

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 Инвестиционная деятельность компании и оценка ее эффективности

Студент

В.Н. Кузнецов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова

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

Тольятти 2020

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Кузнецов Вячеслав Николаевич.

Тема работы: «Инвестиционная деятельность компании и оценка ее эффективности».

Научный руководитель: канд.экон.наук, доцент, А.В. Морякова.

Цель исследования - проведение анализа инвестиционной деятельности компании, разработка мероприятий по совершенствованию инвестиционной деятельности анализируемой компании и оценка их эффективности.

Объект исследования - экономическая деятельность ООО «Специализированное таможенное управление».

Предмет исследования - оценка эффективности инвестиционной деятельности рассматриваемой компании.

Методы исследования - сравнение абсолютных и относительных величин на основе анализа и синтеза, графический метод, оценка отклонений величин, применение экономических нормативов, группировка и др.

Краткие выводы по бакалаврской работе: раскрыты теоретические и практические подходы к анализу эффективности инвестиционной деятельности компании ООО «Специализированное таможенное управление».

Практическая значимость состоит в разработке инвестиционного проекта, который способствует повышению эффективности управленческих решений в инвестиционной деятельности анализируемой компании.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 29 источников и 8 приложений. Общий объем работы, без приложений, 77 страниц машинописного текста, в том числе таблиц –36, рисунков – 16.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические подходы к оценке эффективности инвестиционной деятельности компании .....	7
1.1 Инвестиции: понятие, виды, значение.....	7
1.2 Инвестиционная деятельность компании: понятие, цель, задачи ...	11
1.3 Методика оценки эффективности инвестиционной деятельности компании .....	16
2 Оценка эффективности инвестиционной деятельности в ООО «Специализированное тампонажное управление».....	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика компании.....	24
2.2 Анализ показателей на основе данных финансовой отчетности .....	28
2.3 Оценка направлений инвестиционной деятельности ООО «Специализированное тампонажное управление».....	38
3 Пути повышения эффективности инвестиционной деятельности в ООО «Специализированное тампонажное управление».....	56
3.1 Рекомендации по совершенствованию инвестиционной деятельности ООО «Специализированное тампонажное управление» .....	56
3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий .....	63
Заключение .....	69
Список используемых источников.....	74
Приложение А Методика оценки основного и оборотного капитала .....	78
Приложение Б Методика расчета показателей финансирования инвестиций	80
Приложение В Методика расчета показателей деловой активности.....	82
Приложение Г Методика расчета показателей рентабельности .....	83
Приложение Д Бухгалтерский баланс.....	84
Приложение Е Отчет о финансовых результатах .....	86
Приложение Ж Методика расчета ликвидности.....	88
Приложение И Движение основных средств .....	90

## **Введение**

Производственный процесс и коммерческая деятельность компании имеют тесную взаимосвязь с размерами и формами вложенного капитала, что определяет результативность экономики. Следовательно, стабильность и динамичность уровня развития экономики страны нельзя достичь без качественного изменения условий в инвестиционной деятельности и формирования благоприятного климата для роста деловой активности участников инвестиционной сферы.

Инвестиции – это первостепенный источник для реализации воспроизводственного процесса, ускорения темпов экономического развития, повышения качественных показателей и конкурентоспособности производимых материальных благ, формирования нужной сырьевой базы промышленного производства и развития отраслей социальной сферы. Необходимость инвестиций определяется обеспечением бесперебойной деятельности компаний, устойчивостью финансового положения и получением максимального конечного финансового результата.

Практическая значимость инвестиционных вложений определяется через инвестиционную деятельность компании, которая, в силу своей значимости выступает самостоятельным видом ее хозяйственной деятельности и одной из главных форм осуществления ее экономических интересов.

Инвестиционная деятельность компании связана со стратегическими целями ее развития, а, следовательно, позволяет выбрать и реализовать более рациональные пути по расширению и обновлению ее производственных возможностей.

Актуальность темы бакалаврской работы определяется потребностью развития теоретических и практических положений в области

инвестиционной деятельности компании, выявления ее значения и особенностей в современных условиях.

Целью бакалаврской работы является проведение анализа инвестиционной деятельности компании, разработка мероприятий по совершенствованию инвестиционной деятельности анализируемой компании и оценка их эффективности.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические подходы к оценке эффективности инвестиционной деятельности компании;
- проанализировать основные финансово-экономические показатели деятельности ООО «Специализированное тампонажное управление», направления инвестиционной деятельности и провести оценку ее эффективности;
- разработать мероприятия, направленные на совершенствование инвестиционной деятельности анализируемой компании, провести расчет их эффективности.

Объектом настоящего исследования является экономическая деятельность ООО «Специализированное тампонажное управление».

Предметом бакалаврской работы является оценка эффективности инвестиционной деятельности рассматриваемой компании.

Способами аналитической обработки экономической информации в работе являются: сравнение абсолютных и относительных величин на основе анализа и синтеза, графический метод, оценка отклонений величин, применение экономических нормативов, группировка и др.

Теоретической основой работы являются работы западных и отечественных экономистов в области управления инвестиционной деятельностью компаний: И.А. Бланка, В.В. Бочарова, А.В. Воронцовского, Д.А. Ендовицкого, Н.И. Лахметкиной, Н.Л. Маренкова, Н. Мэнкью, М. Тэйлор, А.С. Нешиной и др.

Информационная база исследования представлена финансовой отчетностью анализируемой компании.

Практическое значение имеют прикладные разработки в форме программы инвестирования проекта, которая способствует повышению эффективности управленческих решений в инвестиционной деятельности.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы, приложений.

Во введении дано обоснование актуальности, представлены цели и задач бакалаврской работы, определена теоретическая и практическая значимость темы исследования.

В первом разделе рассматриваются теоретические подходы к инвестиционной деятельности компании. Определена сущность инвестиций как объекта инвестиционной деятельности, ее особенности и задачи; представлена методика оценки эффективности инвестиционных решений.

Во втором разделе представлены особенности инвестиционной деятельности анализируемой компании на основе анализа основных экономических показателей, выявлены тенденции и закономерности инвестиционной деятельности.

В третьем разделе предлагаются пути совершенствования инвестиционной деятельности исследуемой компании, обосновывается эффективность предлагаемых решений и финансовые последствия их практической реализации.

В заключении сформулированы выводы и предложения по теме исследования.

# **1 Теоретические подходы к оценке эффективности инвестиционной деятельности компании**

## **1.1 Инвестиции: понятие, виды, значение**

Инвестиции как экономическая категория является широким и многоаспектным явлением, поэтому при рассмотрении ее экономической сущности, необходимо провести анализ определений данного термина, представленных отечественными и зарубежными авторами для нахождения наиболее полного его значения.

Н. Мэнкью, М. Тэйлор предполагают, что инвестиции представляют собой расходы компании на покупку основного капитала (капитальное оборудование, машины, недвижимость), который в будущем должен способствовать производству в большем объеме товаров и услуг [19, с. 17].

Аналогичное определение представлено Г. Бирманом и С. Шмидтом, которые считают, что термин инвестиций используется для определения расходов ресурсов с целью получить в будущем доходы [4, с. 9].

Следовательно, представленная трактовка инвестиций не раскрывает их экономическую сущность. Во-первых, авторами понятие инвестиций рассматривается в виде вложений в материальные активы, то есть не учитываются возможности вложения капитала в другие объекты предпринимательской деятельности, в том числе в финансовые активы. Во-вторых, в определении инвестиции представлены с позиции получения лишь экономического эффекта и не учитываются иные цели, которые не преследуют получения экономической выгоды. В-третьих, неясна позиция авторов относительно срочности вложений, то есть не учитывается фактор времени. В-четвертых, авторами используются направления расходования денежных средств и игнорируется альтернативность не денежных источников.

А.В. Воронцовским представлено понятие инвестиций следующим образом – это направления деятельности инвестора, которые направлены на то, чтобы, достичь свои долгосрочные цели, не связанные с реальным потреблением, основывается на осуществлении вложений (расходов) собственных и заемных средств [8, с. 11].

Это определение нельзя считать достаточно корректным. Автором отмечается, что инвестирование не связано с текущим потреблением. Учитывается также, что в качестве источников инвестирования могут выступать как собственные, так и заемные средства, в том числе в не денежной форме, что процесс инвестирования не связан лишь с получением экономического эффекта. Однако автором делается упор на долгосрочном характере вложений, что противоречит реальной действительности.

Акцент на долгосрочность в своем определении делает А. Г. Ивасенко, согласно мнения, которого инвестициями называются долгосрочные вложения экономических ресурсов с целью формирования величины чистой прибыли в будущем периоде, которая превышает размер общего начального вложенного капитала [12, с. 12].

Однако в определении дается характеристика возможности вложений экономических ресурсов, что позволяет получить трактовку данной категории в более полном объеме. Но, следует отметить, что снова делается упор на достижение только экономического эффекта, также не совсем ясно определение величины чистой прибыли, которая не должна иметь место при рассмотрении экономической сущности инвестиций.

А.С. Нешиной рассматривает инвестиции в виде долгосрочного вложения денег и иных средств в собственном государстве или за его пределами в различные объекты предпринимательской деятельности, проектные работы, программы социально-экономического развития, проекты, связанные с инновационной деятельностью с целью получения доходов или другого дополнительного эффекта [21, с. 7].

Данная трактовка в большей степени отвечает экономической характеристике инвестиций. Здесь отмечается, что инвестиции могут реализовываться в любой форме, как отечественными, так и зарубежными субъектами страны, представлен перечень объектов инвестиционной деятельности, цели инвестирования, но делается акцент на долгосрочный характер инвестиций.

Д.А. Ендовицким используется толкование, взятое из Федерального Закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [22]. По его мнению, инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [10, с. 18].

Представленное определение, бесспорно, приемлемо и корректно. Здесь представлены возможные источники вложений инвестиций, объекты инвестиционной деятельности и цели инвестирования, которые определяются не только экономическим эффектом, а также нет привязки к сроку реализации инвестиций, что было отмечено у других авторов.

И.А. Бланком дается следующая трактовка. Инвестиции предприятия представляют собой вложения капитала во всех формах в различные объекты с целью получения прибыли, а также достижения иного экономического или неэкономического эффекта, осуществление которого базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска, и ликвидности [5, с. 18].

Данная трактовка инвестиций весьма корректна, она по максимуму отображает их экономическую сущность. Автором рассматриваются возможности вложения денежных средств в различные объекты, не делается акцент на долгосрочность, на процесс, направленный только на получение экономического эффекта. Следует отметить, что это единственное

определение, в котором рассматривается соответствие инвестиционной деятельности рыночным принципам и ее связь с ликвидностью и риском.

Обобщая вышеизложенное, можно сделать вывод. Инвестиции компании - это вложения различных форм капитала в разнообразные объекты предпринимательской деятельности с целью извлечения прибыли, а также получения прочего эффекта. Инвестиции представляют объект управления, подвержены внутриотраслевым факторам (времени, риск и ликвидность), для реализации которых используются рыночные принципы, государственное регулирование на принципах гласности, защиты их прав и законности, равноправия субъектов инвестиционной деятельности.

Экономическая сущность инвестиций всех видов заключается в преобразовании имеющихся ресурсов в объекты инвестирования, в качестве которых могут выступать разнообразные активы. В результате этого выделяют различные виды (Рисунок 1).



Рисунок 1 – Основные виды инвестиций [3, с. 28]

Любой вид инвестирования преследует две основные задачи: получение максимально возможной прибыли и снижение риска. И перед осуществлением капиталовложений каждому инвестору следует определить эти два параметра.

Инвестиции реализуемы только тогда, когда они могут выступать в качестве объекта временного предпочтения инвестора.

Данная классификация является неполной. Как правило, инвестициям присущ фактор риска, который напрямую определяет их доходность. Степень риска связана с уровнем дохода, а также с потерей вложенных средств. Следовательно, чем значительнее степень ожидаемой рискованной ситуации, тем больше уровень ожидаемого дохода и наоборот [3, с. 28]

Инвестиции в производственном процессе, как правило, связаны с воспроизводством основного капитала и могут быть осуществлены в форме нового строительства, которое осуществляется на новой территории и по изначально утвержденной проектной деятельности; реконструкции или расширения действующей компании; технического перевооружения.

Представленная классификация инвестиций необходима для лучшего понимания инвестиционной деятельности компании, разносторонней оценки происходящих процессов.

Следовательно, необходимость инвестиций определяется обеспечением бесперебойной деятельности компаний, устойчивостью финансового положения и получением максимального конечного финансового результата.

## **1.2 Инвестиционная деятельность компании: понятие, цель, задачи**

Процесс инвестирования по своему содержанию является сложной и динамичной системой, которая в компании считается относительно самостоятельной производственно-финансовой сферой и носит название инвестиционная деятельность [24, с. 48].

Направления инвестиционной деятельности позволяют решить стратегические задачи развития компании, создать необходимые для этого материально-технические предпосылки. Инвестиционная деятельность имеет тесную взаимосвязь с процессом производства товаров и услуг. Одновременно для реализации процесса производства определяются

финансовые задачи для организации инвестиционной деятельности. Следовательно, необходимо остановиться на обобщении трактовок инвестиционной деятельности.

В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» дается трактовка инвестиционной деятельности, под которой понимается осуществление вложений инвестиций, и реализация действий практического характера с целью получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [22].

И.А. Бланк дает характеристику инвестиционной деятельности как последовательно выполняемый процесс по изысканию нужных ресурсов, по выбору наиболее эффективных инструментов для процесса инвестирования, созданию сбалансированного по предпочтенным направлениям инвестиционного плана и обеспечению его осуществления [5, с. 66].

Ю.В. Богатыня отождествляется инвестиционная деятельность с инвестированием и трактуется как процесс вложения любых средств для приобретения выгоды или дохода [6, с. 47].

Л.Л. Игоница дает следующее определение инвестиционной деятельности, под которой понимается неделимость процесса вложения ресурсов и процесса извлечения дохода в предстоящем периоде [13, с. 56].

Согласно точки зрения Б.Т. Кузнецова, инвестиционная деятельность компании представляет собой систему действий по вложению инвестиций и действий практической направленности по их осуществлению [17, с. 77].

По мнению О.В. Борисовой и Н.И. Малях инвестиционной деятельностью компании считается система мероприятий, которые направлены на рост производственного благополучия путем инвестирования [7, с. 33].

Е.Б. Тютюкиной дается следующее определение. Она считает, что инвестиционной деятельностью компании называется система мероприятий, охватывающих принятие решений в области инвестирования и реализация их

на практике, достижение устойчивости компании в рыночной среде и сохранение/создание конкурентных преимуществ [25, с. 19].

На основе анализа представленных трактовок, возможно, дать следующее определение инвестиционной деятельности компании. Инвестиционной деятельностью компании называется система мероприятий по принятию инвестиционных решений стратегического характера, которая включает выбор наиболее эффективных инвестиционных объектов, поиск инвестиционных ресурсов, формирование параметров инвестиционной программы с целью осуществления ее на практике.

На основе данного определения можно схематично отобразить укрупненный план инвестиционных решений, который включает фазы инвестиционного плана (Рисунок 2).

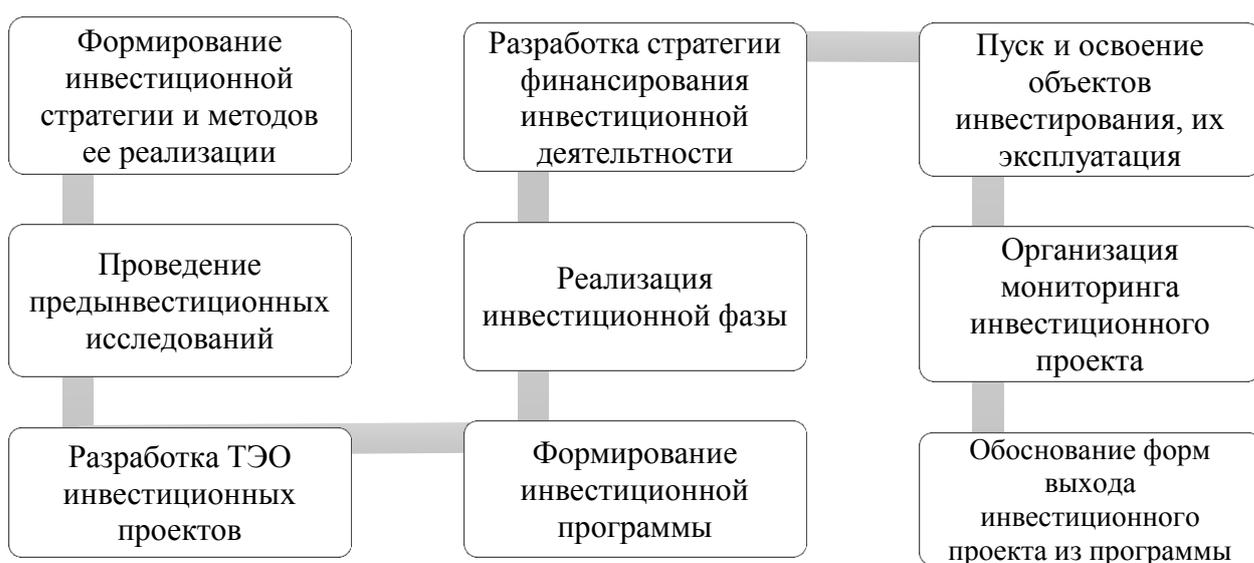


Рисунок 2 – План инвестиционной деятельности компании [26, с. 17]

Характеризуя инвестиционную деятельность, следует остановиться на рассмотрении субъекта и объекта инвестиционной деятельности.

К субъектам инвестиционной деятельности относятся физические и юридические лица [24, с. 6].

К объектам инвестиционной деятельности относятся объекты предпринимательской деятельности, в которые вкладываются инвестиции любой формы собственности [24, с. 6].

Объекты инвестиционной деятельности классифицируются: относительно масштабов инвестиционного проекта; направленности инвестиционного проекта (коммерческий, социальный и т.д.); степени участия государства; относительно эффективности использования капитала.

Объекты инвестиционной деятельности могут определяться полным научно-техническим производственным циклом создания материальных благ, а также отдельными стадиями данного цикла: научно-исследовательскими и проектно-конструкторскими работами, расширением и реконструкцией существующего производственного процесса и др.

Осуществление инвестиционной деятельности предполагает решить основные задачи, а именно [18, с. 76]:

- открыть новые предприятия, подразделения, филиалы;
- расширить сферу деятельности;
- снизить издержки производства;
- диверсифицировать производственный процесс, технологии производства, расширить деятельность.

Основной целью инвестиционной деятельности является экономическое обоснование инвестиционных решений, чтобы получить максимально чистый доход [18, с. 78].

В современных условиях хозяйствования существует множество альтернативных направлений вложения капитала. Однако следует отметить, что для управляющего звена компании наиболее выгодным решением будет выбор инвестиционных проектов для развития собственного бизнеса, позволяющих обеспечить рост и конкурентоспособность компании в будущем.

Следовательно, главным побудительным мотивом предпринимательской деятельности, обеспечивающий не только рост

компании, но и рост ее ценностей является стремление преуспеть и избежать риски банкротства.

С целью роста ценностей компания обязана реализовать различные новшества, чтобы обеспечить рост качества выпускаемого продукта, обновление средств производства и ассортимента, методов организации производства.

Современные условия хозяйствования заставляют каждую компанию проводить указанные новшества, чтобы сохранить и упрочить свои позиции в рыночной среде. Но основной проблемой при этом является выявление приоритетных направлений в стратегическом развитии компании, в системном отборе и упорядочении тех нововведений, которые позволяют достичь максимальной прибыли при минимальных издержках.

Для достижения максимальных результатов при реализации инвестиционных решений необходимо [1, с. 39]:

- провести оценку объемов и эффективности инвестиций с учетом возможных источников финансирования;
- прогнозировать товарные потоки, материальные ресурсы и денежные средства;
- анализировать влияние инвестиционной деятельности на окружающую среду;
- проводить оценку инвестиционных решений с учетом их влияния на уровень финансового состояния компании;
- прогнозировать и учитывать влияние рисков;
- учитывать инфляционные ожидания и их последствия;
- сравнивать реальные и прогнозируемые результаты при реализации инвестиционных решений.

Эффективность инвестиционной деятельности определяется также экономическими, социально-политическими, финансовыми и правовыми факторами.

Снижение эффективности инвестиционной деятельности, низкая инвестиционная активность отечественных компаний объясняется следующими факторами [15, с. 86]:

- нестабильностью денежно-кредитной системы;
- постоянным бюджетным дефицитом;
- значительным уровнем инфляции;
- высокой стоимостью энергоресурсов;
- медленным темпом экономических реформ;
- политической и социальной нестабильностью.

Однако стратегия развития любой компании обуславливается ее деловой активностью, которая является гарантом стабильного развития и экономического роста.

Следовательно, сущность инвестиционной деятельности определяется привлечением, грамотным распределением, рациональным использованием и объективным анализом капитальных вложений.

### **1.3 Методика оценки эффективности инвестиционной деятельности компании**

Методики определения эффективности инвестиционной деятельности весьма разнообразны. Зарубежные компании, опираясь на сложившийся опыт финансового менеджмента, наличие финансовых ресурсов, цели, преследуемые в определенный момент времени, в отдельных случаях на амбиции, применяют свои методики. В отечественной практике оценку эффективности инвестиционной деятельности, в основном, сводят к обоснованию эффективности инвестиционных проектов. Однако за последние годы сформировалась методика и всеобщие подходы к оценке эффективности инвестиционной деятельности.

По мнению И.А. Бланка, оценка эффективности инвестиционной деятельности компании должно проводиться на основе системы показателей и финансовых коэффициентов (Рисунок 3).

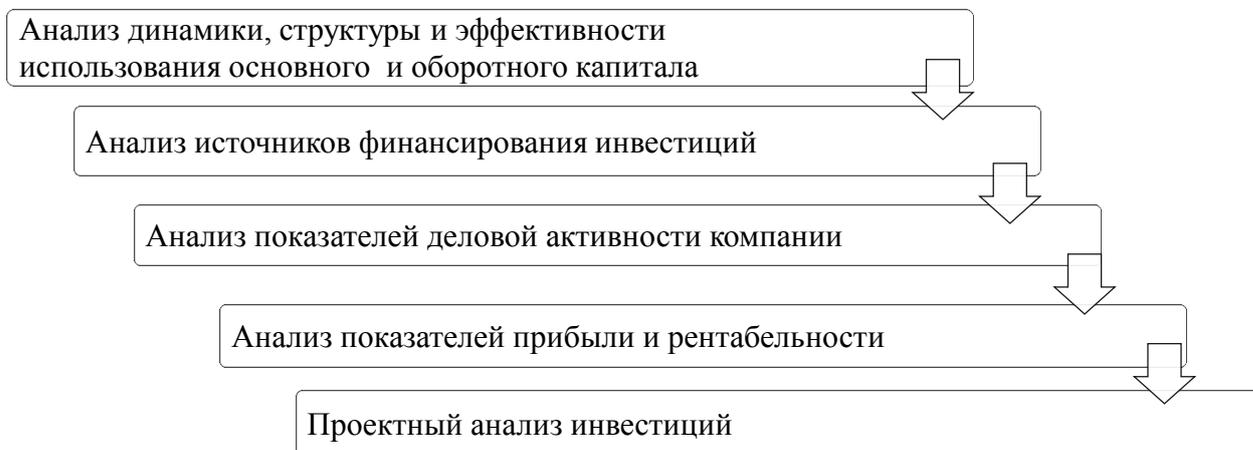


Рисунок 3 - Методика анализа инвестиционной деятельности [5, с. 82]

При проведении анализа эффективности инвестиционной деятельности компании первоначально следует провести анализ эффективности использования основного капитала компании как основного фактора производства.

Проведение анализа основного капитала осуществляется по следующему алгоритму. Сначала проводится оценка динамики, структуры основного капитала, а затем эффективности его использования. Результаты проведенного анализа позволяют дать оценку производственного потенциала компании [21, с. 91].

Анализ динамики основного капитала позволяет оценить изменение стоимости основных средств или их прирост за анализируемый период в целом и по группам.

Анализ структуры основного капитала позволяет провести оценку относительно степени использования основного капитала в процессе производства.

Затем целесообразно дать оценку уровню технического состояния и развития производственного потенциала. На этом этапе наиболее удобен коэффициентный метод анализа. Техническое состояние основных средств характеризует такие коэффициенты, как коэффициент износа и коэффициент годности. Динамика роста представленных показателей демонстрирует увеличение основного капитала и развитие материально-технической составляющей компании.

Следом за анализом технического состояния основных средств производят анализ эффективности их использования. Система показателей, что рассчитывается для оценки эффективности использования основных средств, включает как общие показатели, так и частные [27, с. 71]. Методика расчета показателей технического состояния и эффективности использования основного капитала представлена в Приложении А.

На втором этапе следует провести анализ эффективности использования оборотного капитала, его состав и динамику.

Для анализа эффективности оборотных средств используются обобщающие показатели уровня использования всех материальных ресурсов компании – материалоемкость и материалоемкость [29, с. 138].

Эффективность использования оборотного капитала компании оценивается с использованием показателей, к числу которых относится, прежде всего, длительность одного оборота. Увеличение показателя в динамике свидетельствует об ускорении процесса оборачиваемости, следовательно, компания тратит меньше средств для организации операционной деятельности.

Оборачиваемость оборотного капитала определяется спецификой производственного процесса и условиями сбыта материальных благ, особенностями в структуре оборотного капитала и другими факторами [12, с.25].

Скорость оборачиваемости оборотного капитала определяется путем расчета следующих коэффициентов: коэффициента оборачиваемости,

коэффициента загрузки, длительности оборачиваемости оборотного капитала - среднего срока, за который возвращаются вложенные денежные средства в производственную деятельность.

При ускорении оборачиваемости сокращается потребность в оборотном капитале в результате улучшения его использования или экономии, что оказывает влияние на рост объема производственной деятельности и величину прибыли [27, с. 119]. Методика расчета показателей представлена в Приложении А.

На третьем этапе анализа эффективности инвестиционной деятельности проводится анализ источников финансирования производственной деятельности на основе данных пассива компании.

Пассив баланса представлен показателями собственного и заемного капитала, на основе которых, возможно, оценить их изменения и структуру, величину долгосрочных и краткосрочных заемных средств, привлеченных в оборот компании. Следует отметить, что от соотношения собственного и заемного капитала, его размещения зависит уровень финансового состояния компании [28, с. 123].

Потребность в собственном капитале определена требованиями самофинансирования компании. Тем не менее, следует учесть, что при финансировании деятельности компании путем использования только собственных средств не всегда является выгодным бизнесом, в особенности при сезонном характере производства. Потому, что в отдельные периоды времени будет происходить накапливание денежных средства на счетах в коммерческом банке в больших объемах, а в другие периоды - их будет не хватать. Финансовое положение компании будет неустойчивым и в том случае, когда средства компании создаются, в основном, за счет краткосрочных обязательств.

При организации внутреннего финансового анализа следует рассмотреть динамику и структуру собственного и заемного капитала, оценить изменения, определить причины произошедших изменений, в том

числе по их отдельным элементам за анализируемый период. Если привлекаются заемные средства в оборот компании, то это считается нормой, так как заемные средства позволяют временно улучшить финансовое состояние компании. Обязательным условием является своевременность возвращения денежных средств, участие их в обороте длительное время, в обратном случае, возникает просроченная кредиторская задолженность, что, в конечном итоге, способствует возникновению штрафных санкций и снижению эффективности использования финансовых ресурсов.

Следовательно, привлечение заемного капитала в разумных размерах позволяет повысить уровень финансового состояния компании, в чрезмерных объемах – его снизить. Вследствие этого, в процессе проведения анализа заемного капитала следует рассмотреть состав, срок давности кредиторской задолженности, наличие, частоту и причины образования величины просроченной задолженности.

Если в структуре заемного капитала имеются средства долгосрочного характера, то анализируется срок востребования долгосрочных кредитов, так как это напрямую определяет положение стабильности финансового состояния компании.

Исходя из выше сказанного, можно сделать вывод, что при анализе структуры собственных и заемных средств оценивается рациональность формирования источников финансирования деятельности компании, и ее рыночная устойчивость.

Анализ источников финансирования инвестиций следует дополнить расчетов коэффициентов, основу которых составляет соотношение собственного и заемного капитала. С целью более детального анализа различных источников в процессе формирования запасов и затрат применяется система абсолютных показателей. Методика расчета коэффициентов и показателей приведена в Приложении Б.

Четвертым этапом анализа эффективности инвестиционной деятельности является проведения анализа показателей деловой активности компании, которые представлены в таблице Приложения В.

Данные показатели определяют скорость оборота средств: чем выше оборачиваемость, тем меньше на операционный цикл используется условно-постоянных издержек, а, следовательно, выше уровень финансовой эффективности компании.

На пятом этапе анализа эффективности инвестиционной деятельности анализируется прибыльность и рентабельность компании.

При проведении анализа прибыли определяется динамика выручки, и всех видов прибыли компании [28, с. 154].

Компания является рентабельной, когда величина доходов, получаемых от производственной деятельности, выше суммы производственных издержек и выступает в виде источника прибыли, величина которой достаточна для нормального функционирования компании.

Показатели рентабельности демонстрируют способность компании приносить доход на вложенный капитал. Характеристика показателей рентабельности компании представлена в таблице Приложения Г.

Следовательно, анализ эффективности инвестиционной деятельности, как правило, проводится на двух уровнях: исследование динамики различных финансовых коэффициентов (пять представленных этапов) и проведение анализа показателей эффективности инвестиционного проекта, на шестом этапе, который позволит обосновать инвестиционные решения с целью улучшения показателей инвестиционной деятельности (будет представлено в третьем разделе).

На основании показателей эффективности проводится обоснование инвестиционного решения на основе вычисления соответствующих показателей: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности и дисконтированный срок возврата инвестиций [18, с. 53].

Чистый дисконтированный доход (NPV) выступает в форме накопленного дисконтированного эффекта за суммарный расчетный период и рассчитывается формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - \sum_{t=0}^n \frac{I_t}{(1+r)^t}, \quad (1)$$

где  $CF_t$  – поток денежных средств в расчетном периоде  $t$ ;

$I_t$  – размер первоначальных инвестиций;

$r$  – коэффициент дисконтирования;

$n$  – суммарный расчетный период.

Внутренняя норма доходности характеризует такую ставку дисконтирования, при которой инвестор может получить вложенный капитал назад, то есть должен выйти в нуль. Данный показатель рассчитывается по выше приведенной формуле, приравненной к нулю.

Индекс доходности (PI) - характеризует доход на вложенный рубль денежных средств с учетом фактора времени и рассчитывается по формуле:

$$PI = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} / \sum_{t=0}^n \frac{I_t}{(1+r)^t}, \quad (2)$$

где  $CF_t$  – поток денежных средств в расчетном периоде  $t$ ;

$I_t$  – размер первоначальных инвестиций;

$r$  – коэффициент дисконтирования;

$n$  – суммарный расчетный период.

Дисконтированный срок возврата инвестиций – это временной отрезок, по окончании которого вложенный капитал начинает приносить доход с учетом фактора времени и рассчитывается по формуле:

$$T = n, \text{ при котором } \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} > I_0, \quad (3)$$

где  $T$  – время возврата инвестиций;

$CF_t$  – поток денежных средств в расчетном периоде  $t$ ;

$I_0$  – размер первоначальных инвестиций;

$r$  – коэффициент дисконтирования;

$n$  – суммарный расчетный период.

Расчет основных показателей демонстрирует эффективность инвестиций и позволяет принять или отклонить инвестиционное решение.

Следовательно, анализ эффективности инвестиционной деятельности занимает ведущее место в финансовой деятельности компании и показывает важнейшее воздействие на принятие стратегических решений. Поэтому, анализ инвестиционной деятельности по данному алгоритму позволяет провести оценку внутреннего инвестиционного потенциала компании и эффективности ее инвестиционной деятельности.

## **2 Оценка эффективности инвестиционной деятельности в ООО «Специализированное тампонажное управление»**

### **2.1 Техничко-экономическая характеристика компании**

Общество с ограниченной ответственностью «Специализированное тампонажное управление» учреждено 31 декабря 2001 г. в соответствии с Гражданским Кодексом РФ и Федеральным законом об обществах с ограниченной ответственностью и иными нормативными актами РФ, действующие на основании Устава.

Размер уставного капитала ООО «СТУ» составляет 49 584 467 рублей. Учредителями компании являются иностранные юридические лица.

В качестве основной цели своей деятельности является извлечение прибыли.

Предметом деятельности компании являются:

- услуги по бурению и прочие услуги в области добычи нефти и природного газа;
- техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств;
- перевозка грузов специализированными автотранспортными средствами;
- аренда грузового автомобильного транспорта с водителем;
- прочая деятельность, связанная с перевозками

Численность сотрудников на 01 января 2020 составляет 165 человек.

Для ООО «СТУ» характерна линейно-функциональная организационная структура управления.

Возглавляет компанию генеральный директор, в подчинении которого находятся структурные подразделения.

Организационная структура управления ООО «СТУ» представлена на рисунке 4.

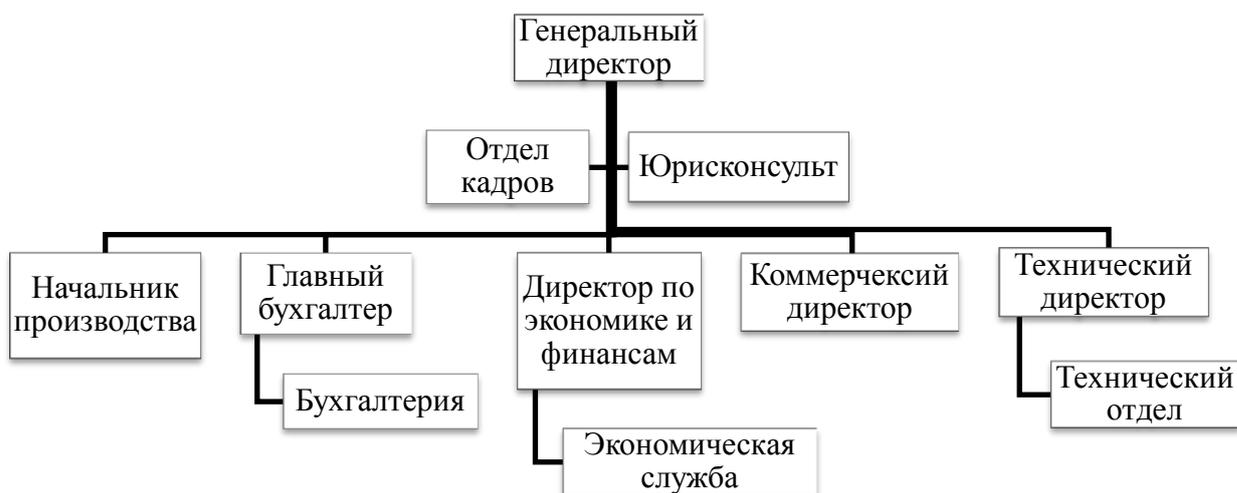


Рисунок 4 - Организационная структура ООО «СТУ»

ООО «СТУ» работает на рынке Оренбургской области, а также на территории Республики Татарстан, Самарской и Ульяновской областей.

Это крупнейшая компания нефтяного сервиса, многие годы была монополистом в Оренбуржье. Но и теперь, когда рынок нефтесервисов насыщен, ООО «СТУ» успешно конкурирует с другими предприятиями, предлагая качественные услуги. В конкуренции с присутствующими предприятиями ставка сделана не только на оптимальное для заказчика соотношение цены и качества, но и на многолетний опыт работы в регионе, развитую инфраструктуру, техническую оснащенность.

Следует остановиться на анализе основных экономических показателей деятельности компании за 2017–2019 гг. на основе данных Приложений Д-Е, представленных в таблице 1.

Из анализа данных таблицы видно, что объем выручки сократился. Если в 2017 г. он составлял 515 591 тыс. р., то в 2019 г. его значение составило 414 234 тыс. р., т.е. уменьшился на 19,69 % по сравнению с базовым значением. Это объясняется тем, что компания сократила сферу своей деятельности за счет уменьшения количества структурных подразделений.

Таблица 1 - Основные показатели деятельности ООО «СТУ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Выручка, тыс. р.	515791	332534	414234	-101557	81700	80,31	124,57
Себестоимость, тыс. р.	444799	309432	363274	-81525	53842	81,67	117,4
Затраты на рубль продукции	0,86	0,93	0,88	0,01	-0,05	101,69	94,25
Валовая прибыль, тыс. р.	70992	23102	50960	-20032	27858	71,78	220,59
Чистая прибыль, тыс. р.	2252	-15463	5962	3710	21425	264,74	-
Основные средства, тыс. р.	150890	120290	173248	22358	52958	114,82	144,03
Оборотные активы, тыс. р.	154336	98093	129752	-24584	31659	84,07	132,27
Фондоотдача	3,42	2,76	2,39	-1,03	-0,37	69,95	86,49
Материалоотдача	3,34	3,39	3,19	-0,15	-0,2	95,53	94,17
Численность персонала, чел.	181	169	165	-16	-4	91,16	97,63
Производительность труда, тыс. р./чел	2849,7	1967,7	2510,5	-339,16	542,85	88,10	127,59
Рентабельность продаж, %	4,86	-4,44	2,64	-2,22	7,08	-	-

В связи с этим величина себестоимости оказанных услуг в 2017 г. по сравнению с базовым значением уменьшилась до 363 274 тыс. р. В целом за период показатель снизился на 20 032 тыс. р. или 28,22 %.

Из-за изменения показателей выручки и себестоимости затраты на 1 руб. произведенной продукции в рассматриваемом периоде имели неустойчивую тенденцию. В 2018 г. они выросли до значения 0,93 руб., а в 2019 г. снизились до 0,88 руб. В целом же затраты на 1 руб. объема продукции имели темп роста 1,69 %.

Прибыль от продаж достигла максимального значения в 2017 г., которое составило 45 946 тыс. р. В отчетном же году данный показатель сократился до 10 926 тыс. р. или на 76,22 %.

Финансовая деятельность компании была прибыльной в 2017 г. и

2019 г. Показатель чистой прибыли имел положительное значение. В 2018 г. показатель имел отрицательную динамику и его значение достигло минус 18 454 тыс. р., то есть собственные средства, полученные в результате финансово-хозяйственной деятельности сократились.

В результате множества изменений отмечается сильное повышение конечного финансового результата деятельности компании на 164,74 %, что положительно характеризует финансовую деятельность.

Фондоотдача, которая характеризует в стоимостном выражении выход продукции, обеспечивается каждым рублем стоимости основных средств в 2019 г. по сравнению с 2017 г. сократилась на 1,03 или на 30,05 %, на фоне роста среднегодовой стоимости основного капитала, что свидетельствует о низкой эффективности его использования.

Уменьшение показателя материалоотдачи за период 2017–2019 гг. с 3,34 до 3,19 или на 4,47 % свидетельствует о снижении эффективности использования материальных ресурсов в производственном процессе.

Снижение среднесписочной численности персонала на 8,84 %, привело к сокращению производительности труда на 12,90 %, однако за 2017-2018 гг. ее значение выросло на 27,59 %.

В результате неоднозначного изменения прибыли от продаж и себестоимости оказанных услуг, наблюдается снижение показателя рентабельности продаж, который характеризует конкурентоспособность и уровень качества продукции. Данный показатель снизился на 2,22 % и в 2019 г. составил 2,64 %. Однако за отчетный период значение показателя выросло на 7,08 %.

Следовательно, можно сделать вывод, что эффективность деятельности компании ООО «СТУ» за рассматриваемый период имеет тенденцию к сокращению.

## 2.2 Анализ показателей на основе данных финансовой отчетности

Анализ показателей на основе данных финансовой отчетности следует начать с показателей, которые представлены в бухгалтерском балансе, отражающего состояние имущества, собственного капитала и обязательств компании на определенную дату.

Существует две составляющие бухгалтерского баланса: активы (ресурсы) и пассивы (источник формирования ресурсов).

В активе баланса отражаются внеоборотные активы, предназначенные для длительного пользования и оборотные активы, предназначенные для краткосрочного применения (Приложение Д).

Следует остановиться на анализе состава внеоборотных и оборотных активов (Таблица 2).

Таблица 2 - Динамика внеоборотных и оборотных активов ООО «СТУ», тыс. р.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Всего внеоборотных активов	156471	127291	181884	25413	54593	116,24	142,89
Основные средства	150890	120290	173248	22358	52958	114,82	144,03
Отложенные налоговые активы	4700	6906	8596	3896	1690	182,89	124,47
Всего оборотных активов	154336	98093	129752	-24584	31659	84,07	132,27
Запасы	39889	31460	46074	6185	14614	115,51	146,45
НДС	691	302	529	-162	227	76,56	175,17
Дебиторская задолженность	113582	65687	77981	-35601	12294	68,66	118,72
Денежные средства	174	580	2 099	1 925	1 519	1206,32	361,90
Прочие оборотные активы	0	64	69	69	5	-	107,81

Анализ расчетных данных таблицы позволяет сделать выводы, что величина внеоборотных активов представлена основными средствами и

отложенными налоговыми обязательствами. Их стоимость за 2017–2019 гг. увеличилась на 25 413 тыс. р. (на 16,24 %), в том числе за отчетный год - на 54 593 тыс. р. (на 42,89 %).

Величина основного капитала выросла на 22 358 тыс. р. (на 14,82 %), в том числе за отчетный год на 52 958 тыс. р. (на 44,03 %).

Размер отложенных налоговых активов за анализируемый период вырос на 3 896 тыс. р. (на 82,89 %), в том числе за 2018-2019 гг. - на 1 690 тыс. р. (на 24,47 %).

Стоимость оборотных активов за анализируемый период снизилась на 24 584 тыс. р. (на 15,93 %), но за отчетный год она выросла на 31 659 тыс. р. (на 32,27 %).

Наибольший рост за анализируемый период наблюдается по денежным средствам, величина которых выросла на 1 925 тыс. р., в том числе за отчетный год на 1 519 тыс. р. или в 2,61 раза.

Размер запасов за трехлетний период вырос на 6 185 тыс. р. (на 15,51 %), в том числе за отчетный год - на 14 614 тыс. р. (на 46,45 %).

По другим статьям наблюдается уменьшение. Так, величина НДС сократилась на 162 тыс. р. (на 23,44 %), за отчетный год его размер вырос на 75,17 %.

Размер дебиторской задолженности снизился на 35 601 тыс. р. (на 31,34 %), но за 2018-2019 гг. наблюдается рост на 18,72 %, что является негативным фактом в деятельности компании.

Более наглядно изменения в динамике внеоборотных и оборотных активов представлены на рисунке 5.

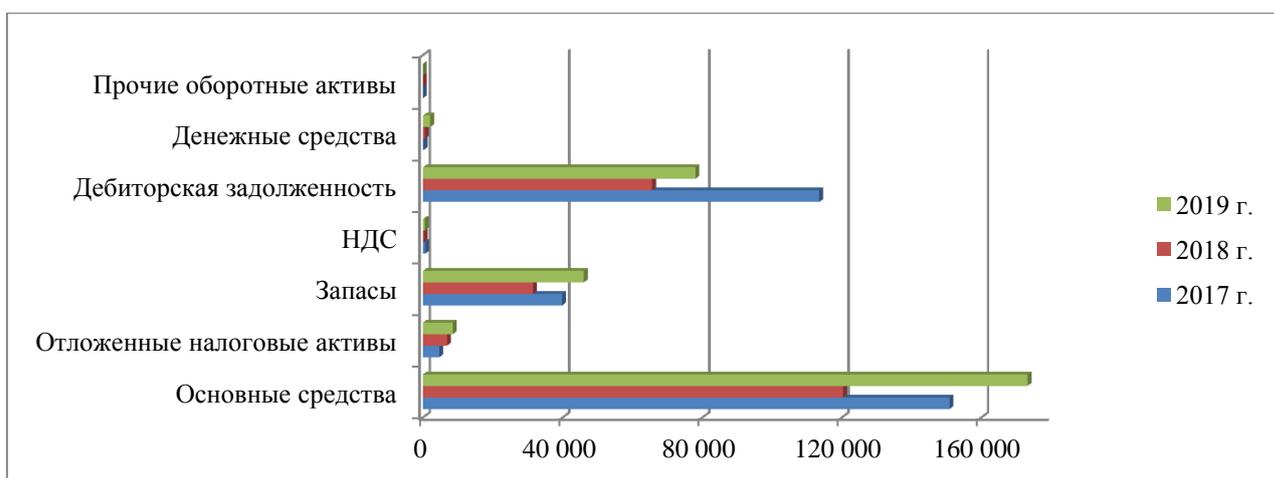


Рисунок 5 – Динамика внеоборотных и оборотных активов ООО «СТУ», тыс. р.

Структура внеоборотных и оборотных активов ООО «СТУ» представлена в таблице 3.

Таблица 3 - Структура внеоборотных и оборотных активов ООО «СТУ», %

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, +/-	
				2017–2019 гг.	2018–2019 гг.
Внеоборотные активы, всего	100,00	100,00	100,00	0	0
Основные средства	96,43	94,50	95,25	-1,18	0,75
Отложенные налоговые активы	3,00	5,43	4,73	1,73	-0,7
Оборотные активы, всего	100,00	100,00	100,00	-	-
Запасы	25,85	32,07	35,51	9,66	3,44
НДС	0,45	0,31	0,41	-0,04	0,1
Дебиторская задолженность	73,59	66,96	60,10	-13,49	-6,86
Денежные средства	0,11	0,59	1,62	1,51	1,03
Прочие оборотные активы	0,00	0,07	0,05	0,05	-0,02

Расчетные данные таблицы позволили сделать выводы, что наибольший удельный вес в структуре внеоборотных активов в рассматриваемом периоде приходится на величину основных средств - 95,25 %, причем их доля за 2017–2019 гг. сократилась на 1,18 % (за последний год выросла на 0,75 %).

Наименьшую долю имеет величина отложенных налоговых активов (4,73 %), которая за трехлетний период выросла на 1,73 %.

Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов принадлежит величине дебиторской задолженности, которая за рассматриваемый период сократилась на 13,49 %, в том числе за последний год на – 6,86 %.

Третью часть в структуре оборотных активов занимает величина запасов, величина которых за трехлетний период выросла на 9,66 %, в том числе за последний год – на 3,44 %.

Доля остальных статей оборотных активов небольшая, по которым, в основном, наблюдается положительная динамика.

Особое внимание при анализе активов баланса отводится соотношению внеоборотных и оборотных активов (Рисунок 6).

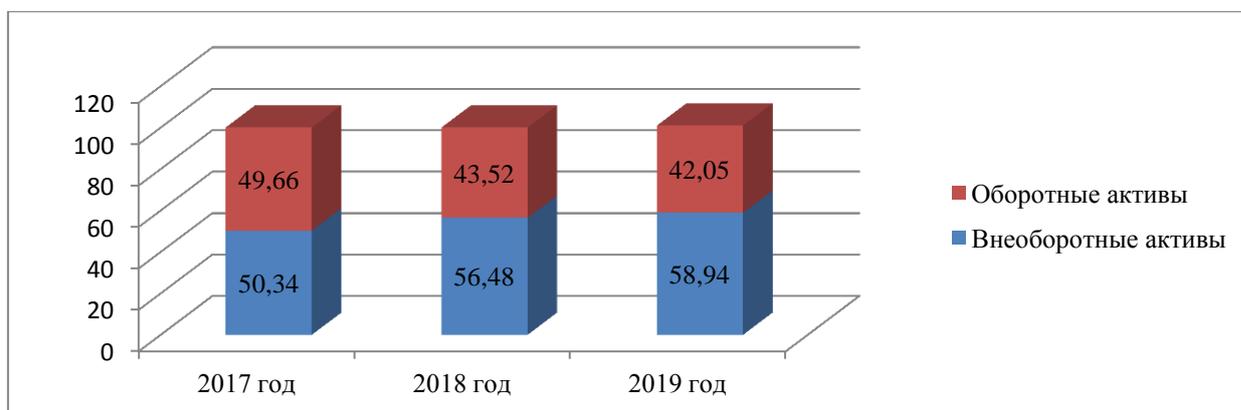


Рисунок 6 - Соотношение внеоборотных и оборотных активов, %

Анализ данных рисунка позволяет сделать вывод, что за анализируемый период соотношение внеоборотных и оборотных активов существенно не изменилось. Наибольший удельный вес в структуре активов принадлежал внеоборотным, то есть для ООО «СТУ» характерна «тяжелая» структура активов.

Следующим этапом анализа бухгалтерского баланса является рассмотрение динамики и структуры источников финансовых ресурсов, на основе информации, предоставленной в пассиве баланса. Динамика статей пассива баланса представлена в таблице 4.

Таблица 4 - Динамика статей пассива баланса ООО «СТУ», тыс. р.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Уставный капитал	49584	49584	49584	0	0	100	100
Нераспределенная прибыль	92199	76736	82698	-9501	5962	89,70	107,77
Итого собственного капитала	141783	126320	132282	-9501	5962	93,30	104,72
Заемные средства	87846	0	0	-87846	0	0	-
Отложенные налоговые обязательства	11063	10619	14657	3594	4038	132,49	138,03
Итого долгосрочных обязательств	98909	10619	14657	-84252	4038	14,82	138,03
Заемные средства	0	31383	45954	45954	14571	-	146,43
Кредиторская задолженность	62899	52719	110702	47803	57983	176	209,99
Оценочные обязательства	7216	4343	5001	-2215	658	69,30	115,15
Итого краткосрочных обязательств	70115	88445	161657	91542	73212	230,56	182,78
Баланс	310807	225384	308596	-2211	83212	99,29	136,92

Величина собственного капитала за анализируемый период снизилась на 9 501 тыс. р. (на 7,7 %). В отчетном году наблюдается рост собственного капитала на 5 962 тыс. р. (на 4,72 %). Сокращение собственного капитала связано с уменьшением величины нераспределенной прибыли на 10,3 %, но в отчетном году наблюдается ее рост - на 7,77 %.

Размер долгосрочных обязательств за трехлетний период сократился на 84 252 тыс. р. (на 85,18 %) в связи с отсутствием долгосрочных кредитов. В отчетном году его величина выросла на 4 038 тыс. р. (на 38,03 %), в

основном, за счет изменений размера отложенных налоговых обязательств.

Величина краткосрочных обязательств за трехлетний период выросла на 91 542 тыс. р. (на 130,56 %), в том числе за отчетный год на 73 212 тыс. р. (на 82,78 %). Рост данных обязательств связан с увеличением кредиторской задолженности на 76,00 %, в том числе за последний год на 109,99 %. Величина оценочных обязательств снизилась на 30,70 %, однако за последний год ее значение выросло на 15,15 %.

Динамика источников финансирования деятельности ООО «СТУ» представлена на рисунке 7.

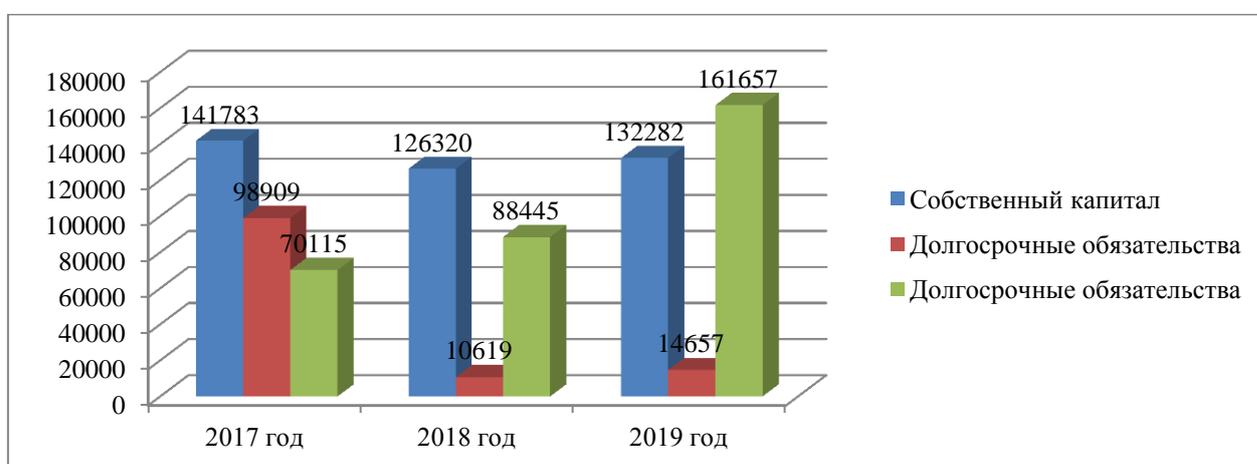


Рисунок 7 - Динамика источников финансирования ООО «СТУ» за 2017–2019 гг., тыс. р.

В структуре источников финансирования деятельности компании за трехлетний период произошли изменения (Таблица 5).

Таблица 5 - Структура источников финансирования ООО «СТУ», %

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Уставный капитал	34,97	39,25	37,48
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	65,03	60,75	62,52
Итого собственного капитала	45,62	56,05	42,87
Заемные средства	88,81	0,00	0,00

Продолжение таблицы 5

Отложенные налоговые обязательства	11,19	100,00	100,00
Итого долгосрочных обязательств	31,82	4,71	4,75
Заемные средства	0,00	35,48	28,43
Кредиторская задолженность	89,71	59,61	68,48
Оценочные обязательства	10,29	4,91	3,09
Итого краткосрочных обязательств	22,56	39,24	52,38
Баланс	100,00	100,00	100,00

Наибольший удельный вес в структуре финансовых ресурсов компании на начало анализируемого периода занимает собственный капитал – 45,62 %, наименьший удельный вес принадлежит краткосрочным обязательствам – 22,56 %.

На конец отчетного года наибольший удельный вес в структуре финансовых ресурсов принадлежит краткосрочным обязательствам – 52,38 %, наименьший - долгосрочным обязательствам – 4,75 %.

Внутренняя структура источников финансирования – не изменилась.

На следующем этапе анализа бухгалтерского баланса проводится анализ его ликвидности с позиции определения устойчивости компании к неблагоприятным факторам по методике, представленной в Приложении Ж.

Для проведения анализа ликвидности бухгалтерского баланса следует сгруппировать его активы по степени их ликвидности (Таблица 6).

Таблица 6 - Группировка активов баланса ООО «СТУ» по степени ликвидности, тыс. р.

Актив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Пассив	2017 г.	2018 г.	2019 г.
A1	174	580	2099	П1	62899	52719	110702
A2	113582	65751	78050	П2	7216	35726	50955
A3	40580	31762	46603	П3	98909	10619	14657
A4	156471	127291	181844	П4	141783	126320	132282
Баланс	310807	225384	308596	Баланс	310807	225384	308596

После группировки активов и пассивов можно приступить к анализу

ликвидности баланса ООО «СТУ» (Таблица 7).

Таблица 7 - Анализ ликвидности баланса ООО «СТУ», тыс. р.

Условие ликвидности	2017 г.	2018 г.	2019 г.
$A1 \geq П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$	$A1 < П1$
$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 > П2$
$A3 \geq П3$	$A3 < П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$
$A4 \leq П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$	$A4 > П4$

Следовательно, возможно, сделать выводы, что баланс анализируемой компании в период 2017–2019 гг. не является ликвидным. Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у компании, выполняется в 2017 г. лишь одно, в 2019 г. - два.

На следующем этапе проводится коэффициентный анализ ликвидности, который позволяет определить возможности своевременной оплаты по счетам и показывает вероятность наступления банкротства.

Результаты расчета коэффициентов ликвидности на основе алгоритма, указанного в Приложении Ж представлены в таблице 8.

Таблица 8 - Коэффициенты ликвидности ООО «СТУ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, + / -	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Коэффициент текущей ликвидности	0,003	0,007	0,013	0,01	0,006
Коэффициент быстрой ликвидности	1,809	0,788	0,511	-1,298	-0,277
Коэффициент абсолютной ликвидности	2,454	1,166	0,828	-1,626	-0,338
Коэффициент восстановления платежеспособности	-	0,006	0,012	-	0,006

Коэффициентный анализ ликвидности показал, что ни один показатель за рассматриваемый период не соответствует своим критериальным значениям.

Так, например, коэффициент текущей ликвидности возрос на 0,01, в

том числе за отчетный год – на 0,006, что свидетельствует о нерациональной структуре капитала.

Коэффициент быстрой ликвидности за анализируемый период сократился на 1,298, в том числе за отчетный год – на 0,277, что свидетельствует об ухудшении платежеспособности компании.

Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемый период сократился на 1,626, в том числе за отчетный год – на 0,338, что не соответствует норме.

Коэффициент восстановления платежеспособности ниже единицы, что подтверждает отсутствие возможности восстановить платежеспособность в краткосрочном периоде.

Наиболее наглядно динамику коэффициентов ликвидности, возможно, представить на рисунке 8.

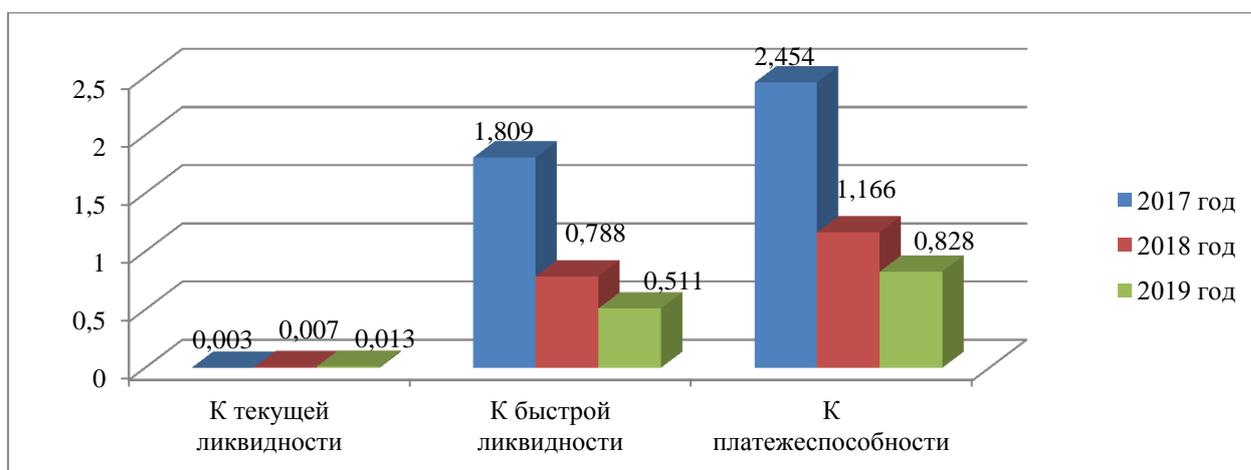


Рисунок 8 - Динамика коэффициентов ликвидности ООО «СТУ»

Следовательно, на основе анализа коэффициентов ликвидности можно сделать вывод о низкой ликвидности (неплатежеспособности) компании.

На следующем этапе анализа финансовой отчетности компании следует провести анализ финансовой устойчивости, позволяющей оценить сбалансированность потоков от финансовой деятельности.

Анализ финансовой устойчивости по трехмерному показателю проведен на основе методики Приложения Б и представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Расчет финансовой устойчивости ООО «СТУ» по абсолютным показателям

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Собственные источники финансирования	148997	16963	137283
Размер внеоборотных активов	156471	127291	181884
Размер СОС для создания запасов и затрат	-14688	-971	-49602
Размер долгосрочных обязательств	98909	10619	14657
Источники собственных средств и долгосрочных заемных средств	84221	9648	-34945
Размер краткосрочных заемных средств	70115	88445	161657
Общие источники средств с учетом заемного капитала	140230	176890	323314
Размер запасов и затрат с учетом НДС	40580	31762	46603
Излишек источников СОС	-55268	-32733	-96205
Излишек источников собственных средств и долгосрочного заемного капитала	43641	-22114	-81548
Излишек всех источников для формирования запасов и затрат	99650	145128	276711
Тип устойчивости	Нормальное состояние	Допустимо неустойчивое состояние	Допустимо неустойчивое состояние

Следовательно, в 2017 г. для ООО «СТУ» характерна нормальная финансовая устойчивость, в 2018–2019 гг. - у компании наблюдается допустимо неустойчивое финансовое состояние.

Анализ финансовых показателей ООО «СТУ» за анализируемый период показал, что баланс компании не является абсолютно ликвидным, коэффициенты ликвидности не соответствуют своим нормативным значениям, наблюдается допустимо неустойчивое финансовое состояние компании, что негативно отражается на финансовом положении ООО «СТУ».

## **2.3 Оценка направлений инвестиционной деятельности ООО «Специализированное тампонажное управление»**

Инвестиционная деятельность ООО «СТУ» – это деятельность работников компании, которые прямо или косвенно занимаются формированием инвестиционных ресурсов и их эффективным использованием. Управление инвестиционной деятельностью в ООО «СТУ» осуществляется инвестиционным комитетом на основе разработанной технологии управления, которая представлена совокупностью работ, процедур, операций и входящих в них информационных преобразований.

Инвестиционная деятельность в ООО «СТУ» осуществляется инвестиционным комитетом по следующим направлениям:

- формирование инвестиционных ресурсов из собственных источников;
- выбор объектов инвестирования в компании;
- выбор объектов инвестирования вне компании;
- разработка бизнес-планов инвестиционных проектов;
- формирование инвестиционных ресурсов из заемных и привлеченных средств;
- сбор, обобщение и анализ информации о ходе реализации инвестиционных ресурсов и их фактической эффективности (мониторинг инвестиционной ситуации, определение фактической эффективности инвестиций)

Оценку инвестиционной деятельности ООО «СТУ» следует провести на основе методики, представленной в первом разделе.

На первоначальном этапе следует проанализировать показатели, характеризующие динамику основного капитала ООО «СТУ» (Таблица 10).

Таблица 10 - Динамика основного капитала ООО «СТУ», тыс. р.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Основные средства	150890	120290	173248	22358	52958	114,82	144,03
Здания	10748	7774	7774	-2974	0	72,33	100,00
Сооружения	41262	35137	34800	-6462	-337	84,34	99,04
Машины и оборудование	72783	61743	112910	40127	51167	155,13	182,87
Транспортные средства	20004	10160	12288	-7716	2128	61,43	120,94
Земельные участки	5 476	5476	5476	0	0	100,00	100,00

Анализируя данные таблицы, можно сделать вывод, что общая стоимость основного капитала за 2017–2019 гг. компании выросла на 22 358 тыс. р. или на 14,82 %, в том числе за последний - на 52 958 тыс. р. или на 44,03 %.

Данные изменения обусловлены за счет роста стоимости машин и оборудования на 40 127 тыс. р., в том числе за последний год на 82,87 %.

Величина зданий за рассматриваемый период сократилась на 2 974 тыс. р. или на 27,67 %. За отчетный год величина данной статьи не изменилась.

Размер сооружений за период 2017–2019 гг. сократилась на 6 462 тыс. р. или на 15,66 %, в том числе за отчетный год – на 0,96 %.

Стоимость транспортных средств за рассматриваемый период сократилась на 7 716 тыс. р. или на 38,57 %. За отчетный год их стоимость выросла на 2 128 тыс. р. или на 20,94 %.

Размер земельных участков за рассматриваемый период не изменилась.

Динамика основного капитала компании ООО «СТУ» за анализируемый период более наглядно представлена на рисунке 9.

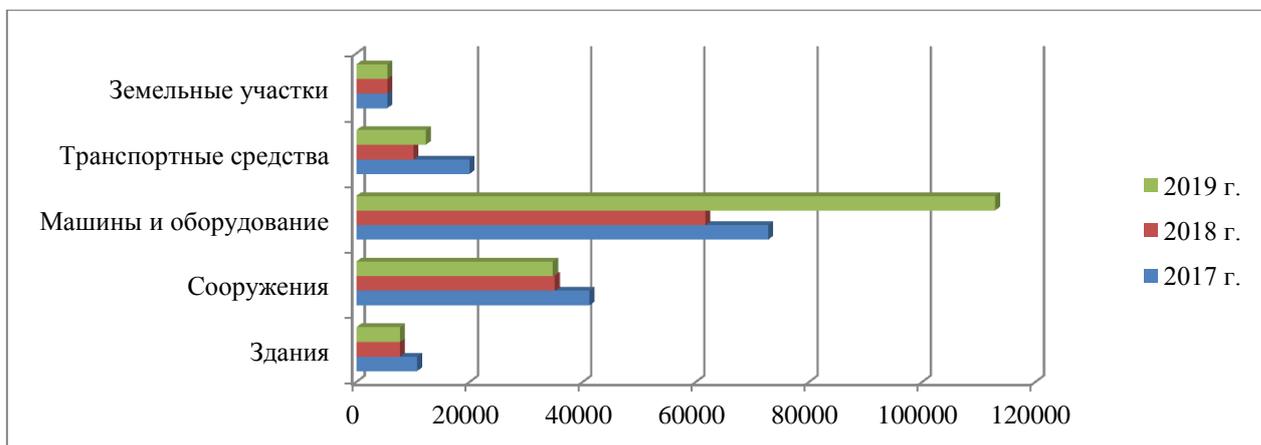


Рисунок 9 – Динамика основного капитала ООО «СТУ», тыс. р.

Следует проанализировать структуру основного капитала компании ООО «СТУ» (Таблица 11).

Таблица 11 - Структура основного капитала ООО «СТУ», %

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, +/-	
				2017–2019 гг.	2018-2019 гг.
Основные средства	100,00	100,00	100,00	0	0
Здания	7,12	6,46	4,49	-2,63	-1,97
Сооружения	27,35	29,21	20,09	-7,26	-9,12
Машины и оборудование	48,24	51,33	65,17	16,93	13,84
Транспортные средства	13,26	8,45	7,09	-6,17	-1,36
Земельные участки	3,63	4,55	3,16	-0,47	-1,39

Анализируя данные таблицы, можно сделать вывод, что наибольший удельный вес в структуре основного капитала компании приходится на машины и оборудование.

Доля пассивной части основного капитала компании в 2017 г. составила – 38,50 %, в 2018 г. – 40,22 %, в 2019 г. – 27,74 %, т.е. наблюдается тенденция снижения. Следовательно, доля активной части основных средств компании за 2017–2019 гг. увеличилась на 10,76 %. Данная тенденция оценивается положительно в работе компании, поскольку качественные и количественные изменения в составе основного капитала должны

осуществляться в направлении роста активной части средств труда – машин и механизмов. В этих целях в компании должны осуществляться мероприятия, обеспечивающие технические, организационные и экономические преобразования.

Весомый показатель в составе активной части основных средств – машины и оборудование. Удельный вес данной статьи в общей стоимости основных средств в 2017 г. составил – 48,24 %, в 2018 г. – 51,33 %, в 2019 г. – 65,17 %. За анализируемый период 2017–2019 гг. удельный вес данной статьи вырос на 16,93 %, в том числе за отчетный год – на 13,84 %.

Следует отметить уменьшение удельного веса категории транспортных средств. Его значение за период 2017–2019 гг. сократилось на 6,17 %, в том числе за последний год – 1,36 %.

Необходимо отметить сокращение земельных участков и объектов природопользования на 0,47 %, в том числе за последний год – на 1,39 %. Это связано с отчуждением имеющихся земель, сокращением производственной площади ООО «СТУ».

Большое значение при определении уровня использования основного капитала имеет анализ его технического состояния. Для этого рассчитываются показатели, представленные в Приложении А (Таблица 12).

Таблица 12 - Показатели технического состояния основного капитала ООО «СТУ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Коэффициент обновления	0,12	0,24	0,98	0,86	0,74	816,67	408,33
Коэффициент поступления	0,13	0,26	1,72	1,59	1,46	1323,08	661,54
Коэффициент выбытия	0,37	0,41	0,29	-0,08	-0,12	78,38	70,73
Коэффициент годности	1,16	1,29	1,31	0,15	0,02	112,93	101,55

Анализируя данные таблицы, можно сделать вывод, что за отчетный

год техническое состояние основного капитала компании улучшилось.

Коэффициент обновления за анализируемый период вырос на 0,86 или на 716,67 % и в 2019 г. составил 0,98, то есть компания проводит политику замены устаревшего оборудования. За последний год обновление основных средств выросло. Коэффициент обновления увеличился на 0,74.

Коэффициент поступления за рассматриваемый период значительно вырос и на конец отчетного года составил 1,72.

Коэффициент выбытия за анализируемый период сократился на 0,08 или на 21,62 % и в 2019 г. составил 0,29, в том числе за последний год – на 19,27 %.

Коэффициент технической годности за рассматриваемый период увеличился на 0,15 или на 12,93 %, в том числе за последний год – на 1,55 %.

Более наглядно показатели технического состояния основного капитала ООО «СТУ» представлены на рисунке 10.

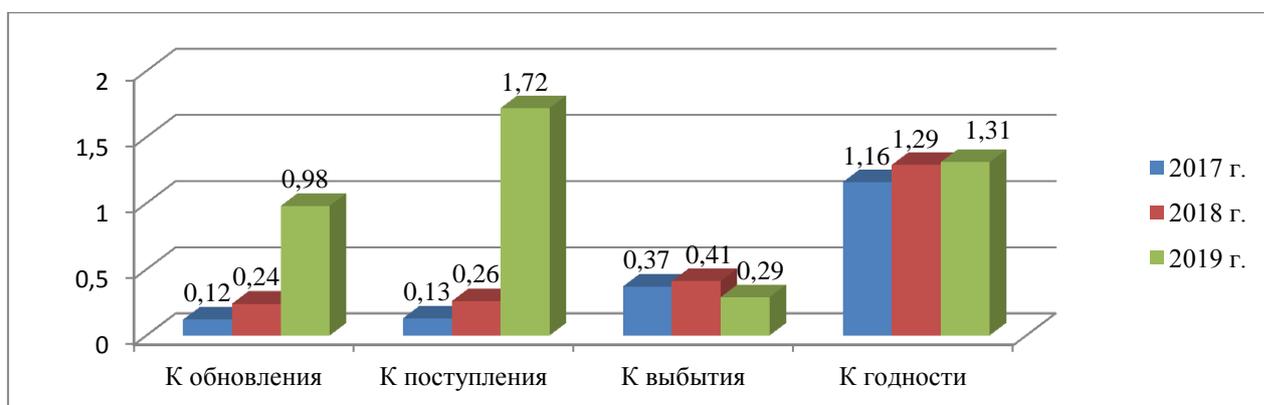


Рисунок 10 - Показатели технического состояния основного капитала ООО «СТУ»

Для обобщающей характеристики эффективности использования основного капитала используются показатели, представленные в Приложении А (Таблица 13).

Таблица 13 - Обобщающие показатели эффективности использования основного капитала ООО «СТУ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Фондоотдача	3,42	2,76	2,39	-1,03	-0,37	69,95	86,49
Фондоемкость	0,29	0,36	0,42	0,13	0,06	143,10	115,48
Фондовооруженность тыс. р. / чел	833,65	711,78	1049,99	216,34	338,21	125,95	147,52
Фондорентабельность %	1,49	-12,85	3,44	1,95	16,30	230,58	-

Анализируя данные таблицы, можно сделать выводы, что, для компании показатель фондоотдачи за рассматриваемый период снизился на 1,03 или на 30,05 %, причем за последний год – на 13,51 %. Его значение в 2019 году составило 2,39.

Показатель фондоемкости за анализируемый период вырос на 0,13 или на 43,10 %, в том числе за отчетный год – на 15,48 %.

Показатель фондовооруженности за рассматриваемый период имеет положительную динамику, что демонстрирует рост оснащенности производственного процесса основным капиталом в расчете на одного работника.

Показатель фондорентабельности за анализируемый период вырос на 1,95 или на 130,58 %. За последний год по сравнению с 2018 г. его значение выросло до 3,44, что свидетельствует о росте эффективности использования основного капитала.

На втором этапе следует провести анализ эффективности использования оборотного капитала, используя обобщающие показатели на основании методики представленной в Приложении А (Таблица 14).

Анализ обобщающих показателей деятельности компании ООО «СТУ», позволил сделать вывод, что произошло уменьшение показателя материалоотдачи за период 2017–2019 гг. с 3,34 до 3,19 или на 4,47 %.

Таблица 14 - Обобщающие показатели эффективности использования оборотного капитала ООО «СТУ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Материалоотдача	3,34	3,39	3,19	-0,15	-0,2	95,53	94,17
Материалоемкость	0,30	0,29	0,31	0,01	0,02	104,70	106,27

Это свидетельствует о снижении эффективности использования материальных ресурсов в производственном процессе, что подтверждает расчет обратного показателя материалоемкости, а именно его положительная динамика.

Величина показателя материалоемкости за рассматриваемый период выросла на 0,01 или на 4,70 %, в том числе за отчетный год – на 6,27 %.

Эффективность использования оборотного капитала компании оценивается с использованием частных показателей, методика расчета которых представленной в приложении А (Таблица 15).

Таблица 15 – Частные показатели эффективности использования оборотного капитала ООО «СТУ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение	
				2017– 2019 гг.	2017– 2018 гг.
Длительность одного оборота, дн.	107,72	106,20	112,76	5,04	6,57
Коэффициент оборачиваемости (Коб)	3,34	3,39	3,19	-0,15	-0,20
Коэффициент загрузки оборотного капитала (Кз)	0,30	0,29	0,31	0,01	0,02
Рентабельность оборотного капитала (Рс), %	1,46	-15,76	4,59	3,14	20,36
Коэффициент оборачиваемости (Коб)	3,34	3,39	3,19	-0,15	-0,20

Анализ частных показателей эффективности использования оборотного капитала компании, позволил сделать вывод об ухудшении использования оборотного капитала.

Так, показатель длительности одного оборота оборотного капитала

имеет положительную динамику. Значение показателя за рассматриваемый период выросло на 5,04, в том числе за отчетный период – на 6,57, что демонстрирует ухудшение использования оборотного капитала.

Показатель оборачиваемости оборотного капитала не имеет устойчивую динамику. За рассматриваемый период его значение сократилось на 0,15, в том числе за отчетный год – на 0,20, что демонстрирует ухудшение использования оборотного капитала.

Значение коэффициента загрузки оборотного капитала, как обратного показателя оборачиваемости подтверждает факт ухудшение использования оборотного капитала. За рассматриваемый период его значение выросло на 0,01, в том числе за отчетный год – на 0,02.

Показатель рентабельности использования оборотного капитала позволил сделать вывод, что на конец рассматриваемого периода его значение выросло на 20,36 %, то есть отдача оборотного капитала на рубль чистой прибыли составила 4,59 %.

Следующим этапом анализа инвестиционной деятельности является рассмотрение динамики и структуры источников финансовых ресурсов, на основе информации пассива баланса, что подробно отражено в предыдущем параграфе. На основе данного анализа, возможно, сделать вывод, что компания для финансирования инвестиционной деятельности использует как собственный, так и заемный капитал.

На начало рассматриваемого периода в финансировании инвестиционной деятельности, в основном использовался собственный капитал (45,62 %) и заемный капитал долгосрочного характера (31,82 %). Доля краткосрочных заемных источников составила 22,56 %.

На конец рассматриваемого периода финансирование инвестиционной деятельности осуществлялось за счет собственного капитала (42,87 %) и заемных средств краткосрочного характера (52,38 %). Доля заемных средств долгосрочного характера составила – 4,75 %.

Результаты расчетов по абсолютным показателям дополняются

коэффициентным анализом показателей финансирования инвестиционной деятельности на основе методики, указанной в Приложении Б (Таблица 16).

Таблица 16 - Показатели финансирования инвестиционной деятельности ООО «СТУ»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, + / -	
				2017– 2019 гг.	2017- 2018 гг.
Коэффициент автономии	0,46	0,56	0,43	-0,03	-0,13
Коэффициент финансовой зависимости	2,19	1,78	2,33	0,14	0,55
Коэффициент финансовой устойчивости	0,77	0,61	0,48	-0,29	-0,13
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,10	-0,01	-0,38	-0,28	-0,37
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,84	1,28	0,75	-0,09	-0,53
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,59	0,08	-0,24	-0,83	-0,32
Коэффициент иммобилизации	1,01	1,30	1,40	0,39	0,1
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных средств	0,99	0,77	0,71	-0,28	-0,06
Коэффициент обеспеченности запасов	2,08	0,30	-0,75	-2,83	-1,05

Коэффициентный анализ финансирования инвестиционной деятельности за рассматриваемый период позволил сделать вывод, что практически все показатели не соответствуют критериальным значениям и наблюдается отрицательная динамика.

Коэффициент автономии снизился на 0,03, в том числе за последний год - на 0,13, то есть зависимость компании от кредиторов растет.

Коэффициент финансовой устойчивости снизился на 0,29, в том числе за 2018-2019 гг. на 0,13, то есть активы компании профинансированы наполовину за счет надежных и долгосрочных источников.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами сократился на 0,28, в том числе за отчетный год – на 0,37, что характеризует неудовлетворительную структуру баланса компании.

Коэффициент маневренности собственного капитала снизился на 0,83, в том числе за отчетный год – на 0,32, что характеризует недостаточность

собственного капитала.

Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных средств сократился на 0,28, в том числе за последний год – на 0,341, что характеризует факт увеличения удельного веса труднореализуемых активов.

Коэффициент обеспеченности запасов сократился на 2,83, в том числе за последний год – на 1,05, что характеризует сокращение удельного веса величины запасов и затрат, финансируемого за счет собственных средств.

Только по двум показателям наблюдается положительная динамика: по коэффициенту финансовой зависимости, величина которого выросла на 0,14; по коэффициенту иммобилизации, величина которого выросла на 0,39 за анализируемый период.

Динамика коэффициентов финансирования инвестиционной деятельности ООО «СТУ» представлена на рисунке 11.

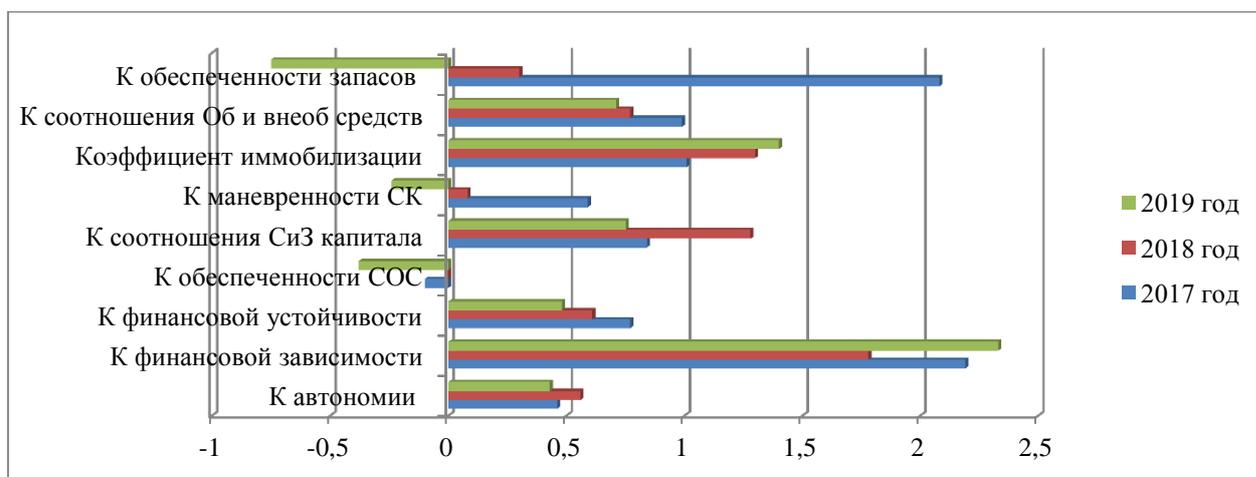


Рисунок 11 – Динамика коэффициентов финансирования инвестиционной деятельности ООО «СТУ»

Далее следует остановиться на анализе показателей деловой активности компании, которые представлены в таблице Приложения В.

Результаты расчетов показателей деловой активности представлены в таблице 17.

Таблица 17 - Коэффициенты деловой активности

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, +/-	
				2017– 2019 гг.	2017- 2018 гг.
Общая оборачиваемость активов	1,66	1,48	1,34	-0,32	-0,14
Оборачиваемость мобильных средств	12,87	10,38	8,60	-4,27	-1,78
Оборачиваемость дебиторской задолженности	4,54	5,06	5,31	0,77	0,25
Средний срок оборота дебиторской задолженности, в днях	80,38	72,10	68,71	-11,67	-3,39
Оборачиваемость кредиторской задолженности	8,20	6,31	3,74	-4,46	-2,57
Средний срок оборота кредиторской задолженности, в днях	44,51	57,87	97,54	53,03	39,67
Фондоотдача внеоборотных активов	3,30	2,61	2,28	-1,02	-0,33
Оборачиваемость собственного капитала	1,66	1,48	1,34	-0,32	-0,14

Анализ показателей деловой активности компании позволил сделать вывод, что, в основном, показатели имеют отрицательную динамику, за исключением оборачиваемости дебиторской задолженности, величина которой выросла на 0,77, в том числе за последний год – на 0,25; срока оборачиваемости кредиторской задолженности, который вырос на 53,03, в том числе за отчетный год – на 39,67.

Общая оборачиваемость активов за трехлетний период снизилась на 0,32, в том числе за отчетный год - на 0,14.

Коэффициент оборачиваемости мобильных средств за анализируемый период снизился на 4,27, то есть потребность компании в оборотном капитале возросла.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности за рассматриваемый период сократился на 4,46, в том числе за отчетный год – на 2,57, что характеризует увеличение доли заемного капитала.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности превышает коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, что отражается на платежеспособности компании.

Так как скорость оборачиваемости активов компании за анализируемый период сократилась, то это подтверждает факт снижения прибыльности компании.

На следующем этапе анализа эффективности инвестиционной деятельности ООО «СТУ» следует остановиться на анализе прибыльности и рентабельности компании. Динамика показателей прибыли представлена в таблице 18.

Таблица 18 - Динамика показателей прибыли ООО «СТУ», тыс. р.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Выручка	515791	332534	414234	-101557	81700	80,31	124,57
Себестоимость	444799	309432	363274	-81525	53842	81,67	117,4
Валовая прибыль	70992	23102	50960	-20032	27858	71,78	220,59
Прибыль от продаж	45946	37851	10926	-35020	-26925	23,78	28,87
Прибыль до ННО	4415	-18454	8310	3895	26764	188,22	-
Чистая прибыль	2252	-15463	5962	3710	21425	264,74	-

Анализируя данные таблицы, возможно, сделать вывод, что показатель валовой прибыли за рассматриваемый период сократился на 20 032 тыс. р. или на 28,22 % в результате большего снижения показателя выручки относительно себестоимости продаж. За отчетный год показатель имеет положительную динамику. Его значение выросло на 27 858 тыс. р. или на 120,59 %.

Прибыль от продаж достигла максимального значения в 2017 г., которое составило 45 946 тыс. р. В отчетном же году данный показатель сократился до 10 926 тыс. р. или на 76,22 %.

Прибыль до налогообложения колебалась в течение рассматриваемого периода. В 2019 г. по сравнению с 2018 г. показатель вырос на 26 764 тыс. р., а в 2019 г. по сравнению с базисным - сократилась на 3 895 тыс. р. или на 88,22 %.

Финансовая деятельность компании была прибыльной в 2017 г. и 2019 г. Показатель чистой прибыли имел положительное значение. В 2018 г. показатель имел отрицательную динамику и его значение достигло минус 18 454 тыс. р., то есть собственные средства, полученные в результате финансово-хозяйственной деятельности сократились.

В результате множества изменений отмечается сильное повышение конечного финансового результата деятельности компании на 164,74 %, что положительно характеризует финансовую деятельность.

Динамика показателей прибыли представлена на рисунке 12.

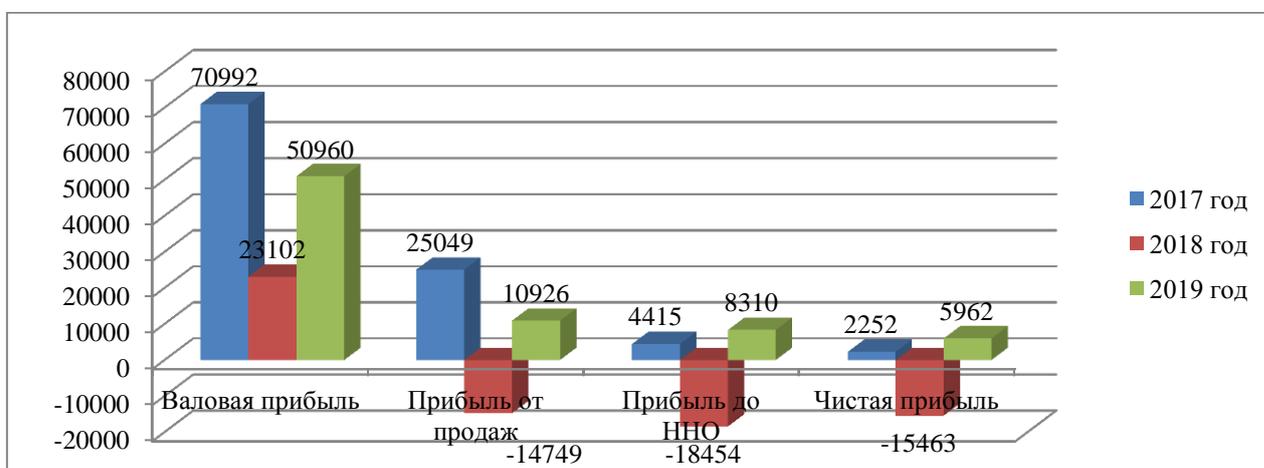


Рисунок 12 - Динамика показателей прибыли ООО «СТУ», тыс. р.

Эффективность деятельности компании ООО «СТУ», оценивается относительными показателями (Таблица 19).

Расчет показателей рентабельности позволил сделать выводы, что эффективность деятельности компании за трехлетний период имеет, в основном, положительную динамику, наблюдается рост показателей рентабельности, за исключением рентабельности продаж, которая за анализируемый период сократилась на 2,22 %, но за отчетный год она выросла на 7,08 %.

Таблица 19 - Основные показатели рентабельности ООО «СТУ», %

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, +/-	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Рентабельность продаж	4,86	-4,44	2,64	-2,22	7,08
Рентабельность оборотного капитала	1,46	-15,76	4,59	3,13	20,35
Рентабельность суммарных активов	0,72	-6,86	1,93	1,21	8,79
Рентабельность собственного капитала	1,59	-12,24	4,51	2,92	16,75
Рентабельность производственных фондов	2,82	-14,50	4,57	1,75	19,07
Общая рентабельность	0,86	-5,55	2,01	1,15	7,56

Динамика показателей рентабельности ООО «СТУ» представлена на рисунке 13.

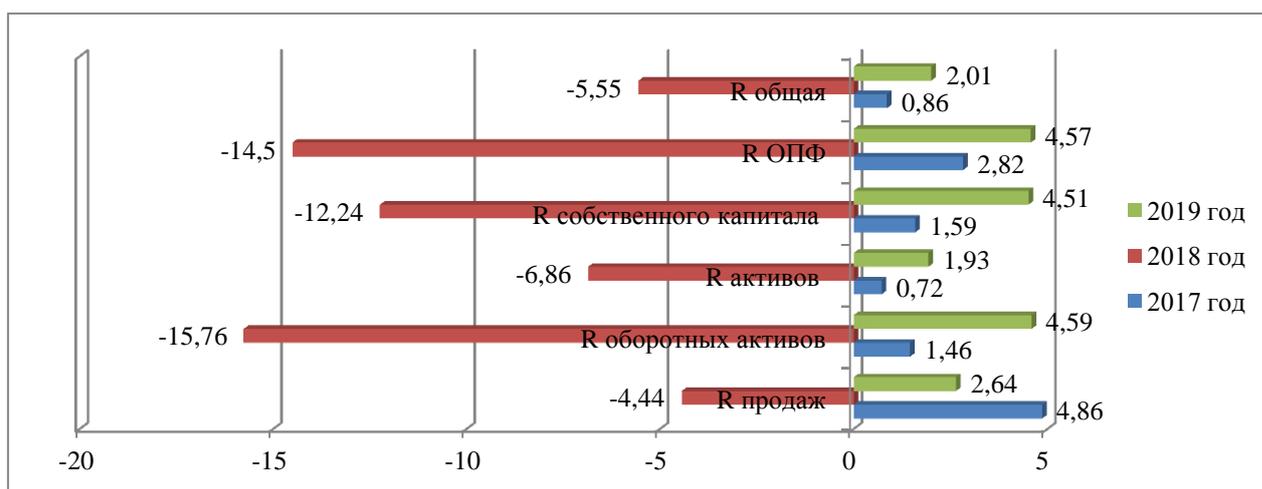


Рисунок 13 – Динамика показателей рентабельности ООО «СТУ», %

Показатели рентабельности у ООО «СТУ» за отчетный год имеют положительную динамику, что демонстрирует рост эффективности производственной деятельности.

На следующем этапе следует провести оценку денежных потоков от инвестиционной деятельности (Таблица 20).

Таблица 20 – Оценка денежных потоков от инвестиционной деятельности, тыс. р.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Приток денежных средств	466	1059	891	425	-168	191,20	84,14
Отток денежных средств	0	30889	132605	132605	101716	-	429,30
Сальдо	466	-29830	-131714	-132180	-101884	-28264,81	441,59

Результаты расчетов показали, что приток денежных средств от инвестиционной деятельности за анализируемый период вырос на 425 тыс. р. (на 91,20 %), но в отчетном году его значение сократилось на 168 тыс. р. (на 15,86 %). Притоки денежных средств, в основном, связаны с реализацией основного капитала, находящегося длительное время в простое.

Данная процедура практикуется в деятельности ООО «СТУ», в результате того, что у компании «тяжелая» структура активов и компания ликвидирует путем продажи невостребованные внеоборотные активы.

Отток денежных средств от инвестиционной деятельности имеет положительную динамику. Его величина за рассматриваемый период увеличилась на 132 605 тыс. р., в том числе за последний год – на 101 716 тыс. р. (на 329,30 %).

Результаты расчетов показали, что в анализируемом периоде сальдо денежного потока имеет отрицательную величину в 2018 г. и 2019 г., что характеризует развитие компании, значительные инвестиции.

Инвестиционную деятельность следует оценить по видам вложений (Таблица 21).

Таблица 21 – Оценка инвестиционной деятельности ООО «СТУ» по видам вложений, тыс. р.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Машины	0	0	84369	84369	84369	-	-
Оборудование	0	12832	38360	38360	25528	-	298,94
Прочие сооружения	0	12223	6592	6592	-5631	-	53,93
Транспортные средства	0	5834	3284	3284	-2550	-	56,29
Итого вложений в основную капитал	0	30889	132605	132605	101716	-	429,30
Изменение оборотного капитала	90572	44428	13353	-77219	-31075	14,74	30,06
Всего инвестиций	90572	75317	145958	55386	70641	161,15	193,79

Результаты расчетов показали, что вложение средств во внеоборотные активы осуществлялось по четырем направлениям: вложение в машины, оборудование, прочие сооружения и транспортные средства.

Вложение капитала в машины осуществлялось только в 2019 г. в размере 84 369 тыс. р.

Вложение средств в оборудование увеличилось за трехлетний период на 38 360 тыс. р., в том числе за последний год – на 25 528 тыс. р. (на 198,94 %).

Вложение в прочие сооружения за рассматриваемый период выросли на 6 592 тыс. р. За отчетный год вложения сократились на 5 631 тыс. р. (на 46,07 %).

Вложение в транспортные средства за рассматриваемый период выросли на 3 284 тыс. р. За отчетный год вложения сократились на 2 550 тыс. р. (на 43,71 %).

Вложения денежных средств в деятельность компании увеличились на 132 605 тыс. р., в том числе за последний год – на 101 716 тыс. р. (на 329,30 %).

Уменьшение величины оборотного капитала связано с сокращением величины дебиторской задолженности и ростом кредиторской задолженности.

В результате данных изменений величина инвестиций за рассматриваемый период выросла на 55 386 тыс. р. (на 61,15 %), в том числе за отчетный год на 70,641 тыс. р. (на 93,79 %).

Следовательно, компания использует активную инвестиционную политику, позволяющую в итоге совершенствовать производственную деятельность компании.

Оценку инвестиционной деятельности в целом по ООО «СТУ» можно осуществить на основе расчета показателя - размер чистой прибыли на рубль инвестиционных вложений (Таблица 22).

Таблица 22 – Оценка инвестиционной деятельности ООО «СТУ» по чистой прибыли

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение			
				+ / -		%	
				2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.	2017– 2019 гг.	2018– 2019 гг.
Всего инвестиций, тыс. р.	90572	75317	145958	55386	70641	161,15	193,79
Чистая прибыль , тыс. р.	2252	-15463	5962	3710	21425	264,74	-
Чистая прибыль на рубль инвестиций	0,02	-0,21	0,04	0,02	0,25	164,28	-

Результаты расчетов показали, что показатель эффективности инвестиционной деятельности в целом по ООО «СТУ» за анализируемый период вырос на 0,02 тыс. р. (64,28 %), в том числе за последний год – на 0,25 тыс. р. Однако следует отметить, что расчетный период показатель имеет очень низкие значения. Например, в 2019 г. величина чистой прибыли на рубль вложенного капитала составила 0,04 тыс. р.

Технология управления инвестициями в ООО «СТУ» отличается крайне неравномерным характером. Одни управленческие работы получили детальное и глубокое освещение (процедуры инвестиционного проектирования), другие – только частичное (продвижение бизнес-планов), третьи, относящиеся к формированию и использованию ресурсов в целом по компании, – вообще не рассматриваются.

К тому же, существующая технология управления инвестициями имеет разрозненный и несистематизированный вид. Нечетко определен круг работ, входящих в нее и необходимых для достижения результата управления. По этой причине реализация инвестиций часто подменяется реализацией инвестиционных проектов.

Следовательно, можно сделать вывод, что совершенствование инвестиционной деятельности с целью повышения эффективности использования инвестиций является актуальной задачей развития компании.

### **3 Пути повышения эффективности инвестиционной деятельности в ООО «Специализированное таможенное управление»**

#### **3.1 Рекомендации по совершенствованию инвестиционной деятельности ООО «Специализированное таможенное управление»**

Анализ инвестиционной деятельности, проведенный во втором разделе, позволил сделать вывод, что инвестиционная деятельность, осуществляемая компанией, не является эффективной.

Направления инвестиционной деятельности не обеспечивают повышения показателей эффективности использования основного и оборотного капитала, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «СТУ».

Поэтому на завершающем этапе анализа инвестиционной деятельности по методике, предложенной в первом разделе, следует провести проектный анализ, результаты которого позволят в целом обосновать совершенствование инвестиционной деятельности в ООО «СТУ» на основе разработки инвестиционного проекта.

Чтобы определить реальные возможности для реализации активов, следует опираться на данные анализа по имущественному комплексу, который находится в ведении компании. Относительно данного направления в ООО «СТУ» каждый год осуществляется процесс инвентаризации по активам и пассивам. После завершения процесса инвентаризации компания должна осуществлять анализ возможностей для реализации активов и оценивать эффективность данных операций на основные показатели деятельности компании.

Вследствие этого нужно воспользоваться результатами анализа качественного и количественного состава активов компании для расчета эффективности их реализации с целью достижения главной задачи –

совершенствование инвестиционной деятельности с целью повышения финансовой устойчивости и платежеспособности компании.

В этой связи нужно осуществить комплекс мероприятий по модернизации оборудования.

Для этого следует продать часть имеющегося оборудования за 9 203 тыс. р. по остаточной стоимости, которое компания приобрела пять лет назад. Общая стоимость оборудования, включая доставку и монтаж, составила 22 238 тыс. р. Срок службы – восемь лет (Таблица 23).

Таблица 23 – Расчет остаточной стоимости модернизируемого оборудования, тыс. р.

Начальная стоимость	Годовая амортизация	Сумма износа	Остаточная стоимость
22 236	$22\,236 / 8 = 2\,780$	$2780 \times 5 = 13\,900$	$22\,236 - 13900 = 8\,338$

При продаже оборудования за 9 203 тыс. р. величина чистого дохода компании составит – 865 тыс. р. ( $9\,203 - 8\,338$ ), а величина чистого дохода от продажи с учетом экономии по налогу на прибыль – 8 511 тыс. р. ( $8\,338 + 865 * 0,2$ ).

На вырученную сумму с учетом дополнительных вложений на сумму 2 603 тыс. р. из источников собственных средств следует приобрести технически усовершенствованное оборудование на сумму 11 114 тыс. р. (с учетом доставки и монтажа).

В таблице 24 представлен расчет денежных потоков по инвестиционному проекту.

Таблица 24 - Денежные потоки по инвестиционному проекту, тыс. р.

Вид денежного потока	Шаг расчета					
	0	1	2	3	4	5
1. Реализация оборудования	8 511					
2. Покупка нового оборудования	-11 104					

Продолжение таблицы 24

3. Издержки на операционную деятельность		2835	2835	2835	2835	2835
4. Амортизация по новому оборудованию		2221	2221	2221	2221	2221
5. Амортизация по существующему оборудованию		1964	1964	1964	1964	1964
6. Изменение величины амортизации (п.4-п.5)		257	257	257	257	257
7. Изменение доходов до уплаты налога (с.3 - с.6)		2578	2578	2578	2578	2578
8. Налог на прибыль (20%*с.7)		1039	1039	1039	1039	1039
9. Чистый доход от операционной деятельности (с. 7 - с.8)		1539	1539	1539	1539	1539
10. Величина инвестиций (с.2 - с.1 + с.3)	-2 603					
11. Величина денежного потока от операционной деятельности (с.6 + с.9)		1796	1796	1796	1796	1796
12. Чистый денежный поток (с.11 - с.10)	-2 603	1796	1796	1796	1796	1796
13. Показатель дисконта	1	0,9524	0,9070	0,8638	0,8227	0,7835
14. NPV (с.12 * с.13)	-2 603	1711	1629	1551	1478	1407
NPV нарастающим итогом	-2 603	-892	737	2288	3766	5173

Сумма амортизации рассчитана путем применения линейного метода, включая нормативный срок службы исходя из размера балансовой стоимости – 11 114 тыс. р. (строки 5 и 6).

Для определения коэффициента дисконтирования следует воспользоваться кумулятивным методом, включая факторы риска (рисковая премия – 12,38 %) и инфляционных ожиданий (средний показатель инфляции по оценке ФСГС в 2019 году составил 3,0 %). Следовательно, ставка дисконтирования составит примерно 15%.

Используя показатели эффективности, применяемые в теории и практике реального инвестирования, следует провести обоснование уровня эффективности инвестиционного проекта путем подсчета таких показателей

как: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности и дисконтированный срок окупаемости.

Расчет чистого дисконтированного дохода (NPV) – накопленного дисконтированного эффекта осуществляется по формуле 1.

$$NPV = -\frac{2603}{(1+0.15)^0} + \frac{1796}{(1+0.15)^1} + \frac{1796}{(1+0.15)^2} + \frac{1796}{(1+0.15)^3} + \frac{1796}{(1+0.15)^4} + \frac{1796}{(1+0.15)^5} = -2603 + 1711 + 1629 + 1551 + 1478 + 1407 = -2603 + 7776 = 5173 \text{ (тыс.р.)}$$

Расчет индекса доходности (PI) осуществляется по формуле 2.

$$PI = \frac{1796}{(1+0.15)^1} + \frac{1796}{(1+0.15)^2} + \frac{1796}{(1+0.15)^3} + \frac{1796}{(1+0.15)^4} + \frac{1796}{(1+0.15)^5} / \frac{2603}{(1+0.15)^0} = 2,99$$

Дисконтированный срок окупаемости инвестиций рассчитывается по формуле 3. Инвестиции окупаются на второй год, а величина денежного потока во втором году составила 737 тыс. р., значит, величина потока денежных средств в месяц будет составлять – 135,75 тыс. р.

Следовательно, дисконтированный срок окупаемости инвестиций: 1 год 5 месяцев и 12 дней.

На основе рассчитанных показателей можно сделать вывод об эффективности инвестиционного проекта.

Чтобы определить величину резерва увеличения выручки и снижения величины затрат на производственный процесс, необходимо воспользоваться методом цепной подстановки (детерминированный факторный анализ).

Резерв увеличения объема выручки и сокращения затрат должен определяться с учетом трех групп: повышения эффективности использования основного капитала; материальных ресурсов; использования рабочей силы.

Реализация инвестиционного проекта будет способствовать улучшению использования ресурсного потенциала, в результате произойдет увеличение выручки на 18,01 %, фондоотдачи на 6,69 %, материалоотдачи на 0,44 %, производительности труда на 16,57 %.

Обоснование определения резервной величины выручки за счет улучшения использования основного капитала представлено в таблице 25.

Таблица 25 - Исходные данные для расчета резервной величины выручки за счет улучшения использования основного капитала

Показатель	2019 г.	2020 г.	Резерв	Отклонение, %
Основной капитал (ОК), тыс. р.	173 248	175 841	2 593	101,50
Фондоотдача (ФО)	2,39	2,55	0,16	106,69
Выручка, тыс. р.	414 234	488 838	74 604	118,01

При резервном росте величины основного капитала в размере 2 592 тыс. р. (1,50 %), рост фондоотдачи составит 0,16 (6,69 %), а рост выручки – 74 604 тыс. р. (18,01 %).

Следует проанализировать влияние факторов на рост выручки (Таблица 26).

Таблица 26 - Определение влияние факторов на рост величины выручки

Подстановка	Фактор		Резервная величина выручки, тыс. р.	Влияние фактора, тыс. р.
	ОК, тыс. р.	ФО		
Нулевая	173 248	2,39	414 234	-
Первая	175 841	2,47	434 327	20 093
Вторая	175 841	2,55	488 838	54 511

Определение резервной величины выручки за счет улучшения использования основного капитала позволяет сделать вывод о том, что резервная величина выручки за счет увеличения стоимости основных средств составит 20 093 тыс. р., за счет увеличения фондоотдачи – 54 511 тыс. р.

Следовательно, резервный объем производства за счет улучшения использования основного капитала составит 74 604 тыс. р.

Установка нового оборудования будет способствовать обеспечению обоснованных норм расхода материалов, режима экономии и бережливости, уменьшению брака (Таблица 27).

Таблица 27 - Исходные данные для расчета резервной величины выручки за счет улучшения использования материальных ресурсов

Показатель	2019 г.	2020 г.	Резерв	Отклонение, %
Материальные затраты (МЗ), тыс. р.	33 981	35 821	1 840	105,41
Материалоотдача (МО)	12,19	12,53	0,34	102,79
Выручка	414 234	488 838	74 604	118,01

Резервный рост по материальным затратам – 35 821 тыс. р. или 5,41 %, резервный рост показателя материалоотдача – 0,34 (2,79 %), а резервный объем выручки – 74 604 тыс. р. (18,01 %).

Резервный рост по материальным затратам – 35 821 тыс. р. или 5,41 %, резервный рост показателя материалоотдача – 0,34 (2,79 %), а резервный объем выручки – 74 604 тыс. р. (18,01 %).

Следует проанализировать влияние факторов на рост выручки (Таблица 28).

Таблица 28 - Определение влияния факторов на рост величины выручки

Подстановка	Фактор		Резервный объем выручки, тыс. р.	Влияние фактора, тыс. р.
	МЗ, тыс. р.	МО		
Нулевая	33 981	12,19	414 234	-
Первая	33 981	12,36	420 005	5771
Вторая	35 821	12,53	488 838	68378

Определение резервного объема выручки за счет улучшения использования материальных ресурсов позволяет сделать вывод о том, что резервный объем производства за счет увеличения стоимости материальных средств составит 5 771 тыс. р., за счет увеличения материалоотдачи – 68 378 тыс. р.

Внедрение нового оборудования позволит сократить потери рабочего времени из-за простоев и обеспечит повышение эффективности использования труда, рост производительности труда (Таблица 29).

Таблица 29 - Исходные данные для расчета резервной величины выручки за счет улучшения использования труда

Показатель	2019 г.	2020 г.	Резерв	Отклонение, %
Численность работников (ТЗ), чел.	165	167	2	101,21
Производительность труда (ПТ), тыс. р./чел.	2 511	2 927	416	116,57
Объем производства, тыс. р.	414 234	488 838	74604	118,01

Резервный рост по численности работников - 2 человека (1,21 %), резервный рост показателя производительности труда – 416 тыс. р. / чел. (16,57 %), а резервный объем производства – 74 604 тыс. р. (18,01).

Следует проанализировать влияние факторов на рост выручки (Таблица 30).

Таблица 30 - Определение влияние факторов на рост величины выручки

Подстановка	Фактор		Резервный объем выручки, тыс. р.	Влияние фактора, тыс. р.
	ТЗ, чел.	ПТ		
Нулевая	165	2 511	414 234	-
Первая	165	2719	448 635	34401
Вторая	167	2 927	488 838	40203

Определение резервного объема производства за счет улучшения использования рабочей силы, позволил сделать вывод, что резервный объем выручки за счет увеличения числа рабочей силы на 2 человека составит 34 401 тыс. р., за счет увеличения производительности труда – 40 203 тыс. р.

Следовательно, внедрение инвестиционного проекта позволит улучшить использования ресурсного потенциала, в результате произойдет увеличение выручки на 18,01 %, фондоотдачи на 6,69 %, материалоотдачи на 0,44 %, производительности труда на 16,57 %.

### 3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий

Необходимо рассмотреть как влияет внедрение инвестиционного проекта на финансовые показатели деятельности компании, так как любые направления инвестиционной деятельности следует оценивать с позиции их влияния на показатели платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности.

В результате внедрения инвестиционного проекта произошли изменения показателей в финансовой отчетности компании.

Баланс в плановом периоде представлен в таблице 31.

Таблица 31 - Баланс до и послереализации инвестиционного проекта, тыс. р.

Показатель	2019 г.	2020 г.	Показатель	2019 г.	2020 г.
Величина внеоборотных активов, в т.ч.	181884	184477	Величина собственного капитала, в т. ч.	132282	138551
основных средств	173248	175841	уставного капитала	49584	49584
отложенных налоговых активов	8596	8596	нераспределенной прибыли	82698	88967
Величина оборотных активов, в т. ч.	129752	130388	Величина долгосрочных обязательств	14657	14657
запасов с НДС	46603	48443	Величина краткосрочных обязательств в т. ч.:	161657	161657
дебиторской задолженности	77981	77981	заемных средств	45954	45954
денежных средств	2099	3895	кредиторской задолженности	110702	110702
прочих оборотных активов	69	69	оценочных обязательств	5001	5001
Баланс	308596	314865	Баланс	308596	314865

В результате внедрения инвестиционного проекта произошло изменение по статьям внеоборотных активов (основных средств), оборотных активов (запасов, денежных средств), собственного капитала (нераспределенной прибыли).

В результате внедрения инвестиционного проекта отчет о финансовых

результатов компании принял вид, представленный в таблице 32.

Таблица 32 - Показатели отчета о финансовых результатах до и после реализации инвестиционного проекта, тыс. р.

Показатель	2019 г.	2020 г.	Отклонение
Выручка	414 234	488 838	74 604
Себестоимость продаж	363 274	404 724	41 450
Валовая прибыль (убыток)	50 960	84 114	33 154
Управленческие расходы	40 034	40 518	484
Прибыль (убыток) от продаж	10 926	43 596	32 670
Проценты к получению	327	327	0
Проценты к уплате	3 421	3 421	0
Прочие доходы	1 965	1 965	0
Прочие расходы	1 487	1 487	0
Прибыль до налогообложения	8 310	40 980	32 670
Чистая прибыль	5 962	27 886	21 924

В результате реализации инвестиционного проекта величина выручки выросла на 18.01 % и составила 488 838 тыс. р.

Так как только часть модернизированного оборудования позволила снизить себестоимость на 5,41 %, то в среднем себестоимость продаж вырастет на 11,41 % и составит 404 724 тыс. р.

Все остальные статьи останутся без изменения, то прибыль до налогообложения составит 40 980 тыс. р.

Значительно уменьшает величину чистой прибыли изменения отложенных налоговых обязательств в результате существенной разницы в налоговом и бухгалтерском учете. Поэтому величина чистой прибыли составит 27 866 тыс. р.

Для оценки влияния внедрения инвестиционного проекта на финансовые показатели, следует оценить его влияние на показатели платежеспособности (Таблица 33).

Таблица 33 – Оценка уровня платежеспособности до и после внедрения инвестиционного проекта

Показатель	2019 г.	2020 г.	Отклонение
Коэффициент общей ликвидности	0,39	0,43	0,04
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,013	0,024	0,011
Коэффициент срочной ликвидности	0,511	0,517	0,006
Коэффициент текущей ликвидности	0,828	0,856	0,028
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,012	0,435	0,423

В результате внедрения инвестиционного проекта по модернизации оборудования показатели платежеспособности ООО «СТУ» улучшились.

Рост коэффициента восстановления платежеспособности составил 0,423. Его значение демонстрирует возможность восстановления платежеспособности в ближайшем периоде времени.

Наиболее наглядно изменение показателей платежеспособности представлено на рисунке 14.

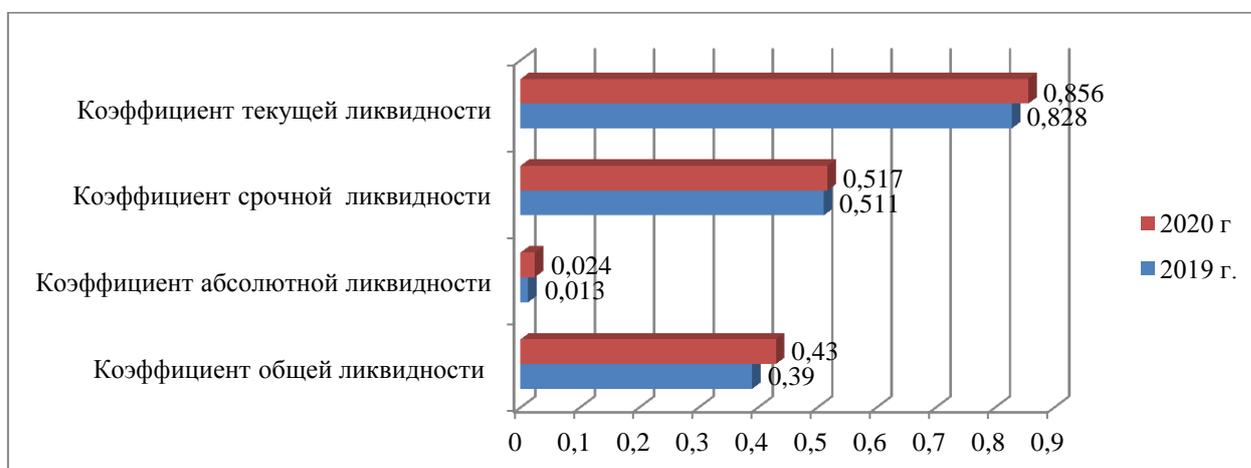


Рисунок 14 – Показатели платежеспособности до и после реализации инвестиционного проекта

Внедрение инвестиционного проекта окажет влияние на показатели финансовой устойчивости (Таблица 34).

Таблица 34 - Показатели финансовой устойчивости ООО «СТУ» до и после реализации инвестиционного проекта

Показатель	2019 г.	2020 г.	Отклонение
Коэффициент автономии	0,43	0,44	0,01
Коэффициент финансовой зависимости	2,33	2,27	-0,06
Коэффициент финансовой устойчивости	0,48	0,95	0,47
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,38	-0,29	0,09
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,75	0,79	0,04
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,24	-0,27	-0,03
Коэффициент иммобилизации	1,40	1,35	-0,05
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных средств	0,71	0,71	0

На основе анализа данных таблицы можно сделать выводы о наличие положительной динамики.

Так, показатель финансовой устойчивости компании вырос на 0,47, показатель соотношения собственных и заемных средств вырос на 0,04, показатель финансовой зависимости сократился на 0,06.

Наиболее наглядно изменение показателей финансовой устойчивости компании до и после реализации инвестиционного проекта представлено на рисунке 15.

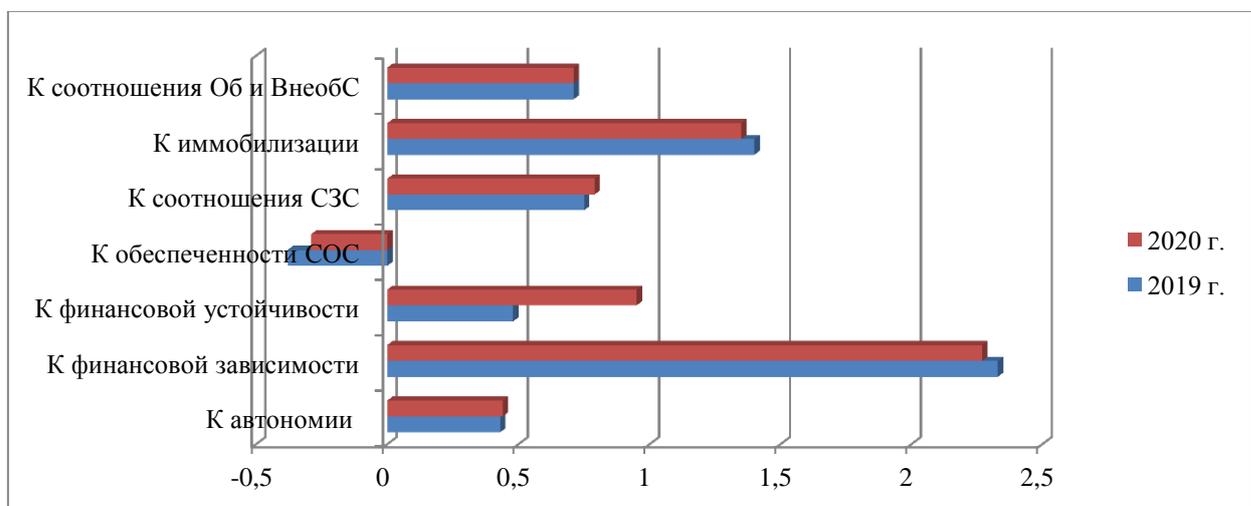


Рисунок 15 – Показатели финансовой устойчивости до и после реализации инвестиционного проекта

Оценку инвестиционной деятельности в целом по ООО «СТУ» в результате реализации инвестиционного проекта можно осуществить на основе расчета показателя - размер чистой прибыли на рубль инвестиционных вложений (Таблица 35).

Таблица 35 – Оценка инвестиционной деятельности ООО «СТУ» по чистой прибыли до и после реализации инвестиционного проекта, тыс. р.

Показатель	2019 г.	2020 г.	Отклонение
Всего инвестиций	145 958	11 114	-134 844
Чистая прибыль	5 962	27 886	21 924
Чистая прибыль на рубль инвестиций	0,04	2,51	2,47

Результаты расчетов показали, что показатель эффективности инвестиционной деятельности в целом по ООО «СТУ» в результате реализации инвестиционного проекта вырос на 2,47 тыс. р.

Необходимо определить влияние реализации инвестиционного проекта на конечные финансовые результаты деятельности компании - показатели рентабельности (Таблица 36).

Таблица 36 - Показатели рентабельности до и после реализации инвестиционного проекта, %

Показатель	2019 г.	2020 г.	Отклонение
Рентабельность продаж	2,64	8,92	6,28
Рентабельность оборотного капитала	4,59	21,39	16,8
Рентабельность суммарных активов	1,93	8,87	6,94
Рентабельность собственного капитала	4,51	20,13	15,62
Рентабельность производственных фондов	3,44	15,86	12,42
Общая рентабельность	2,01	8,38	6,37

Показатели рентабельности после реализации инвестиционного проекта имеют положительную динамику.

Наблюдается существенный рост рентабельности оборотного капитала – на 16,8 %, рентабельности собственного капитала – на 15,62 %,

рентабельности производственных фондов – на 12,42 %.

Показатель общей рентабельности вырос на 6,37 %.

Динамика показателей рентабельности ООО «СТУ» до и после реализации инвестиционного проекта представлена на рисунке 16.

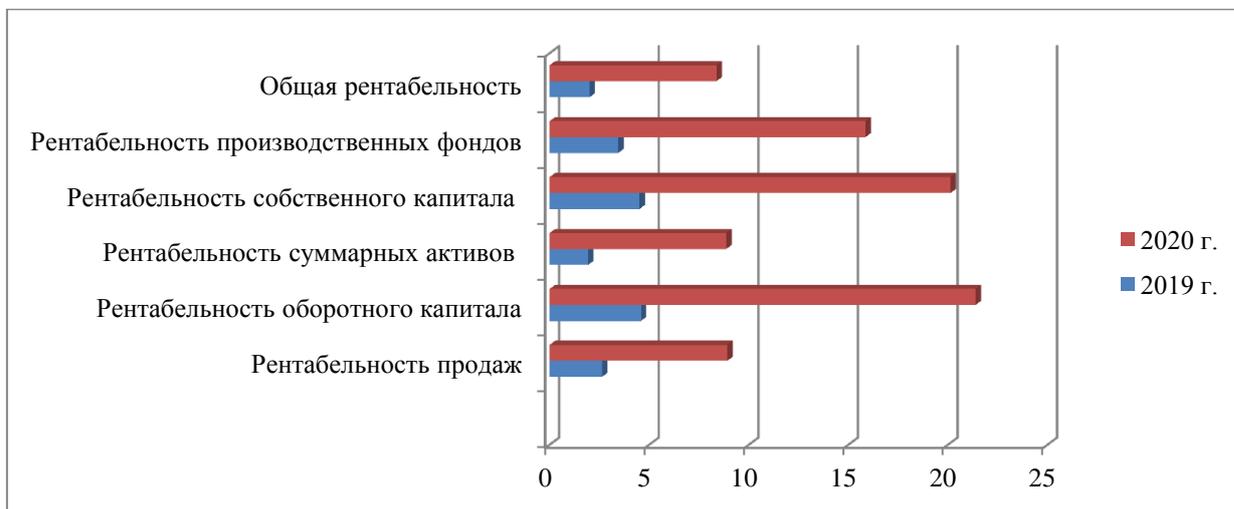


Рисунок 16 – Динамика показателей рентабельности ООО «СТУ» до и после реализации инвестиционного проекта, %

Следовательно, в результате реализации инвестиционного проекта, который направлен на повышение эффективности использования производственных ресурсов, показатели рентабельности увеличились, что демонстрирует положительное влияние не только на уровень платежеспособности компании, но результативности ее деятельности.

## Заключение

Процесс осуществления инвестиционной деятельности определяет уровень развития и конкурентные преимущества компании, влияет ее финансовые показатели. При этом основная цель реализации инвестиционной деятельности компании определяется созданием более оптимальных условий для осуществления вложений собственного и заемного капитала в объекты деятельности, позволяющие обеспечить рост доходов на вложенный капитал, расширение экономической деятельности компании, создание оптимальных условий в достижении лучших позиций на рынке.

В качестве объекта исследования в бакалаврской работе выступила экономическая деятельность компании нефтяного сервиса ООО «Специализированное тампонажное управление» (ООО «СТУ»).

Анализ основных экономических показателей деятельности компании показал, что объем выручки сократился на 19,69 % по сравнению с базовым значением. Величина себестоимости оказанных услуг снизилась на 28,22 %.

Показатель чистой прибыли имел положительное значение. В 2018 г. наблюдался убыток, собственные средства, полученные в результате финансово-хозяйственной деятельности, сократились.

Показатели эффективности использования ресурсного потенциала за анализируемый период времени сократились. Фондоотдача снизилась на 30,05 %, материалоотдача - на 4,47 %, производительность труда - на 12,90 %.

Анализ финансовых показателей ООО «СТУ» за анализируемый период показал, что баланс компании не является абсолютно ликвидным, коэффициенты ликвидности не соответствуют своим нормативным значениям, наблюдается допустимо неустойчивое финансовое состояние компании, что негативно отражается на финансовом положении ООО «СТУ».

В результате повышения показателей прибыли по сравнению с 2018 г., наблюдается рост показателей рентабельности, поэтому деятельность

компании ООО «СТУ» за рассматриваемый период следует признать эффективной.

Анализ эффективности инвестиционной деятельности проводился в шесть этапов, согласно методике И.А. Бланка.

На первом этапе проведен анализ эффективности использования основного и оборотного капитала, который показал, что общая стоимость основного капитала за 2017–2019 гг. компании выросла на 14,82 %, в основном, за счет роста стоимости машин и оборудования, на долю которых приходится наибольший удельный вес в структуре основного капитала.

Доля активной части основных средств компании за 2017–2019 гг. увеличилась на 10,76 %, что оценивается положительно в работе компании.

Техническое состояние основного капитала компании за анализируемый период улучшилось. Коэффициент обновления вырос на 716,67 %. Коэффициент выбытия сократился на 21,62 %. Коэффициент технической годности увеличился на 12,93 %.

Анализ частных показателей эффективности использования оборотного капитала компании, позволил сделать вывод об ухудшении использования оборотного капитала. Так, показатель длительности одного оборота оборотного вырос на 5,04, значение коэффициента загрузки оборотного капитала выросло на 0,01.

На следующем этапе анализа инвестиционной деятельности проведен анализ динамики и структуры источников финансовых ресурсов.

На начало рассматриваемого периода в финансировании инвестиционной деятельности, в основном, использовался собственный капитал (45,62 %) и заемный капитал долгосрочного характера (31,82 %).

На конец рассматриваемого периода финансирование инвестиционной деятельности осуществлялось за счет собственного капитала (42,87 %) и заемных средств краткосрочного характера (52,38 %).

Коэффициентный анализ показателей финансирования инвестиционной деятельности показал, что практически все показатели не соответствуют

критериальным значениям и наблюдается отрицательная динамика.

На следующем этапе анализа инвестиционной деятельности проведен анализ показателей деловой активности компании, который показал, что, в основном, показатели имеют отрицательную динамику, за исключением оборачиваемости дебиторской задолженности (выросла на 0,77), срока оборачиваемости кредиторской задолженности (вырос на 53,03). Общая оборачиваемость активов за трехлетний период снизилась на 0,32, что подтверждает факт снижения прибыльности компании.

На следующем этапе анализа эффективности инвестиционной деятельности ООО «СТУ» проведен анализ прибыльности и рентабельности компании.

Так, показатель валовой прибыли за рассматриваемый период сократился на 28,22 %. Прибыль до налогообложения сократилась на 88,22 %. Конечный финансовый результат деятельности компании вырос на 164,74 %, что положительно характеризует финансовую деятельность.

Расчет показателей рентабельности позволил сделать выводы, что эффективность деятельности компании за трехлетний период имеет, в основном, положительную динамику, наблюдается рост показателей рентабельности, за исключением рентабельности продаж, которая за анализируемый период сократилась на 2,22 %, но за отчетный год она выросла на 7,08 %.

На следующем этапе анализа инвестиционной деятельности проведен анализ обобщающих показателей. Так, приток денежных средств от инвестиционной деятельности за анализируемый период вырос на 91,20 %.

Сальдо денежного потока имеет отрицательную величину, что характеризует развитие компании, значительные инвестиции, которые направляются во внеоборотные активы по четырем направлениям: вложение в машины, оборудование, прочие сооружения и транспортные средства.

Компания использует активную инвестиционную политику, величина инвестиций за рассматриваемый период выросла на 61,15 %.

Показатель эффективности инвестиционной деятельности (величина чистой прибыли на рубль инвестиций) в целом по ООО «СТУ» за анализируемый период вырос на 64,28 %, в том числе за последний год – на 0,25 тыс. р. Однако следует отметить, что показатель имеет очень низкие значения. Например, в 2019 г. величина чистой прибыли на рубль вложенного капитала составила 0,04 тыс. р.

Следовательно, технология управления инвестициями в ООО «СТУ» отличается крайне неравномерным характером. Направления инвестиционной деятельности не обеспечивают повышения показателей эффективности использования основного и оборотного капитала, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «СТУ».

Поэтому на завершающем этапе анализа инвестиционной деятельности проведен проектный анализ, результаты которого позволят в целом обосновать совершенствование инвестиционной деятельности в ООО «СТУ» на основе разработки инвестиционного проекта.

В этой связи нужно осуществить реализацию инвестиционного проекта по модернизации оборудования за счет частичной продажи имеющегося оборудования и собственных средств на общую сумму 11 114 тыс. р. (с учетом доставки и монтажа).

Реализация инвестиционного проекта будет позволит улучшить использование ресурсного потенциала. Величина выручки вырастет на 18,01 %, фондоотдачи на 6,69 %, материалоотдачи на 0,44 %, производительности труда на 16,57 %.

В результате внедрения инвестиционного проекта по модернизации оборудования показатели платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «СТУ» улучшились.

Рост коэффициента восстановления платежеспособности составил 0,423. Его значение демонстрирует возможность восстановления платежеспособности в ближайшем периоде времени.

Показатель финансовой устойчивости компании вырос на 0,47,

показатель соотношения собственных и заемных средств вырос на 0,04, показатель финансовой зависимости сократился на 0,06.

Показатель эффективности инвестиционной деятельности (величина чистой прибыли на рубль инвестиций) в целом по ООО «СТУ» в результате реализации инвестиционного проекта вырос на 2,47 тыс. р.

Наблюдается существенный рост рентабельности оборотного капитала – на 16,8 %, рентабельности собственного капитала – на 15,62 %, рентабельности производственных фондов – на 12,42 %.

Следовательно, в результате реализации инвестиционного проекта, который направлен на повышение эффективности инвестиционной деятельности, показатели эффективности использования производственных ресурсов, финансовые показатели деятельности компании увеличились, что демонстрирует положительное влияние не только на уровень платежеспособности и финансовой устойчивости компании, но результативности ее деятельности.

## Список используемых источников

1. Антипин, А.И. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / А.И. Антипин. – М. : Academia, 2016. - 240 с.
2. Аньшин, В.М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.М. Аньшин. – М. : Дело, 2017. - 280 с.
3. Бабашкина, А.М. Государственное регулирование национальной экономики : учебное пособие / А.М. Бабашкина. – М. : Финансы и статистика, 2014. – 478 с.
4. Бирман Г. Экономический анализ инвестиционных проектов: пер. с англ. : учебник / Г. Бирман, С. Шмидт; под ред. Белых Л.П. – М. : Банки и биржи, 2016. – 631с.
5. Бланк, И.А. Инвестиционный менеджмент : учебник / И.А. Бланк.- Киев : Юнайтед. Лондон. Трейд. Лимитед, 2014. - 448 с.
6. Богатыня, Ю.В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Ю.В. Богатыня, В. А. Швандар.- М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017 - 287 с.
7. Борисова, О.В. Инвестиции. В 2 т. Т.1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – Люберцы : Юрайт, 2016. - 218 с.
8. Воронцовский, А.В. Инвестиции и финансирование. Методы оценки и обоснования : учебное пособие / А.В. Воронцовский. – Санкт Петербург : СПбГУ, 2016. - 528 с.
9. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : Часть первая от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 16.12.2019). URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_82959/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/) (дата обращения: 25.01.2020).
10. Ендовицкий, Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности : учебное пособие / Д.А. Ендовицкий; под ред. Л.Т. Гиляровской. – М. : Финансы и статистика, 2017. - 400 с. URL:

<https://www.biblio-online.ru/book/korporativnye-finansy-442431> (дата обращения: 15.01.2020)

11. Зубченко, Л.А. Иностранные инвестиции : учебное пособие / Л.А. Зубченко. – М. : Российская политическая энциклопедия, 2016. - 328 с.

12. Ивасенко, А.Г. Инвестиции. Источники и методы финансирования / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. – М. : Омега-Л, 2017. - 264 с.

13. Игониная, Л.Л. Инвестиции : учебное пособие / Л.Л. Игониная. – Москва : Издательство Экономист, 2015. - 445 с. URL: <https://www.biblio-online.ru/book/korporativnye-finansy-442431> (дата обращения: 28.12.2019).

14. Инвестиции : учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. – М. : НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 1028 с. URL: <https://znanium.com/catalog/product/445581>(дата обращения: 08.01.2020)

15. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В.Е. Леонтьев, В.В. Бочаров, Н.П. Радковская. – М. : Юрайт, 2017. - 455 с. URL: <https://www.biblio-online.ru/book/korporativnye-finansy-442431> (дата обращения: 08.01.2020)

16. Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Т.С. Колмыкова.- М. : НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 214 с. URL: <https://znanium.com/catalog/product/457662> (дата обращения: 08.01.2020)

17. Кузнецов, Б.Т. Инвестиционный анализ : учебное пособие для студентов академического бакалавриата / Б.Т. Кузнецов. – Люберцы : Юрайт, 2016. - 361 с. URL: <https://znanium.com/catalog/product/445581>(дата обращения: 18.01.2020)

18. Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия : учебное пособие / Н.И. Лахметкина. – М. : КНОРУС, 2014 – 232 с. URL: <https://znanium.com/catalog/product/445581>(дата обращения: 16.01.2020)

19. Мэнкью, Н. Экономикс : учебник / Н. Мэнкью, М. Тэйлор. - 2-е изд. – Санкт Петербург : Питер, 2013. - 656 с.

20. Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : Часть первая от 31.07.1998 №146-ФЗ (ред. от 27.12.2019). URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_82959/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/) (дата обращения: 25.01.2020).

21. Нешитой, А.С. Инвестиции : учебник для бакалавров / А.С. Нешитой. - 9-е изд., перераб. и испр. – М. : ИТК Дашков и К°, 2018. - 352 с. URL: <http://znanium.com/catalog/product/324468> (дата обращения: 18.01.2020)

22. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс] : Федеральный Закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 02.08.2019). URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_82959/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/) (дата обращения: 05.01.2020).

23. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации [Электронный ресурс] : Федеральный Закон 09.07.1999 № 160-ФЗ (ред. от 02.08.2019). URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_82959/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959/) (дата обращения: 05.01.2020).

24. Пересада, А.А. Инвестиционный анализ : учебно-методическое пособие / А.А. Пересада, С.В. Оникиенко, Ю.М. Коваленко.- Киев : Кнеу, 2016. - 134 с.

25. Тютюкина, Е.Б. Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы : монография / под ред. д.э.н., проф. Е.Б. Тютюкиной. – М. : ИТК Дашков и К°, 2014. — 220 с. URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo> (дата обращения: 18.01.2020)

26. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / В.А. Чернов; Под ред. М.И. Баканова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2018. - 159 с. URL: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo> (дата обращения: 18.01.2020)

27. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ИНФРА-М, 2020. - 208 с. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1078157> (дата обращения 12.01.2020)

28. Щиборщ, К.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий России : учебное пособие / К.В. Щиборщ. – М. : Дело и Сервис, 2017. - 310 с.  
URL: <http://znanium.com/catalog/product/1078157> (дата обращения 12.01.2020)

29. Эриашвили, Н.Д. Финансовый менеджмент организации : учебное пособие / Н.Д. Эриашвили, Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., - М. : Юнити - Дана, 2017. - 511 с.

## Приложение А

### Методика оценки основного и оборотного капитала

Таблица А.1 - Методика оценки основного капитала

Показатель	Экономический смысл	Формула расчета
<b>Техническое состояние основных средств</b>		
Коэффициент износа	Показывает, насколько амортизированы основные средства, или, в какой мере профинансирована их возможная будущая замена по мере износа	Амортизация / ОСпст
Коэффициент годности	Указывает на удельный вес остаточной стоимости от суммы первоначальной	$Kг = 1 - Kи$
<b>Движение основного капитала</b>		
Коэффициент поступления	Характеризует степень поступления основного капитала	$Сср * Тпер / \text{Выручка}$
Коэффициент обновления	Демонстрирует процесс интенсивности обновления основного капитала	$Сср. / \text{Выручка} = 1 / Kоб$
Коэффициент выбытия	Демонстрирует интенсивность выбытия основного капитала	$(Пч / Соб.) * 100\%$
<b>Эффективность основного капитала</b>		
Фондоотдача ( $\Phi_{отд}$ )	Отражает эффективность использования основного капитала, показывает объем работ, приходящейся на один рубль стоимости основного капитала	$\text{Выручка} / Ссбо$
Фондоемкость ( $\Phi_{ем}$ )	Показывает, какая часть стоимости основного капитала приходится на один рубль выполненного объема работ	$ОСст. / \text{Выручка}$
Фондовооруженность ( $K_{фв}$ )	Отражает уровень оснащенности компании основным капиталом и показывает размер стоимости основного капитала, приходящегося на одного рабочего	$ОСст. / Ч$
Рентабельность основных средств ( $P_{ос}$ )	Отражает количество прибыли, приходящейся на каждый рубль, вложенный в имущество компании	$(Пч / ОСст.) * 100\%$

## Продолжение Приложения А

Таблица А.2 - Методика оценки оборотного капитала

Показатель	Экономический смысл	Формула расчета
<b>Обобщающие показатели</b>		
Материалоотдача	Показывает объем произведенной продукции на единицу материальных затрат	$МО = \text{Мат. затраты} / \text{Выручка}$
Материалоемкость	Показывает количество материальных затрат для производства единицы продукта	$МЕ = \text{Выручка} / \text{Мат. затраты}$
<b>Частные показатели</b>		
Длительность одного оборота (Д).	Показывает, за какой срок к компании возвращаются ее оборотный капитал	$Д = \text{Сср} \times \text{Тпер} / \text{выручка}$
Коэффициент загрузки оборотного капитала (Кз)	Показывает скорость оборотного капитала на рубль произведенной продукции	$Кз = \text{Сср} / \text{Выручка}$
Рентабельность оборотного капитала (Рс)	Показывает величину чистой прибыли на рубль оборотного капитала	$Р = (\text{Пч} / \text{Соб.}) \times 100\%$
Коэффициент оборачиваемости (Коб)	Показывает объем произведенной продукции на рубль оборотного капитала	$Ко = \text{Выручка} / \text{Ссоб}$

## Приложение Б

### Методика расчета показателей финансирования инвестиций

Таблица Б.1 - Алгоритм расчета коэффициентов финансирования инвестиций

Коэффициент	Формула расчета	Экономический смысл	Рекомендуемое значение
Коэффициент заемных средств	$(с.1400 + с.1500) / с.1700$	Характеризует удельный вес заемного капитала в источниках финансирования	$K_{зк} < 0,5$
Коэффициент финансовой зависимости	$с. 1700 / с.1300$	Демонстрирует зависимость компании от заемного капитала	$K_{фз} < 0,6 - 0,7$
Коэффициент автономии	$с. 1300 / с. 1700$	Демонстрирует независимость компании от заемного капитала и удельный вес собственных средств в общей стоимости активов	$K_a > 0,5$
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$(с. 1400 + с. 1500) / с. 1300$	Характеризует количество обязательств долгосрочного и краткосрочного характера на единицу собственного капитала	$K_{зс} < 1$
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	$с 1300 / (с. 1400 + с. 1500)$	Обратный $K_{зс}$	
Коэффициент маневренности	$(с. 1300 - с. 1100) / с. 1300$	Характеризует пополнение собственного оборотного капитала за счет собственных источников	$0,2 - 0,5.$
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	$(с. 1300 - с. 1100) / с. 1210$	Характеризует долю запасов и затрат финансируемых собственными источниками	$K_o \geq 0,6 - 0,8$
Коэффициент финансовой устойчивости	$(с.1300 + с.1400) / с.1700$	Характеризует удельный вес источников финансирования, используемых компанией длительный период	$0,8-0,9$

## Продолжение Приложение Б

Таблица Б.2 - Методика расчета финансовой устойчивости по абсолютным показателям

Наименование показателя	Формула расчета
Источники финансирования	$c.1300 + c.1530 + c.1540$
Размер внеоборотных активов	$c.1100$
Размер СОС для создания запасов и затрат	$c.1300 - c.1100$
Размер долгосрочных обязательств	$c.1400$
Источники собственных средств с учетом долгосрочных заемных средств	$c.1300 + c.1400 - c.1100$
Размер краткосрочных заемных средств	$c.1510$
Общие источники средств с учетом заемного капитала	$c.1300 + c.1400 + c.1500 - c.1100$
Размер запасов и затрат с учетом НДС	$c.1210 + c.1220$
Излишек источников СОС	$c.1300 - c.1100 - c.1210$
Излишек источников собственных средств и долгосрочного заемного капитала	$c.1300 + c.1400 - c.1100 - c.1210$
Излишек всех источников для формирования запасов и затрат	$c.1300 + c.1400 + c.1500 - c.1100 - c.1210$

Если излишек источников СОС больше нуля, то  $M1 = 1$ ;

Если излишек источников СОС и долгосрочного заемного капитала больше нуля, то  $M2 = 1$ ;

Если излишек общих источников больше нуля, то  $M3 = 1$ .

Тип финансовой устойчивости	ИСОС	ИСДИ	ИЗЗ
Абсолютная	1	1	1
Нормальная	0	1	1
Допустимо неустойчивое состояние	0	0	1
Кризисно неустойчивое состояние	0	0	0

## Приложение В

### Методика расчета показателей деловой активности

Таблица В.1 - Алгоритм расчета показателей деловой активности компании

Показатель	Экономический смысл	Формула расчета
Общая оборачиваемость активов	Демонстрирует количество совершенных циклов производства и обращения за рассматриваемый период	$c.2110 / (c. 1600_{н.п.} + c. 1600_{к.п.}) / 2$
Оборачиваемость запасов	Демонстрирует использование в среднем остатка запасов за рассматриваемый период	$c. 2110 / (c. 1210_{н.п.} + c. 1210_{к.п.} + c. 1220_{н.п.} + 1220_{к.п.})$
Оборачиваемость мобильных средств	Демонстрирует скорость оборачиваемости мобильных средств	$c. 2110 / c.1200_{н.п.} + 1200_{к.п.}$
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Демонстрирует рост или спад ком. кредита, который предоставляет компания	$c. 2110 / c.1230_{н.п.} + 1230_{к.п.}$
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Демонстрирует рост или спад ком. кредита, который предоставляется компании	$c. 2110 / c.1520_{н.п.} + 1520_{к.п.}$
Фондоотдача внеоборотных активов	Демонстрирует эффективность использования внеоборотных активов	$c. 2110 / c.1100_{н.п.} + 1100_{к.п.}$
Оборачиваемость собственного капитала	Демонстрирует количество оборотов собственного капитала	$c. 2110 / c.1300_{н.п.} + 1300_{к.п.}$

## Приложение Г

### Методика расчета показателей рентабельности

Таблица Д.1 - Алгоритм расчета рентабельности

Показатель	Экономический смысл	Формула расчета
Рентабельность собственного капитала	Демонстрирует стоимость компании в рыночном сегменте	$c. 2400 / (c.1300_{н.п.} + 1300_{к.п.}) \times 100\%$
Рентабельность продаж	Демонстрирует окупаемость издержек компании	$c. 2200 / 2110 \times 100\%$
Рентабельность активов	Демонстрирует прибыль, получаемую компанией на рубль капитала	$c. 2400 / (c.1600_{н.п.} + 1600_{к.п.}) \times 100\%$
Рентабельность оборотных активов	Демонстрирует достаточность прибыли компании относительно оборотных активов	$c. 2400 / (c.1200_{н.п.} + 1200_{к.п.}) \times 100\%$
Рентабельность производственных фондов	Демонстрирует эффективность производства компании	$c. 2200 / c.2100 \times 100\%$
Общая рентабельность	Демонстрирует удельный вес прибыли на рубль реализуемого материального блага	$c. 2300 / c.2110 \times 100\%$

Приложение Д  
Бухгалтерский баланс

за 2019 г.

Организация: ООО «СТУ»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности Предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа

Организационно-правовая форма / форма собственности:

ООО / собственность иностранных юридических лиц

Единица измерения: тыс. р.

Местонахождение (адрес): 461040, Оренбургская область, город Бузулук, Магистральная улица, 12

Форма по ОКУД	Коды
	0710001
Дата	31.12.2019
по ОКПО	03010128
ИНН	5603011386
по ОКВЭД	09.10
по ОКОПФ / ОКФС	12300
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
4.3.	Основные средства	1150	173 248	120 290	150 890
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.7.	Финансовые вложения	1170			
4.19.	Отложенные налоговые активы	1180	8 596	6 906	4 700
4.3.1.	Прочие внеоборотные активы	1190	0	95	881
	Итого по разделу I	1100	181 884	127 291	156 471
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4.5.	Запасы	1210	46 074	31 460	39 889
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	529	302	691
4.6.	Дебиторская задолженность	1230	77 981	65 687	113 582
4.4.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
4.8.	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2099	580	174
4.9.	Прочие оборотные активы	1260	69	64	0
	Итого по разделу II	1200	129 752	98 093	154 336
	<b>БАЛАНС</b>	1600	308 596	225 384	310 807

Продолжение Приложения Д

Пояснение	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
4.10.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	49 584	49 584	49 584
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
4.11.	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
4.12.	Резервный капитал	1360	-	-	-
4.13.	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	82 698	76 736	92 199
	Итого по разделу III	1300	132 282	126 320	141 783
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
4.16.	Заемные средства	1410	0	0	87 846
4.19.	Отложенные налоговые обязательства	1420	14 657	10 619	11 063
4.27.	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	14 657	10 619	98 909
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
4.16.	Заемные средства	1510	45 954	31 383	0
4.17.	Кредиторская задолженность	1520	110 702	52 719	62 899
4.18.	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
4.27.	Оценочные обязательства	1540	5 001	4 343	7 216
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	161 657	88 445	70 115
	<b>БАЛАНС</b>	1700	308 596	225 384	310 807

Приложение Е  
**Отчет о финансовых результатах**  
за 2018 г.

					Коды
Организация: ООО «СТУ»		Форма по ОКУД			0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата			31.12.2018
Вид деятельности Предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа		по ОКПО			03010128
Организационно-правовая форма / форма собственности: ООО / собственность иностранных юридических лиц		ИНН			5603011386
Единица измерения: тыс. р.		по ОКВЭД			09.10
		по ОКОПФ / ОКФС			12300
		по ОКЕИ			384
Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	
4.22.	Выручка	2110	332 534	515 791	
4.23.	Себестоимость продаж	2120	(309 432)	(444 799)	
	Валовая прибыль (убыток)	2100	23 102	70 992	
4.23.	Коммерческие расходы	2210			
	Управленческие расходы	2220	(37 851)	(45 943)	
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(14 749)	25 049	
4.24.	Доходы от участия в других организациях	2310			
	Проценты к получению	2320	122	65	
	Проценты к уплате	2330	(6 137)	(13 816)	
4.24.	Прочие доходы	2340	6 054	1 689	
4.24.	Прочие расходы	2350	(3 744)	(8 572)	
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(18 454)	4 415	
4.19.	Текущий налог на прибыль	2410	(0)	(2 188)	
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(1 041)	(1 490)	
4.19.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(444)	460	
4.19.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	2 206	275	
	Прочее	2460	(341)	(210)	
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(15 463)	2 252	

Продолжение Приложения Е  
Отчет о финансовых результатах  
за 2019 г.

Организация: ООО «СТУ»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности Предоставление услуг в области добычи нефти и природного газа

Организационно-правовая форма / форма собственности:

ООО / собственность иностранных юридических лиц

Единица измерения: тыс. р.

Форма по ОКУД	Коды
Дата	0710001
по ОКПО	31.12.2019
ИНН	03010128
по ОКВЭД	5603011386
по ОКОПФ / ОКФС	09.10
по ОКЕИ	12300
	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
4.22.	Выручка	2110	414 234	332 534
4.23.	Себестоимость продаж	2120	(363 274)	(309 432)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	50 960	23 102
4.23.	Коммерческие расходы	2210		
	Управленческие расходы	2220	(40 034)	(37 851)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	10 926	(14 749)
4.24.	Доходы от участия в других организациях	2310		
	Проценты к получению	2320	327	122
	Проценты к уплате	2330	(3 421)	(6 137)
4.24.	Прочие доходы	2340	1 965	6 054
4.24.	Прочие расходы	2350	(1 487)	(3 744)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	8 310	(18 454)
4.19.	Текущий налог на прибыль	2410	0	0
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(620)	1041
4.19.	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(4 038)	(444)
4.19.	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 756	2 206
	Прочее	2460	(66)	(341)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	5 962	(15 463)

## Приложение Ж

### Методика расчета ликвидности

Таблица Ж.1 – Группировка активов и пассивов по степени ликвидности баланса

АКТИВ			ПАССИВ		
Наименование группы	Статья	Формула расчета	Наименование группы	Статья	Формула расчета
Наиболее ликвидные активы	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	с.1250 + с.1240	Наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность, прочие краткосрочные обязательства	с.1520 + с.1550
Быстрореализуемые активы	Краткосрочная дебиторская задолженность	с.1230 + с.1260	Краткосрочные пассивы	Краткосрочные кредиты и займы	с.1510 + с.1530 + с.1540
Медленнореализуемые активы	НДС по приобретенным ценностям	с.1210 + с. 1220	Долгосрочные пассивы	Долгосрочные кредиты и займы	с. 1410 + с.1450
Труднореализуемые активы	Внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность	с. 1150 + с.1110	Постоянные пассивы	Собственный капитал	с.1300

## Продолжение Приложение Ж

Таблица Ж.2 – Методика расчета показателей ликвидности

Показатель	Формула расчета	Экономический смысл	Рекомендуемое значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(\text{с. 1240} + \text{с. 1250}) / (\text{с.1500} - \text{с.1530} - \text{с.1540})$	Характеризует, долю краткосрочных долговых обязательств компании, которые можно немедленно оплатить на основе располагаемых средств	$\geq 0,2 - 0,3$
Коэффициент срочной ликвидности	$(\text{с. 1240} + \text{с. 1250} + \text{с. 1260}) / (\text{с. 1500} - \text{с. 1530} + \text{с.1540})$	Характеризует долю краткосрочных долговых обязательств, которую можно оплатить без ликвидации запасов	0,7 – 1,0
Коэффициент текущей ликвидности	$(\text{с.1200} + 1170) / (\text{с.1500} - \text{с.1530} - \text{с.1540})$	Характеризует способность компании к погашению краткосрочных долговых обязательств за счет оборотных активов	1,5 – 2,5
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	$\text{Кт. л.} + \frac{(\text{Кт. л. н. г.} - \text{Кт. л. к. г.}) * 6}{\text{кол} - \text{во мес. в периоде}} / 2$	Характеризует реальную возможность компании для восстановления или утраты платежеспособности	При значении менее 1, может принято решение о реальной возможности для восстановления своей платежеспособности

Приложение И  
**Движение основных средств**

Таблица И.1 - Наличие и движение основных средств

Показатель	2018 г.				2019 г.		
	Наличие на начало года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец года
Основные средства, в т.ч.	150890	30889	61489	120290	297 694	34 957	173248
Здания	10748	0	2 974	7 774	0	0	7 774
Сооружения и передаточные устройства	41879	12223	18 965	35 137	6 592	26929	14 800
Машины и оборудование	72783	12832	23 872	61 743	122 729	51 562	132 910
Транспорт	20004	5834	15678	10 160	3284	1156	12 288
Земельные участки	5476	0	0	5 476	0	0	5 476