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)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки / специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль) / специализация)

# ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ эффективности финансовых инвестиций предприятия

Обучающийся М.Д. Шевчик _____
(Инициалы Фамилия) (личная подпись)

Руководитель канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова
(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2024

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: М. Д. Шевчик.

Тема работы: «Анализ эффективности финансовых инвестиций предприятия».

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

Цель исследования – анализ эффективности финансовых инвестиций на примере предприятия ООО «Лада Фуд Технолоджи».

Объект исследования – ООО «Лада Фуд Технолоджи», основным видом деятельности которого является производство напитков.

Предмет исследования – финансовые инвестиции и эффективность инвестиционной деятельности ООО «Лада Фуд Технолоджи».

Методы исследования – факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов.

В первом разделе раскрываются теоретические аспекты эффективности финансовых инвестиций предприятия.

Во втором разделе проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности и оценка эффективности финансовых инвестиций ООО «Лада Фуд Технолоджи».

В третьем разделе предложены рекомендации по повышению эффективности инвестиционной деятельности ООО «Лада Фуд Технолоджи» с оценкой возможных эффектов от их внедрения.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из источников и 2-х приложений. Общий объем работы, без приложений, 55 страниц машинописного текста, в том числе 12 таблиц, 7 рисунков (схем).

## Содержание

Введение ..... 4

1 Теоретические аспекты эффективности финансовых инвестиций предприятия ..... 6

1.1 Понятие и сущность инвестиций предприятия ..... 6

1.2 Основные показатели и методы оценки эффективности финансовых инвестиций ..... 12

1.3 Факторы, влияющие на эффективность финансовых инвестиций предприятия ..... 19

2 Оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Лада Фуд Технолоджи» ..... 24

2.1 Технико-экономическое обоснование предприятия ООО «Лада Фуд Технолоджи» ..... 24

2.2 Анализ эффективности финансовых инвестиций ООО «Лада Фуд Технолоджи» ..... 37

3 Рекомендации по улучшению эффективности финансовых инвестиций ..... 42

3.1 Пути внедрения инвестиционной деятельности предприятия ООО «Лада Фуд Технолоджи» ..... 42

3.2 Финансовая оценка целесообразности предложенных изменений ..... 48

Заключение ..... 51

Список используемой литературы ..... 53

Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Лада Фуд Технолоджи» ..... 56

Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Лада Фуд Технолоджи» ..... 58

# Введение

В современных условиях рыночной экономики эффективное использование финансовых ресурсов предприятия является залогом его устойчивого развития и конкурентоспособности. Финансовые инвестиции представляют собой важный инструмент, позволяющий предприятию не только сохранять, но и приумножать капитал, что обеспечивает долгосрочную финансовую устойчивость и повышает его ценность для акционеров. В условиях высокой конкуренции и нестабильной экономической среды предприятия вынуждены искать оптимальные способы размещения капитала, минимизируя риски и повышая отдачу на вложенные средства. Проведение анализа эффективности финансовых инвестиций позволяет выявить сильные и слабые стороны инвестиционной политики предприятия и корректировать стратегию инвестирования в соответствии с изменяющимися рыночными условиями.

Цель бакалаврской работы - проведение анализа эффективности финансовых инвестиций на примере предприятия ООО «Лада Фуд Технолоджи».

В соответствии с поставленной целью определены следующие задачи:

- изучение теоретических аспектов эффективности финансовых инвестиций предприятия;
- анализ финансово-хозяйственной деятельности и оценка эффективности финансовых инвестиций ООО «Лада Фуд Технолоджи»;
- разработка рекомендаций по повышению эффективности инвестиционной деятельности ООО «Лада Фуд Технолоджи» и оценка их потенциального влияния на его финансовое состояние.

Объект исследования – ООО «Лада Фуд Технолоджи», основным видом деятельности которого является производство и реализация напитков.

Предмет исследования – финансовые инвестиции и эффективность инвестиционной деятельности ООО «Лада Фуд Технолоджи».

Методами исследования являются факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов.

Теоретическая база исследования содержится в работах таких исследователей, как: Д.Э. Басалаев, И.В. Доможирова, Е.П. Михалева, Н.В. Арсеньева, Л.М. Путятина, Г.В. Тихонов, В В. Гордина.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемых источников, таблиц, рисунков и приложений.

В первом разделе раскрываются теоретические аспекты эффективности финансовых инвестиций предприятия, а также рассматриваются основные подходы к оценке эффективности инвестиций.

Во втором разделе проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Лада Фуд Технолоджи» и представляются расчеты по ключевым показателям эффективности инвестиций.

В третьем разделе предложены рекомендации по повышению эффективности инвестиционной деятельности ООО «Лада Фуд Технолоджи» с оценкой возможных эффектов от их внедрения.

В заключении обобщаются основные выводы по результатам проведенного исследования.

# 1 Теоретические аспекты эффективности финансовых инвестиций предприятия

## 1.1 Понятие и сущность инвестиций предприятия

Инвестиции предприятия представляют собой финансовые или материальные вложения, которые направлены на достижение стратегических целей предприятия, таких как увеличение производственных мощностей, повышение конкурентоспособности, снижение затрат и обеспечение устойчивого экономического роста. В условиях рыночной экономики инвестиции играют ключевую роль в обеспечении устойчивого развития предприятия, позволяя ему не только сохранять свои позиции на рынке, но и динамично развиваться, реагируя на изменяющиеся внешние условия.

По термином «инвестиции» разные авторы могут отмечать свои особенности. Так, например, Д. Э. Басалаев, И. В. Доможирова, Е. П. Михалева раскрывают понятие следующим образом. «Экономическое определение инвестиций трактуется как расходы на создание, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основного капитала, а также на связанные с этим изменение оборотного капитала» [2, с. 7]. Данное определение подчеркивает важность инвестиций для долгосрочного развития основного капитала, который обеспечивает устойчивость и конкурентоспособность бизнеса.

Н. В. Арсеньева, Л. М. Путятина, Г. В. Тихонов в работе «Развитие инвестиционной активности в современной экономике» выделили следующее: «При характеристике понятия «инвестиция», определяемого через имущество, исходным пунктом является баланс предприятия. Согласно этому определению инвестиции рассматриваются как процесс преобразования капитала (преимущественно денежного) в предметы имущества в составе активов предприятия, в том числе в ценные бумаги. При таком подходе к определению инвестиций «выпадают» вложения средств физических лиц

(домашних хозяйств), в том числе и в ценные бумаги» [1, с. 6]. Этот подход ориентирован на корпоративные инвестиции и не охватывает вложения со стороны частных лиц, что сужает общее понимание термина в экономическом контексте.

В книге В. В. Гордина понятие «инвестиции» описано следующим образом: «инвестиции представляют собой вложения капитала в денежной и неденежной форме в различные объекты с целью обеспечения роста капитала в предстоящем периоде, получения дополнительного дохода или решения социальных задач» [6, с. 6]. Автор предлагает более универсальное определение инвестиций, рассматривая их как капиталовложения в различные активы с целью увеличения дохода или реализации социальных задач. Такой подход охватывает как финансовые, так и социальные аспекты инвестирования, подчеркивая многоцелевую направленность вложений капитала.

Для предприятия инвестиции связаны, прежде всего, с развитием основных и оборотных средств, модернизацией технологической базы, внедрением инноваций и освоением новых рынков сбыта. Эти вложения обеспечивают рост доходов и повышение рентабельности, а также способствуют созданию устойчивого конкурентного преимущества.

Инвесторы (пользователи инвестиционными объектами) являются субъектами инвестиционной деятельности. Это люди, которые вкладывают капитал с целью увеличения своего дохода. Инвесторами могут выступать как физические, так и юридические лица.

«Объекты инвестиционной деятельности – инвестиции. Выделяют два вида: инвестиционные ресурсы, вложения. В данные категории входят: активы, денежные средства, оборотные средства, земля и другое. Субъекты инвестиционной деятельности могут привлекать заемные ресурсы для вложений в данные объекты, чтобы увеличить свои возможности и достичь целей инвестирования» [15, с. 215].

Осуществление инвестиционной деятельности предприятиями предполагает наличие экономических отношений между различными субъектами, прежде всего, между руководителем (инициатором) проекта и инвестором, финансирующем проект. Однако участниками инвестиционной деятельности могут выступать также и другие субъекты, которых называют посредниками. Они выполняют функции взаимосвязи между инвесторами и предпринимателями. К ним относятся: инвестиционные банки, инвестиционные фонды, страховые и финансовые брокеры, юридические предприятия и другие.

«Особенностью инвестиционного процесса является то, что он сопряжен с неопределенностью в части производимых затрат и получаемых в будущем результатов, и степень этой неопределенности может значительно варьироваться» [7, с. 15].

Существует специальная классификация инвестиций предприятия, которая позволяет оценить эффективность вложенного имущества по признакам (таблица 1).

Таблица 1 – Классификация инвестиций предприятия [6, с. 8]

| Признак классификации | Виды инвестиций предприятия |
|---|---|
| По объектам вложения капитала | - реальные,<br>- финансовые. |
| По характеру участия в инвестиционном процессе | - прямые,<br>- непрямые. |
| По периоду инвестирования | - краткосрочные,<br>- долгосрочные. |
| По формам собственности | - частные,<br>- государственные. |
| По уровню риска | - безрисковые,<br>- низкорисковые,<br>- среднерисковые,<br>- высокорисковые. |
| По региональной принадлежности | - национальные,<br>- иностранные. |

Инвестиционная деятельность предприятия, как правило, охватывает два основных направления: реальное и финансовое инвестирование. Реальные инвестиции включают вложения в материальные активы, такие как оборудование, здания, инфраструктура, а также в нематериальные активы, такие как разработка технологий, интеллектуальные ресурсы и обученные кадры. Эти вложения направлены на развитие и совершенствование производственного процесса, что позволяет увеличивать объемы выпуска продукции, снижать себестоимость и улучшать качество товаров и услуг.

Финансовые инвестиции, напротив, подразумевают вложение средств в финансовые инструменты, такие как акции, облигации, депозиты и другие финансовые активы. Цель таких инвестиций заключается в получении дохода от прироста стоимости активов или дивидендов и процентов по ним. Для предприятия финансовые инвестиции могут служить источником дополнительного дохода или способом диверсификации рисков. В некоторых случаях они могут стать стратегическим инструментом для обеспечения влияния на другие предприятия, обладающие уникальными ресурсами или технологиями.

С экономической точки зрения инвестиции классифицируются также по срокам вложений, степени риска, ликвидности и целям инвестирования. Краткосрочные инвестиции направлены на быстрое получение прибыли, однако отличаются повышенной волатильностью и высокими рисками. «Долгосрочные инвестиции, напротив, предполагают вложения на срок свыше одного года и требуют тщательного анализа и планирования, поскольку они включают капитальные расходы, амортизацию и окупаемость вложений» [19, с. 23].

Инвестиции являются также важным элементом финансового управления предприятием, поскольку они требуют использование значительных ресурсов и обладают потенциальной способностью к генерированию доходов в будущем. Финансовые и реальные инвестиции служат своего рода катализатором для улучшения всех бизнес-процессов,

включая оптимизацию структуры капитала, совершенствование технологической базы и повышение эффективности управления. Оптимальная инвестиционная стратегия позволяет предприятию сохранять стабильность, достигать роста и укреплять свои позиции в условиях конкуренции.

Важность инвестиций для предприятий особенно заметна в условиях инновационного развития экономики. Вложение средств в разработку и внедрение новых технологий позволяет предприятиям улучшать качество своей продукции и адаптироваться к запросам рынка. При этом инновационные инвестиции сопровождаются высоким риском, что требует от предприятия тщательной оценки рентабельности и окупаемости вложений. Ориентация на такие инвестиции позволяет предприятиям создавать уникальные предложения, увеличивать производительность и усиливать свои конкурентные позиции на рынке.

Инвестиционная деятельность охватывает широкий спектр действий, направленных на создание, модернизацию и развитие объектов капитальных вложений. Согласно Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 25.12.2023) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" [12] под инвестиционной деятельностью понимают: «вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта». Такая деятельность может быть направлена как на получение прибыли, так и на достижение иных полезных эффектов, включая социально-экономические, экологические или инфраструктурные улучшения.

Инвестиционная деятельность включает в себя различные этапы. Информация о них содержится на рисунке 1.

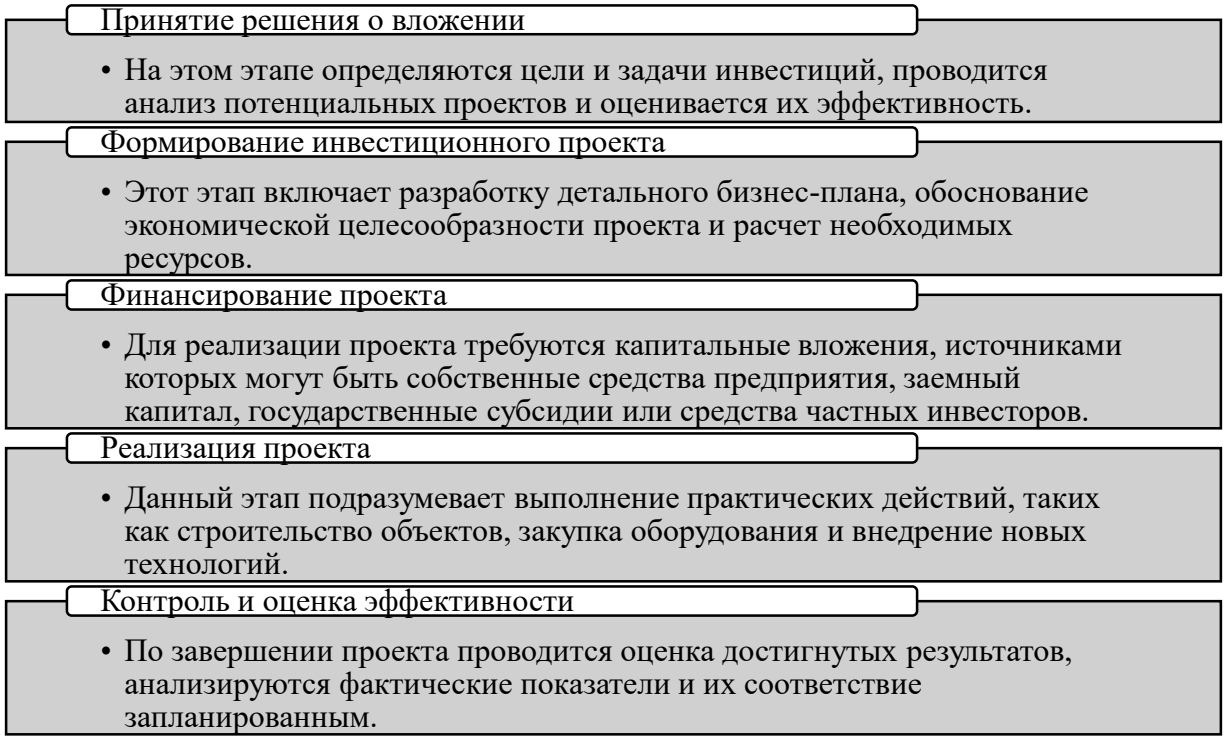


Рисунок 1 – Основные этапы инвестиционной деятельности

«Для успешного осуществления инвестиционной деятельности предприятиям требуется разработка продуманной стратегии, которая учитывает риски, финансовые возможности и рыночные условия» [20, с. 75]. Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений предполагает соблюдение нормативных и правовых требований, а также возможное привлечение внешних экспертов и консультантов.

Эффективная инвестиционная деятельность способствует экономическому росту, позволяет модернизировать производственные процессы, улучшать конкурентоспособность предприятий и создавать дополнительные рабочие места. Важно отметить, что инвестиции могут носить как долгосрочный, так и краткосрочный характер в зависимости от целей, которые ставит перед собой предприятие, и от специфики конкретного проекта.

Далее представлены основные показатели и методы оценки эффективности финансовых инвестиций предприятия.

## 1.2 Основные показатели и методы оценки эффективности финансовых инвестиций

Эффективность финансовых инвестиций играет ключевую роль в принятии управленческих решений, направленных на рост капитала и минимизацию рисков. Оценка инвестиционной привлекательности требует использования целого ряда методов и показателей, позволяющих инвестору анализировать и выбирать оптимальные проекты с учетом доходности, временных рамок и рисков. Далее необходимо рассмотреть основные показатели и методы, которые широко применяются в финансовой аналитике для оценки эффективности инвестиций.

«Оценка эффективности инвестиционных проектов (ИП) позволяет определить, насколько проект является выгодным и оправданным с точки зрения финансовых результатов. Проводится анализ потенциальных доходов и затрат, оценивается рентабельность инвестиций, рассчитывается срок окупаемости и другие финансовые показатели.

Инвестиционные проекты можно оценивать по разным параметрам – с точки зрения их социальной значимости, по масштабам воздействия на окружающую среду, степени вовлечения трудовых ресурсов и т. п. Но центральное место в этих оценках принадлежит эффективности инвестиционного проекта» [3, с. 73].

К показателям оценки эффективности финансовых инвестиций относят: чистая приведенная стоимость, внутренняя норма доходности, индекс рентабельности инвестиции, срок окупаемости и другие. Процесс оценки финансовых инвестиций состоит из двух этапов:

– оценка эффективности самого проекта: на данном этапе объект рассматривается с позиций его коммерческой и общественной полезности для одного инвестора, основной задачей является определение привлекательности проекта и поиск возможных источников финансирования;

– оценка целесообразности участия в проекте: проверяется целесообразность финансовых вложений для потенциального внешнего инвестора, исходя из имеющихся данных о проекте.

«При проведении анализа экономической эффективности вложения инвестиций учитывается концепции изменения стоимости денег во времени и следующие принципы:

а) оценка эффективности вложения инвестируемого капитала осуществляется путем сопоставления денежного потока, который формируется в процессе реализации инвестиционного проекта и исходной инвестиции. Если расчеты показывают, что проект обеспечивает возврат исходной суммы инвестиций и требуемый уровень доходности, инвестиционный проект признается эффективным;

б) расчеты проводятся с учетом дисконтирования, то есть инвестируемый капитал и ожидаемый денежный поток приводятся к настоящему времени или к определенному расчетному году (который, как правило, предшествует началу реализации проекта);

в) дисконтирование производится по ставкам дисконта, которые определяются в зависимости от особенностей инвестиционных проектов с учетом структуры инвестиций и стоимости отдельных составляющих капитала;

г) Такое сопоставление денежных показателей, особенно важно при:

1) инфляции;
2) существовании различных инвесторов;
3) разновременности инвестиций и созданных в период реализации;
4) инвестиционного проекта денежных потоков;
5) реализации инвестиционного проекта в разные промежутки времени» [15, с. 46].

Далее необходимо рассмотреть показатели, необходимые для оценки финансовых инвестиций.

Чистая приведенная стоимость (NPV) – это один из наиболее популярных показателей, определяющий разницу между приведенными доходами и затратами на инвестиционный проект. Он позволяет определить, сколько средств будет получено сверх вложенных. Формула расчета NPV выглядит следующим образом (формула 1):

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

где $CF_t$ – денежный поток в t-ом периоде;

$I_t$ – денежный поток от инвестиционной деятельности в t-ом периоде;

r – ставка дисконтирования;

n – количество периодов.

Расчет чистой приведенной стоимости необходимо выполнять в несколько шагов:

- определение общей суммы инвестиций в проект (если инвестиции предполагаются не единовременными, их необходимо дисконтировать за каждый период и рассчитать общую сумму дисконтированных вложений);
- расчет текущей стоимости денежных поступлений от проекта приводя доходы за каждый период к текущему моменту, то есть дисконтируя их, чтобы получить PV;
- разница текущей стоимости денежных поступлений и сумма дисконтированных инвестиционных затрат (итогом расчетов является чистая приведенная стоимость).

Проект считается эффективным, когда он обеспечивает доходность, заложенную в ставке дисконтирования, при этом дисконтированные доходы должны превысить дисконтированные инвестиции. Проект будет считаться успешным, если чистый дисконтированный доход окажется положительным. Это означает, что проект способен принести минимальную ожидаемую доходность, заложенную в ставке дисконтирования.

Если чистый дисконтированный доход оказывается отрицательным, проект следует отклонить. Это не значит, что он не принесет дохода, однако его доходность окажется ниже ожидаемой, установленной ставкой дисконтирования.

Если чистый дисконтированный доход равен нулю, это означает, что фактическая доходность проекта (внутренняя норма доходности) совпадает с заложенной в ставке дисконтирования. В таком случае выбор – принять проект или отказаться от него – не имеет принципиального значения и зависит от того, какие цели были учтены при расчете ставки дисконтирования.

«Определение чистого дисконтированного дохода – это один из наиболее простых этапов оценки проекта» [18, с. 35]. Стоит отметить, что прогнозировать ожидаемые денежные потоки, которые проект может приносить, сложнее.

Следующий показатель ставка дисконтирования (IRR). Это значение, при котором NPV становится равной нулю. Данный показатель демонстрирует, насколько эффективны инвестиции, выражая минимально допустимый уровень доходности, ниже которого проект становится невыгодным. IRR сравнивают с требуемой доходностью или альтернативными ставками. Если IRR превышает требуемую норму доходности, проект считается привлекательным. Математической формулы, рассчитывающей показатель, не существует. Если IRR=r, при условии, что NPV=f(r)=0, то расчет можно произвести по формуле 2:

$$NPV_{IRR} = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+IRR)^t} - \sum_{t=0}^{n} \frac{I_t}{(1+IRR)^t}, \quad (2)$$

где $CF_t$ – денежный поток в t-ом периоде;

$I_t$ – денежный поток от инвестиционной деятельности в t-ом периоде;

IRR – ставка дисконтирования;

n – количество периодов.

При решении данного уравнения, можно посчитать внутреннюю норму доходности для оценки эффективности финансовых инвестиций.

«Следует отметить, что определение IRR будет тем точнее, чем ближе друг к другу будут находиться ставки дисконтирования при NPV больше и меньше нуля. В идеальном варианте – они должны отличаться друг от друга на 1%. А потому инвестору предстоят длительные расчеты NP V при различных значениях ставки дисконтирования» [11, с. 71].

Индекс рентабельности инвестиций (PI - Profitability Index) — это отношение приведенной стоимости будущих денежных потоков к первоначальным инвестициям. Также данный показатель называют индекс доходности. Индекс рентабельности инвестиций показывает, сколько прибыли приходится на каждый вложенный рубль. Значение PI больше единицы говорит о том, что проект приносит прибыль.

По формуле 3 приводится расчет показателя индекса доходности:

$$PI = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t} \div \sum_{t=1}^{n} \frac{I_t}{(1+r)^t}, \quad (3)$$

где $CF_t$ – денежный поток в t-ом периоде;

$I_t$ – денежный поток от инвестиционной деятельности в t-ом периоде;

r – ставка дисконтирования;

n – количество периодов.

Следующий показатель – дисконтированный срок окупаемости (DPP – Discounted Payback Period) учитывает дисконтирование денежных потоков. Показатель определяет период, за который дисконтированные денежные потоки окупят первоначальные инвестиции. Дисконтированный срок окупаемости позволяет получить более точное представление о ликвидности проекта, чем простой срок окупаемости. Формула расчета DPP выглядит следующим образом (формула 4):

$$\text{DPP} = \sum_{t=1}^{n} \frac{CF_t}{(1+r)^t}, \quad (4)$$

где $CF_t$ – денежный поток в t-ом периоде;

r – ставка дисконтирования;

n – количество периодов.

Данный показатель применяют как один из вспомогательных критериев при составлении инвестиционного портфеля предприятия. В этом случае проекты с более высоким DPP, при прочих равных показателях, будут исключаться.

При расчете дисконтированного срока окупаемости можно использовать как метод средних значений, так и кумулятивный метод, однако кумулятивный метод считается наиболее точным и объективным.

Следовательно, все показатели, применяемые для оценки эффективности финансовых инвестиций, тесно связаны между собой. «Каждый из них позволяет оценить определенный аспект инвестиционного проекта. Поэтому для анализа эффективности реальных инвестиционных проектов необходимо рассчитать все эти показатели следует» [17, с. 73].

Далее необходимо рассмотреть методы оценки эффективности финансовых инвестиций. Для этого необходимо рассмотреть методы коммерческой оценки инвестиционных проектов, которые представлены на рисунке 2.

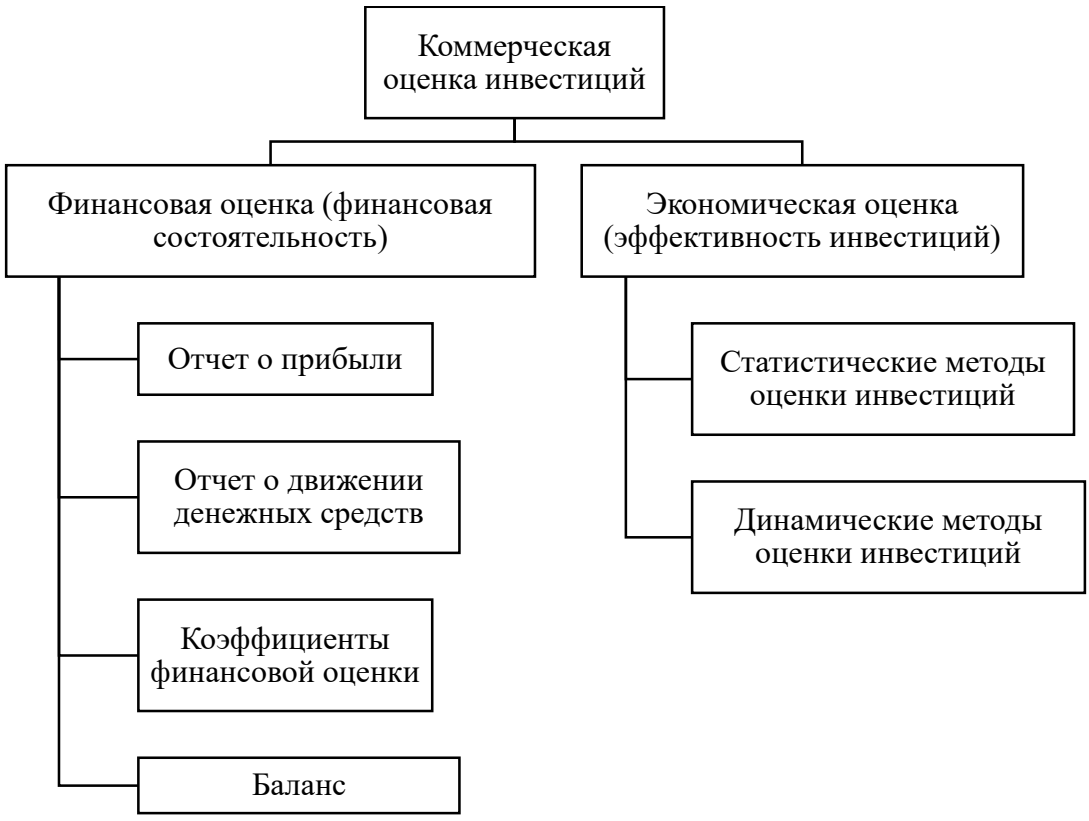


Рисунок 2 – Коммерческая оценка инвестиций [8, с. 50]

Для оценки эффективности финансовых инвестиций стоит обратиться к статистическим и динамическим методам.

Статистические методы включают расчеты PP и ARR, которые используют номинальные значения денежных потоков и не учитывают дисконтирование. Они характеризуются простотой и применяются для экспресс-оценки эффективности, хотя имеют ограничения из-за игнорирования временной стоимости денег.

«Динамические методы оценки эффективности инвестиций учитывают фактор времени. На практике в большинстве случаев применяются динамические методы, которые позволяют учесть большее количество переменных. Для краткосрочных вложений подходят статические методы, которые позволяют инвестору понять, эффективным ли было размещение капитала или нет. Частному инвестору, обладающему небольшим капиталом, этого достаточно» [8, с. 51].

К динамическим методам относят расчет таких показателей, как: NPV, IRR и PI и другие. Они позволяют учесть, что будущие денежные потоки имеют меньшую ценность по сравнению с текущими, и ориентируются на целостную оценку финансовых потоков проекта. Эти методы являются основой для большинства инвестиционных решений.

В совокупности показатели и методы оценки эффективности инвестиций предоставляют исчерпывающую информацию для принятия решения. Динамические методы являются наиболее точными и позволяют учесть временную стоимость денег, что делает их предпочтительными для долгосрочных проектов. Статистические методы и анализ чувствительности предоставляют быструю оценку, подходящую для предварительного анализа и сценарных расчетов.

## 1.3 Факторы, влияющие на эффективность финансовых инвестиций предприятия

Предприятия в своей деятельности стремятся к повышению многих экономических показателей, чаще всего не обращая внимание на эффективность. «На повышение эффективности производства непосредственно влияют цели предпринимательской деятельности, направленные на совершенствование производственной, экономической, научно-технической и социальной деятельности. При этом повышение результативности производства возможно путем снижения себестоимости продукции, работ, услуг» [4, с. 94].

«Эффективность финансовых инвестиций зависят от множества внешних и внутренних факторов, которые необходимо учитывать при принятии инвестиционных решений» [16, с. 92]. Понимание этих факторов позволяет инвесторам лучше прогнозировать результаты вложений и управлять рисками. Далее представлены основные группы факторов, влияющих на эффективность финансовых инвестиций.

Ключевое влияние на эффективность финансовых инвестиций оказывают макроэкономические условия. К таким факторам относятся:

- экономический рост и ВВП (устойчивый рост ВВП способствует повышению доходности инвестиций, поскольку развивается бизнес-среда и растут корпоративные прибыли);
- инфляция (высокий уровень инфляции снижает реальную доходность инвестиций, так как уменьшает покупательную способность доходов. Инфляция также повышает неопределенность, увеличивая риски для инвесторов);
- процентные ставки (изменения процентных ставок оказывают значительное влияние на финансовые рынки. Рост процентных ставок делает заёмные средства более дорогими, снижая привлекательность долгосрочных инвестиций и увеличивая стоимость кредитных ресурсов);
- политическая стабильность (стабильная политическая ситуация снижает риски и повышает привлекательность инвестиций. Политическая нестабильность, санкции и законодательные изменения могут увеличить риск для вложений, особенно для иностранных инвесторов).

Рыночные факторы, непосредственно связанные с состоянием финансовых рынков, также оказывают влияние на эффективность:

- колебания цен на активы: изменения цен акций, облигаций и других активов приводят к волатильности доходности, влияя на уровень риска. Чем выше волатильность, тем более рисковыми являются вложения;
- ликвидность рынка: уровень ликвидности определяет, насколько быстро инвестор может продать свои активы без существенных потерь. Низколиквидные активы подвержены более высоким рискам и требуют длительного периода для реализации, что может снижать доходность;

– спекулятивные настроения: действия крупных игроков и колебания рынка под воздействием ожиданий могут сильно повлиять на краткосрочную доходность и создать риск неожиданных убытков для менее информированных инвесторов.

Валютные колебания являются значимым фактором, особенно для международных инвестиций. При обесценении национальной валюты доходы от инвестиций, номинированных в иностранной валюте, уменьшаются в реальном выражении. Валютные риски увеличиваются при высокой волатильности валютных курсов и нестабильной экономической политике.

Законы и нормативы, регулирующие финансовую деятельность, также влияют на эффективность инвестиций. Налоговая нагрузка напрямую влияет на эффективность предприятия. При этом изменения в налогообложении могут существенно повлиять на прибыльность вложений. Изменения в регуляторной среде, такие как введение новых стандартов, могут повлиять на прибыль предприятия и, соответственно, на эффективность инвестиций.

Каждый тип финансового инструмента обладает собственными особенностями, влияющими на эффективность:

– акции (вложения в акции обеспечивают более высокую эффективность, но сопряжены с повышенной волатильностью и риском);
– облигации (доходность по облигациям ниже, чем по акциям; они предлагают более низкий уровень риска, особенно если это государственные или высококачественные корпоративные облигации);
– фонды и деривативы (использование производных инструментов может как снизить риски (через хеджирование), так и увеличить их в случае спекулятивных операций).

В рамках стратегии развития разрабатывается набор мероприятий для повышения инвестиционной привлекательности промышленного предприятия. Эти мероприятия должны способствовать росту эффективности

работы предприятия, учитывать изменения во внешней и внутренней среде и соответствовать ранее установленным критериям.

Мероприятия, направленные на повышение эффективности деятельности предприятия, могут включать следующие направления:

- реорганизация структуры управления – улучшение организационной структуры, оптимизация управленческих процессов, повышение квалификации персонала и внедрение эффективных методов управления;
- реструктуризация активов – перераспределение и оптимизация использования активов, продажа неэффективных или убыточных единиц, улучшение ликвидности и рентабельности;
- оптимизация структуры капитала – корректировка доли собственных и заемных средств, снижение финансовых рисков и повышение стабильности предприятия;
- модернизация производства и обновление продукции – внедрение новых технологий, улучшение качества продукции, автоматизация процессов и создание инновационных товаров, что способствует увеличению производительности и конкурентоспособности.

Данные меры помогут улучшить финансовые показатели, повысить продуктивность и конкурентоспособность предприятия в долгосрочной перспективе.

«Мероприятия, направленные на повышение экономической эффективности производства, всегда характеризуются положительным экономическим эффектом. Проекты, предполагающие рост социальной эффективности, могут характеризоваться как положительной, так и отрицательной величиной экономического эффекта. Например, реализация мероприятия, связанного с улучшением условий труда работников предприятия, которое не сопровождается ростом производительности их труда, может привести к получению отрицательного экономического эффекта» [5, с. 100].

Для реализации инвестиционной стратегии планируется использовать ресурсы таких источников, как венчурные фонды, инновационные фонды, гранты, собственные средства предприятий, а также субсидии и бюджетные средства на финансирование НИОКР, значимых и других инновационных проектов, способных поддерживать конкурентоспособность отрасли. Также предполагается привлечение инвестиций от российских и зарубежных инвесторов, коммерческих банков и страховых организаций.

Внедрение мероприятий стратегии позволит усилить конкурентоспособность российских предприятий, повысить долю инновационной продукции, укрепить позиции на внутреннем и внешнем рынках и освоить новые сегменты. Ожидается, что доля отечественных товаров на российском рынке составит не менее 50%, а доля инновационной продукции, включая продукцию с патентной защитой (товарный знак, полезная модель), составит не менее 46% от общего объема производства в легкой промышленности. Достижение этих показателей будет способствовать обеспечению экономической и экологической безопасности, укреплению обороноспособности страны, развитию регионов и созданию новых рабочих мест.

# 2 Оценка финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Лада Фуд Технолоджи»

## 2.1 Технико-экономическое обоснование предприятия ООО «Лада Фуд Технолоджи»

ООО «Лада Фуд Технолоджи» - предприятие, которая занимается производством напитков (Код ОКВЭД: 11.05), что является основным видом деятельности. Хозяйствующий субъект специализируется исключительно на современном и качественной продукции, что является конкурентным преимуществом.

Данное предприятие зарегистрирована в 2017 г. Полное название – общество с ограниченной ответственностью ООО «Лада Фуд Технолоджи». Сокращенное название - ООО «Лада Фуд Технолоджи». Уставный капитал равен 10 000 р.

Адрес регистрации – Самарская область, город Тольятти, ул. Баныкина, влд 13, офис 10.

Основой предприятия считается – производство и продажа напитков. Завод оснащен современным пивоваренным оборудованием и использует классическую технологию изготовления пива и сырье высокого качества без стабилизаторов и консервантов. Привлекательность соотношения «цена – качество» сделали напитки Лады Технолоджи популярным продуктом, который пользуется доверием и повышенным спросом у потребителей.

Предприятие стремится к постоянному качеству своих продуктов. Они используют только высококачественные ингредиенты, соблюдают строгие стандарты в процессе производства и подвергают свои продукты тщательному контролю качества.

Численность предприятия составляет 40 человек. Привлечение профессиональных сотрудников предприятия дает выполнение стратегических задач, а также исполнения ежедневных задач. Однако данное

предприятие также нанимает молодых сотрудников, в том числе и студентов. Молодые люди могут принести в предприятие свежие знания и современные подходы, которые могут быть полезны в сферах, которые были недостаточно развиты или необходимо обновить. Заинтересованность в личном развитие позволяет людей данной возрастной категории стремиться к новым победам в своей карьере, тем самым выполняя поставленные задачи. Привлечение молодых сотрудников может помочь предприятию создать бренд-эффект, который повысит интерес со стороны клиентов и потенциальных сотрудников. Это может дать предприятию преимущество перед конкурентами в более успешном привлечении специалистов и клиентов.

Организационная структура предприятия представлена на рисунке 3. Главный человек на предприятии – директор, который следит за осуществлением бизнеса. Также есть несколько отделов: финансовый, отдел по продажам, производственный и отдел кадров. Все они работают и ежедневно стараются выполнять плановые показатели предприятия, чтобы таким образом выполнять стратегические задачи. Далее представлена организационная структура ООО «Лада Фуд Технолоджи».

Рисунок 3 – Организационная структура ООО «Лада Фуд Технолоджи»

В рамках бакалаврской работы представлена организационная структура предприятия, которая отражена на рисунке 3. Финансовый отдел занимается управлением финансами предприятия, учетом доходов и расходов, подготовкой отчетности и обеспечением соблюдения налогового законодательства. В данном отделе работают следующие специалисты: финансисты, главный бухгалтер и бухгалтеры.

Финансисты ООО «Лада Фуд Технолоджи» занимаются планированием и анализом финансовых потоков предприятия, составлением бюджета, финансовыми прогнозами, а также управлением ликвидностью. Главный бухгалтер отвечает за учет всех финансовых операций, ведение бухгалтерского учета, подготовку налоговых деклараций, обеспечение выполнения требований налогового законодательства. Основной задачей является координация работы бухгалтерии. Бухгалтер ведет учет финансовых операций на уровне документации, проверяет соответствие расходов и доходов, составляет отчетность по затратам, начисляет зарплату, проводит инвентаризацию.

Отдел продаж ООО «Лада Фуд Технолоджи» обеспечивает сбыт продукции, взаимодействует с клиентами и партнерами, планирует продаж. В него всходят плановый отдел и отдел снабжения. Работники, которые входят в них, подчиняются начальнику отдела продаж.

Плановый отдел занимается составлением планов по объемам продаж, прогнозированием спроса, анализом текущих рыночных условий. Также работники ООО «Лада Фуд Технолоджи» осуществляют контроль выполнения планов продаж и разрабатывают стратегии для увеличения объемов сбыта. Отдел снабжения ответственен за закупку сырья и материалов для производства напитков, поиск поставщиков, заключение контрактов и управление запасами. Одной из главных задач работников данного отдела заключается в обеспечении бесперебойного снабжения производства всем необходимым.

Производственный отдел ООО «Лада Фуд Технолоджи» включает в себя: начальник цеха, начальник лаборатории, начальник общего отдела цеха. Основные задачи его задачи состоят в организации и контроле производственного процесса, обеспечении качества продукции, решении технологических вопросов.

Начальник цеха ООО «Лада Фуд Технолоджи» руководит производственным процессом на уровне цеха, координирует работу сотрудников, следит за соблюдением стандартов безопасности и технологических процессов, отвечает за выполнение производственных планов. Начальник лаборатории осуществляет контроль качества сырья и готовой продукции, проводит анализы и тесты для обеспечения соответствия продукции стандартам. Разрабатывает новые рецептуры, работает над улучшением качества. Начальник общего отдела цеха ООО «Лада Фуд Технолоджи» управляет административной и хозяйственной частью работы цеха, решает вопросы по оборудованию, расходным материалам, а также по обслуживанию сотрудников и соблюдению внутреннего порядка.

Отдел кадров ООО «Лада Фуд Технолоджи» управляет персоналом предприятия, подбор и обучением сотрудников, решением кадровых вопросов. Менеджер по работе с клиентами входит в данный отдел. Данный сотрудник может выполнять функции, связанные с поддержанием и развитием отношений с ключевыми клиентами предприятия. В части работы с персоналом менеджер может курировать вопросы кадров, обеспечивать коммуникацию между отделами, следить за эффективностью работы сотрудников, а также организовывать тренинги и развитие персонала.

Каждый из отделов так или иначе взаимодействует между собой. Например, финансовый отдел разрабатывает бюджеты для закупок сырья через отдел снабжения, а также для производства и сбыта продукции. Отдел продаж на постоянной основе сотрудничает с плановым отделом, чтобы правильно прогнозировать объемы продаж, которые затем передаются в производственный отдел для планирования объемов выпуска продукции.

Отдел снабжения ООО «Лада Фуд Технолоджи» взаимодействует с финансовым отделом, чтобы обеспечить закупку материалов в рамках утвержденного бюджета, а также с производственным отделом, чтобы синхронизировать поставки с производственными потребностями. Начальник лаборатории контролирует качество сырья, что напрямую влияет на качество готовой продукции, а также на удовлетворенность клиентов, с которыми работает менеджер по работе с клиентами.

Такая структура ООО «Лада Фуд Технолоджи» позволяет эффективно управлять бизнес-процессами на всех уровнях: от закупок сырья и производства до продажи готовой продукции и управления персоналом.

Далее необходимо перейти к анализу финансовой составляющей ООО «Лада Фуд Технолоджи». Для этого следует проанализировать бухгалтерский баланс (Приложение А, таблица А.1) и отчет о финансовых результатах (Приложение Б, таблица Б.1). Далее необходимо перейти к таблице 2, которая представляет изменение внеоборотных активов предприятия.

Таблица 2 – Изменение статей внеоборотных активов ООО «Лада Фуд Технолоджи» в 2021-2023 гг., тыс. руб.

| Показатель, тыс. руб. | 2023 г. | 2022 г. | 2021 г. | Абс. изм., тыс. руб. | | Темп прироста, % | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Нематериальные активы | 42 | 0 | 0 | 42 | 0 | - | - |
| Результаты исследований и разработок | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Нематериальные поисковые активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Материальные поисковые активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Основные средства | 237641 | 147810 | 124662 | 89831 | 23148 | 60,77 | 18,57 |

Продолжение таблицы 2

| Показатель, тыс. руб. | 2023 г. | 2022 г. | 2021 г. | Абс. изм., тыс. руб. | | Темп прироста, % | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 20197 | 20197 | 20197 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Отложенные налоговые активы | 135 | 112 | 49 | 23 | 63 | 20,54 | 128,57 |

Изменения показателей активов за рассматриваемый период показывают значительное увеличение стоимости основных средств, а также рост запасов и дебиторской задолженности. При этом наблюдается снижение денежных средств и уменьшение доли некоторых других статей баланса.

Нематериальные активы за 2021 г. и 2022 г. были в нулевом значение, в то время как в к 2023 г. значение увеличилось и стало 42 т. р. Доходные вложения в материальные ценности за весь период равняются 20197 т. р. Основные средства увеличились на 60,77% в 2023 г. относительно 2022 г. и на 18,57% в 2022 г. относительно 2021 г. Это говорит о значительном росте инвестиций в долгосрочные активы предприятия. Отложенные налоговые активы выросли на 20,54% в 2023 г. по сравнению с 2022 г. и на 128,57% – в 2022 г. по отношению к 2021 г. Этот показатель свидетельствует об увеличении налоговых обязательств предприятия, отложенных для будущих периодов.

Остальные статьи раздела «Внеоборотные активы» либо остались без изменений, либо отсутствуют вовсе. Итог по разделу I показывает общий прирост внеоборотных активов на 53,47% в 2023 г. и на 16,02% в 2022 г., что отражает значительные инвестиции в долгосрочную деятельность предприятия. Далее необходимо рассмотреть изменение оборотных активов ООО «Лада Фуд Технолоджи» (таблица 3).

Таблица 3 – Изменение статей оборотных активов ООО «Лада Фуд Технолоджи» в 2021-2023 гг., тыс. руб.

| Показатель, тыс. руб. | 2023 г. | 2022 г. | 2021 г. | Абс. изм., тыс. руб. | | Темп прироста, % | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. |
| Запасы | 21495 | 18016 | 11748 | 3479 | 6268 | 19,31 | 53,35 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 12 | 65 | 47 | -53 | 18 | -81,54 | 38,30 |
| Дебиторская задолженность | 62368 | 98892 | 35795 | -36524 | 63097 | -36,93 | 176,27 |
| Финансовые вложения | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 16439 | 19092 | 12163 | -2653 | 6929 | -13,90 | 56,97 |
| Прочие оборотные активы | 414 | 274 | 296 | 140 | -22 | 51,09 | -7,43 |
| Итого по разделу II | 100729 | 136339 | 60049 | -35610 | 76290 | -26,12 | 127,05 |
| БАЛАНС | 358743 | 304457 | 204957 | 54286 | 99500 | 17,83 | 48,55 |

По результатам расчета изменений, представленных в таблице 3, можно сделать вывод об изменении оборотных активов. Запасы увеличились на 19,31% в 2023 г. против 2022 г. и на 53,35% в 2022 г. против 2021 г. Рост данного показателя может свидетельствовать о накоплении товарных остатков или сырья для производства. Дебиторская задолженность увеличилась на 176,27% в 2022 г. против 2021 г., но снизилась на 36,93% в 2023 г. против 2022 г. Такие колебания могут указывать на изменение политики работы с клиентами и партнерами, а именно – предоставление отсрочки платежей.

Денежные средства и их эквиваленты уменьшились на 13,90% в 2023 г., хотя ранее наблюдался значительный рост на 56,97% в предыдущем периоде. Снижение данного показателя может говорить о перераспределении ликвидных ресурсов на другие цели. Прочие статьи раздела оборотных

активов имеют незначительные изменения, однако общая динамика по разделу II отрицательная (-26,12%) в 2023 г.

Общий баланс увеличился на 17,83% в 2023 г. сравнительно с 2022 г. и на 48,55% в 2022 г. относительно 2021 г. Это указывает на общее расширение деятельности предприятии и рост её активов.

Следовательно, по данным результатам можно сделать вывод о том, что предприятии активно инвестировала в основные средства и запасы, при этом увеличивая свою дебиторскую задолженность. Однако снижение денежных средств требует внимания, так как это может повлиять на ликвидность предприятия.

Анализ проведен с помощью диаграмм (рисунок 4).

Рисунок 4 – Данные внеоборотных и оборотных активов ООО «Лада Фуд Технолоджи» в 2021-2023 гг., тыс. руб.

Диаграмма отражает данные активной части баланса. Активы предприятия – это такое имущество, которое создает доход. Здание, в котором происходит создание продукции, оборудование, на котором она производится – всё это активы предприятия.

В ООО «Лада Фуд Технолоджи» внеоборотные активы за весь период с 2021 г. по 2023 г. увеличивалось ежегодно. С 2022 г. по сравнению с 2021 г. оно выросло на 23 210 т. р., а в 2023 г. – на 89896 т. р.

В 2022 г. показатель оборотных активов равнялся 304457 т. р., что больше числа 2021 г. на 99500 т. р. (48,55%). Однако в 2023 г. значение увеличилось на 17,83% (54286 т. р.). Для более правильной оценки данного изменения, необходимо рассмотреть влияние каждой статьи раздела.

Оборотные активы имеют значение по таким показателям: основные средства, доходные вложения и отложенные налоговые активы. Основные средства увеличиваются ежегодно. С 2021 г. к 2023 г. увеличилось на 112979 т. р. Доходные вложения имеют одинаковое значение во все года и равно 20 197 т. р.

Далее необходимо проанализировать пассивную часть бухгалтерского баланса ООО «Лада Фуд Технолоджи». Необходимо перейти к таблице 4.

Таблица 4 – Изменение пассивной части бухгалтерского баланса ООО «Лада Фуд Технолоджи» в 2021-2023 гг., тыс. руб.

| Показатель, тыс. руб. | 2023 г. | 2022 г. | 2021 г. | Абс. изм., тыс. руб. | | Темп прироста, % | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| III. Капитал и резервы | | | | | | | |
| Уставный капитал | 10 | 10 | 10 | 0 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Собственные акции | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Переоценка внеоборотных активов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Резервный капитал<br>Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 0<br>216894 | 0<br>132397 | 0<br>73914 | 0<br>84497 | 0<br>58483 | -<br>63,82 | -<br>79,12 |

Продолжение таблицы 4

| Показатель, тыс. руб. | 2023 г. | 2022 г. | 2021 г. | Абс. изм., тыс. руб. | | Темп прироста, % | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Итого по разделу III | 216904 | 132407 | 73924 | 84497 | 58483 | 63,82 | 79,11 |
| IV. Долгосрочные обязательства | | | | | | | |
| Заемные средства | 107556 | 124796 | 108296 | -17240 | 16500 | -13,81 | 15,24 |
| Отложенные налоговые обязательства | 671 | 1271 | 1444 | -600 | -173 | -47,21 | -11,98 |
| Оценочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Прочие обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Итого по разделу IV | 108227 | 126067 | 109740 | -17840 | 16327 | -14,15 | 14,88 |
| V. Краткосрочные обязательства | | | | | | | |
| Заемные средства | 0 | 18000 | 0 | -18000 | 18000 | -100,00 | - |
| Кредиторская задолженность | 31830 | 26664 | 20339 | 5166 | 6325 | 19,37 | 31,10 |
| Доходы будущих периодов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Оценочные обязательства | 1783 | 1319 | 954 | 464 | 365 | 35,18 | 38,26 |
| Прочие обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Итого по разделу V | 33612 | 45982 | 21293 | -12370 | 24689 | -26,90 | 115,95 |
| БАЛАНС | 358743 | 304457 | 204957 | 54286 | 99500 | 17,83 | 48,55 |

Далее проанализированы значения показателей первого раздела пассивов – капитал и резервы. Уставный капитал равен 10 000 р. значение не меняется с 2021 г. Неизменность в данном случае является нормой. Нераспределенная прибыль увеличивается: с 2022 г. по сравнению с 2021 г. на 46 519 т. р., а в 2023 г. на 58 483 т. р.

Долгосрочные обязательства – 4 раздел бухгалтерского баланса. Он включает в себя: заемные средства, отложенные налоговые обязательства, оценочные обязательства и прочее.

Заемные средства изменяются так:

– с 2021 г. к 2022 г.: увеличение на 9 000 т. р. Темп роста 9,06%;

– с 2022 г. к 2023 г.: рост на 16 500 т. р. Темп роста 15,24%.

Отложенные налоговые обязательства в 2022 г. увеличиваются, а к 2023 г. уменьшаются. В итоге показатель с 2021 г. уменьшаются на 110 т. р. к 2023 г.

Последним разделом в бухгалтерском балансе являются краткосрочные обязательства. В его состав входят: заемные средства, кредиторская задолженность, доходы будущих периодов и оценочные обязательства.

На рисунке 5 представлены изменения краткосрочных обязательств.

Рисунок 5 – Изменение кредиторской задолженности предприятия в 2021-2023 гг., тыс. руб.

Заемные средства имеют значение только в 2022 г. и равны они 18 000 т. р. Кредиторская задолженность увеличивается. Оценочные средства тоже.

В 2022 г. значение по сравнению с 2021 г. выросло на 365 т. р., как и в 2023 г.

В основном показатели пропорционально увеличиваются и взаимозаменяют друг друга, показывая хорошие результаты.

Далее следует перейти к анализу отчета о финансовых результатах ООО «Лада Фуд Технолоджи». Данные его представлены в приложении В. Для анализа необходимо рассмотреть изменения показателей в виде таблицы 5.

Таблица 5 – Изменение показателей отчета о финансовых результатах ООО «Лада Фуд Технолоджи» в 2021-2023 гг., тыс. руб.

| Показатель, тыс. руб. | 2023 г. | 2022 г. | 2021 г. | Абс. изм., тыс. руб. | | Темп прироста, % | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. | 2023 г. к 2022 г. | 2022 г. к 2021 г. |
| Выручка | 306788 | 245167 | 182886 | 61621 | 62281 | 25,13 | 34,05 |
| Себестоимость продаж | -151958 | -131444 | -94569 | -20514 | -36875 | 15,61 | 38,99 |
| Валовая прибыль (убыток) | 154830 | 113723 | 88317 | 41107 | 25406 | 36,15 | 28,77 |
| Коммерческие расходы | -22904 | -16155 | -13095 | -6749 | -3060 | 41,78 | 23,37 |
| Управленческие расходы | -22859 | -20390 | -15646 | -2469 | -4744 | 12,11 | 30,32 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 109067 | 77178 | 59576 | 31889 | 17602 | 41,32 | 29,55 |
| Доходы от участия в других организациях | - | - | - | - | - | - | - |
| Проценты к получению | - | - | - | - | - | - | - |
| Проценты к уплате | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочие доходы | 2529 | 5495 | 1113 | -2966 | 4382 | -53,98 | 393,71 |
| Прочие расходы | -5911 | -9304 | -2482 | 3393 | -6822 | -36,47 | 274,86 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 105685 | 73369 | 58207 | 32316 | 15162 | 44,05 | 26,05 |
| Налог на прибыль 7 | -24189 | -14715 | -11667 | -9474 | -3048 | 64,38 | 26,12 |
| текущий налог на прибыль | -21812 | -14909 | 11652 | -6903 | -26561 | 46,30 | -227,95 |
| отложенный налог на прибыль | 623 | 194 | -15 | 429 | 209 | 221,13 | -1393,33 |
| Прочее | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Чистая прибыль (убыток) | 84496 | 58654 | 46520 | 25842 | 12134 | 44,06 | 26,08 |

Анализ начнем с выручки предприятия. показатель увеличился на 61 621 т. р. Темп роста составил 25,13%. Абсолютное изменение показателя: к 2022 г. рост на 61 621 т. р. по сравнению с 2021 г., с 2022 г. на 2023 г. увеличение 62 281 т. р. Выручка показывает рост за анализируемый период. Это свидетельствует о расширении объемов продаж или увеличении цен на продукцию/услуги.

Себестоимость продаж также увеличилась на 36 875 т. р. к 2022 г. по сравнению с 2021 г., а к 2023 г. на 20514 т. р. по сравнению с 2022 г. Данное изменение привело к тому, что валовая прибыль выросла на 41107 т. р. (36,15%). Валовая прибыль увеличивается более быстрыми темпами, чем выручка, что указывает на повышение эффективности основной деятельности предприятия.

Коммерческие расходы, как и управленческие увеличились в значении, что привело к росту прибыль от продаж на 31889 т. р. к 2023 г. по сравнению с 2022 г. Рост прибыли от продаж подтверждает, что предприятие успешно оптимизирует коммерческие и управленческие расходы.

Эти факторы означают, что у данного предприятия есть достаточный ресурс для реинвестирования прибыли в финансовые активы, что может повысить общую доходность.

Прочий доход показывает резкий рост на 4 382 т. р. (+393,71%) в 2022 г. к 2021 г., а в 2023 г. показатель равнялся 5495 т. р, что меньше показателя в 2022 г. на 2966 т. р. Прочие расходы повысились на 6 822 т. р. (+274,86%) в 2022 г. к 2021 г., в 2023 г. к 2022 г. снижение на 3 393 т. р. (-36,47%). Снижение прочих доходов и расходов в 2023 г. улучшает общий финансовый результат.

Чистая прибыль является последним показателем отчета, который показывает итоговое значение деятельности. Абсолютное изменение данного показателя: с 2021 г. к 2022 г. увеличение на 12 134 т. р. к 2021 г., а к 2023 г. рост на 25 842 т. р. по сравнению с 2022 г. Значительный рост чистой прибыли указывает на увеличивающийся объем доступных средств для размещения в финансовые инструменты. Это важно для оценки эффективности инвестиций,

поскольку большая часть прибыли может быть направлена на долгосрочные или краткосрочные инвестиции.

Рост ключевых финансовых показателей (выручки, валовой и чистой прибыли) свидетельствует о стабильности и эффективности основной деятельности. Это создает благоприятные условия для инвестирования, поскольку предприятие генерирует достаточный объем собственных средств для вложений в финансовые инструменты.

По результатам анализа также можно отметить эффективность текущих инвестиций:

- нестабильность прочих доходов указывает на необходимость детального анализа текущих финансовых вложений: возможно, часть из них не приносит ожидаемого дохода;
- высокие темпы прироста прибыли и низкий уровень долговой нагрузки создают потенциал для увеличения инвестиций в более рискованные, но доходные инструменты.

Следовательно, оценка бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах ООО «Лада Фуд Технолоджи» позволяет сделать вывод о том, что предприятие может эффективно инвестировать в финансовые инструменты.

## 2.2 Анализ эффективности финансовых инвестиций ООО «Лада Фуд Технолоджи»

ООО «Лада Фуд Технолоджи» является производственным предприятием, специализирующимся на выпуске напитков. Ввиду специфики отрасли, основным источником дохода предприятия является прибыль от производственной деятельности. Производство безалкогольных напитков требует значительных финансовых вложений, так как предполагает наличие специализированного оборудования, производственных помещений, автоматизированных линий розлива, логистической инфраструктуры и квалифицированного персонала.

Главной задачей предприятия является удовлетворение спроса потребителей на качественные напитки. Для этого ООО «Лада Фуд Технолоджи» инвестирует средства в разработку новых рецептур, модернизацию производственных линий.

Инвестиции в данной сфере ориентированы на модернизацию производственных процессов, замену устаревшего оборудования, внедрение энергоэффективных технологий и расширение ассортимента продукции. Основной целью таких вложений является снижение себестоимости, повышение качества продукции, удовлетворение спроса потребителей и обеспечение устойчивости предприятия на конкурентном рынке.

Для оценки и обоснования эффективности инвестиций ООО «Лада Фуд Технолоджи» руководствуется локальными нормативными документами и методическими рекомендациями, разработанными специально для анализа инвестиционных проектов. В основу таких рекомендаций положены принципы учета жизненного цикла системы, а также процессный подход, который позволяет учитывать взаимосвязи между различными элементами производственной системы.

Инвестиционная деятельность ООО «Лада Фуд Технолоджи» направлена на следующие аспекты (рисунок 6).

Рисунок 6 – Инвестиционная деятельность ООО «Лада Фуд Технолоджи»

Для успешного вывода на рынок новой линейки безалкогольных напитков предприятия планирует реализацию крупного инвестиционного проекта, включающего модернизацию существующих линий и разработку новых рецептур.

К основным этапам проекта относят:

- замена старого оборудования на новые линии розлива, упаковки и смешивания ингредиентов, установка энергоэффективных устройств для снижения эксплуатационных затрат;
- разработка новых рецептур (проведение исследований вкусовых предпочтений целевой аудитории, а также разработка напитков с низким содержанием сахара, функциональных ингредиентов и натуральных добавок);

Для всестороннего изучения инвестиционной стратегии предприятия был проведён SWOT-анализ (таблица 6).

Таблица 6 – SWOT-анализ инвестиционной стратегии ООО «Лада Фуд Технолоджи»

| Сильные стороны | Слабые стороны |
|---|---|
| Наличие собственного производства.<br>Высокая узнаваемость бренда.<br>Опытная команда специалистов. | Зависимость от колебаний цен на сырьё.<br>Ограниченность финансовых ресурсов. |
| Возможности | Угрозы |
| Расширение ассортимента продукции.<br>Увеличение экспортных поставок. | Изменения в законодательстве.<br>Рост конкуренции. |

Проведенный анализ эффективности внедрения безалкогольных напитков показал, что проект имеет высокий потенциал для развития предприятия и увеличения ее конкурентоспособности на рынке. Однако для более полной оценки необходимо провести финансовые расчеты.

Для того чтобы проанализировать эффективность внедрения новой линейки безалкогольных напитков, необходимо рассчитать следующие

показатели: чистая приведенная стоимость, ставка дисконтирования, индекс рентабельности инвестиций, дисконтированный срок окупаемости.

Инвестиционные затраты пойдут на закупку нового оборудования, стоимость которого составляет 700 т. р. Ставка дисконтирования равна 15%. Все необходимые комплектующие, которые также могут пригодится для производства уже имеются у ООО «Лада Фуд Технолоджи». Далее необходимо обратиться к таблице 7.

Таблица 7 – Промежуточный результат расчета денежного потока инвестиционного проекта

| Показатель | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Сумма |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Объем продаж | 0 | 5 | 5,25 | 5,51 | 5,79 | 6,08 | 27,63 |
| Цена | 0 | 70 | 73,50 | 77,18 | 81,03 | 85,09 | - |
| Выручка | 0 | 350 | 385,88 | 425,43 | 469,03 | 517,11 | 2147,45 |
| Переменные затраты | 0 | 15 | 15,75 | 16,54 | 17,36 | 18,23 | 82,88 |
| Постоянные затраты | 0 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 100 |
| Инвестиционные затраты | -700 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -700 |
| Поступления | 0 | 315 | 350,13 | 388,89 | 431,67 | 478,88 | 1964,56 |
| Суммарный денежный поток | -700 | 315 | 350,13 | 388,89 | 431,67 | 478,88 | 1264,56 |
| Дисконтированные инвестиционные затраты | -700 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -700 |
| Дисконтированные поступления | 0 | 273,91 | 264,74 | 255,70 | 246,81 | 238,09 | 1279,25 |
| Дисконтированная сумма денежного потока | -700 | 273,91 | 264,74 | 255,70 | 246,81 | 238,09 | 579,25 |
| Суммарный денежный поток нарастающим итогом | -700 | -426,09 | -161,34 | 94,36 | 341,17 | 579,25 | 1158,51 |

Планируемый объем продаж ежегодно увеличивается на 5%. Итого за 5 лет предприятие выпустит 27,63 т. ед. Цена также ежегодно увеличивается на 5%. Переменные затраты составляют 3 т. р. и умножаются на объем продаж. Постоянные затраты 20 т. р.

Исходя из расчетов таблицы 8 можно посчитать необходимые показатели: чистую приведенную стоимость (формула 1), ставку дисконтирования (формула 2), индекс рентабельности инвестиций (формула 3), дисконтированный срок окупаемости (формула 4).

Результаты расчетов представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Результаты расчёта основных показателей эффективности инвестиционного проекта

| Показатель | Значение |
|---|---|
| NPV | 579,25 р. |
| PI | 1,827 |
| IRR | 44% |
| DPP | 2,61 года |

На основании предоставленных данных таблицы 8 можно сделать следующие выводы об инвестиционном проекте.

Положительное значение NPV говорит о том, что проект создаёт экономическую выгоду. Проект приносит доход, превышающий первоначальные инвестиции с учётом дисконтирования, а значит, его реализация выгодна.

Значение PI больше 1 указывает на то, что проект является прибыльным. В данном случае на каждый рубль вложений проект приносит 1,827 р. дохода, что подтверждает его привлекательность.

IRR показывает, что проект имеет высокую доходность. Если ставка дисконтирования (альтернативные затраты капитала) меньше 44%, проект следует принять. Уровень IRR значительно превышает стандартные ставки на рынке, что делает проект очень привлекательным.

Проект окупается за 2,61 г. с учетом дисконтирования. Это сравнительно короткий срок для инвестиционных проектов, что говорит о его высокой ликвидности и низком риске.

Следовательно, можно сделать вывод о том, что инвестиционный проект экономически целесообразен. Высокие показатели прибыльности (NPV, PI), значительная доходность (IRR) и короткий срок окупаемости (DPP) свидетельствуют о том, что проект является выгодным и должен быть принят к реализации.

# 3 Рекомендации по улучшению эффективности финансовых инвестиций

## 3.1 Пути внедрения инвестиционной деятельности предприятия ООО «Лада Фуд Технолоджи»

Закупка нового оборудования для производства безалкогольного пива является стратегически важным шагом для ООО «Лада Фуд Технолоджи» и имеет ключевое значение для повышения конкурентоспособности, улучшения производственной эффективности и обеспечения устойчивого роста предприятия. Безалкогольное пиво демонстрирует значительный рост спроса как в России, так и на международном рынке. По данным исследования SimpleWine и DDX Fitness более 59% россиян отдают предпочтение безалкогольным напиткам. Этот тренд обусловлен изменениями в потребительских предпочтениях, акцентом на здоровый образ жизни и интересом к безалкогольным продуктам высокого качества. Использование нового оборудования позволит предприятию занять свою нишу на этом перспективном рынке и эффективно конкурировать с крупными игроками.

Одним из основных преимуществ закупки современного оборудования является его высокая производительность и энергоэффективность. Новые технологические линии позволяют производить больший объем продукции за более короткий период времени, что особенно важно в условиях роста спроса. Благодаря снижению потребления энергоресурсов и минимизации отходов, предприятие сможет не только сократить затраты на производство, но и уменьшить экологическую нагрузку, что становится важным фактором для многих потребителей. Это также открывает дополнительные возможности для участия в экологических инициативах, что положительно скажется на имидже предприятия.

Еще одним важным аспектом является повышение качества продукции. Современные технологии производства обеспечивают точное соблюдение

рецептур и стабильно высокие вкусовые характеристики безалкогольного пива. Это позволит ООО «Лада Фуд Технолоджи» укрепить доверие потребителей и увеличить их лояльность, что особенно важно для долгосрочного успеха. Новое оборудование также предоставляет возможности для расширения ассортимента продукции, например, внедрения новых вкусов или разработки уникальных рецептов, что поможет предприятия выделиться среди конкурентов.

Закупка оборудования также решает важные вопросы автоматизации и цифровизации производства. Сокращение человеческого фактора снижает вероятность ошибок и простоев, повышает общую стабильность процессов и снижает затраты на персонал. Более того, современные системы управления производством, интегрированные в оборудование, позволяют в режиме реального времени контролировать ключевые параметры, анализировать данные и оптимизировать производство. Это обеспечивает высокий уровень оперативного управления, который особенно важен в условиях динамичного рынка.

Экономическая эффективность нового оборудования также проявляется в его способности к модернизации. Многие современные установки имеют модульную структуру, что позволяет увеличивать производственные мощности по мере роста спроса без необходимости полной замены оборудования. Такой подход снижает долгосрочные затраты и обеспечивает гибкость в реагировании на изменения рыночной ситуации.

Маркетинговая составляющая данного проекта также важна. Запуск нового производства станет сильным аргументом в продвижении бренда, так как демонстрирует стремление предприятия к инновациям и качеству. Упоминание о современном оборудовании в маркетинговых коммуникациях усиливает доверие потребителей и формирует положительное восприятие продукции.

В результате закупка нового оборудования для производства безалкогольного пива позволит ООО «Лада Фуд Технолоджи» выйти на

качественно новый уровень работы, сократить издержки, повысить качество продукции и занять более устойчивую позицию на рынке. Этот шаг не только обеспечит быстрое достижение экономической окупаемости проекта, но и создаст условия для долгосрочного развития предприятия, увеличив ее долю на рынке безалкогольных напитков и укрепив конкурентные позиции.

Внедрение инвестиционной деятельности, связанной с закупкой оборудования для производства безалкогольного пива, требует тщательной подготовки, грамотного планирования и последовательной реализации.

Для успешного осуществления проекта необходимо сосредоточиться на некоторых важных этапах, которые описаны далее.

Первым шагом является разработка инвестиционного проекта, включающего детальный анализ текущей ситуации на рынке, расчет ожидаемых экономических показателей и определение параметров оборудования. Во второй главе данной выпускной квалификационной работы было указано, что при закупке оборудования данный проект окупится за 2,61 года. На данном этапе важно также исследовать потребности целевой аудитории и оценить потенциал роста рынка. Это позволит определить экономическую целесообразность закупки нового оборудования и сформировать стратегию дальнейших действий.

На этапе финансирования инвестиционной деятельности требуется выбрать оптимальный источник средств. Предприятие может использовать как собственные накопленные ресурсы, так и внешние источники, такие как кредиты, гранты или привлечение инвесторов. Особое внимание стоит уделить анализу условий кредитования, сроков возврата займов и их влияния на текущие финансовые показатели предприятия. На данном этапе предприятие может позволить себе закупку дополнительного оборудования для начала работы, однако для следующих этапов улучшения проекта могут понадобится заемные средства.

Далее следует этап внедрения оборудования в производственный процесс. Установка оборудования должна быть выполнена в соответствии с

техническими стандартами и в заранее запланированные сроки, чтобы минимизировать возможные простои. Параллельно проводится обучение сотрудников, которые будут работать с новым оборудованием, что обеспечивает плавный переход на новую технологическую базу. Важно организовать этап тестирования оборудования, чтобы выявить возможные недостатки и скорректировать производственные процессы до начала массового выпуска продукции.

После запуска оборудования необходимо наладить систему мониторинга и управления процессами. Использование современных цифровых технологий, встроенных в оборудование, позволит контролировать производительность, эффективность и качество продукции в реальном времени. Система регулярного технического обслуживания и диагностики оборудования обеспечит его долгосрочную работоспособность и снизит риск поломок.

Завершающим этапом является оценка эффективности реализации инвестиционного проекта. Проводится анализ достигнутых показателей в сравнении с запланированными, включая объемы производства, уровень издержек, рост доходов и срок окупаемости. На основе полученных данных можно разработать дальнейшие стратегии масштабирования производства или внедрения новых продуктов.

На рисунке 7 представлены основные рекомендации по улучшению эффективности финансовых инвестиций.

Рисунок 7 – Рекомендации по улучшению эффективности финансовых инвестиций ООО «Лада Фуд Технолоджи»

Рекомендация 1: внедрение современной линии розлива напитков (автоматизация процесса). Установка современного автоматизированного оборудования для розлива и упаковки напитков позволит:

- увеличить производительность труда;
- снизить себестоимость продукции за счёт сокращения трудозатрат;
- повысить качество готового продукта, что снизит издержки на возвраты и рекламации.

Далее необходимо произвести расчёт экономического эффекта (таблица 9).

Таблица 9 – Расчёт экономического эффекта рекомендации 1

| Показатель | Значение |
|---|---|
| Стоимость линии автоматизации, тыс. руб. | 20 000 |
| Экономия на зарплате 10 работников, тыс. руб. | 5 000 |
| Увеличение объёмов выпуска продукции, % | 15% |
| Маржа, % | 20 |
| Прежний выпуск, тыс. бут./г. | 500 |
| Планируемый выпуск, тыс. бут./г. | 575 |
| Цена бутылки, руб. | 50 |
| Дополнительный доход, тыс. руб. | (575 – 500) × 50 × 0,2 = 750 |
| Окупаемость оборудования, г. | 20 000 ÷ (5 000 + 750) = 3,48 |

При данном экономическом эффекте, представленном в таблице 9, за первый год предприятие покажет общий эффект 5 750 т. р.

Рекомендация 2: разработка и вывод на рынок линейки низкокалорийных напитков. Низкокалорийные напитки являются актуальными, что позволит предприятию:

- расширить целевую аудиторию (люди, стремящиеся к здоровому образу жизни);
- повысить цену на премиальные позиции, сохраняя маржу;
- увеличить долю рынка за счёт уникального предложения.

Далее приведен расчёт экономического эффекта, представленного в таблице 10.

Таблица 10 – Расчёт экономического эффекта рекомендации 2

| Показатель | Значение |
|---|---|
| Затраты на разработку рецептуры, маркетинг и продвижение, тыс. руб. | 10 000 |
| Объём продаж, тыс. бут./г. | 200 |
| Цена бутылки, руб. | 70 |
| Выручка, руб. | 200 × 70 = 14 000 |
| Маржинальный доход (при марже 20%), тыс. руб./г. | 14 000 × 0,2 = 2 800 |
| Окупаемость проекта, г. | 10 000 ÷ 2 800 = 3,6 |

Из таблицы 10 можно сделать вывод о том, что экономический эффект за первый год от внедрения рекомендации 2 равен 2 800 т. р.

Также необходимо рассмотреть таблицу 11, где представлен расчет совокупного эффекты обоих мероприятий.

Таблица 11 – Расчёт совокупного эффекты обоих мероприятий

| Показатель | Значение |
|---|---|
| Итоговый объём выпуска, тыс. бут./г. | 575 + 200 = 775 |
| Итоговая выручка базовых напитков, тыс. руб. | 575 × 50 = 28 750 |
| Итоговая выручка низкокалорийных напитков, тыс. руб. | 200 × 70 = 14 000 |
| Общая выручка, тыс. руб. | 28 750 + 14 000 = 42 750 |

Обе рекомендации по результатам расчетов таблицы 11 взаимно усиливают эффект. Автоматизация снижает себестоимость и позволяет быстро масштабировать производство, а запуск низкокалорийной линейки повышает доходность за счёт премиального сегмента.

Внедрение инвестиционной деятельности ООО «Лада Фуд Технолоджи» в рамках закупки оборудования требует последовательного подхода, который приведет к грамотному управлению проектом. Этот процесс

не только повысит производственные мощности и улучшит качество продукции, но и станет основой для дальнейшего устойчивого развития предприятия на рынке безалкогольных напитков.

### 3.2 Финансовая оценка целесообразности предложенных изменений

Реализация проекта по закупке нового оборудования для производства безалкогольного пива окажет значительное влияние на ключевые показатели финансовых результатов ООО «Лада Фуд Технолоджи». Данные, полученные в результате финансового анализа, подтверждают, что проект улучшит основные финансовые метрики предприятия: выручку, себестоимость, операционную прибыль и чистую прибыль.

Результаты прогнозных значений отчета о финансовых результатах представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Изменение прогнозных показателей отчета о финансовых результатах ООО «Лада Фуд Технолоджи» в 2021-2023 гг., тыс. руб.

| Показатель, тыс. руб. | Прогнозный год | 2023 г. | 2022 г. | Абс. изм., тыс. руб. | | Темп прироста, % | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Прогнозный г. к 2023 г. | 2023 г. к 2022 г. | Прогнозный г. к 2023 г. | 2023 г. к 2022 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Выручка | 345788 | 306788 | 245167 | 39000 | 61621 | 12,71 | 25,13 |
| Себестоимость продаж | -158358 | -151958 | -131444 | -6400 | -20514 | 4,21 | 15,61 |
| Валовая прибыль (убыток) | 187430 | 154830 | 113723 | 32600 | 41107 | 21,06 | 36,15 |
| Коммерческие расходы | 25904 | -22904 | -16155 | 48808 | -6749 | -213,10 | 41,78 |
| Управленческие расходы | 24859 | -22859 | -20390 | 47718 | -2469 | -208,75 | 12,11 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 136667 | 109067 | 77178 | 27600 | 31889 | 25,31 | 41,32 |
| Прочие доходы | 2529 | 2529 | 5495 | 0 | -2966 | 0 | -53,98 |
| Прочие расходы | -5911 | -5911 | -9304 | 0 | 3393 | 0 | -36,47 |

Продолжение таблицы 12

| Показатель, тыс. руб. | Прогнозный год | 2023 г. | 2022 г. | Абс. изм., тыс. руб. | | Темп прироста, % | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Прогнозный г. к 2023 г. | 2023 г. к 2022 г. | Прогнозный г. к 2023 г. | 2023 г. к 2022 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 145107 | 105685 | 73369 | 39422 | 32316 | 37,30 | 44,05 |
| Налог на прибыль 7 | -30322 | -24189 | -14715 | -6133 | -9474 | 25,35 | 64,38 |
| текущий налог на прибыль | -30322 | -21812 | -14909 | -8510 | -6903 | 39,02 | 46,30 |
| отложенный налог на прибыль | 2320 | 623 | 194 | 1697 | 429 | 272,39 | 221,13 |
| Прочее | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - | - |
| Чистая прибыль (убыток) | 102963 | 84496 | 58654 | 18467 | 25842 | 21,86 | 44,06 |

В прогнозном году выручка прогнозируется с ростом на 12,71% по сравнению с 2023 г. Увеличение вызвано увеличением объемов производства благодаря новому оборудованию и расширению доли рынка безалкогольного пива. Также сказалось расширение ассортимента продукции, ориентированной на новые потребительские группы.

Себестоимость выросла в абсолютном выражении на 6400 т. р., но ее удельный вес относительно выручки снизился. Это произошло благодаря улучшенной энергоэффективности нового оборудования и сокращению затрат на сырье и труд за счет автоматизации.

Увеличение валовой прибыли связано с ростом выручки и снижением доли себестоимости в структуре затрат. Коммерческие расходы увеличиваются из-за затрат на продвижение продукции и расширение маркетинговой кампании, необходимой для поддержания роста продаж. Рост управленческих расходов связан с увеличением фонда оплаты труда в результате привлечения дополнительных специалистов для управления

увеличившимися производственными мощностями и расширенного ассортимента.

Рост чистой прибыли в прогнозном году на 21,86% по сравнению с 2023 годом обусловлен увеличением выручки и успешной реализацией предложенного инвестиционного проекта.

В результате, предложенные изменения не только приводят к улучшению показателей доходности и рентабельности, но и обеспечивают устойчивую динамику роста ключевых финансовых метрик ООО «Лада Фуд Технолоджи».

Внедрение нового оборудования обеспечит значительное увеличение производственных мощностей. Это позволит предприятию расширить объем выпуска продукции и удовлетворить растущий спрос на безалкогольное пиво, обусловленный популярностью здорового образа жизни. Более того, благодаря современным технологиям станет возможным расширение ассортимента, что также положительно повлияет на объем продаж. Рост качества продукции укрепит лояльность потребителей, что приведет к увеличению рыночной доли и выручки предприятия.

# Заключение

В первом разделе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические аспекты эффективности финансовых инвестиций предприятия, а также рассматриваются основные подходы к оценке эффективности инвестиций.

В книге В. В. Гордина понятие «инвестиции» описано следующим образом: «инвестиции представляют собой вложения капитала в денежной и неденежной форме в различные объекты с целью обеспечения роста капитала в предстоящем периоде, получения дополнительного дохода или решения социальных задач» [6, с. 6].

Для предприятия инвестиции связаны, прежде всего, с развитием основных и оборотных средств, модернизацией технологической базы, внедрением инноваций и освоением новых рынков сбыта. Эти вложения обеспечивают рост доходов и повышение рентабельности, а также способствуют созданию устойчивого конкурентного преимущества.

Эффективность финансовых инвестиций играет ключевую роль в принятии управленческих решений, направленных на рост капитала и минимизацию рисков. Оценка инвестиционной привлекательности требует использования целого ряда методов и показателей, позволяющих инвестору анализировать и выбирать оптимальные проекты с учетом доходности, временных рамок и рисков.

Во втором разделе проводится анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Лада Фуд Технолоджи» и представляются расчеты по ключевым показателям эффективности инвестиций. Производился анализ бухгалтерского баланса предприятия и отчета о финансовых услугах. Также были рассчитаны чистая приведенная стоимость, ставка дисконтирования, индекс рентабельности инвестиций, дисконтированный срок окупаемости.

ООО «Лада Фуд Технолоджи» - предприятие, которое занимается производством напитков (Код ОКВЭД: 11.05), что является основным видом

деятельности. Хозяйствующий субъект специализируется исключительно на современном и качественной продукции, что является конкурентным преимуществом предприятия.

Оценка бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах ООО «Лада Фуд Технолоджи» позволяет сделать вывод о том, что предприятие может эффективно инвестировать в финансовые инструменты.

Также был описан инвестиционный проект по закупке нового оборудования для производства безалкогольного пива. Проект окупается за 2,61 года с учётом дисконтирования. Это сравнительно короткий срок для инвестиционных проектов, что говорит о его высокой ликвидности и низком риске.

Далее можно сделать вывод о том, что инвестиционный проект экономически целесообразен. Высокие показатели прибыльности (NPV, PI), значительная доходность (IRR) и короткий срок окупаемости (DPP) свидетельствуют о том, что проект является выгодным и должен быть принят к реализации.

В третьем разделе предложены рекомендации по повышению эффективности инвестиционной деятельности ООО «Лада Фуд Технолоджи» с оценкой возможных эффектов от их внедрения.

Внедрение инвестиционной деятельности ООО «Лада Фуд Технолоджи» в рамках закупки оборудования требует последовательного подхода, который приведет к грамотному управлению проектом. Этот процесс не только повысит производственные мощности и улучшит качество продукции, но и станет основой для дальнейшего устойчивого развития предприятия на рынке безалкогольных напитков.

## Список используемой литературы


1. Арсеньева Н. В., Путятина Л. М., Тихонов Г. В. Развитие инвестиционной активности в современной экономике: монография / Н. В. Арсеньева. Москва: МАИ, 2024. 201 с. URL: https://e.lanbook.com/book/423014 (дата обращения: 04.11.2024).
2. Басалаев Д. Э., Доможирова И. В., Михалева Е. П. Управление инвестициями промышленного предприятия: учебное пособие / Д. Э. Басалаев, И. В. Доможирова, Е. П. Михалева. Тула: ТулГУ, 2022. С. 7 URL: https://e.lanbook.com/book/226220 (дата обращения: 05.10.2024).
3. Бондалетова Н.Ф., Чижанькова И.В. Экономика инвестиций [Электронный ресурс]: Учебное пособие., М.: МИРЭА - Российский технологический университет, 2022. 115 с. URL: https://reader.lanbook.com/book/265865#2 (дата обращения: 04.10.2024).
4. Вайцеховская С. С., Банчерова А. Р., Орел Ю. В., Тельнова Н. Н. Разработка и оценка эффективности инвестиционных проектов в овощеводстве с учетом фактора неопределенности: учебное пособне; Ставропольский гос. аграрный ун-т. Ставрополь, 2022. 92 с. URL: https://reader.lanbook.com/book/360122#2 (дата обращения: 04.10.2024).
5. Водянников В. Т. Организация предпринимательской деятельности и управление в АПК: учебник для вузов / Санкт-Петербург, 2022. 448 с. (дата обращения: 14.09.2024).
6. Гордина В. В. Экономическая безопасность, учет и анализ эффективности инвестиций: учебное пособие / В. В. Гордина. Орел: ОГУ имени И.С. Тургенева, 2023. URL: https://e.lanbook.com/book/409520 (дата обращения: 14.11.2024).
7. Москаленко А. П., Москаленко С. А., Ревунов Р. В., Вильдяева Н. И. Инвестиционное проектирование: основы теории и практики: учебное пособие для вузов /. 2-е изд., стер. Санкт-Петербург: Лань, 2023. 376 с. URL: https://reader.lanbook.com/book/310169#2 (дата обращения: 11.10.2024).

8. Мухачёва А. В, А. О. Акулов Инвестиционный анализ: учебное пособие Кемеровский государственный университет. Кемерово, 2022. 186 с. URL: https://reader.lanbook.com/book/290558#2 (дата обращения: 22.09.2024).

9. Официальный сайт ООО «Лада Фуд Технолоджи». URL: https://toljatti.firmsbase.ru/lada-fud-tehnolodzhi-ooo (дата обращения: 07.11.2024).

10. Полянская С. Г., Баранов Ю. В. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие. Минобрнауки России, Ом. гос. техн. ун-т. - Омск: Изд-во ОмГТУ, 2023. - 164 с. URL: https://reader.lanbook.com/book/421607#3 (дата обращения: 12.10.2024).

11. Порфирьев Д. Н. Экономика организации: учебное пособие для студентов среднего профессионального образования, обучающихся по специальностям. Мин-во сел. хоз-ва РФ, Пензен. гос. аграр. ун-т, каф. Управления, экономики и права. - Пенза: ПГАУ, 2022. 193 с. URL: https://reader.lanbook.com/book/270959#3 (дата обращения: 04.10.2024).

12. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 25.12.2023) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (дата обращения: 07.10.2024).

13. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 31.07.2020) «Об обществах с ограниченной ответственностью» (дата обращения: 10.10.2024).

14. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 26.07.2019) "О бухгалтерском учете" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/5864bb6f56b1eb0fb1ada8aac90fa2990e8ef58b// (дата обращения: 12.10.2024). 6

15. Цапко К. А. Организация инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений: учебное пособие/; Донской государственный технический университет. Ростов-на-Дону: ДГТУ, 2021. - 63 с. URL: https://reader.lanbook.com/book/237725#3 (дата обращения: 02.11.2024).

16. Bankruptcy Procedure for Individuals in Russia and the USA: Comparative Legal Analysis / Yu. V. Boltenkova, V. S. Sinenko, O. S. Lilikova, A. Yu. Gordeev // Cuestiones Políticas. 2020. Vol. 37. № 64. P. 92-100. (дата обращения: 17.10.2024).

17. George Okoth Owuor, Nickson Agusioma, Fredrick Wafula, Effect of Accounts Receivable Management on Financial Performance of Chartered Public Universities in Kenya. International Journal of Current Aspects in Finance, Banking and Accounting, 2021. Vol. 3, Issue 1, P. 73-83, Melisa F. Galasso. Governmental Accounting and Auditing Update. Wiley; 1st edition. 2020. 192 p. (дата обращения: 15.10.2024).

18. Kuchmieiev O. Basic approaches to assessing the state of economic security trade enterprises / O. Kuchmieiev // The Scientific Heritage. 2020. No. 51 (5). P. 33-36. (дата обращения: 16.10.2024).

19. Ramendra Pratap Singh, Does managing customer accounts receivable impact customer relationships, and sales performance? An empirical investigation. Journal of «Retailing and Consumer Services» 2021. V. 60. (дата обращения: 24.09.2024).

20. Samoilenko Yu. Economic security of the enterprise within the conditions of digital transformation / Yu. Samoilenko, I. Britchenko, Ia. Levchenko [et al.] // Financial Engineering. 2023. Vol. 1. P. 57-67. (дата обращения: 14.10.2024).

Приложение А

## Бухгалтерский баланс ООО «Лада Фуд Технолоджи»

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Лада Фуд Технолоджи» на 31 декабря 2023 гг.

**Бухгалтерский баланс**

**на 31 декабря 20 23 г.**

| | | Коды | |
|---|---|---|---|
| | Форма по ОКУД | 0710001 | |
| | Дата (число, месяц, год) | | |
| Организация: Общество с ограниченной ответственностью ООО «Лада Фуд Технолоджи» | по ОКПО | 10354874 | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 6324079869 | |
| Вид экономической деятельности: Производство пива | по ОКВЭД 2 | 11.05 | |
| Организационно-правовая форма/форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью | по ОКОПФ/ОКФС | 12300 | 16 |
| Единица измерения: тыс. руб. | по ОКЕИ | 384 | |

Местонахождение (адрес) 445020, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Баныкина, влд 13, офис 10.

| Пояснения | Наименование показателя [2] | На 31 декабря 20 21 г.[3] | На 31 декабря 20 22 г.[4] | На 31 декабря 20 23 г.[5] |
|---|---|---|---|---|
| | **АКТИВ** | | | |
| x | **I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | |
| | Нематериальные активы | | | |
| x | Результаты исследований и разработок | - | - | 42 |
| x | Нематериальные поисковые активы | - | - | - |
| x | Материальные поисковые активы | - | - | - |
| x | Основные средства | 124662 | 147810 | 237641 |
| x | Доходные вложения в материальные ценности | 20197 | 20197 | 20197 |
| x | Финансовые вложения | - | - | 0 |
| x | Отложенные налоговые активы | 49 | 112 | 135 |
| x | Прочие внеоборотные активы | - | - | 0 |
| x | Итого по разделу I | 144908 | 168118 | 258014 |
| x | **II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ** | | | |
| x | Запасы | 11748 | 18016 | 21495 |
| x | Налог на добавленную стоимость | 47 | 65 | 12 |
| x | Дебиторская задолженность | 35795 | 98892 | 62368 |
| x | Финансовые вложения | - | - | 0 |
| x | Денежные средства и денежные эквиваленты | 12163 | 19092 | 16439 |
| x | Прочие оборотные активы | 296 | 274 | 414 |
| x | Итого по разделу II | 60049 | 136339 | 100729 |
| x | **БАЛАНС** | 204957 | 304457 | 358743 |

Продолжение таблицы А.1

| | Наименование показателя | На 31 декабря 2021 | На 31 декабря 2022 | На 31 декабря 2023 |
|---|---|---|---|---|
| x | **ПАССИВ** | | | |
| | **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ** | | | |
| | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 10 | 10 | 10 |
| x | Собственные акции, выкупленные у акционеров | - | - | - |
| x | Переоценка внеоборотных активов | 0 | 0 | 0 |
| x | Добавочный капитал (без переоценки) | 0 | 0 | 0 |
| x | Резервный капитал | 0 | 0 | 0 |
| x | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 73914 | 132397 | 216894 |
| x | Итого по разделу III | 73924 | 132407 | 216904 |
| x | **IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | |
| x | Заемные средства | 108296 | 124796 | 107556 |
| x | Отложенные налоговые обязательства | 1444 | 1271 | 671 |
| x | Оценочные обязательства | 0 | 0 | 0 |
| x | Прочие обязательства | 0 | 0 | 0 |
| x | Итого по разделу IV | 109740 | 126067 | 108227 |
| x | **V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА** | | | |
| x | Заемные средства | 0 | 18000 | 0 |
| x | Кредиторская задолженность | 20339 | 26664 | 31830 |
| x | Доходы будущих периодов | 0 | 0 | 0 |
| x | Оценочные обязательства | 954 | 1319 | 1783 |
| x | Прочие обязательства | 0 | 0 | 0 |
| x | Итого по разделу V | 21293 | 45982 | 33612 |
| x | **БАЛАНС** | 204957 | 304457 | 358743 |

Приложение Б

## Отчет о финансовых результатах ООО «Лада Фуд Технолоджи»

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Лада Фуд Технолоджи» за период с 1 января по 31 декабря 2023 г.

**Отчет о финансовых результатах**

**на 31 декабря 2023 г.**

| | | Коды | |
|---|---|---|---|
| | Форма по ОКУД | 0710001 | |
| | Дата (число, месяц, год) | | |
| Организация: Общество с ограниченной ответственностью ООО «Лада Фуд Технолоджи» | по ОКПО | 10354874 | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 6324079869 | |
| Вид экономической деятельности: Производство пива | по ОКВЭД 2 | 11.05 | |
| Организационно-правовая форма/форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью | по ОКОПФ/ОКФС | 12300 | 16 |
| Единица измерения: тыс. руб. | по ОКЕИ | 384 | |

Местонахождение (адрес) 445020, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Баныкина, влд 13, офис 10.

| Наименование показателя | За 31 декабря 2021 | За 31 декабря 2022 | За 31 декабря 2023 |
|---|---|---|---|
| Выручка | 182886 | 245167 | 306788 |
| Себестоимость продаж | -94569 | -131444 | -151958 |
| Валовая прибыль (убыток) | 88317 | 113723 | 154830 |
| Коммерческие расходы | -13095 | -16155 | -22904 |
| Управленческие расходы | -15646 | -20390 | -22859 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 59576 | 77178 | 109067 |
| Проценты к получению | - | - | - |
| Проценты к уплате | - | - | - |
| Прочие доходы | - | - | - |
| Прочие расходы | 1113 | 5495 | 2529 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | -2482 | -9304 | -5911 |
| Налог на прибыль | 58207 | 73369 | 105685 |
| текущий налог на прибыль (до 2020 г. это стр. 2410) | -11667 | -14715 | -24189 |
| отложенный налог на прибыль | 11652 | -14909 | -21812 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | -15 | 194 | 623 |
| Изменение отложенных налоговых активов | - | - | - |
| Прочее | 0 | 0 | 0 |
| Чистая прибыль (убыток) | 46520 | 58654 | 84496 |