активов в процессе кругооборота в днях.

3) Коэффициент оборачиваемости капитала:

$$K_{об. к.} = \frac{В}{К. ср.}, \quad (9)$$

где В – выручка от продаж;

К. ср. – средняя величина капитала.

4) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$K_{об. кз.} = \frac{В}{Кз. ср.}, \quad (10)$$

где В – выручка от продаж;

Кз. ср. – средняя величина кредиторской задолженности.

Следующими показателями, необходимыми для оценки инвестиционной привлекательности компании выступают финансовые результаты компании, выраженные в показателях ее рентабельности. Каждый из показателей рассчитывается как отношение чистой прибыли к какой-то величине:

- К активам — рентабельность активов (ROA).
- К выручке — рентабельность продаж (ROS), рентабельность продаж по EBIT.
- К вложенным деньгам — рентабельность инвестиций (ROCE).
- К собственному капиталу — рентабельность собственного капитала (ROE).

1. Рентабельность активов находится по формуле:

$$ROA = \frac{\Pi}{A} * 100\%, \quad (11)$$

где Π — прибыль компании;

A — активы компании за тот же период.

2. Рентабельность продаж находится по формуле:

$$ROS = \frac{\Pi}{B} * 100\%, \quad (12)$$

где: B — выручка от продаж компании.

3. Рентабельность собственного капитала находится по формуле:

$$ROE = \frac{\Pi}{СК} * 100\%, \quad (13)$$

где: СК — собственный капитал компании за тот же период.

4. Рентабельность продаж по ЕВІТ находится по формуле:

$$ROS\ ebit = \frac{\text{П до налога}}{В} * 100\% , \quad (14)$$

где: В — выручка компании за тот же период;

П до налога — прибыль до налогообложения.

5. Рентабельность задействованного капитала находится по формуле:

$$ROCE = \frac{\text{П}}{\text{СК+Долг.Об.}} * 100\% , \quad (15)$$

где Долг. Об - долгосрочные обязательства.

Рассмотрев наиболее применяемые показатели финансового состояния, а также методы и модели оценки инвестиционной привлекательности компании, в следующей главе на основе некоторых из представленных методик оценена инвестиционная привлекательность компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

2 Оценка инвестиционной привлекательности компании на примере ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

2.1 Технико-экономическая характеристика ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

ЗАО «Микояновский мясокомбинат» является крупнейшим мясоперерабатывающим производством в России, входит в 10 лидеров среди мясоперерабатывающих предприятий страны. Продукция предприятия известна каждому жителю страны. ЗАО «Микояновский мясокомбинат» зарегистрировано 28.04.1999г. Местонахождение организации: г. Москва, ул. Талалихина, д.41, стр.14.

Основной вид деятельности предприятия – переработка и консервирование мяса.

Сегодня ЗАО «Микояновский мясокомбинат» оснащен новейшим оборудованием, а также современными средствами контроля безопасности товаров. Помимо этого, предприятие делает ставки на собственные разработки в мясоперерабатывающей промышленности. Благодаря регулярной модернизации производственной базы, инновационным подходам к делу и эффективным капиталовложениям, мясокомбинат завоевал одну из лидирующих позиций на российском рынке. Предприятие имеет химико-бактериологическую лабораторию, а также фермы, на которых выращивается все необходимое для производства колбас и деликатесов.

Современное производство представляет собой выверенное сочетание и реализацию на практике нескольких условий:

- Использование оборудования последних моделей известных брендов.
- Соблюдение международных стандартов группы ISO 9000.
- Соблюдение системы менеджмента качества ГОСТ Р ИСО 9001-2008.

- Наличие работающей системы управления качеством окружающей среды.
- Открытость для органов государственного контроля.
- Доступность участия в производстве заинтересованных инвесторов.
- Внимательность к персоналу и условиям его труда.

Главной целью производства является получение высококачественной продукции с конкурентноспособной ценой. Чтобы достичь такого результата, важно располагать современным технологическим оборудованием самых последних разработок от зарекомендовавших себя, ведущих мировых брендов. В производственных цехах мясокомбинат использует современное оборудование от следующих производителей:

- Wiegand (Германия) <http://www.wiegand-international.de/>.
- Ness (Германия) <http://www.nessgmbh.de/ness/>.
- Guenther (Германия) <http://www.guenther-foodtech.de/>.
- Cato (Испания) <http://www.cato.es/>.
- Scotsman (Италия) <http://www.scotsman-ice.it/>.

Микояновский мясокомбинат сертифицирован по ГОСТ Р ИСО 9001-2008. А это означает, что все процессы, происходящие на предприятии, строго регламентированы, что гарантирует соответствие высоким государственным стандартам в области производства качественной продукции и, в случае необходимости, может быть эффективно проверено.

Обладая передовыми технологиями, имея многолетние традиции производства и занимаясь тщательным изучением потребительского спроса, компания гарантирует качество своей продукции.

Оригинальные вкусовые качества, свежесть и натуральность используемых ингредиентов, запоминающийся вид и удобство упаковки, способность продукции к длительному хранению — вот, что характеризует продукцию на протяжении всей истории работы предприятия.

Ключевыми элементами, формирующими высокое качество продукции ЗАО «Микояновский мясокомбинат», являются:

- свежесть мясного сырья, поступающего в переработку;
- натуральность сопутствующих материалов, используемых в производстве;
- оригинальность кулинарных рецептов с обязательным приоритетом качества выпускаемой продукции;
- тщательный лабораторный контроль на всех этапах, начиная от мясосырья и заканчивая прилавком;

ЗАО «Микояновский мясокомбинат» располагает самым совершенным лабораторным оборудованием и первой в России производственной лабораторией для определения генно-модифицированных продуктов. Вся продукция проходит многократную независимую ветеринарную проверку.

Основные задачи компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат» на ближайшие годы:

- увеличение доли рынка на ключевых территориях;
- выпуск продукции новых брендов в соответствии с актуальными тенденциями покупательского спроса;
- внедрение новой эффективной системы взаимодействия с партнерами;
- внедрение активной системы продвижения торговых марок;
- реализация рекламной компании торговой марки «Микоян»;
- модернизация производства и увеличение производственных мощностей;
- оптимизация затрат на производство и логистику готовой продукции;
- улучшение качества выпускаемой продукции;
- оптимизация бизнес процессов на предприятии;

— усиление активности по продвижению бренда и продукции в интернете.

Организационная структура ЗАО «Микояновский мясокомбинат» представлена на рисунке 14.

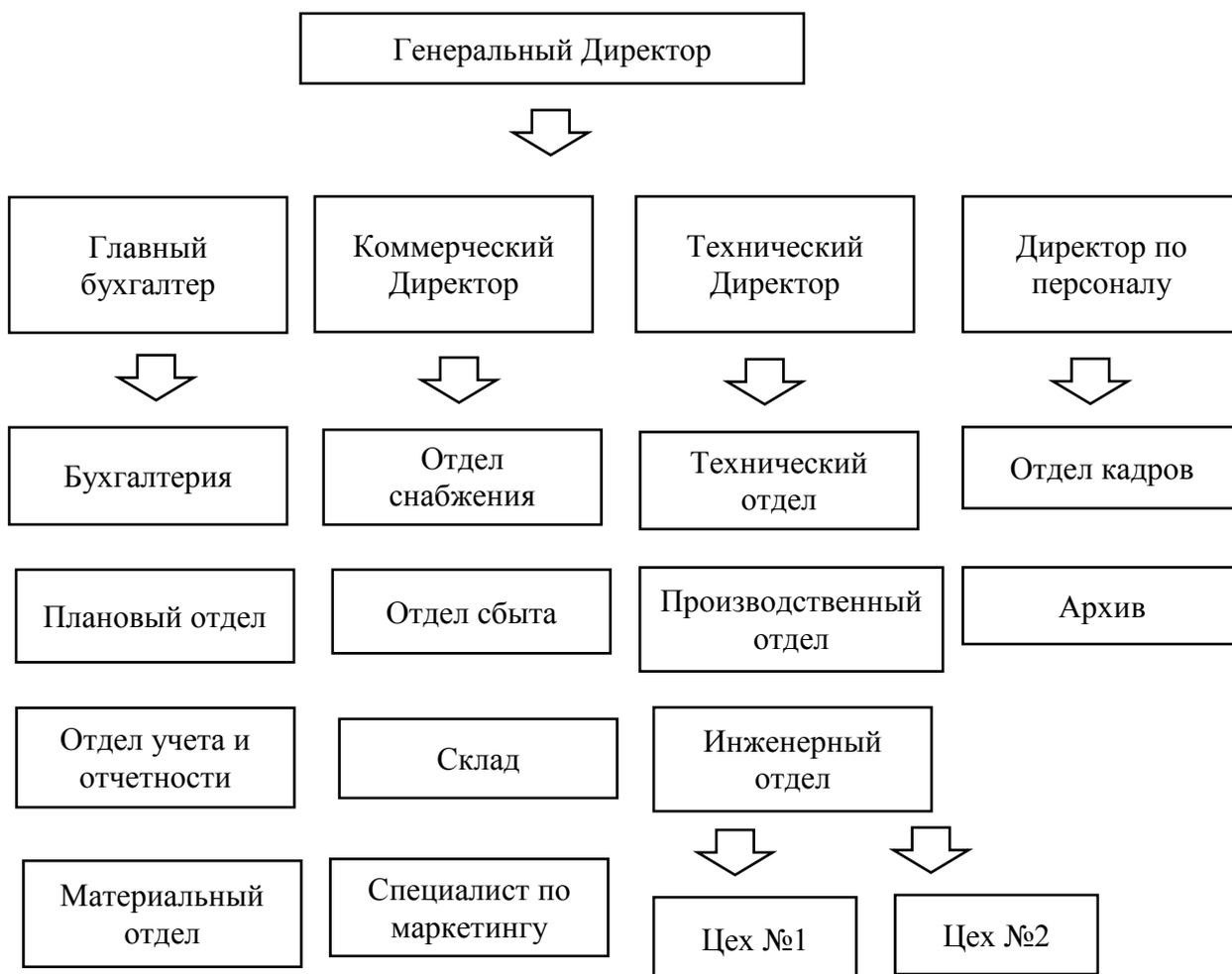


Рисунок 14 – Организационная структура ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

На 31.12.2019 г. среднесписочная численность работников составила 1624 человек относительно 1745 человек в 2018 г.

Современное производство, особенно его развитие и модернизация, не может эффективно существовать без своевременных и достаточных инвестиций. Оперативная закупка оборудования, программного обеспечения и найм на работу профессионалов высокого уровня невозможен без

благоприятного финансового фона. Работа в условиях конкуренции сформировала в компании эффективное умение привлекать сторонние инвестиции и грамотно сотрудничать с инвесторами. Приток заемных средств и привлечение в свои ряды эффективных инвесторов, позволяет ЗАО «Микояновский мясокомбинат» развивать свою инфраструктуру и получать от нее максимальную финансовую, имиджевую и социальную отдачу. В связи с этим необходимо оценить инвестиционную привлекательность компании в следующих пунктах.

2.2 Оценка финансового состояния и финансовых результатов деятельности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Финансовое состояние компании является одним из ключевых показателей при оценке инвестором возможности финансирования анализируемой компании. В то же время для инвестора важны показатели финансовой результативности компании, такие как динамика прибыли, рентабельности продаж, капитала и активов, что в дальнейшем сможет обеспечить инвестору своевременный возврат вложенных средств и получение дохода.

В первой главе бакалаврской работы было указано, что одним из методов оценки инвестиционной привлекательности компании является количественный анализ показателей ее финансового состояния и устойчивости.

Следовательно, в данном пункте проведен горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса для оценки финансового состояния ЗАО «Микояновский мясокомбинат» и оценены финансовые результаты деятельности компании за 3 года для формирования вывода о инвестиционной привлекательности компании с позиции прибыльности и окупаемости деятельности предприятия.

В таблице 4 проанализирован состав и динамика активов и пассивов бухгалтерского баланса ЗАО «Микояновский мясокомбинат» на основе данных Приложения А.

Таблица 4 - Состав и динамика активов и пассивов бухгалтерского баланса ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб.	± %
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	2017	2019		
Актив							
1. Внеоборотные активы	1 389 819	1 489 333	1 662 055	24,3	35,9	+272 236	+19,6
в том числе: основные средства	1 325 754	1 425 446	1 539 050	23,2	33,2	+213 296	+16,1
нематериальные активы	3 134	3 982	30 799	0,1	0,7	+27 665	+9,8 раза
2. Оборотные, всего	4 333 376	4 046 576	2 972 072	75,7	64,1	-1 361 304	-31,4
в том числе: запасы	1 259 916	1 194 254	1 054 030	22	22,7	-205 886	-16,3
дебиторская задолженность	2 011 157	1 627 519	1 285 171	35,1	27,7	-725 986	-36,1
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1 008 280	1 150 304	541 406	17,6	11,7	-466 874	-46,3
Пассив							
1. Собственный капитал	2 565 371	2 730 040	2 900 060	44,8	62,6	+334 689	+13
2. Долгосрочные обязательства, всего	202 560	242 675	239 507	3,5	5,2	+36 947	+18,2
в том числе: заемные средства	173 549	214 706	212 489	3	4,6	+38 940	+22,4
3. Краткосрочные обязательства, всего	2 955 264	2 563 194	1 494 560	51,6	32,3	-1 460 704	-49,4
в том числе: заемные средства	1 129 500	173 549	314 706	19,7	6,8	-814 794	-72,1
Валюта баланса	5 723 195	5 535 909	4 634 127	100	100	-1 089 068	-19

Структура активов ЗАО «Микояновский мясокомбинат» на 31.12.2019 г. состоит из внеоборотных активов на одну треть и оборотных активов в размере две третьих от общего объема активов. Активы компании в течение

трех лет значительно снизились: 1 089 068 тыс. руб. (на 19%). Однако собственный капитал увеличился на 13% или на 334 689 тыс. руб. относительно 2017 г., что положительно характеризует финансовое состояние компании.

Структура капитала ЗАО «Микояновский мясокомбинат» на 31.12.2019 г. наглядно представлена на рисунке 15.



Рисунок 15 - Структура капитала компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат» на 31.12.2019 г.

Собственный капитал компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат» составил на 31.12.2019 г. – 2 900 060 тыс. руб. или 62,6% от структуры капитала. Среди заемных источников финансирования преобладают краткосрочные обязательства – 32,3%.

В таблице 5 рассмотрены показатели ликвидности компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат», как основные показатели, демонстрирующие платежеспособность организации и возможность погашать заемные источники средств своевременно. Нормативные значения

данных показателей представлены в первой главе бакалаврской работы. Данные для расчета взяты с данных Приложения А.

Таблица 5 - Анализ показателей ликвидности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,47	1,58	1,99	+0,52
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,02	1,08	1,22	+0,2
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,34	0,45	0,36	+0,02

На конец анализируемого периода все показатели ликвидности компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат» показали удовлетворительные значения и демонстрируют положительную динамику в течение периода. Показатель текущей ликвидности составил 1,99 при норме 1,8 и более для данной отрасли. Показатель быстрой ликвидности составил на 31.12.2019 г. – 1,22 при норме 0,8 и более и показатель абсолютной ликвидности достиг значения 0,36 при норме 0,2 и более. Данный факт говорит о том, что у организации достаточно ликвидных активов на 31.12.2019 г. для погашения своих обязательств. Однако стоит отметить, что в течение 2017-2018 гг. показатель текущей ликвидности не соответствовал норме.

Для более полной оценки ликвидности компании оценим активы ЗАО «Микояновский мясокомбинат» по степени ликвидности и обязательства по сроку погашения. Для данного анализа используются данные с Приложения А.

В таблице 6 видно, что из четырёх представленных соотношений в компании не выполняется только два: между высоколиквидными активами и наиболее срочными обязательствами и между труднореализуемыми активами и собственным капиталом.

Следовательно, высоколиквидные активы не покрывают данные обязательства на -561 227 тыс. руб., а труднореализуемые активы на -1 238 005 тыс. руб. соответственно.

Таблица 6 - Оценка активов ЗАО «Микояновский мясокомбинат» по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норма	Пассивы по сроку погашения	На конец периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей. средств тыс. руб.,
А1. Высоколиквидные активы	541 406	-46,3	≥	П1. Наиболее срочные обязательства	1 102 633	-36,4	-561 227
А2. Быстрореализуемые активы	1 285 171	-36,1	≥	П2. Среднесрочные обязательства	391 927	-67,9	+893 244
А3. Медленно реализуемые активы	1 145 495	-12,8	≥	П3. Долгосрочные обязательства	239 507	+18,2	+905 988
А4. Труднореализуемые активы	1 662 055	+19,6	≤	П4. Постоянные пассивы	2 900 060	+13	-1 238 005

Далее рассмотрены показатели финансовой устойчивости компании с использованием формул 2, 3, 4, 5, 6, представленных в первой главе работы.

Таблица 7 – Расчет показателей финансовой устойчивости ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Показатель	Значение показателя			Изменение	Нормативное значение
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент финансовой независимости	0,45	0,49	0,63	+0,18	Норма 0,6-0,7.
2. Коэффициент финансового левериджа	1,23	1,03	0,6	-0,63	Норма 0,43-0,67
3. Коэффициент маневренности	0,46	0,45	0,43	-0,03	Норма: 0,1 и более.

собственного капитала					
4. Коэффициент покрытия инвестиций	0,48	0,54	0,68	+0,2	Норма 0,75 и выше

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6
5. Коэффициент задолженности	0,94	0,91	0,86	-0,08	-
6. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,27	0,31	0,42	+0,15	Норма: 0,1 и более.

Коэффициент финансовой независимости на 31 декабря 2018 г. составил 0,49, в 2019 г. данный показатель увеличился до 0,63 и достиг значения нормы. Полученное значение указывает на оптимальное соотношение собственного и заемного капитала (собственный капитал составляет 63% в общем капитале организации). За три года наблюдается повышение коэффициента автономии, составившее +0,18.

Коэффициент финансового левериджа значительно уменьшился за период -0,63, однако значение на конец 2019 г. соответствует оптимальному значению – 0,6.

В течение анализируемого периода коэффициент покрытия инвестиций немного вырос до 0,68 (+0,2 за период). Значение коэффициента на конец 2019 года ниже нормативного значения – 0,75 и выше. В течение всего анализируемого периода показатель не соответствовал норме.

Коэффициент маневренности собственного капитала на конец 2019 года составил 0,43 и демонстрирует за 3 года небольшую отрицательную динамику - -0,03.

Коэффициент задолженности на 31. 12 2019 г. составил 0,86, снизившись с показателя 0,94 в 2017 году.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами сохраняет в течение периода значения в пределах нормы. На конец 2019 года значение составило - 0,42 с приростом 0,15 за период.

Оценка финансового состояния предприятия выявила проблему нехватки высоколиквидных активов и труднореализуемых активов, а также не соответствие норме показателей покрытия инвестиций.

Для многих инвесторов основным фактором инвестиционной привлекательности компании выступают показатели финансовых результатов компании, такие как выручка и чистая прибыль компании. В связи с этим далее проведена оценка таких показателей как выручка, прибыль и рентабельность компании.

На рисунке 16 продемонстрирована динамика выручки и чистой прибыли компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 3 года на основе данных, представленных в Приложениях Б, В бакалаврской работы.

Годовая выручка ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за последний год составила 10 624 138 тыс. руб., что на 13% или на 1 655 120 тыс. руб. меньше показателя за 2017 г.

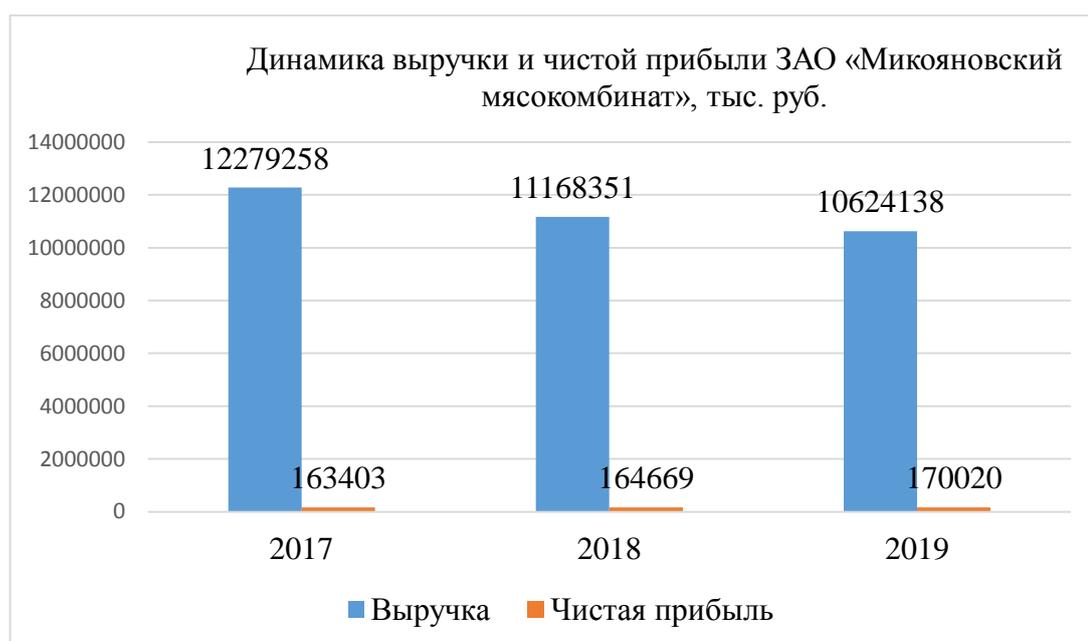


Рисунок 16 - Динамика выручки и чистой прибыли ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Несмотря на снижение выручки, чистая прибыль ЗАО «Микояновский мясокомбинат» в течение трех лет увеличилась и составила в 2019 г. - 170 020 тыс. руб. Динамика чистой прибыли, несмотря на динамику выручки положительная.

Далее рассмотрены показатели общей экономической эффективности. По ним можно судить о жизнеспособности объекта инвестирования и его потенциале. К таковым критериям относятся эффективность и окупаемость инвестиций. К подобным показателям относятся – коэффициенты рентабельности, фондоотдачи, оборачиваемости капитала и активов. Иными словами, чем эффективнее предприятие использует уже имеющийся в его распоряжении капитал, тем привлекательней оно для инвестора.

В таблице 8 рассчитаны показатели рентабельности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» по формулам 12 и 14 бакалаврской работы, а также исходя из данных полученных из Приложений А, Б, В.

Таблица 8 - Анализ показателей рентабельности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Показатели рентабельности	Значения (в %, или в копейках с рубля)			Изменение	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	коп.,	± %
1. Рентабельность продаж.	4,1	3,4	4	-0,1	-1,5
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ.	2,5	2,2	2,6	+0,1	+6,3
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли	1,3	1,5	1,6	+0,3	+20,3

Показатели рентабельности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» демонстрируют положительные значения. Так, рентабельность продаж на конец 2019 г. составляет 4% при норме в 4% и более. Стоит отметить, что по

данному показателю, в отличии от остальных, присутствует отрицательная динамика за период - -0.1%.

Показатель рентабельности по ЕВІТ составил 2,6%, что соответствует тому, что в каждом рубле выручки организации было 2,6 коп. прибыли. Динамика данного показателя за три года положительная - +0,1%.

Рентабельность продаж по чистой прибыли на конец 2019 г. составила 1,6% вместо рекомендуемых для данной отрасли 2%. Динамика показателя за период положительная - +0,3%.

Эффективность использования, вложенного в предпринимательскую деятельность капитала можно оценить по показателям: рентабельности собственного капитала (ROE), рентабельности активов (ROA) и прибыли на используемый капитал (ROCE). Данные для расчетов взяты с Приложений А, Б и В. Расчет данных показателей представлен в таблице 9. Оценка показателей произведена по формулам 11, 13, 15.

Таблица 9 - Эффективность использования, вложенного в предпринимательскую деятельность капитала ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Показатель рентабельности	Значение показателя, %			Изменение
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	
(ROE)	6,6	6,2	6	-0,6
(ROA)	3	2,9	3,3	+0,3
(ROCE)	11,4	8,7	9,1	-2,3

В таблице 9 видно, что рентабельность активов и собственного капитала имеют положительные значения за рассматриваемый период. Однако фактические показатели не соответствуют норме. Также по показателям рентабельности собственного капитала и прибыли на задействованный капитал видно отрицательную динамику (-0,6 и -2,3 соответственно). В 2019 г. рентабельность собственного капитала составила 6% против 6,6% в 2017 г. Соответственно в 2019 г. каждый рубль

собственного капитала принес 0,06 руб. чистой прибыли. Рентабельность активов на конец периода составила 3,3% против 3% в 2017 г.

На рисунке 17 также представлена динамика рентабельности производственных фондов и фондоотдача за анализируемый период.

Показатель фондоотдачи продемонстрировал отрицательную динамику за период и составил 7,2% в 2019 г. (-1,8 % за период). Рентабельность производственных фондов также за период снизилась, однако по сравнению с 2018 годом произошел рост на 2%.

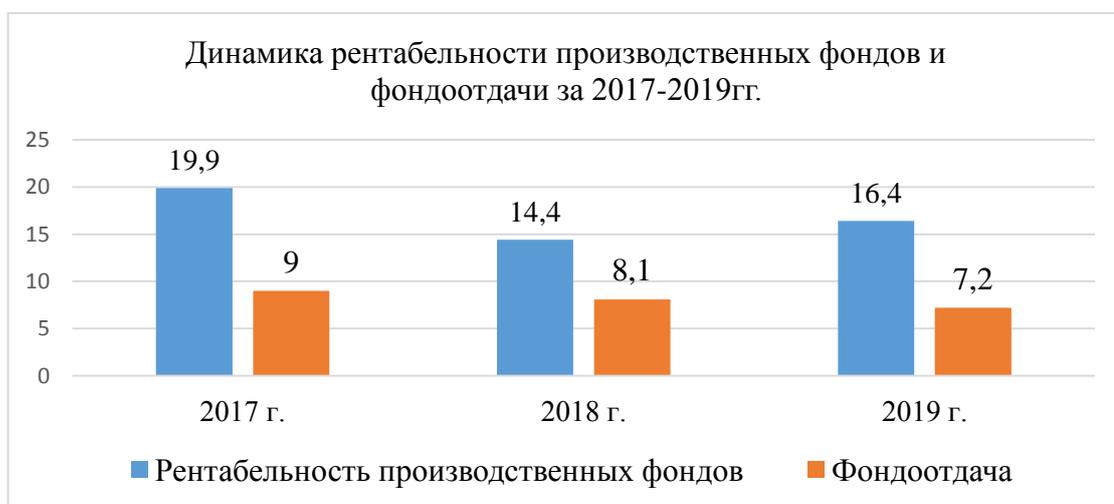


Рисунок 17 - Динамика рентабельности производственных фондов и фондоотдачи за 2017-2019 гг.

Для оценки деловой активности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» необходимо оценить оборачиваемость капитала и активов компании. Оценка данных показателей произведена с использованием формул 7, 8, 9, 10 первой главы бакалаврской работы, а также Приложений А, Б, В.

В таблице 10 видно отрицательную динамику оборачиваемости как активов, так и капитала за период. Однако значения оборачиваемости активов и кредиторской задолженности, полученные в 2019 году гораздо лучше значений по оборачиваемости 2018 года. Динамика оборачиваемости

собственного капитала за период негативная. Оборачиваемость увеличилась с 74 до 97 дней.

Таблица 10 - Оценка деловой активности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Показатель	Значение в днях			Коэфф. 2017 г.	Коэфф. 2019 г.	Изменение, дн.
	2017 г.	2018 г.	2019 г.			
Оборачиваемость кредиторской задолженности	47	66	59	7,8	6,2	+12
Оборачиваемость активов	163	184	175	2,2	2,1	+12
Оборачиваемость собственного капитала	74	87	97	4,9	3,8	+23

Оценив финансовое состояние и эффективность финансовой деятельности компании, в следующем пункте, на основе полученных данных и их динамики за период, оценена инвестиционная привлекательность ЗАО «Микояновский мясокомбинат» по двум выбранными моделям оценки инвестиционной привлекательности компании.

2.3 Оценка инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

В данном пункте произведена итоговая оценка инвестиционной привлекательности анализируемой компании. Итоговое суждение об инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» сформировано на основе рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности компании, а также комплексной оценки инвестиционной привлекательности компании. Данные модели были выбраны для оценки данного предприятия в виду достаточной простоты расчетов и доступности информации о финансовом состоянии и результатах деятельности. Оценка стоимости предприятия в данном случае не произведена в виду отсутствия доступной информации о реальной текущей стоимости компании.

Первоначально произведена рейтинговая оценка. Таблица градации рейтинговой оценки представлена в первой главе в таблице 2. Расчет рейтинговой оценки происходит на основе полученных показателей финансовой устойчивости и финансового положения компании, рассчитанных в предыдущем пункте.

В таблице 11 представлен расчет рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности компании по финансовому состоянию. Оценка представленных в таблице показателей произведена в предыдущем пункте по формулам из первой главы бакалаврской работы 2-15, а также данных Приложений А, Б, В. Полученные значения сведены в итоговую таблицу 11.

Таблица 11 - Расчет рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка	Оценка с учетом веса
		прош лое	настоя щее	буду щее		
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	0,25	-1	+2	+2	+1,25	+0,313
Соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-1	+1	+2	+0,65	+0,098
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	+1	+2	+2	+1,75	+0,35
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	+2	+2	+2	+2	+0,3
Итого	1	Итоговая оценка:				+1,561
II. Показатели эффективности деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	0,3	-1	-1	-1	-1	-0,3
Рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
Рентабельность продаж	0,2	-1	0	+1	-0,1	-0,02
Динамика выручки	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
Оборачиваемость оборотных	0,1	-1	-1	0	-0,85	-0,085

средств						
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
Итого	1	Итоговая оценка:				-0,505

Итоговая рейтинговая оценка рассчитана по формуле 1 бакалаврской работы и составила:

$$(+1,561 \times 0,6) + (-0,505 \times 0,4) = +0,73.$$

Полученное значение – 0,73 соответствует рейтинговой оценке ВВВ, что характеризует финансовое состояние как положительное.

Для проверки достоверности полученных результатов проведем оценку инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» с использованием комплексной методики, описанной в первой главе бакалаврской работы. Градация комплексной оценки инвестиционной привлекательности компании также приведена в первой главе работы в Таблице 3.

В таблице 12 представлены сводные данные для расчета комплексной оценки инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат», рассчитанные в предыдущем пункте работы на основе формул 2-15, представленных в первой главе бакалаврской работы и данных из Приложений А, Б, В.

Таблица 12 - Данные для расчета комплексной оценки инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Показатель	2017	2018	2019
1	2	3	4
Рентабельность продаж	4,1	3,4	4
Рентабельность активов	163	184	175
Рентабельность собственного капитала	74	87	97
Рентабельность производственных фондов	19,9	14,4	16,4
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,47	1,58	1,99
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	1,02	1,08	1,22
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,34	0,45	0,36

Коэффициент автономии	0,45	0,49	0,63
Коэффициент финансового левиреджа	1,23	1,03	0,6
Коэффициент покрытия инвестиций	0,48	0,54	0,68
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,46	0,45	0,43
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,94	0,91	0,86

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,46	0,45	0,43
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,27	0,31	0,42
Уровень инновационной активности	0,5	0,5	0,5
Доля рынка предприятия	10-20	10-20	10-20

Оценка уровня инновационной активности соответствует среднему показателю, так как предприятие периодически производит внедрение инновационных разработок в свое производство. Поэтому данному значению присвоен показатель 0,5 в течение всего периода. Доля рынка определена из открытых источников. В течение трех лет доля рынка ЗАО «Микояновский мясокомбинат» составляла около 20% в регионах присутствия, что также соответствует среднему показателю для компании. Далее необходимо присвоить каждому значению из таблицы 12 бал в соответствии с полученными результатами и откорректировать полученные балы в соответствии с динамикой за период. Балы присвоены исходя из градации от -2 до 2, где 0 – средний показатель и скорректированы в зависимости от темпа прироста показателя. Итоговый расчет методом комплексной оценки инвестиционной привлекательности представлен в таблице 13.

Таблица 13 – Расчет методом комплексной оценки инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2018-2019 гг.

Показатель	2018		2019	
1	2		3	
Рентабельность продаж	2	1,83	2	2,17

Рентабельность активов	2	2,12	2	1,52
Рентабельность собственного капитала	2	2,17	2	2,11
Рентабельность производственных фондов	2	1,73	2	2,13
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2	2,07	2	2,25
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	2	2,05	2	2,12
Коэффициент абсолютной ликвидности	2	2,32	2	1,8
Коэффициент автономии	1	2,08	2	2,28

Продолжение таблицы 13

1	2	3	4	5
Коэффициент финансового левериджа	2	1,84	1	0,59
Коэффициент покрытия инвестиций	0	0,12	0	0,25
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	2	2,14	2	2,35
Коэффициент краткосрочной задолженности	1	0,968	1	0,945
Коэффициент маневренности собственного капитала	2	1,97	2	1,96
Уровень инновационной активности	0	0	0	0
Доля рынка предприятия	0	0	0	0
Итого		23,41		22,48

В таблице 13 получены значения, соответствующие хорошей инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» в течение 2018-2019 гг.

На основании полученных значений таблицы 13 на рисунке 18 наглядно представлена динамика инвестиционной привлекательности компании за 2018-2019 гг.



Рисунок 18 - Динамика инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2018-2019 гг.

В 2018 г. значение инвестиционной привлекательности компании составило 23,41, в 2019 г. значение инвестиционной привлекательности компании немного снизилось и составило 22,48. Основными причинами снижения значения инвестиционной привлекательности компании выступает снижение показателей рентабельности, низкая прибыль компании, связанная со снижением показателя выручки в 2019 г. и неудовлетворительные показатели ликвидности предприятия.

Таким образом, по результатам оценки финансового состояния компании и основных финансовых результатов, а также применения методов рейтинговой и комплексной оценки инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» было выявлено, что инвестиционная привлекательность компании на сегодняшний момент достаточно хорошая, однако присутствует небольшая отрицательная динамика за период, что формирует потенциал для улучшения данного показателя в будущем.

3 Разработка мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

3.1 Рекомендации, направленные на повышение инвестиционной привлекательности предприятия

Рыночная экономика обуславливает необходимость повышения инвестиционной привлекательности. Инвестиционная привлекательность является одним из важнейших показателей хозяйственной деятельности торгового предприятия.

Основные направления повышения инвестиционной привлекательности компании представлена на рисунке 19.



Рисунок 19 - Основные направления повышения инвестиционной привлекательности компании

Для сохранения своих позиций, достижения лидерства, а также увеличения инвестиционной привлекательности, компании вынуждены постоянно развиваться, осваивать новые технологии, расширять сферы деятельности. В подобных условиях периодически наступает момент, когда руководство компании понимает, что дальнейшее развитие невозможно без притока инвестиций. Привлечение инвестиций в компанию дает ей дополнительные конкурентные преимущества и зачастую является мощнейшим средством роста.

В результате оценки финансовых результатов и инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» во второй главе бакалаврской работы было выявлено, что

1. Активы компании в течение трех лет значительно снизились на 19%. Однако собственный капитал увеличился на 13%, что положительно характеризует финансовое состояние компании.
2. Собственный капитал компании составил на 31.12.2019 г. 62,6% от структуры капитала. Среди заемных источников финансирования преобладают краткосрочные обязательства – 32,3%.
3. Все показатели ликвидности компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат» показали удовлетворительные значения и демонстрируют положительную динамику в течение периода.
4. Коэффициенты финансовой устойчивости демонстрируют положительные значения.
5. Несмотря на снижение выручки, чистая прибыль ЗАО «Микояновский мясокомбинат» в течение трех лет увеличилась и составила в 2019 году 170 020 тыс. руб.
6. Показатель рентабельности продаж ЗАО «Микояновский мясокомбинат» демонстрирует положительное значение. Рентабельность продаж по чистой прибыли на конец 2019 г. составила 1,6% вместо рекомендуемых для данной отрасли 2%. Рентабельность активов и собственного капитала имеют положительные значения за

рассматриваемый период. Однако фактические показатели не соответствуют норме.

7. Присутствует отрицательная динамика оборачиваемости как активов, так и капитала за период. Динамика оборачиваемости собственного капитала за период негативная. Оборачиваемость увеличилась с 74 до 97 дней.

8. Оценка инвестиционной привлекательности оценена по рейтинговой и комплексной модели. Итоговая рейтинговая оценка составила 0,73, что соответствует рейтинговой оценке ВВВ, характеризующей финансовое состояние как положительное. По комплексной рейтинговой модели оценки инвестиционной привлекательности значения составили в 2018 г. - 23,41, в 2019 г. - 22,48.

Следовательно, инвестиционная привлекательность компании на сегодняшний момент достаточно хорошая, однако присутствует небольшая отрицательная динамика за период, что требует проведения мероприятий по поддержанию и повышению инвестиционной привлекательности компании.

Основными проблемами, снижающими инвестиционную привлекательность компании ЗАО «Микояновский Мясокомбинат», выступают:

- низкие показатели рентабельности компании;
- замедление темпов оборачиваемости оборотных активов, что также проявляется в снижении показателей ликвидности компании.

В соответствии с этим для повышения инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» рекомендуется провести следующие мероприятия, представленные на рисунке 20.

Первым шагом рассмотрены мероприятия по повышению рентабельности и финансовых результатов компании.

В результате проведенных расчетов во второй главе бакалаврской работы на конец анализируемого периода показатели рентабельности активов и капитала не достигли рекомендуемых для отрасли значений.



Рисунок 20 – Основные направления повышения инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Рентабельность собственного капитала составила 6 при рекомендуемых 7,1, рентабельность активов – 3,3 при норме 4,4. Для получения рекомендуемых значений рентабельности активов и собственного капитала компания должна увеличить прибыль до 204 000 тыс. руб. Для увеличения показателей рентабельности компании необходимо постоянно проводить мероприятия по увеличению выручки и чистой прибыли.

Основными направлениями повышения рентабельности ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» могут быть:

- увеличить объемы производства или реализации товаров, работ, услуг;
- изменить структуру производства таким образом, чтобы основную долю продаж занимали более рентабельные товары;
- расширить ассортиментный состав производимых или реализуемых товаров, работ, услуг;
- пересмотреть ценовую политику компании;

- оценить текущую структуру цен. Повышение цен может оказаться не самой лучшей перспективой; однако небольшое увеличение цен может оказать существенное влияние на вашу валовую прибыль.
- простимулировать персонал компании и, тем самым, повысить производительность труда;
- улучшить маркетинговую деятельность компании;
- снизить издержки производства (например, через нормирование затрат, экономии);
- улучшить эффективность использования ресурсов компании и источников их формирования;
- модернизировать производство;
- уменьшить основные расходы Удаление убыточных товаров и услуг. Продукты или услуги с самой высокой валовой прибылью являются наиболее важными для бизнеса;
- повысить деловую репутацию компании;
- находить новых поставщиков;
- уменьшить запасы. Контроль запасов – это хороший способ оптимизировать бизнес и улучшить движение денежных средств.

В условиях конкурентной борьбы, чтобы удержать свою рыночную нишу среди постоянно открывающихся новых предприятий, каждый из игроков на рынке услуг питания расширяет ассортимент путем применения современных технологий, создания нового качества продукции, характеризующейся определенным уровнем трудоемкости производства, приготовления и реализации.

Неотъемлемой частью производственно-торговой деятельности современного предприятия питания является управление качеством продукции, что обеспечивает стабилизацию и эффективную отдачу от выполненного объема работы путём нивелирования влияния негативных

внешних и внутренних факторов, удовлетворения потребительских требований к предлагаемым услугам со стороны предприятия, что, в конечном счете, определяет и степень потребительского доверия к предлагаемой продукции собственного производства данного предприятия. При удовлетворении потребительских потребностей в услугах питания в процессе управления качеством необходимо ориентироваться на наиболее рациональное использование имеющихся в распоряжении предприятия питания материальных, финансовых и трудовых ресурсов. Внедрение программы обязательных предварительных мероприятий, связанных с обеспечением качества продукции собственного производства, способствует повышению рентабельности деятельности предприятия через востребованность предлагаемых им услуг в связи с повышенным уровнем доверия к ним со стороны потребительского рынка [6, с.8].

Чтобы совершенствовать процесс управления качеством продукции на предприятии питания необходимо проводить опросы потребителей, документировать требования и ожидания со стороны потребителей, организовывать встречи как с потребителями продукции, так и с обслуживающим персоналом, задействованном в ее реализации, мониторить СМИ, проводить обучение сотрудников новым формам и методам работы, стимулировать и поощрять их за достижение результатов в области качества.

Предприятиям пищевой промышленности и общественного питания целесообразно внедрять систему управления безопасностью пищевых продуктов, обеспечивая защиту потребителей от опасностей, которые могут сопровождать производство, хранение и реализацию сырья и готовой продукции. Преимущества, которые дает предприятию внедрение системы:

- гарантия выпуска безопасной продукции, благодаря систематическому контролю на всех этапах производства;
- демонстрация соответствия действующим законодательным и нормативно-правовым документам по безопасности пищевых продуктов;

- уменьшение потерь, связанных с отзывом продукции, штрафными санкциями и судебными исками;
- расширение сети потребителей продукции и возможность выхода на международный рынок.

Основные этапы разработки и внедрения системы:

- выявление и анализ факторов, негативно влияющих на пищевую безопасность;
- определение критических точек управления, их границ, а также системы их мониторинга, преимущественно, автоматизированного;
- обеспечение возможности обучения;
- установление и документирование процедуры проверки и подтверждение того, что система функционирует результативно в соответствии с предусмотренными требованиями.

Введение превентивного подхода к контролю вместо необходимости бороться с последствиями – это еще одно кардинальное изменение системы. Согласно данному подходу будет подлежать контролю вся цепь производства пищевого продукта.

Что касается второй рекомендации, то для ускорения оборачиваемости оборотных активов ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» необходимо провести мероприятия по ускорению оборачиваемости запасов. На конец 2019 г. оборачиваемость запасов составляет 40 дней при норме не более 32. В связи с этим компании необходимо провести мероприятия по управлению запасами.

Механизм эффективного управления запасами представлен на рисунке 21.

Использование предложенного на рисунке 21 механизма управления запасами актуально для ЗАО «Микояновский Мясокомбинат», так как лишние запасы могут привести к повышению затрат для их хранения, росту налога на имущество, потере возможных доходов из-за неиспользования

запасов, потерям в результате их старения. Эффективное управление запасами дает возможность уменьшить время процесса производства, снизить текущие затраты на их хранение, освободить из хозяйственного оборота какую-то часть финансовых ресурсов и реинвестировать их в другие активы.

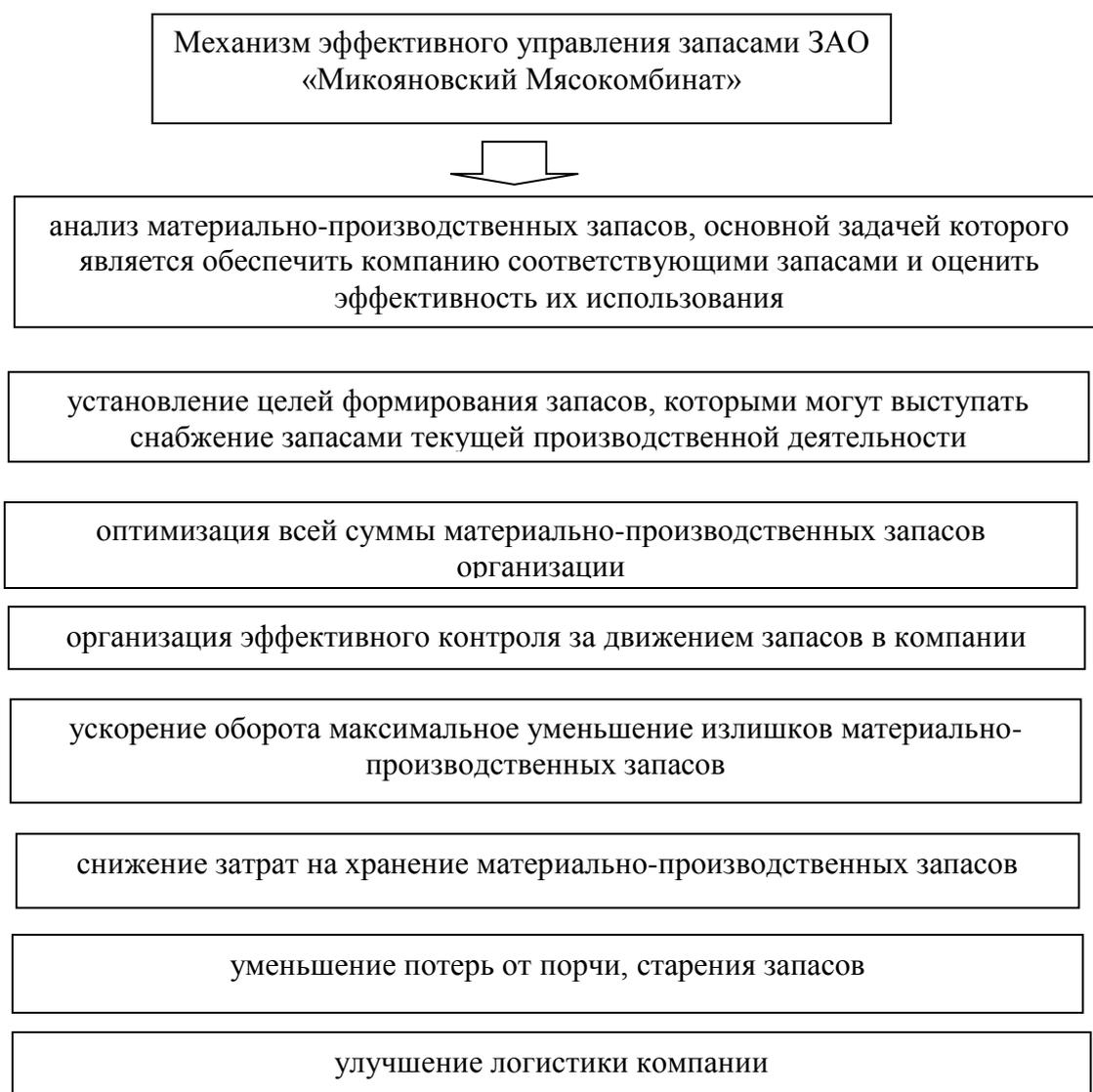


Рисунок 21 – Механизм эффективного управления запасами ЗАО «Микояновский Мясокомбинат»

При управлении запасами на предприятии рекомендуется использование современных интеллектуальных информационных систем прогнозирования спроса и оптимизации запасов. Информационные системы

управления запасами внедряются во всех крупных западных и российских компаниях. Это обусловлено, в первую очередь, большей точностью расчётов, предоставленных программой, по сравнению с ручным расчётом. Современные программы используют технологии Big Data и искусственного интеллекта для более высокой точности расчёта. Большинство автоматизированных систем управления и оптимизации товарных запасов торговых предприятий позволяют высвобождать денежные средства в размере 20–30 % от объема запасов и увеличивать уровень удовлетворенного спроса на 5–7 %. Это достигается за счёт точного прогнозирования товарного запаса, исходя из оптимального уровня сервиса для каждой товарной позиции. Необходимо обратить внимание на риски применения информационных систем прогнозирования и управления запасами, такие как возможность сбоев системы, прекращение поддержки программы, некорректная передача программой входящих и исходящих данных [41, с. 211].

Таким образом предложенные мероприятия могут улучшить финансовое состояние компании ЗАО «Микояновский Мясокомбинат», тем самым увеличив инвестиционную привлекательность предприятия. Экономическая эффективность предложенных мероприятий рассмотрена в следующем пункте.

3.2. Экономическая эффективность предложенных мероприятий

В предыдущем пункте предложены следующие рекомендации для повышения инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский Мясокомбинат»:

- Повышение рентабельности активов и капитала компании за счет увеличения прибыли компании до 204 000 тыс. руб. путем использования автоматизированной системы контроля качества

продукции, снижения запасов, управления издержками предприятия, ведения активной маркетинговой деятельности и т.д.

— Ускорение оборачиваемости запасов за счет внедрения эффективного механизма учета и управления запасами компании.

Результатом предложенных рекомендаций выступает повышение чистой прибыли компании, достижение рекомендуемых значений рентабельности активов и капитала, а также снижение запасов предприятия до рекомендуемых значений.

Значения показателей рентабельности капитала и активов при достижении планируемого показателя чистой прибыли, полученной благодаря предложенным мероприятиям по повышению ее финансовых результатов, представлены на рисунке 22. Значения рассчитаны по формулам 11 и 13 первой главы бакалаврской работы.

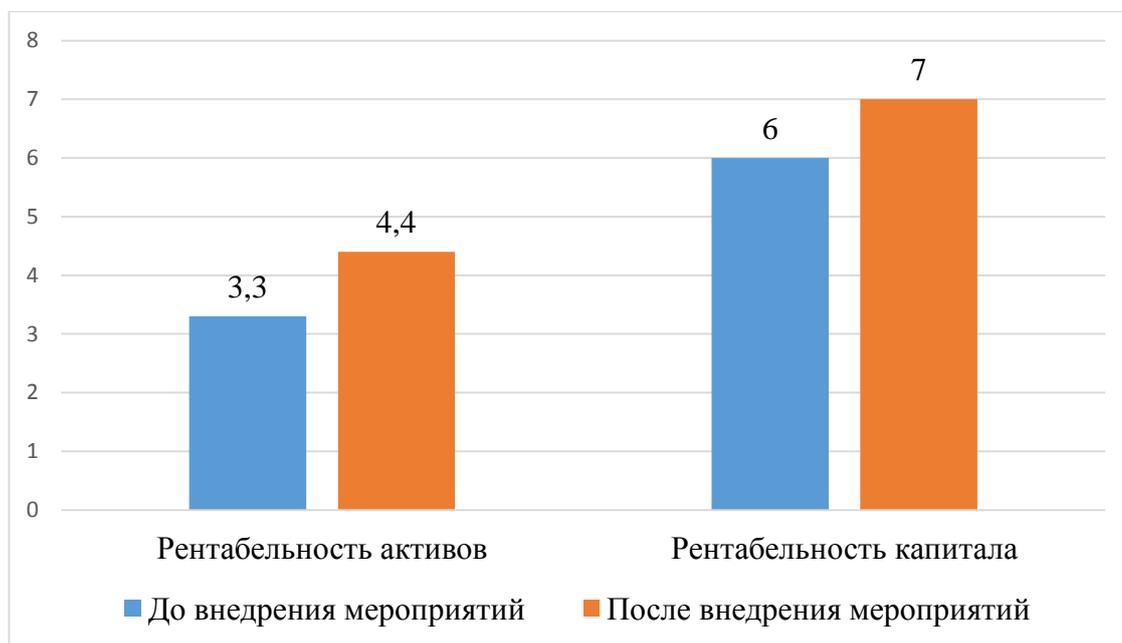


Рисунок 22- Значения показателей рентабельности капитала и активов ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» до и после внедряемых мероприятий

Следовательно, предложенные мероприятия по увеличению прибыли смогут увеличить рентабельность активов и капитала компании. Прирост

показателя рентабельности активов составит – 0,33%, прирост рентабельности капитала составит – 0,16%. Если предприятие не осуществит данные мероприятия, то может недополучить 33980 тыс. руб. дополнительной прибыли.

Далее рассмотрено, как предложенный механизм управления запасами повлияет на их количество и оборачиваемость.

На рисунке 23 изображены значения запасов компании до и после внедряемых мероприятий. Значения рассчитаны по формуле 9, представленной в первой главе бакалаврской работы

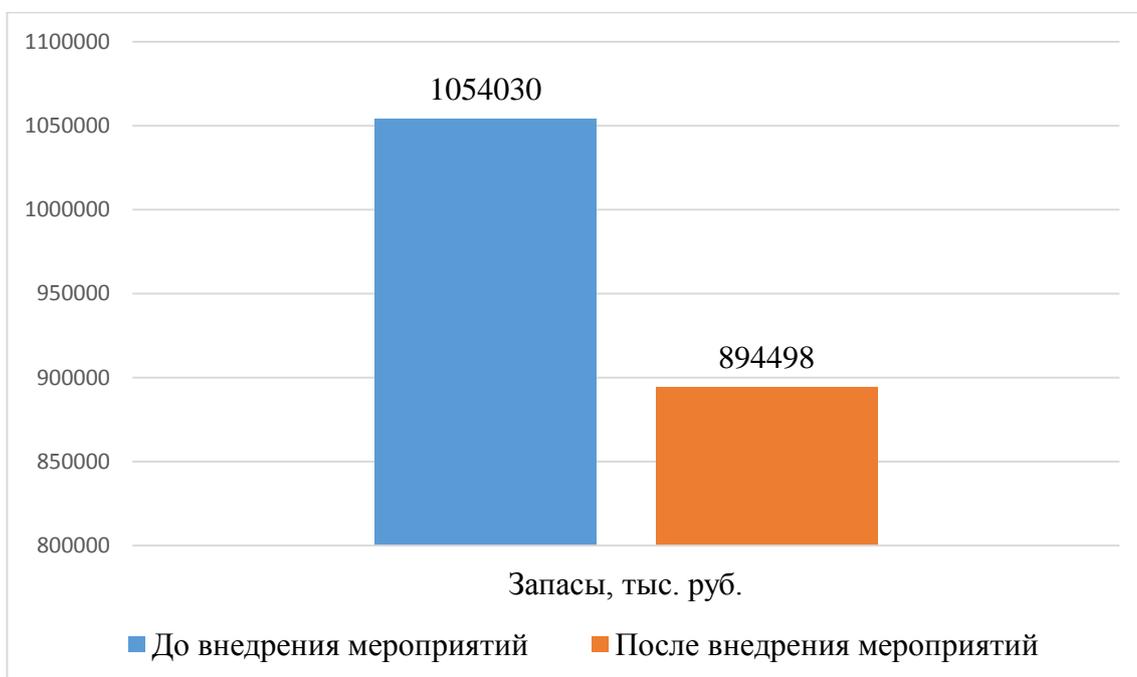


Рисунок 23 - Значения показателей запасов ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» до и после внедряемых мероприятий

На рисунке 23 видно снижение запасов предприятия с 1054030 тыс. руб. до 894498 тыс. руб., что позволит компании высвободить денежные средства в размере 159532 тыс. руб. для дальнейшего развития деятельности компании.

На рисунке 24 представлено как изменятся показатели оборачиваемости запасов после внедрения предложенного мероприятия.

Значения рассчитаны по формуле 8, представленной в первой главе бакалаврской работы

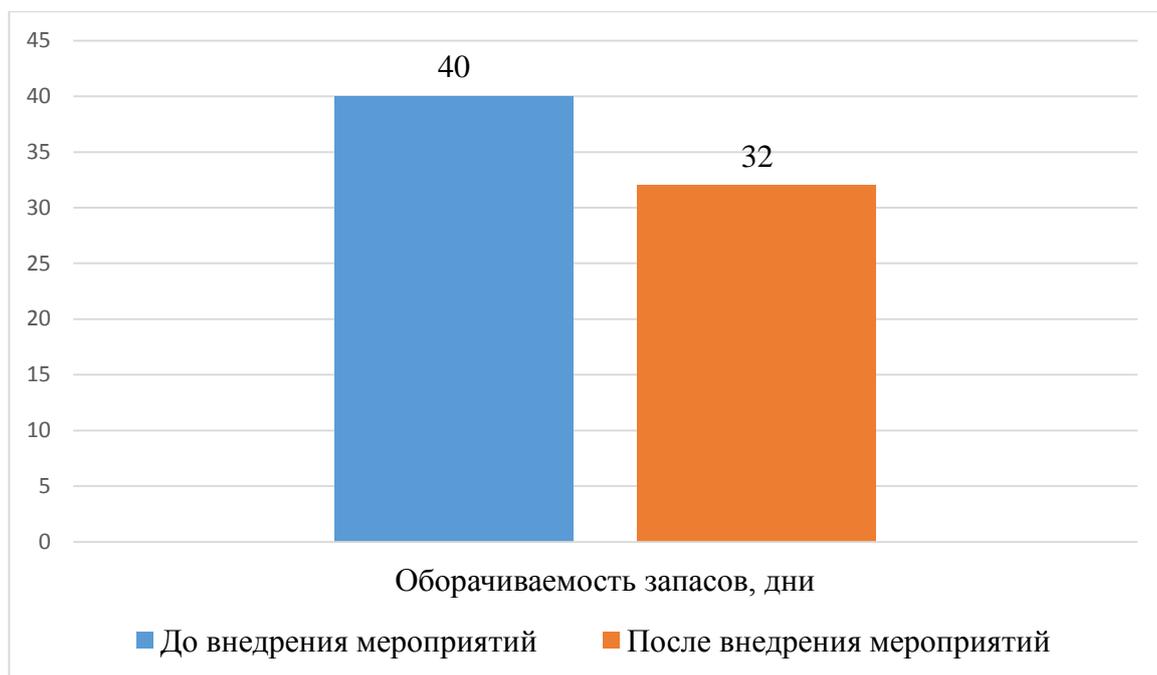


Рисунок 24 - Значения оборачиваемости запасов ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» до и после внедряемых мероприятий, дни

Следовательно, используя предложенные рекомендации в части управления запасами, компания сможет ускорить оборачиваемость запасов на 8 дней, что позволит ей быстрее направлять получаемые денежные средства повторно в оборот компании.

Заключительным этапом в таблице 14 произведен пересчет инвестиционной привлекательности компании ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» на основе комплексной модели оценки инвестиционной привлекательности с учетом изменения показателей рентабельности после внедрения предложенных мероприятий. Значения получены на основе данных Приложений А, Б, В и формул 2-15, представленных в первой главе бакалаврской работы.

Таблица 14 – Расчет скорректированного значения методом комплексной оценки инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат»

Показатель	До внедрения рекомендаций		После внедрения рекомендаций	
Рентабельность продаж	2	2,17	2	2,17
Рентабельность активов	2	1,52	2	2,33
Рентабельность собственного капитала	2	2,11	2	2,16
Рентабельность производственных фондов	2	2,13	2	2,13
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2	2,25	2	2,25
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	2	2,12	2	2,12
Коэффициент абсолютной ликвидности	2	1,8	2	1,8
Коэффициент автономии	2	2,28	2	2,28
Коэффициент финансового левериджа	1	0,59	1	0,59
Коэффициент покрытия инвестиций	0	0,25	0	0,25
Коэффициент краткосрочной задолженности	1	0,945	1	0,945
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	2	2,35	2	2,35
Коэффициент маневренности собственного капитала	2	1,96	2	1,96
Уровень инновационной активности	0	0	0	0
Доля рынка предприятия	0	0	0	0
Итого		22,48		23,34

Таким образом, предложенные рекомендации смогут увеличить инвестиционную привлекательность компании с 22,48 до 23,34 в будущем, что еще раз подтверждает их эффективность. Данное значение позволит компании быстрее получать дополнительные источники финансирования для расширения производства и увеличения финансовых результатов.

Заключение

В настоящее время любая компания заинтересована в развитии своей финансовой, производственной и рыночной привлекательности. Оценка инвестиционной привлекательности помогает предприятию получить объективные данные о текущем положении дел на предприятии и месте компании на рынке конкурентов. В то же время высокая инвестиционная привлекательность необходима для получения наиболее выгодных финансовых ресурсов для дальнейшего развития и расширения компании.

В первой главе бакалаврской работы рассмотрена экономическая сущность оценки инвестиционной привлекательности компании, а именно изучено понятие инвестиционной привлекательности, ее виды и факторы, формирующие инвестиционную привлекательность компании.

Инвестиционная привлекательность компании представляет собой комплекс таких финансовых показателей как платежеспособность компании, ее ликвидность, рентабельность, показатели финансовых ресурсов компании, которые необходимы для удовлетворения потребностей всех заинтересованных лиц в инвестиционном процессе. Она должна характеризовать все факторы, которые могут повлиять на нее, а также продемонстрировать потенциал и перспективу роста уровня инвестиционной привлекательности в будущем.

Во второй главе проведена оценка инвестиционной привлекательности на примере ЗАО «Микояновский мясокомбинат».

В результате оценки финансовых результатов и инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» было выявлено, что:

1. Активы компании в течение трех лет значительно снизились на 19%. Однако собственный капитал увеличился на 13%, что положительно характеризует финансовое состояние компании.

2. Собственный капитал компании составил на 31.12.2019 г. 62,6% от структуры капитала. Среди заемных источников финансирования преобладают краткосрочные обязательства – 32,3%.

3. Все показатели ликвидности компании ЗАО «Микояновский мясокомбинат» показали удовлетворительные значения и демонстрируют положительную динамику в течение периода.

4. Коэффициенты финансовой устойчивости демонстрируют положительные значения.

5. Несмотря на снижение выручки, чистая прибыль ЗАО «Микояновский мясокомбинат» в течение трех лет увеличилась и составила в 2019 г. - 170 020 тыс. руб.

6. Показатель рентабельности продаж ЗАО «Микояновский мясокомбинат» демонстрирует положительное значение. Рентабельность продаж по чистой прибыли на конец 2019 г. составила 1,6% вместо рекомендуемых для данной отрасли 2%. Рентабельность активов и собственного капитала имеют положительные значения за рассматриваемый период. Однако фактические показатели не соответствуют норме.

7. Присутствует отрицательная динамика оборачиваемости как активов, так и капитала за период. Динамика оборачиваемости собственного капитала за период негативная. Оборачиваемость увеличилась с 74 до 97 дней.

8. Оценка инвестиционной привлекательности оценена по рейтинговой и комплексной модели. Итоговая рейтинговая оценка составила 0,73, что соответствует рейтинговой оценке BBB, что характеризует финансовое состояние как положительное. По комплексной модели оценки инвестиционной привлекательности значения составили в 2018 г. - 23,41, в 2019 г. - 22,48. Следовательно инвестиционная привлекательность компании на сегодняшний момент достаточно хорошая, однако присутствует небольшая отрицательная динамика за период, что требует проведения

мероприятий по поддержанию и повышению инвестиционной привлекательности компании.

Основными проблемами, снижающими инвестиционную привлекательность компании ЗАО «Микояновский Мясокомбинат» выступают:

- низкие показатели рентабельности компании;
- замедление темпов оборачиваемости оборотных активов, что приводит к снижению показателей ликвидности.

В третьей главе разработаны направления повышения инвестиционной привлекательности ЗАО «Микояновский мясокомбинат» на основе проведенного анализа компании. Такими мероприятиями выступают:

1. Повышение рентабельности активов и капитала компании за счет увеличения прибыли компании до 204 000 тыс. руб. путем использования автоматизированной системы контроля качества продукции, снижения запасов, управления издержками предприятия, ведения активной маркетинговой деятельности и т.д.
2. Ускорение оборачиваемости запасов за счет внедрения эффективного механизма учета и управления запасами компании.

Предложенные мероприятия смогут увеличить рентабельность активов и капитала компании. Прирост показателя рентабельности активов составит – 0,33%, прирост рентабельности капитала составит – 0,16%. Если предприятие не осуществит данные мероприятия, то может недополучить 33980 тыс. руб. дополнительной прибыли.

В части управления запасами компания сможет ускорить оборачиваемость запасов на 8 дней и снизить запасы до 894498 тыс. руб., направив вырученные денежные средства на развитие дальнейшей деятельности компании.

С учетом скорректированных показателей финансового состояния, инвестиционная привлекательность ЗАО «Микояновский мясокомбинат»,

рассчитанная по комплексной модели увеличится с 22,48 до 23,34, что подтверждает эффективность предложенных рекомендаций.

Список используемой литературы

1. Абдукадырова Х. А. Оценка инвестиционной привлекательности акционерного предприятия. / Х.А. Абдукадырова, А.А. Латипов // Вестник НИЦ МИСИ: актуальные вопросы современной науки. 2019. № 22. С. 5-15.
2. Алексеева Н. С. Уточнение структуры интеллектуального капитала на основе анализа дефиниций "отношенческий капитал" и "потребительский капитал" // Научно-технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Экономические науки. 2019. №4. С. 106-114.
3. Антонова С. Применение информационных систем для поддержки принятия решений в области управления паевыми инвестиционными фондами // Проблемы теории и практики управления. 2017. № 8. С. 63-69
4. Ануаров Ж. Н. Разработка программы повышения инвестиционной привлекательности. / Ж. Н. Ануаров // Мировая наука. 2019. № 12 (33). С. 60-65.
5. Асаул А. Н., Икрамов М. А., Мирахмедов М., Едгоров В. У Экономика недвижимости / Учебник: МВ и ССО РУз. Ташкент : Национальная библиотека Узбекистана им. А. Навои, 2018. С. 380.
6. Афоничкин А. И., Афоничкина, Е.А. Экономический потенциал развития и политика роста транснациональных корпораций // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2017. №3(34). С. 7-12.
7. Бадокина Е. А., Швецова И. Н. Использование цены капитала при обосновании инвестиционной политики // Региональная экономика. 2018. № 20. С. 88-98.

8. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента. СПб : Ника-Центр, 2017. С.540.
9. Богомолова Е. В., Кисова А. Е., Рыжкова Е. В. Экономический анализ: практикум. Липецк : ЛГТУ, 2017. С.65.
10. Бурцева Т. А. Мониторинг инвестиционной привлекательности региона на основе индикативной модели // Вестник НГУ. Серия: Социально-экономические науки. 2018. № 3. С. 109 – 120.
11. Бутиков И. Л. Рынок ценных бумаг. – Ташкент: Консаудитинформ, 2018. С. 472.
12. Быстров О. Ф. Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации: монография / О.Ф. Быстров, В.Я. Поздняков, В.М. Прудников. М. : Инфра-М, 2018. С.358.
13. Валежникова М. В. Методы оценки инвестиционной привлекательности // Молодой ученый. 2018. №39. С. 63-67.
14. Ендовицкий Д. А., Бабушкин В. А., Батурина Н. А. Анализ инвестиционной привлекательности организации: научное издание. М. : КНОРУС, 2017. С.376.
15. Здоровенко С. А. К вопросу о сущности инвестиционной привлекательности предприятия // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов. 2018. №1. С. 165.
16. Иванова Е. Н. Оценка стоимости недвижимости: учебное пособие / Е.Н. Иванова; под ред. М.А. Федотовой. М. : КНОРУС, 2018. С.344.
17. Казакова Н. А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании: учеб. пособие. М. : Финансы и статистика: ИНФРА-М, 2018. С.240.
18. Калачева А. Г. Оценка инновационного потенциала предприятия как составляющая анализа его инвестиционной привлекательности // Universum: экономика и юриспруденция. 2017. №1 (22). С. 1.

19. Катасонов В. Ю. Инвестиционный потенциал хозяйственной деятельности. Макроэкономический и финансово-кредитный аспекты. М. : МГИМО(У) МИД России, 2017. С. 320.
20. Кисова А. Е., Рязанцева Л.М. Инвестиционный анализ: учеб. пособие. Липецк: Изд-во Липецкого государственного технического университета. 2018. С.64.
21. Климовских Н. В. Инвестиционная привлекательность Краснодарского края: результаты анализа и оценки // В сборнике: Теория и практика развития социокультурной сферы сборник научных статей. Составитель и научный редактор Е.Б. Оселедчик. 2017. С. 72-77.
22. Климовских Н. В. Региональная инвестиционная политика как значимый фактор инвестиционной привлекательности Краснодарского края / European Social Science Journal. 2017. № 6. С. 98-104.
23. Красовская Н. В. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия // Актуальные проблемы экономики, социологии и права. 2016. №1. С. 35.
24. Крейнина М. Н. Финансовый менеджмент: учеб. пособие. – М.: Дело и Сервис, 2019. С. 304.
25. Крейнина М. Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. М. : Дело и Сервис, 2018. С.256.
26. Крылов Э. И., Власова В. М., Егорова М. Г., Журавкова И. В. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия: Учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям: «Финансы и кредит», «Бух. учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение». М. : Финансы и статистика, 2018. С.191.
27. Лаврухина Н. В. Методы и модели оценки инвестиционной привлекательности предприятия // Теория и практика общественного развития. 2017. № 8. С. 14.

28. Летягина Е. Н., Беляев П.Н. Применение системного подхода в диагностике инвестиционной привлекательности предприятий // Фундаментальные исследования. 2017. № 6-1. С. 148-153.
29. Межов Н.С. Методы повышения достоверности оценки финансовой состоятельности инвестиций // Экономический анализ. 2019. № 17. С. 16-20.
30. Мелай Е.А., Сергеева А.В. Подходы к оценке инвестиционной привлекательности организации: сравнительный анализ // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2018. №1-1. С. 80-93.
31. Месропян М. А., Панова В. А. Инвестиционная привлекательность предприятия // Молодой ученый. 2017. № 23. С. 255-257.
32. Митрофанова О. Н. Реализация принципа профессионализма заказчика в контрактной системе. Региональный аспект (на примере Липецкой области) // Вектор экономики. 2020. №1
33. Муравьева Н. Н., Федотова А. М. Сравнительный анализ методик интегральной оценки инвестиционной привлекательности коммерческих организаций // Science Time. 2017. №4 (16) С. 499 – 504.
34. Муравьева Н. Н. Методика оценки инвестиционного потенциала коммерческих организаций: комплексный подход // Международный бухгалтерский учет. 2017. №6(396). С. 28-40.
35. Найт Ф. Х. Риск, неопределенность и прибыль. М. : Дело, 2018. С. 360.
36. Окулов В. Л. Инвестиционные решения компании в условиях неопределенности: подход с позиций риск-менеджмента // Вестник СПбГУ. Менеджмент. 2017. № 2. С. 191-214.
37. Перфилова Ю. В. Оценка инвестиционной привлекательности фирмы // Молодой ученый. 2017. №10. С. 826 – 829.
38. Петрова Е. В., Антуганова В. В. Методы оценки инвестиционной привлекательности в разрезе анализа инвестиционной привлекательности организации и факторов, влияющих на нее // Актуальные вопросы

современной науки и образования материалы международной научно-практической конференции. 2017. С. 871 – 877.

39. Подшиваленко Г. П. Инвестиции: учебник. М. : КНОРУС, 2019. С.496.

40. Прыкин Л. В. Экономический анализ предприятия: 2-е изд., перераб. и доп. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2018. С.407.

41. Пупенцова С. В. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия в условиях неопределенности и риска // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2020. № 1. С. 210-218.

42. Ростиславов Р. А. Инвестиционная привлекательность предприятия и факторы, влияющие на нее // Вестник ТулГУ. 2017. №3 (21). С. 38-47.

43. Сазонов А. А., Сазонова М.В. Применение метода Монте-Карло для моделирования экономических рисков в проектах // Наука и современность. 2017. №43. С. 228-232.

44. Сидоренко Л. Ж. Особенности методологии финансовой оценки собственности предприятий малого и среднего бизнеса // Заметки ученого. 2019. № 1 (35). С. 54-58.

45. Снурников А. В. Оценка и анализ инвестиционной привлекательности на примере современного предприятия // Modern Science. 2020. № 3. С. 82-84.

46. Старовойтов М. К., Фомин П. А. Особенности оценки потенциала промышленных предприятий // Антикризисное и внешнее управление. 2017. №42. С. 27-41.

47. Фалеева Е. Ю. Системный подход в оценке инвестиционной привлекательности предприятия // Технологическое образование. 2019. № 11. С. 106-113.

48. Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 № 135-ФЗ.

49. Шпакович Д. К. Инвестиционная привлекательность предприятия и методы ее оценки // *Modern Economy Success*. 2019. № 3. С. 127-133.
50. Albert S., Bradley K. The Impact of intellectual capital // *Open University Business School working paper*. 2016. № 15. p. 148–153.
51. Antonczyk R.C., Salzman A.J. Corporate governance, risk aversion and firm value // *Applied Financial Economics*. 2014. № 8. С. 543- 556.
52. Barbi M. On the risk-neutral value of debt tax shields // *Applied Financial Economics*. 2017. Т. 22. № 3. С. 251-258. 75
53. Beaulieu J.J., Matthey J. The workweek of capital and capital utilization in manufacturing. *Journal of Productivity Analysis*. 2014. Т. 10. № 2. С. 199-223.
54. Pinto J., CFA, Henry E., CFA, Stowe JD, CFA and Robinson TR, CFA (2007), *Equity Asset Valuation*, 2nd ed, John Wiley & Sons, New Jersey, USA

Приложение А

Бухгалтерский баланс ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2019 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2019 г.

<p>Организация <u>ЗАО «Микояновский мясокомбинат»</u></p> <p>Идентификационный номер налогоплательщика _____</p> <p>Вид экономической деятельности <u>Переработка и консервирование мяса</u></p> <p>Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Закрытое акционерное общество / частная собственность</u></p> <p>Единица измерения: <u>в тыс. рублей</u></p> <p>Местонахождение (адрес) <u>109316, Москва г, Талалихина ул, дом № 41, строение 14</u></p> <p>Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ</p> <p>Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора <u>ООО «Международный консультативно-правовой центр»</u></p> <p>Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора _____</p> <p>Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора _____</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">Коды</th> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Форма по ОКУД</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">0710001</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Дата (число, месяц, год)</td> <td style="text-align: center;">31</td> <td style="text-align: center;">12</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">по ОКПО</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">61032326</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">ИНН</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">7722169626</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">по ОКВЭД 2</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">10.11</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">по ОКФС / ОКФС</td> <td style="text-align: center;">12267</td> <td style="text-align: center;">16</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">по ОКЕИ</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">384</td> </tr> </table> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; margin-top: 10px;"> <tr> <td style="text-align: center;">ИНН</td> <td style="text-align: center;">7729448932</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">ОГРН / ОГРНИП</td> <td style="text-align: center;">1157746177929</td> </tr> </table>	Коды			Форма по ОКУД	0710001		Дата (число, месяц, год)	31	12	по ОКПО	61032326		ИНН	7722169626		по ОКВЭД 2	10.11		по ОКФС / ОКФС	12267	16	по ОКЕИ	384		ИНН	7729448932	ОГРН / ОГРНИП	1157746177929
Коды																													
Форма по ОКУД	0710001																												
Дата (число, месяц, год)	31	12																											
по ОКПО	61032326																												
ИНН	7722169626																												
по ОКВЭД 2	10.11																												
по ОКФС / ОКФС	12267	16																											
по ОКЕИ	384																												
ИНН	7729448932																												
ОГРН / ОГРНИП	1157746177929																												

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1.1	Нематериальные активы	1110	30 799	3 982	3 134
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	1 539 050	1 425 446	1 325 754
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	-	-	-
П5.9	Отложенные налоговые активы	1180	59 973	32 097	42 099
П4.4	Прочие внеоборотные активы	1190	32 233	27 808	18 842
	Итого по разделу I	1100	1 662 055	1 489 333	1 389 819
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.1	Запасы	1210	1 054 030	1 194 254	1 259 916
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	90 519	72 980	53 767
5.1	Дебиторская задолженность	1230	1 285 171	1 627 519	2 011 157
3.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	99 000	101 000	109 571
П4.7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	442 406	1 049 304	898 709
	Прочие оборотные активы	1260	946	1 519	256
	Итого по разделу II	1200	2 972 072	4 046 576	4 333 378
	БАЛАНС	1600	4 634 127	5 535 909	5 723 196

Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
П410	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	158 394	158 394	158 394
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
П410	Резервный капитал	1360	23 759	23 759	23 759
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 717 907	2 547 887	2 383 218
	Итого по разделу III	1300	2 900 060	2 730 040	2 565 371
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П4.8	Заемные средства	1410	212 489	214 706	173 549
П5.9	Отложенные налоговые обязательства	1420	23 850	24 801	25 843
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	3 168	3 168	3 168
	Итого по разделу IV	1400	239 507	242 675	202 590
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П4.8	Заемные средства	1510	314 706	173 549	1 129 500
5.3	Кредиторская задолженность	1520	1 102 633	2 309 775	1 734 836
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
7	Оценочные обязательства	1540	77 221	79 870	90 928
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 494 560	2 563 194	2 955 264
	БАЛАНС	1700	4 634 127	5 535 909	5 723 195



Руководитель _____ Денис Николай Яковлевич
(подпись) (личная подпись)

30 марта 2020 г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2019 г.

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2019 г.		Коды		
	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	0710002	
Организация ЗАО "Микояновский мясокомбинат"		по ОКПО	51032326	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7722169626	
Вид экономической деятельности Переработка и консервирование мяса		по ОКВЭД 2	10.11	
Организационно-правовая форма / форма собственности Закрытое акционерное общество / частная собственность		по ОКФС / ОКФС	12267	16
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
П5.1	Выручка	2110	10 624 138	11 168 351
П5.2	Себестоимость продаж	2120	(8 810 031)	(9 533 576)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 814 107	1 634 775
П5.3	Коммерческие расходы	2210	(1 047 173)	(935 145)
П5.4	Управленческие расходы	2220	(340 075)	(325 300)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	426 859	374 330
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
П5.5	Проценты к получению	2320	27 359	43 686
П5.6	Проценты к уплате	2330	(40 488)	(36 541)
П5.7	Прочие доходы	2340	58 791	118 614
П5.8	Прочие расходы	2350	(235 544)	(286 276)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	236 987	213 813
П5.9	Текущий налог на прибыль	2410	(62 876)	(40 184)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(6 651)	(6 381)
П5.9	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	961	1 043
П5.9	Изменение отложенных налоговых активов	2450	27 677	(9 993)
	Прочее	2460	(12 919)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	170 020	164 669

Продолжение Приложения Б

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2019 г.	За Январь - Декабрь 2018 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	170 020	164 669
	СПРАВОЧНО			
П510	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  Денис Николай Яковлевич
(подпись) (расшифровка подписи)

30 марта 2020 г.

4

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ЗАО «Микояновский мясокомбинат» за 2018 г.

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2018 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация <u>ЗАО "Микояновский мясокомбинат"</u>			0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	31	12
Вид экономической деятельности <u>Переработка и консервирование мяса</u>		ИНН	2018	
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Закрытое акционерное / частная собственность</u>		по ОКВЭД	51032326	
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	7722169626	
			10.11	
			67	16
			384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	11 168 351	12 279 258
	Себестоимость продаж	2120	(9 533 576)	(10 522 954)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 634 775	1 756 304
	Коммерческие расходы	2210	(935 145)	(957 013)
	Управленческие расходы	2220	(325 300)	(298 206)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	374 330	501 085
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	43 686	21 273
	Проценты к уплате	2330	(36 541)	(83 641)
	Прочие доходы	2340	118 614	70 021
	Прочие расходы	2350	(286 276)	(290 631)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	213 813	218 107
	Текущий налог на прибыль	2410	(40 194)	(69 880)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(6 381)	(11 083)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1 043	2 784
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(9 993)	12 392
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	164 669	163 403

Продолжение Приложения В

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	164 669	163 403
	СПРАВочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель

Дамин Николай Яковлевич

(расшифровка подписи)

29 марта 2019 г.