

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 департамента)

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

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

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Оценка эффективности инвестиционного проекта (на примере ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»)»

Студент

Е.Г. Евсева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

А.А. Коростелев

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

**Допустить к защите**

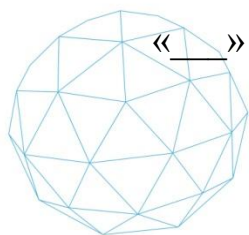
Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

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

(личная подпись)

«    » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Тольятти 2019



**Росдистант**

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Е.Г. Евсеева.

Тема работы: «Оценка эффективности инвестиционного проекта (на примере ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»)».

Научный руководитель: А.А. Коростелев.

Цель исследования - провести анализ эффективности инвестиционного проекта.

Объект исследования - ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье».

Предмет исследования - инвестиционный проект.

Методы исследования – факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе:

Для анализа возможных направлений реального инвестирования ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» было проведено маркетинговое исследование. Полученные данные, свидетельствуют о том, что многие из потенциальных клиентов с удовольствием бы приобрели биоразлагаемую упаковку, которую в настоящее время ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» не предлагается. Был сделан вывод о целесообразности вложений в оборудование для производства биоразлагаемой упаковки, что обеспечит высокую скорость изготовления и безупречное исполнение.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 56 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 49 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 15, рисунков – 4.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки эффективности инвестиционного проекта .....	7
1.1. Понятие и сущность инвестиционного проекта .....	7
1.2 Методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.....	12
2 Анализ финансового состояния ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье».....	19
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия.....	19
2.2 Анализ финансового состояния предприятия.....	23
3 Разработка инвестиционного проекта для предприятия ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» .....	33
3.1 Описание инвестиционного проекта.....	33
3.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта .....	37
Заключение .....	44
Список используемой литературы .....	47
Приложения .....	52

## Введение

Актуальность темы исследования - разработка инвестиционного проекта представляет собой довольно трудоемкий процесс, поскольку необходимо определить степень точности прогноза, соотнеся её с издержками достижения желаемой точности. Несмотря на то, что процесс принятия решения осуществляется в условиях неопределенности, верный прогноз способен снизить степень такой неопределенности.

Повышение конкурентоспособности выпускаемой продукции в условиях рыночной экономики, обеспечение высокого темпа развития предприятия и его эффективное функционирование в долгосрочной перспективе определяется уровнем инвестиционной активности и диапазоном инвестиционной деятельности, которые в свою очередь непосредственно зависят от инвестиционной стратегии выбранной организацией. Инвестиционные решения относят к одним из основных факторов развития и увеличения стоимости любого предприятия. Их направленность может быть реализована в выполнении текущих стратегических задач (таких как увеличение оборотного капитала), или долгосрочных, которые связаны с приобретением нового оборудования, проведением научно-исследовательских работ или созданием маркетинговых программ, направленных на решение отдельных комплексных проблем.

Фирма обязана рассматривать различные варианты инвестирования ограниченных средств, поскольку ключевой задачей любого предприятия является разработка оптимального направления вложений, способствующих достижению такой цели как максимизация стоимости. Для разрешения подобной задачи необходимо полное осмысление принципов, методов и критериев оценки эффективности инвестиционных решений.

Цель выпускной квалификационной работы - провести анализ эффективности инвестиционного проекта.

Для достижения данной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы оценки эффективности инвестиционного проекта;

- проанализировать финансовое состояние ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»;

- разработать инвестиционный проект для предприятия ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» и оценить его эффективность.

Предмет исследования: инвестиционный проект.

Объектом исследования является ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье».

В выпускной квалификационной работе использовались научные труды отечественных авторов, таких как: Киселёва О.В., Макеева Ф.С., М.В. Кангро, В.Н. Лазарев, Голов Р.С., К.В. Балдин, И.И. Переверьяев, А.В. Рукосуев, А.Ю. Андрианов, С.В. Валдайцев, П.В. Воробьев, Торосян Е.К., Сажнева Л.П., Варзунов А.В., Погодина Т.В., Панков В.В., Казаков Н.А., Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. [16] и другие. В том числе методические указания, федеральные нормативные акты, юридические и экономические интернет порталы.

Эмпирическую базу составили: годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье», бизнес-план инвестиционного проекта, а также другие источники.

Для проведения исследования использовались методы комплексных инструментов инвестиционного менеджмента, модели стратегического анализа, анализа текущей ситуации предприятия, прогнозирования стратегической позиции предприятия на рынке.

Результаты выпускной квалификационной работы могут быть использованы в разработке инвестиционного проекта ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье».

Работа имеет следующую структуру: введение, основная часть, состоящая из трех глав, заключение, список использованных источников и приложения.

В первой главе изучены теоретические основы оценки эффективности инвестиционного проекта: понятие и сущность инвестиционных проектов, методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

Во второй главе дана характеристика текущего состояния ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»: общая характеристика и анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В третьей главе представлен бизнес-план инвестиционного проекта для ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»: описание бизнес-идеи, производственный и инвестиционный план, экономическая оценка инвестиционного проекта.

# 1 Теоретические основы оценки эффективности инвестиционного проекта

## 1.1. Понятие и сущность инвестиционного проекта

Достаточно универсальным и учитывающим многообразие форм инвестиционной деятельности представляется определение инвестиций, предложенное в Федеральном законе от 25.02.1999г. № 39-ФЗ (ред. от 25.12.2018 г.) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»: «инвестиции - это денежные средства, ценные бумаги, или иное имущество, в том числе имущественные и иные права, имеющие денежную оценку, которые вкладываются в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения прибыли или достижения полезного эффекта (например, социальный или экологический эффект)» [1].

Инвестиционная деятельность является одним из основных условий эффективного функционирования экономики. Инвестиционная деятельность представляет собой вложение инвестиций в производство продукции (работ или услуг), а также осуществление практических действий в целях получения прибыли или достижения другого существенного результата.

«С понятиями инвестиций и инвестиционного проекта тесно связаны понятия субъекта и объекта инвестиционной деятельности. Объектами инвестиционной деятельности являются вновь создаваемые и модернизируемые основные и оборотные средства во всех отраслях и сферах экономики, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность» [2].

«Капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение

машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты» [3].

«Срок окупаемости инвестиционного проекта - срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение» [3].

Основным документом планирования и последующей реализации инвестиционной деятельности субъектами хозяйствования выступает так называемый инвестиционный проект. «Инвестиционный проект представляет собой комплексный план мероприятий, включающий проектирование, строительство, приобретение технологий и оборудования, монтаж, подготовка кадров и подобное, направленных на создание или модернизацию действующего производства с целью получения экономической выгоды» [4].

При оценке инвестиционных проектов используются следующие критерии:

- 1) Актуальность инвестиционного проекта и его соответствие стратегии развития отрасли;
- 2) Финансовое состояние организации-инвестора;
- 3) Техническая, технологическая, финансовая возможность и целесообразность реализации инвестиционного проекта в намечаемых условиях осуществления инвестиционной деятельности;
- 4) Обоснованность инвестиционных затрат по инвестиционному проекту и государственного участия в этом проекте;
- 5) Научно-технический уровень привлекаемых и (или) создаваемых технологий;
- 6) Конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг) и перспективность рынков сбыта, эффективность стратегии маркетинга организации-инвестора;
- 7) Сравнительные показатели эффективности и устойчивости инвестиционного проекта.



Бизнес-план представляет собой последовательность работ, соотнесенная с отдельным видом производственно-хозяйственной деятельности компании и ориентированная на создание новой стоимости, например, на выпуск продукции [5].

Как правило, в бизнес плане приводятся обоснование и оценка возможностей проекта, определяются доходы и расходы, потоки реальных денег, источники финансирования, анализируются рентабельность и окупаемость, безубыточность и другие показатели [5].

Важнейшей задачей бизнес-плана является планирование и прогнозирование дальнейшего развития организации на конкретном временном отрезке.

Отличие бизнес плана от инвестиционного проекта заключается в том, что часто первый выступает в качестве одного из документов второго, то есть его составной частью. Зачастую при реализации небольшого или краткосрочного инвестиционного проекта может составляться лишь бизнес-план.

В таблице 1 приведены основные отличительные черты бизнес-плана организации и инвестиционного проекта.

Таблица 1 - Отличительные черты БП и ИП

Содержание	Бизнес-план	Инвестиционный проект
Деятельность	Краткосрочный (до 3-х лет), среднесрочный (3-5 лет), долгосрочный (свыше 5 лет)	Краткосрочный (до 5 лет), среднесрочный (5-15 лет), долгосрочный (свыше 15 лет)
Масштаб	Малый, средний, крупный, очень крупный	Глобальный, широкомасштабный, региональный, отраслевой, городской, локальный
Цель	Инвестиционный, для выработки стратегии развития, для планирования деятельности, для финансового оздоровления	Коммерческий (прямая прибыль), некоммерческий (косвенный доход)
Направленность	Технический, организационный, экономический, социальный, смешанный	Производственный, социальный, экологический, научно-технический, финансовый, организационный

Продолжение таблицы 1

Содержание	Бизнес-план	Инвестиционный проект
Условия конфиденциальности	Официальный, рабочий	–
Отношение к риску	–	Повышенного риска, малорисковый, безрисковый
Стадия развития организации	Масштабный (для зрелой фирмы), небольшой (на начальной стадии развития фирмы)	–
Класс	–	Монопроект, мегапроект, модульный, совместный
Объем	Сжатые, развернутые	-
Тип отношений	–	Независимость, альтернативность, комплементарность, замещение

В общем случае отличие инвестиционного проекта от бизнес-плана заключается в том, что инвестиционный проект включает в себя объемное обоснование большого спектра задач, в число которых входят: коммерческие, производственные, экономические, социальные и другие. С другой стороны, бизнес-план можно рассматривать как программу деятельности проекта, который действует или только разрабатывается.

Традиционно считается, что как письменный документ, бизнес-план используется для привлечения инвестиций для реализации какого-либо проекта. Это связано с тем, что инвесторы никогда не принимают решения о выделении средств без тщательного знакомства с проектом. Задача бизнес-плана – убедить инвестора в целесообразности инвестиций для реализации предлагаемой идеи. Таким образом, в бизнес-плане излагаются суть предпринимательской идеи и способы ее реализации, исходя из характеристики рыночной ситуации, производственных и организационных возможностей, финансовых потребностей и особенностей управления. Однако есть и другая, не менее важная функция бизнес-плана – внутренняя. Она состоит в том, что в рыночной экономике бизнес нуждается в постоянном планировании.

Среди пользователей бизнес-план находятся не только инвесторы, акционеры и владельцы предприятия, но и его руководители (менеджмент) и работники.

Бизнес-план разрабатывается для: менеджеров, собственников и кредиторов и для каждого должен ответить на самые важные для него вопросы.

«Роль бизнес-плана в деятельности предприятий широкая и многофункциональная. С одной стороны, бизнес-план может рассматриваться как инструмент стратегического планирования деятельности предприятия, позволяя определять цели и задачи его функционирования и формировать систему мероприятий по достижению поставленных целей» [8].

В зависимости от направленности и масштабов деятельности, а также целей разработки меняются объем, содержание и степень детализации бизнес-плана (таблица 2). Различают бизнес-планы для внешнего и внутреннего пользования; бизнес планы новых (создаваемых), расширяющихся и реструктуризируемых предприятий (компаний, фирм) и их подразделений; бизнес-планы для малого, среднего и крупного бизнеса; бизнес-планы для традиционных и новых продуктов; бизнес-планы проектов, фирм и подразделений, бизнес-планы для разных сфер деятельности (производство, торговля, услуги и др.).

Таблица 2 - Классификация бизнес-планов

Признак классификации	Вид бизнес-плана
Тип пользователя	Для внутреннего пользования
	Для внешнего пользования
Размер бизнеса	Для малого бизнеса
	Для среднего бизнеса
	Для крупного бизнеса
Цель проекта и содержание работ	Создаваемый (новый) бизнес
	Действующий бизнес
	- расширение и реконструкция
	- реструктуризация
	- модернизация
Охват объекта планирования	Компания (предприятие, организация) в целом
	Отдельное подразделение
	Вид продукции

## Продолжение таблицы 2

	Технология
Вид деятельности	Производство продукции
	Оказание услуги
Сфера деятельности	Промышленность (различные отрасли)
	Сельское хозяйство
	Транспорт
	Другие

Бизнес-план предприятия «является одним из первых обобщающих документов обоснования инвестиций и содержит укрупненные данные о планируемой номенклатуре и объемах выпуска продукции, характеристики рынков сбыта и сырьевой базы, потребность производства в земельных, энергетических и трудовых ресурсах, а также содержит ряд показателей, дающих представление о коммерческой, бюджетной и экономической эффективности рассматриваемого проекта и в первую очередь участников-инвесторов, представляющих интерес для проекта» [9].

Таким образом, рассматривая сущность разработки бизнес-плана необходимо отметить, что бизнес-планирование - это разработка стратегий и программ действий для развития инвестиционного проекта в соответствии с поставленными целями. В ходе планирования бизнеса состоит программный документ - бизнес-план, который описывает все основные аспекты инвестиционного проекта.

### 1.2 Методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта

Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта является наиболее ответственным этапом бизнес-планирования. Она включает всесторонний анализ и интегральную оценку всей технико-экономической и финансовой информации, полученной в результате работ на всех этапах бизнес-планирования.

Методы оценки эффективности инвестиционного проекта основаны преимущественно на сравнении эффективности (прибыльности) инвестиционных вложений в различные бизнес-проекты.

Эффективность инвестиций в реализацию бизнес-идеи в целом включает в себя:

- общественную (социально-экономическую) эффективность;
- коммерческую эффективность.

«Показатели социально-экономической эффективности учитывают социальные и иные внеэкономические эффекты. Социальные эффекты учитываются в количественной форме при наличии соответствующих нормативных и методических материалов. В отдельных случаях, когда эти эффекты весьма существенны допускается использование оценок независимых экспертов. Если социальный эффект не допускают возможности его количественного учета, следует провести качественную оценку» [14].

К наиболее значимым видам эффективности инвестиционных проектов следует отнести коммерческую эффективность, которая непосредственно связана с проблемой комплексной оценки эффективности капитальных затрат, так как проект рассматривается в качестве объекта инвестирования.

«В настоящее время существует ряд методов оценки эффективности инвестиционных решений, которые возможно разделить на две значимые группы: методы оценки эффективности инвестиционных проектов, основанных на дисконтировании денежных потоков, то есть учитывающих фактор времени (сложные или динамические) и методы, которые не учитывают фактор времени, то есть без дисконтирования (простые или статические методы)» [14].

«Всю совокупность существующих статистических методов оценки эффективности инвестиций (методов, которые не учитывают фактор времени) можно условно разделить на две подгруппы:

- методы абсолютной эффективности инвестиций;

- методы сравнительной эффективности вариантов капитальных вложений.

К первой подгруппе относятся методы, основанные на расчете сроков окупаемости инвестиционных вложений, и методы, основанные на определении нормы прибыли на вложенный капитал.

Ко второй подгруппе относятся методы сравнительной оценки эффективности инвестиций, а именно:

- метод накопленного сальдо реального денежного потока (или накопленного эффекта) за анализируемый период;
- метод сравнительной эффективности или метод приведенных затрат;
- метод сравнения суммы прибыли» [9].

«Также при оценке эффективности инвестиционных проектов с применением статистических подходов может использоваться теория сравнительной эффективности капитальных вложений, которая исходит из предпосылки, что внедрению подлежит только такой инвестиционный проект из нескольких анализируемых, который обеспечивает либо минимальную сумму приведенных затрат, либо максимальную сумму прибыли, либо максимальный накопленный эффект за расчетный период реализации проекта.

Так, к методам, не учитывающим фактор времени относятся следующие:

- 1) метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций (балансовый срок окупаемости инвестиций);
- 2) метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал (или метод рентабельности капитала)» [10].

«Методы оценки эффективности, не учитывающие фактор времени и не включающие дисконтирование, также называют статистическими методами оценки эффективности инвестиций. Эти методы оперируют на проектными, плановыми и фактическими данными о затратах и результатах, обусловленных реализацией инвестиционных проектов. При применении

этой группы методов в отдельных случаях прибегают к расчету среднегодовых показателей затрат и результатов (доходов) за весь срок использования инвестиционного проекта. Такой прием используется в тех случаях, когда затраты и результаты неравномерно распределены по годам реализации инвестиционного проекта. В результате такого подхода к расчету эффективности не учитывается временной аспект изменения стоимости денежных средств, факторов, связанных с инфляцией и рисками. Также более сложен процесс проведения сравнительного анализа проектных и фактических показателей по годам реализации инвестиционного проекта» [11].

Таким образом, группа статистических методов оценки эффективности инвестиций (методы, не учитывающие фактор времени и не включающие процесс дисконтирования) наиболее применимы в случаях, когда затраты и результаты равномерно распределены по годам реализации инвестиционного проекта и сроки их окупаемости охватывает незначительный промежуток времени - до трех лет.

Однако, эта группа методов имеет очень важное преимущество – простоту в расчетах и интерпретации полученных результатов. Благодаря своей простоте, общедоступности для понимания специалистами осуществляющими реализацию проектов, незначительных затрат времени на осуществление расчетов эффективности инвестиционных проектов, доступности к получению необходимой данных, эти методы имеют широкое распространение на практике.

«Следующая группа методов оценки эффективности инвестиционных проектов, базируется на учете фактора времени или на дисконтировании денежного потока. Дисконтирование - это приведение будущих денежных поступлений и выплат к текущему моменту времени или метод оценки инвестиционных проектов путем выражения будущих денежных потоков, связанных с реализацией проектов, через их стоимость в текущий момент времени. Методы оценки эффективности инвестиций, которые основаны на дисконтировании, применяются в случаях реализации крупномасштабных

инвестиционных проектов, или проектов, реализация которых требует значительного срока реализации» [11].

Для оценки эффективности инвестиций производят расчет следующих показателей:

1) Чистая приведенная стоимость – основана на дисконтировании денежного потока; равна сумме элементов денежного потока, продисконтированных по цене капитала данного проекта.

$$NPV = \sum_1^n \frac{Pk}{(1+i)^n} - IC \quad (1)$$

где  $P_1, P_2, P_k, \dots, P_n$  – годовые денежные поступления в течение  $n$ -лет, тыс.руб.;

$IC$  – стартовые инвестиции, тыс.руб.;

$i$  – ставка сравнения, %.

Положительная тенденция данного показателя – стремление к максимуму.

2) Индекс доходности – равен отношению суммы приведенных эффектов к сумме приведенных инвестиций, показывает доходность единицы вложенных инвестиций.

$$PI = \sum_{t=1}^T \frac{CFt'}{(1+r)^t}, \quad (2)$$

где  $CFt'$  – финансовый итог в году  $t$ , подсчитанный без учета первоначальных инвестиций. При  $PI$  больше единицы инвестиции рентабельны, т.к. обеспечивают этот норматив.

Положительная тенденция данного показателя – стремление к максимуму.



3) Срок окупаемости – это ожидаемое число лет, в течение которых будут возмещены первоначальные инвестиции и текущие расходы на проект; определяется с помощью кумулятивного (нарастающего) денежного потока.

Дисконтированный показатель срока окупаемости проекта рассчитывается через дисконтированные денежные потоки.

$$PP = \frac{IC}{CF_t}, \quad (3)$$

где IC- первоначальные инвестиции, тыс.руб.;

CF<sub>t</sub>- сумма денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта, тыс.руб.

Положительная тенденция данного показателя – стремление к минимуму.

4) Внутренняя норма рентабельности – это такая ставка дисконта, которая уравнивает приведенные стоимости ожидаемых поступлений по проекту и вложенные инвестиции.

$$IRR = r_1 + \frac{f(r_1)}{f(r_1) - f(r_2)} \cdot (r_2 - r_1), \quad (4)$$

где IRR- внутренняя норма доходности, %;

r<sub>1</sub>- значение табулированного коэффициента дисконтирования, отрицательное максимизирующее значение показателя ЧПД, %;

r<sub>2</sub>- значение табулированного коэффициента дисконтирования, положительное минимизирующее значение показателя ЧПД, %.

Положительная тенденция данного показателя – стремление к максимуму.

Таким образом, дисконтирование затрат дает возможность рассчитать эффективность инвестиционного проекта с учетом фактора времени и такой подход является более предпочтительным по сравнению с статистическими методами оценки эффективности инвестиционных проектов, так как тот

подход позволяет не только учесть обесценивание денег во времени, но и учитывать также альтернативную стоимость и уровень риска проекта.

## 2 Анализ финансового состояния ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»

### 2.1 Технико-экономическая характеристика предприятия

Организация ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» зарегистрирована 13 февраля 2013 года по адресу 443000, Самарская область, город Самара, улица Луначарского, д. 34.

Организация ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» занимается упаковочными материалами, их продажей, производством и доставкой конечному потребителю. Известная в городском округе Самара фирма с поставками из-за границы, а также развитой производственной базой. Грамотное сочетание привлеченных партнерских технологий и собственных усилий позволяет выигрывать как ценовую войну, так и постоянно совершенствовать эффективность производства в целом.

Организационно-правовая форма – общество с ограниченной ответственностью. Форма собственности – частная.

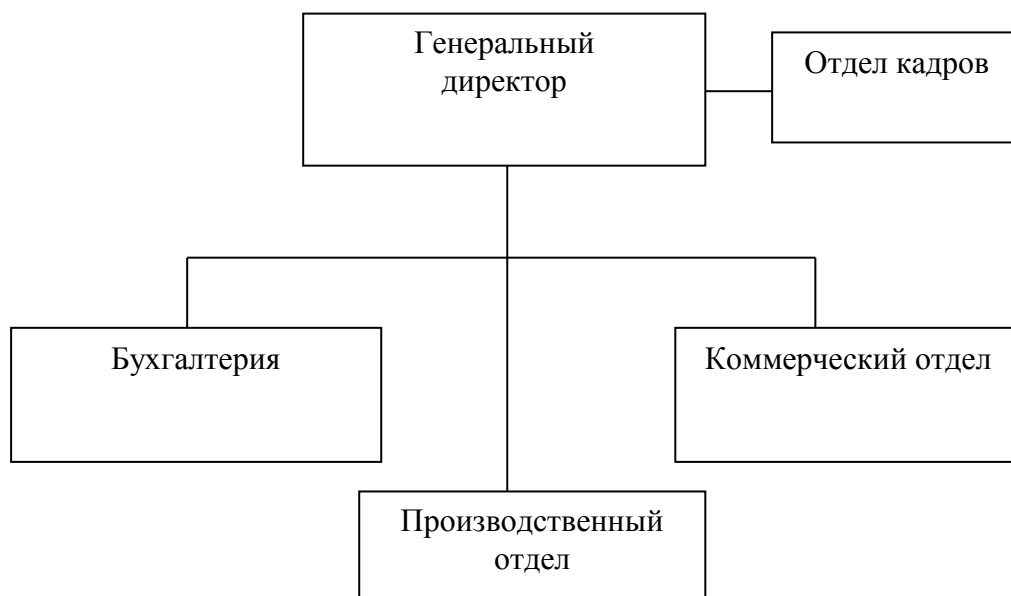


Рисунок 1 – Организационная структура ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»

Исследование технико-экономических показателей ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» позволит выстроить целостное представление о деятельности предприятия и дать поверхностную оценку результативности его деятельности.

В таблице 3 представлены данные, которые являются аналитической основой для проводимого исследования.

Таблица 3 - Результаты финансово-хозяйственной деятельности ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	6849	7 502	6 969	653	-533	109,53	92,90
Себестоимость продаж	4069	5497	5016	1 428	-481	135,09	91,25
Валовая прибыль	2780	2005	1953	-775	-52	72,12	97,41
Коммерческие расходы	385	211	265	-174	54	54,81	125,59
Прибыль от продаж	2395	1794	1688	-601	-106	74,91	94,09
Проценты к получению	98	210	168	112	-42	214,29	80,00
Проценты к уплате	622	767	668	145	-99	123,31	87,09
Прочие доходы	3144	922	321	-2 222	-601	29,33	34,82
Прочие расходы	3039	879	544	-2 160	-335	28,92	61,89
Прибыль до налогообложения	1976	1280	965	-696	-315	64,78	75,39
Текущий налог на прибыль	395	256	193	-139	-63	64,81	75,39
Чистая прибыль	1581	1024	772	-557	-252	64,77	75,4
Рентабельность продаж, %	23,1	13,6	11,1	-9,5	-	-2,5	-
Рентабельность производства, %	58,9	32,6	33,7	-26,3	-	1,1	-
Фондоемкость	0,9	0,8	0,9	-0,1	-	0,1	-
Фондоотдача	1,1	1,2	1,1	0,1	-	-0,1	-

Для большей наглядности отобразим основные показатели таблицы 3 на рисунке 2.

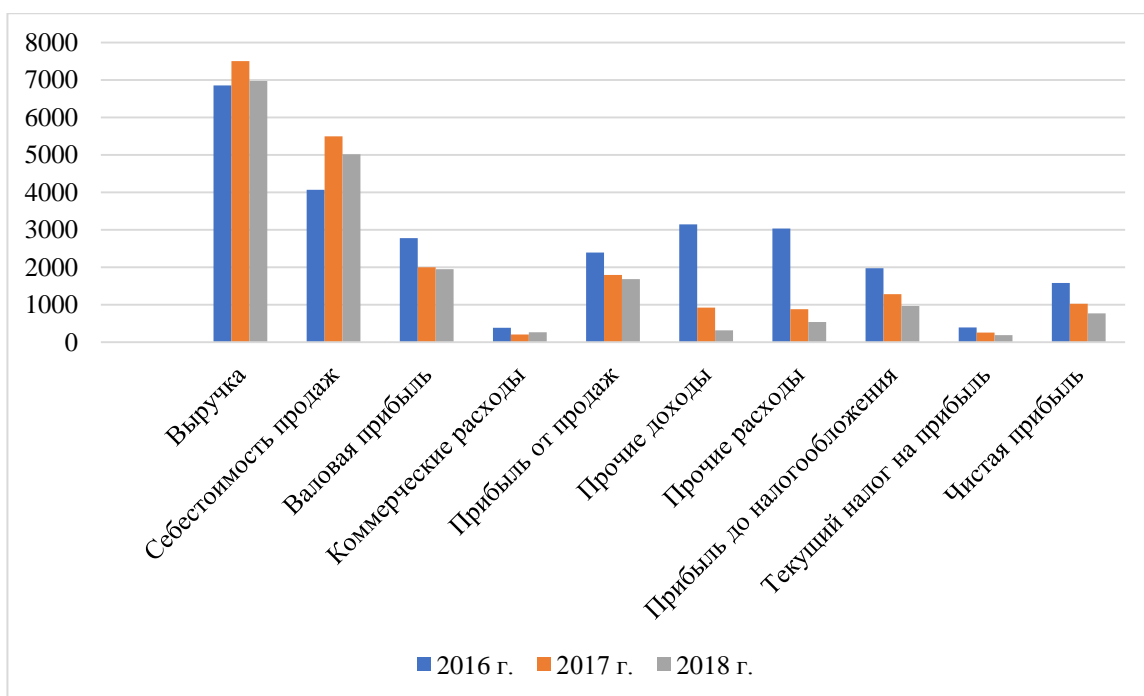


Рисунок 2 - Динамика результатов финансово-хозяйственной деятельности компании

Диаграмма, изображенная на рисунке 2 дает представление о неоднозначности изменения показателей ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» на протяжении периода 2016-2018 годов. По результатам деятельности предприятия в 2015 году значение выручки составило 6849 тыс. руб., в 2017 году данный показатель увеличился до 7502 тыс. руб., но в 2018 году произошло уменьшение выручки предприятия до 6969 тыс. руб. Тем не менее стоит заметить, что на протяжении 2016-2018 годов выручка все же увеличилась на 120 тыс. руб. или на 2,43%. В целом наблюдается тенденция увеличения обозначенного показателя.

В себестоимости прослеживается та же тенденция. За 2017 год показатель себестоимости увеличился на 1428 тыс. руб. или на 35,09% и составил 5497 тыс. руб., в 2018 году данный показатель снизился до уровня 5016 тыс. руб. В общей сложности за период 2016-2018 годов показатель себестоимости увеличился на 947 тыс. руб. или на 23,3%.

Поскольку себестоимость продаж увеличилась за анализируемый период на больший показатель по сравнению с выручкой, это привело к

снижению показателя валовой прибыли. Так в 2016 году валовая прибыль составила 2780 тыс. руб., в 2017 году показатель снизился до 2005 тыс. руб., а в 2018 году составил 1953 тыс. руб. В общей сложности снижение показателя валовой прибыли за 2016-2018 года составило 827 тыс. руб.

В 2018 г. наблюдалось снижение всех результатов деятельности по сравнению с 2017 г. Это является негативной тенденцией, которая говорит о наличии неэффективной стратегии управления предприятием.

Коммерческие расходы за 2017 год снизились на 174 тыс. руб. по сравнению с предыдущим периодом и составили 211 тыс. руб., но за 2018 год вновь произошло увеличение данного показателя до 265 тыс. руб.

Прибыль от продаж с каждым годом уменьшается. Так в 2016 году данный показатель был 2395 тыс. руб., в 2017 году прибыль от продаж уменьшилась до 1794 тыс. руб., а в 2018 году она составила 1688 тыс. руб.

Также произошло снижение таких показателей как прочие доходы и прочие расходы. В общей сложности прочие доходы за 2016-2018 год уменьшились на 2823 тыс. руб., прочие расходы – на 2495 тыс. руб.

Прибыль до налогообложения в 2016 году имела значение 1976 тыс. руб. За 2017 год показатель снизился до 1280 тыс. руб., а в 2018 году прибыль до налогообложения составила 965 тыс. руб.

Чистая прибыль ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» по итогам анализируемого периода составила в 2016 году 1581 тыс. руб., в 2017 году – 1024 тыс. руб., в 2018 году – 772 тыс. руб.

Показатель рентабельности продаж снижается с каждым годом, что является негативной тенденцией для предприятия.

Показатель фондоемкости в 2017 году уменьшился, что является положительной тенденцией в развитии предприятия, но в 2018 году данный показатель вновь вернулся к значению 2016 года.

По результатам финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» наблюдается снижение большинства показателей, что говорит о существенных проблемах в управлении

организацией. Для получения более точной картины следует провести анализ финансового состояния предприятия.

## 2.2 Анализ финансового состояния предприятия

Для анализа финансового состояния ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» воспользуемся горизонтальным и вертикальным методом анализа бухгалтерской отчетности. В таблице 4 представлен горизонтальный анализ актива ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» за 2016-2018 гг.

Таблица 4 - Горизонтальный анализ актива бухгалтерского баланса ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» за 2016-2018 гг.

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютная динамика		Относительная динамика, %	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Основные средства	6121	6240	6223	119	-17	101,94	99,73
Финансовые вложения	1029	1149	1279	120	130	111,66	111,31
Отложенные налоговые активы	2	2	2	0	0	100,00	100,00
Прочие внеоборотные активы	28	27	48	-1	21	96,43	177,78
Итого по разделу I	7180	7418	7552	238	134	103,31	101,81
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>							
Запасы	2113	2270	2749	157	479	107,43	121,10
НДС по приобретенным ценностям	26			-26	0		
Дебиторская задолженность	2105	1821	3474	-284	1 653	86,51	190,77
Финансовые вложения	1707	2343	2226	636	-117	137,26	95,01
Денежные средства	70	95	25	25	-70	135,71	26,32
Прочие оборотные активы	2	10	15	8	5	500,00	150,00
Итого по разделу II	6023	6539	8489	516	1 950	108,57	129,82
<b>БАЛАНС</b>	<b>13203</b>	<b>13957</b>	<b>16041</b>	<b>754</b>	<b>2 084</b>	<b>105,71</b>	<b>114,93</b>

По данным таблицы 4 можем заметить, что за 2017 год увеличение произошло почти по всем статьям актива бухгалтерского баланса за исключением следующих: прочие внеоборотные активы, НДС по

приобретенным ценностям и дебиторская задолженность. Показатель статьи отложенные налоговые активы оставался неизменным на протяжении всего анализируемого периода и составлял 2 тыс. руб.

В 2018 году ситуация немного меняется, например, происходит уменьшение показателя основные средства на 17 тыс. руб., прочие внеоборотные активы наоборот увеличиваются на 21 тыс. руб. по сравнению с 2017 годом. Запасы предприятия увеличиваются с каждым годом, например, за 2018 год увеличение произошло на 479 тыс. руб. Дебиторская задолженность за 2018 год увеличивается на 1653 тыс. руб., что является отрицательной тенденцией. Так как увеличение дебиторской задолженности напрямую влияет на финансовое состояние и устойчивость предприятия. То же самое можно сказать и про статью запасы, которая также имеет тенденцию к увеличению, что ведет к затовариваю складов или не контролируемому перерасходу материалов.

Далее рассмотрим пассив бухгалтерского баланса ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье», Данные представлены в таблице 5.

Таблица 5 - Горизонтальный анализ пассива бухгалтерского баланса ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» за 2016-2018 гг.

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютная динамика		Относительная динамика, %	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>							
Уставный капитал	1032	1032	1032	0	0	100,00	100,00
Переоценка внеоборотных активов	216	214	214	-2	0	99,07	100,00
Резервный капитал	57	57	57	0	0	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль	5197	6452	7394	1 255	942	124,15	114,60
Итого по разделу III	6502	7755	8697	1 253	942	119,27	112,15

Продолжение таблицы 5

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютная динамика	Относительная динамика, %
--------------	---------	---------	---------	---------------------	---------------------------



				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Заемные средства	1885	1341	1046	-544	-295	71,14	78,00
Итого по разделу IV	1885	1341	1046	-544	-295	71,14	78,00
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>							
Заемные средства	3538	4174	5440	636	1 266	117,98	130,33
Кредиторская задолженность	1243	652	760	-591	108	52,45	116,56
Доходы будущих периодов			58	0	58		
Оценочные обязательства	35	35	40	0	5	100,00	114,29
Итого по разделу V	4816	4861	6298	45	1 437	100,93	129,56
<b>БАЛАНС</b>	<b>13203</b>	<b>13957</b>	<b>16041</b>	<b>754</b>	<b>2 084</b>	<b>105,71</b>	<b>114,93</b>

Исследуя пассив бухгалтерского баланса ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» можем увидеть, что за 2017 год снижение произошло по показателям переоценка внеоборотных активов и по кредиторской задолженности, по всем остальным статьям наблюдается рост показателей.

В 2018 году ситуация немного поменялась. Произошло увеличение по статье кредиторская задолженность. Показатель увеличился на 108 тыс. руб. Рост кредиторской задолженности обусловлен задолженностью перед поставщиками и подрядчиками. Рост кредиторской задолженности может отрицательно отразиться на показателях ликвидности предприятия, что будет свидетельствовать о ухудшении финансового состояния предприятия. Также можем заметить, что доходы будущих периодов за 2018 год составили 58 тыс. руб.

На протяжении 2016-2018 годов показатели уставного и резервного капитала оставались неизменными.

В целом валюта баланса в 2017 г. и в 2018 г. росла. Это является положительной тенденцией, которая свидетельствует о развитии компании.

Рассмотрим посредством вертикального анализа структуру бухгалтерского баланса предприятия за 2016-2018 гг. Данные представлены в таблице 6.

Таблица 6 - Вертикальный анализ актива бухгалтерского баланса ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» за 2016-2018 гг., %

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	Изменение +/-	
				2017/ 2016	2018/ 2017
1	2	3	4	5	6
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Основные средства	46,36	44,71	38,79	-1,65	-5,91
Финансовые вложения	7,79	8,23	7,97	0,44	-0,26
Отложенные налоговые активы	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00
Прочие внеоборотные активы	0,21	0,19	0,30	-0,02	0,11
Итого по разделу I	54,38	53,15	47,08	-1,23	-6,07
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы	16,00	16,26	17,14	0,26	0,87
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,20	0,00	0,00	-0,20	0,00
Дебиторская задолженность	15,94	13,05	21,66	-2,90	8,61
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	12,93	16,79	13,88	3,86	-2,91
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,53	0,68	0,16	0,15	-0,52
Прочие оборотные активы	0,02	0,07	0,09	0,05	0,02
Итого по разделу II	45,62	46,85	52,92	1,23	6,07
<b>БАЛАНС</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Структура активов баланса характеризуется практически равными долями оборотного и внеоборотного капитала.

При этом в структуре внеоборотных активов преобладают основные средства. В структуре оборотных активов: запасы, дебиторская задолженность и финансовые вложения.

Таблица 7 - Вертикальный анализ пассива бухгалтерского баланса ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» за 2016-2018 гг., %

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	Изменение +/-	
				2017/ 2016	2018/ 2017
1	2	3	4	5	6
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
Уставный капитал	7,82	7,39	6,43	-0,42	-0,96
Переоценка внеоборотных активов	1,64	1,53	1,33	-0,10	-0,20

Продолжение таблицы 7

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	Изменение +/-	
				2017/ 2016	2018/ 2017
1	2	3	4	5	6
Резервный капитал	0,43	0,41	0,36	-0,02	-0,05
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	39,36	46,23	46,09	6,87	-0,13
Итого по разделу III	49,25	55,56	54,22	6,32	-1,35
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	14,28	9,61	6,52	-4,67	-3,09
Отложенные налоговые обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу IV	14,28	9,61	6,52	-4,67	-3,09
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Заемные средства	26,80	29,91	33,91	3,11	4,01
Кредиторская задолженность	9,41	4,67	4,74	-4,74	0,07
Доходы будущих периодов	0,00	0,00	0,36	0,00	0,36
Прочие обязательства	0,27	0,25	0,25	-0,01	0,00
Итого по разделу V	36,48	34,83	39,26	-1,65	4,43
<b>БАЛАНС</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Структура пассива характеризуется использованием как собственного, так и заемного капитала.

Доля собственного капитала к 2018 г. стала незначительно превышать долю заемного капитала. В структуре собственного капитала основное место занимает нераспределенная прибыль. В структуре заемного капитала основную долю занимают долгосрочные и краткосрочные заемные средства.

В целом структура источников свидетельствует о применении консервативной стратегии финансовой деятельности.

Далее следует рассмотреть состояние ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье».

Для оценки ликвидности баланса предприятия ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» необходимо провести сопоставительный анализ между размером активов и пассивов соответствующих групп. В таблице 8 представлен анализ ликвидности предприятия и оценка его платежеспособности.

Таблица 8 - Абсолютные показатели ликвидности ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»

Обозначение	Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения, +/-	
					2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
A1	Высоколиквидные активы	1777	2438	2251	661	-187
A2	Быстрореализуемые активы	2105	1821	3474	-284	1653
A3	Медленно реализуемые активы	2141	2280	2764	139	484
A4	Труднореализуемые активы	7180	7418	7552	238	134
П1	Наиболее срочные обязательства	1243	652	760	-591	108
П2	Среднесрочные обязательства	3573	4209	5538	636	1329
П3	Долгосрочные обязательства	1885	1341	1046	-544	-295
П4	Постоянные пассивы	6502	7755	8697	1253	942

В таблице 8 представлено соотношение активов и пассивов предприятия ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» за 2016-2018 года. По данным таблицы 9 можно проанализировать состояние ликвидности рассматриваемого предприятия.

Таблица 9 - Состояние ликвидности баланса ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» за 2016-2018 года

Балансовые соотношения			
Норма	2016 год	2017 год	2018 год
$A1 \geq П1$	$A1 > П1$	$A1 > П1$	$A1 > П1$
$A2 \geq П2$	$A2 < П2$	$A2 < П2$	$A2 < П2$
$A3 \geq П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$
$A4 \leq П4$	$A4 > П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$

Таким образом, в 2016 году ликвидность баланса является не вполне допустимой, так как условиям абсолютной ликвидности не отвечают второе и четвертое неравенство. Так как не выполняется второе неравенство, это свидетельствует о недостаточности быстрореализуемых активов для того, чтобы рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами. Невыполнение четвертого условия свидетельствует о несоблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, отсутствия у нее собственных оборотных средств.

В 2017 и 2018 годах не выполняется только второе условие, т.е.  $A2 < П2$ . Это свидетельствует о недостаточности быстрореализуемых активов для того, чтобы рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами.

Таким образом, анализируемое предприятие финансово неустойчиво. Риск потери предприятием финансовой устойчивости характеризует нарушение соответствия между возможностями источников финансирования и требуемыми материальными оборотными активами для ведения предпринимательской деятельности.

Относительные показатели ликвидности ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» за 2016-2018 года представлены в таблице 10.

Таблица 10 - Относительные показатели ликвидности ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»

Наименование	Оптимальное значение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения, +/-	
					2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент текущей ликвидности	>1,5	1,25	1,35	1,35	0,1	0
Коэффициент быстрой ликвидности	>0,7	0,81	0,88	0,91	0,07	0,03
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,37	0,50	0,36	0,13	-0,14

Показатель текущей ликвидности считается оптимальным если его значение более 1,5, на ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» этот показатель имеет значения 1,25 в 2016 году, 1,35 в 2017 году и 1,35 в 2018 году. Однако необходимо отметить, что в 2016-2018 годах показатель был больше 1, а это говорит о том, что текущих активов больше, чем текущих пассивов. Следовательно, предприятие, теоретически, способно своевременно выполнять свои текущие обязательства и осуществлять операционную деятельность.

Значения коэффициента быстрой ликвидности считается оптимальным, если оно более 0,7. На анализируемом предприятии ООО «Упаковка и

Сервис-Поволжье» данный показатель составляет 0,81 в 2016 году, 0,88 в 2017 году и в 2018 году 0,91 - это значит, что у ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» достаточно ликвидные средства и предприятие способно своевременного погасить обязательства.

Нормативный показатель коэффициента абсолютной ликвидности составляет 0,2, на анализируемом предприятии он больше, что свидетельствует о способности организации гасить в кратчайшие сроки за счет ликвидных и наиболее ликвидных активов текущие обязательства должника.

На рисунке 3 отображена динамика относительных показателей ликвидности ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» за 2016-2018 года.

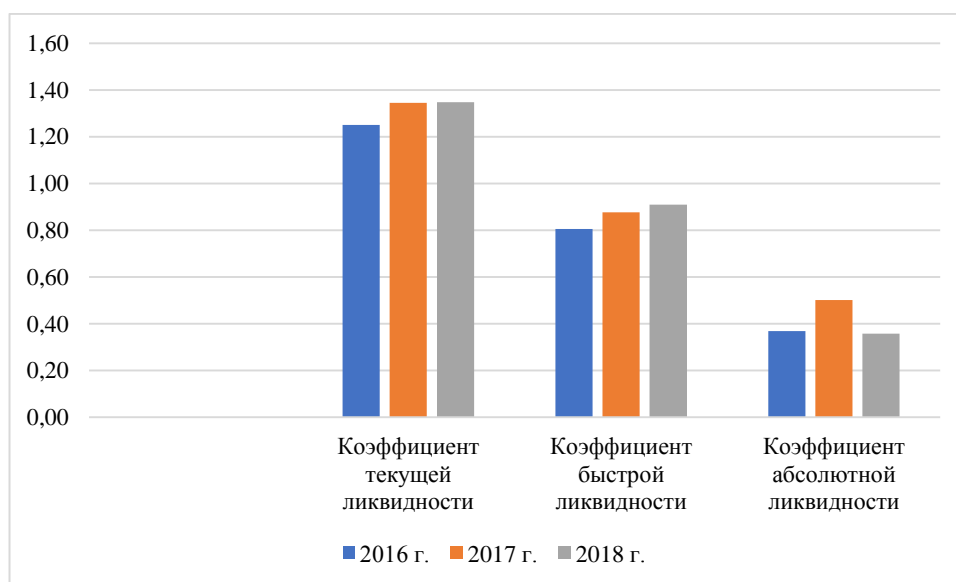


Рисунок 3 - Динамика относительных показателей ликвидности ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»

Результаты анализа рентабельности деятельности ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» за 2016-2018 года представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Показатели рентабельности компании, %

Наименование	Оптимальное значение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Относительная динамика	
					2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.

1	2	3	4	5	6	7
Рентабельность продаж	>0,20	0,23	0,14	0,11	59,13	81,16
Рентабельность затрат	>0	0,39	0,19	0,15	47,94	82,62

Продолжение таблицы 11

Наименование	Оптимальное значение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Относительная динамика	
					2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
1	2	3	4	5	6	7
Рентабельность собственного капитала	>0,45	0,24	0,13	0,09	54,30	67,22
Рентабельность активов	>0,15	0,12	0,07	0,05	61,27	65,60
Рентабельность производственных фондов	>0,3	0,19	0,12	0,09	62,67	71,51

Рентабельность имеет нестабильную динамику отрицательного характера (рисунок 4).

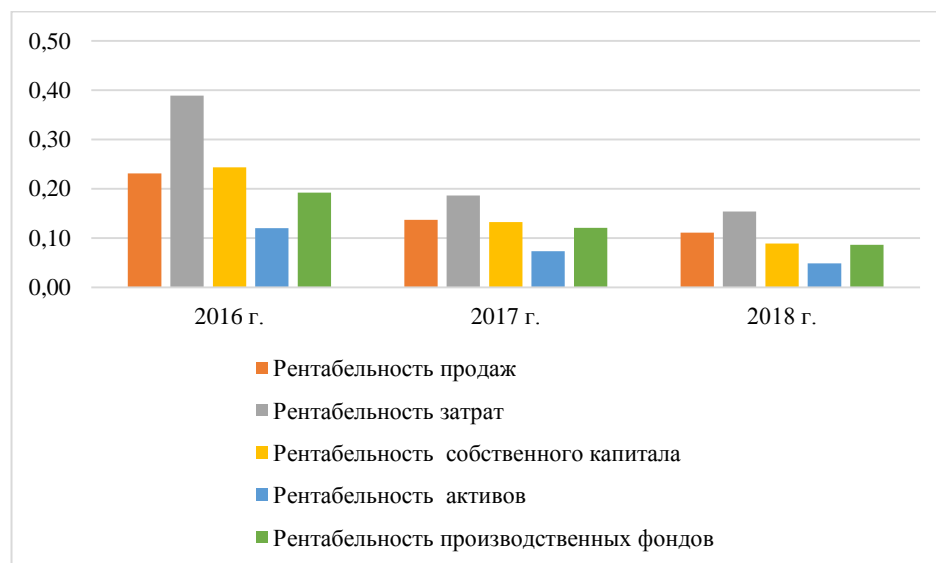


Рисунок 4 - Динамика показателей рентабельности деятельности компании

Обобщая проведенный анализ, можно сделать вывод, что компания является рентабельной. Однако в течении 2016-2018 гг. наблюдалась активная тенденция снижения уровня рентабельности. В целом это является

негативной тенденцией, свидетельствующей о проблемах в управлении предприятием.

В следующей главе будет предложен инвестиционный проект для повышения доходности и рентабельности ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» и рассчитана эффективность проекта.



### 3 Разработка инвестиционного проекта для предприятия ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»

#### 3.1 Описание инвестиционного проекта

ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» - один из ведущих производителей упаковочных материалов в Самарской области. Производство упаковки: картона и пленки, организовано на комплексном высокомеханизированном оборудовании немецкой фирмы «Hafner».

Коммерческий успех любого предприятия, в том числе и ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье», в течение длительного времени определяется устойчивым получением прибыли посредством реализации потребителям производимой продукции (услуг) и заключается в умении добиться того, чтобы покупатели в условиях конкуренции отдавали предпочтение именно данной продукции.

Конкурентоспособность присуща всем элементам экономической системы, она имеет динамический характер - ее имеет смысл рассматривать лишь применительно к конкретному моменту времени, с учетом изменений во времени рыночной конъюнктуры. Основу конкурентоспособности предприятия составляет конкурентоспособность продукции (товаров, услуг).

В первую очередь конкурентоспособность товара и самого предприятия определяется его потенциальными возможностями к осуществлению инвестиционной деятельности (реализации инвестиционных проектов).

Конкурентоспособность товара - решающий фактор коммерческого успеха предприятия на развитом конкурентном рынке. Это многоаспектное понятие, означающее соответствие товара условиям рынка, конкретным требованиям потребителей не только по своим качественным, техническим, экономическим, эстетическим характеристикам, но и по коммерческим и

иным условиям его реализации (цена, сроки поставки, каналы сбыта, сервис, реклама).

Конкурентоспособность продукции (услуги) зависит от следующих факторов:

А) технико-экономические факторы (качество, цена, затраты на эксплуатацию (использование) или потребление продукции или услуги, наукоемкость продукции и др.;

Б) коммерческие факторы определяют условия реализации товаров на конкретном рынке (конъюнктура рынка, предоставляемый сервис, реклама, имидж фирмы);

В) нормативно-правовые факторы отражают требования технической, экологической безопасности использования товара на данном рынке, а также патентно-правовые требования (патентной чистоты и патентной защиты).

Инвестиционный проект необходимо рассматривать в аспекте технико-экономических факторов конкурентоспособности продукции. На ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» целесообразно инвестировать в производственные технологии.

Экологичность – основной тренд нашего времени. Люди по всему миру стали уделять больше внимания своему здоровью и качеству продуктов. В связи с этим спрос на органические продукты неуклонно растет. В погоне за экологичностью меняется и традиционная упаковка. Чтобы сохранить продукты свежими и не навредить окружающей среде, производители продуктов питания переходят на биоразлагаемую упаковку. Россия подхватила эту тенденцию и приняла закон об органической продукции. А отечественные ритейлеры собираются отказаться от пластиковых пакетов.

Запрос на экологичность неуклонно растет в последнее десятилетие. Чтобы сохранить органические продукты свежими и не навредить окружающей среде, ритейлеры по всему миру отказываются от пластиковой упаковки и переходят на биоразлагаемые материалы. Подобных инициатив

на сегодняшний день достаточно много, причем они исходят как от самих производителей и продавцов, так и властей. В некоторых странах введен официальный запрет на одноразовую упаковку. Нарушение карается крупным штрафом.

Российский ритейл готовится уйти от пластиковых пакетов. Сейчас отказ обсуждают крупнейшие сети, входящие в Ассоциацию компаний розничной торговли. В частности, решение прекратить выдавать одноразовые пакеты анонсировала «Азбука вкуса». Но никаких подробностей предстоящей «зеленой» политики сеть не раскрывает. Эксперты уверены, привычные пакеты могут заменить бумажные или тканевые сумки. Они дороже в производстве и транспортировке, но это важный элемент социальной ответственности. Природные материалы экологически чистые, быстро и без вреда окружающей среде разлагаются в земле. Минприроды поддерживает инициативу торговых сетей.

Приверженность пластику в будущем может обернуться дополнительными тратами. Правительство намерено в 2019 году ввести экологический сбор с производителей на одноразовую посуду. Он может коснуться и пластиковых пакетов. Все они сделаны из материалов, которые годами, а порой и столетиями разлагаются в почве. В дальнейшем экологический сбор может быть переведен в налог.

Кроме того, в стране принят закон об органической продукции. Он вступит в силу в 2020 году. К этому сроку Минсельхоз разработает документ, запрещающий производителям органической продукции использовать различные пестициды, гормональные препараты, агрохимикаты, антибиотики и стимуляторы роста (кроме разрешенных). Табу действует также на упаковку из материалов, которые могут привести и к загрязнению окружающей среды.

В эпоху экологически чистого производства, компании не только переходят на биоразлагаемые материалы, но и сокращают количество пластика в традиционной упаковке. В мире все больше становится

востребовано оборудование, которое упаковывает продукты в экологичные материалы. Такие предложения есть и на российском рынке. Так, например, современные решения по упаковке предлагает итальянская SORMA. Ее упаковочные машины работают с расходным материалом, подлежащим 100% переработке и утилизации, а также позволяют производить сразу несколько видов упаковки из экструдированной сетки с лентой на одной упаковочной машине.

Проанализировав рынок потребителей, мы получили данные, свидетельствующие о том, что многие из потенциальных клиентов с удовольствием бы приобрели экологичную биоразлагаемую упаковку, которая в настоящее время ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» не предлагается.

В связи с данным фактом представляется целесообразным инвестировать средства в оборудование для производства экологичной биоразлагаемой упаковки (таблица 12).

Таблица 12 – Номенклатура и цена оборудования для производства биоразлагаемой упаковки

№	Наименование оборудования	Цена, руб.
1	отрезное оборудование для производства биоразлагаемой упаковки фирмы SORMA	150 000
2	пресс-машина	87 000
3	вязальная машина	63 000
	ИТОГО	300 000

Качественные сертифицированные станки для производства биоразлагаемой упаковки позволят обеспечить высокую скорость изготовления и безупречное исполнение.

Таким образом, дав характеристику инвестиционному проекту на материалах ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» можно приступить к оценке его эффективности.

### 3.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта

Прогнозируя денежные поступления и оттоки средств, эксперты исходили из предположения, что затраты ежегодно будут склонны к увеличению на 20%.

План доходов расходов ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» по инвестированию средств в оборудование для производства биоразлагаемой упаковки представлен в таблице 13

Таблица 13 - План доходов и расходов ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье»

№	Доходы и расходы	Сумма, руб.
1	Инвестиционные затраты	- 300 000
2	Объем выручки, в том числе	+ 700 000
	первый год	+ 50 000
	второй год	+ 130 000
	третий год	+ 200 000
	четвертый год	+ 170 000
	пятый год	+ 150 000
3	Себестоимость реализованной продукции	- 270 000
4	Эксплуатационные затраты, в том числе	- 126 507
	первый год	- 17 000
	второй год	- 20 400
	третий год	- 24 480
	четвертый год	- 29 376
	пятый год	- 35 251
5	Суммарные расходы (строка № 3 + строка № 4)	- 396 507
6	Сумма валовой прибыли (строка № 2 – строка № 5)	+ 303 494

Таким образом, разработав план доходов и расходов, сформирована база для анализа экономической эффективности данного проекта.

Для оценки эффективности инвестиционного проекта был использован метод экспертных оценок. По данным экспертных оценок получены следующие прогнозные характеристики:

- считается достаточным капиталовложение на сумму 300 000 руб.;
- отдача от реальных инвестиций ожидается в течение 5 лет;
- затраты на каждом шаге инвестиционного периода будут склонны к увеличению на 20%.

Сводные данные по денежным поступлениям и оттокам приведены в таблице 14.

Таблица 14 – Логика реализации инвестиционного проекта

Показатели	№ шага расчетного периода (m)					
	0	1	2	3	4	5
Pm		50 000	130 000	200 000	170 000	150 000
Зm		17 000	20 400	24 480	29 376	35 251
Km	300 000					
Pm- Зm		33 000	109 600	175 520	140 624	114 749

В таблице 14:

- номер шага обозначается  $m = 0, 1 \dots T$ , где  $m = 0$  – момент стартовых инвестиций («нулевой год»);

- продолжительность шага расчета равна одному году; норма доходности 12%.

1 этап анализа инвестиционной привлекательности проекта - расчет чистого дисконтированного дохода (NPV).

Данный показатель характеризует потенциальные возможности предприятия к повышению ее рыночной стоимости:

$$\begin{aligned}
 NPV &= 33000 * \frac{1}{1+0,12} + 109600 * \frac{1}{(1+0,12)^2} + 175520 * \frac{1}{(1+0,12)^3} + 140624 * \frac{1}{(1+0,12)^4} + \\
 &+ 114749 * \frac{1}{(1+0,12)^5} - 300000 = \\
 &= 33000 * 0,8929 + 109600 * 0,7972 + 175520 * 0,7118 + 140624 * 0,6355 + 114749 * 0,5674 - \\
 &- 300000 = 29465,7 + 86894,8 + 124935,1 + 89366,55 + 65108,58 - 300000 = \\
 &= 395770,8 - 300000 = 95770,8
 \end{aligned}$$

Полученное значение  $NPV > 0$ , что свидетельствует о привлекательности данного инвестиционного проекта. В случае принятия проекта ценность компании и благосостояние ее владельцев увеличивается.

2 этап анализа инвестиционной привлекательности проекта - расчет индекса рентабельности инвестиции (PI).

$$\begin{aligned}
PI &= (33000 * \frac{1}{1+0,12} + 109600 * \frac{1}{(1+0,12)^2} + 175520 * \frac{1}{(1+0,12)^3} + 140624 * \frac{1}{(1+0,12)^4} + \\
&+ 114749 * \frac{1}{(1+0,12)^5}) / 300000 = \\
&= (33000 * 0,8929 + 109600 * 0,7972 + 175520 * 0,7118 + 140624 * 0,6355 + 114749 * 0,5674) / \\
&300000 = (29465,7 + 86894,8 + 124935,1 + 89366,55 + 65108,58) / 300000 = \\
&= 395770,8 / 300000 = 1,319236 = 1,32
\end{aligned}$$

Полученное значение  $PI > 1$ , что свидетельствует о привлекательности данного инвестиционного проекта и о том, что его следует принять.

3 этап анализа инвестиционной привлекательности проекта - расчет внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR).

IRR показывает ожидаемую доходность проекта, и, следовательно, максимально допустимый относительный уровень расходов, которые могут быть ассоциируемы с проектом.

Расчеты производим методом подбора значений.

Предположим, что значение IRR проекта составляет 10%, тогда имеем следующие данные.

$$\begin{aligned}
&(33000 * \frac{1}{1+0,10} + 109600 * \frac{1}{(1+0,10)^2} + 175520 * \frac{1}{(1+0,10)^3} + 140624 * \frac{1}{(1+0,10)^4} + \\
&+ 114749 * \frac{1}{(1+0,10)^5}) - 300000 = \\
&= (33000 * 0,9091 + 109600 * 0,8265 + 175520 * 0,7513 + 140624 * 0,6830 + 114749 * 0,6209) - \\
&- 300000 = 30000,3 + 90584,4 + 131868,17 + 96046,192 + 71247,654 - 300000 = \\
&= 419746,71 - 300000 = 119746,71
\end{aligned}$$

Полученное значение не удовлетворяет заявленному требованию, следовательно, переходим к следующему значению IRR.

Предположим, что значение IRR проекта составляет 15%, тогда имеем следующие данные.

$$\begin{aligned}
 & (33000 * \frac{1}{1+0,15} + 109600 * \frac{1}{(1+0,15)^2} + 175520 * \frac{1}{(1+0,15)^3} + 140624 * \frac{1}{(1+0,15)^4} + \\
 & + 114749 * \frac{1}{(1+0,15)^5}) - 300000 = \\
 & = (33000 * 0,8696 + 109600 * 0,7561 + 175520 * 0,6575 + 140624 * 0,5718 + 114749 * 0,4972) - \\
 & - 300000 = 28696,8 + 82868,56 + 115404,4 + 80408,803 + 57053,202 - 300000 = \\
 & = 364431,76 - 300000 = 64431,76
 \end{aligned}$$

Полученное значение также не удовлетворяет заявленному требованию, следовательно, переходим к следующему значению IRR.

Предположим, что значение IRR проекта составляет 20%, тогда имеем следующие данные.

$$\begin{aligned}
 & (33000 * \frac{1}{1+0,2} + 109600 * \frac{1}{(1+0,2)^2} + 175520 * \frac{1}{(1+0,2)^3} + 140624 * \frac{1}{(1+0,2)^4} + \\
 & + 114749 * \frac{1}{(1+0,2)^5}) - 300000 = \\
 & = (33000 * 0,8333 + 109600 * 0,6944 + 175520 * 0,5787 + 140624 * 0,4823 + 114749 * 0,4019) - \\
 & - 300000 = 27498,9 + 76106,24 + 101573,42 + 67822,955 + 46117,623 - 300000 = \\
 & = 319119,13 - 300000 = 19119,13
 \end{aligned}$$

В очередной раз полученное значение не удовлетворяет заявленному требованию, следовательно, переходим к следующему значению IRR.



Предположим, что значение IRR проекта составляет 22%, тогда имеем следующие данные.

$$\begin{aligned}
 & (33000 * \frac{1}{1+0,22} + 109600 * \frac{1}{(1+0,22)^2} + 175520 * \frac{1}{(1+0,22)^3} + 140624 * \frac{1}{(1+0,22)^4} + \\
 & + 114749 * \frac{1}{(1+0,22)^5}) - 300000 = \\
 & = (33000 * 0,8197 + 109600 * 0,6719 + 175520 * 0,5507 + 140624 * 0,4514 + 114749 * 0,364) - \\
 & - 300000 = 27050,1 + 73640,24 + 96658,864 + 63477,673 + 41768,636 - 300000 = \\
 & = 302595,5 - 300000 = 2595,5
 \end{aligned}$$

Полученное в этот раз значение опять не удовлетворяет заявленному требованию, однако достаточно приближено к нему. Далее переходим к следующему значению IRR.

Предположим, что значение IRR проекта составляет 22,5%, тогда имеем следующие данные.

$$\begin{aligned}
 & (33000 * \frac{1}{1+0,225} + 109600 * \frac{1}{(1+0,225)^2} + 175520 * \frac{1}{(1+0,225)^3} + 140624 * \frac{1}{(1+0,225)^4} + \\
 & + 114749 * \frac{1}{(1+0,225)^5}) - 300000 = \\
 & = (33000 * 0,8163 + 109600 * 0,6664 + 175520 * 0,544 + 140624 * 0,444 + 114749 * 0,325) - \\
 & - 300000 = 26937,9 + 73037,44 + 95482,88 + 62437,056 + 41596,512 - 300000 = \\
 & = 299491,78 - 300000 = -508,22
 \end{aligned}$$

Полученное значение чуть меньше заявленного требования, однако существенно приближено к нему. Следовательно, мы понимаем, что значение

должно быть чуть меньше 22,5% и немногим больше 22% - т.е. в границах от 22 до 22,5%.

Показатель внутренней нормы дохода имеет ряд важных характеристик: он объективен и не зависит от требований и условий инвесторов, от объема производства и размера инвестиций по проекту. Внутренняя норма доходности исключительно привлекательный инструмент измерения и управления эффективностью инвестиций.

Вычисленный методом подбора значений показатель IRR приемлем. Его приемлемость устанавливается путем сравнения с выбранной нормой дохода. Если показатель внутренней нормы дохода превышает выбранную норму дохода, то проект может быть рекомендован к осуществлению. В противном случае инвестиции в данный проект нецелесообразны. В нашем случае показатель IRR равный 22,4% превышает выбранную норму дохода (12%).

4 этап анализа инвестиционной привлекательности проекта - расчет срока окупаемости проекта.

Мы имеем следующие поступления денежных потоков (таблица 15).

Таблица 15 – Вложения и поступления по инвестиционному проекту

Показатели	№ шага расчетного периода (m)					
	0	1	2	3	4	5
Km	300 000					
Pm- 3m		33 000	109 600	175 520	140 624	114 749

Проведя первоначальный анализ денежных поступлений, видим, что период окупаемости предприятие достигнет в период между вторым третьим годом (на третий год первоначальные инвестиции окупятся полностью). Этот вывод мы делаем на основе суммирования входящих денежных потоков за первый, второй и третий года:

$$33000+109600+175520=318128 \text{ руб.}$$

Следовательно, для точного определения периода окупаемости первоначально определяем сумму поступлений за первые два года:

$$33\,000 + 109\,600 = 142\,600 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, из первоначальных инвестиций остается невозмещенными 157400 тыс. руб. (300000 - 142600).

Тогда при стартовом объеме инвестиций в размере 300000 руб. период окупаемости составит:

$$2 \text{ года} + (157400 / 175520) = 2,897 \text{ года.}$$

В связи с тем, что инвестиционный проект рассчитан на 6 лет из которых в течение 5 лет планируются денежные поступления, а срок окупаемости в нашем случае составил около 3 лет (2,897), то инвестиционный проект и по данному критерию считается эффективным.

Таким образом, анализ разработанного инвестиционного проекта по критериям дисконтированных оценок (NPV, PI, IRR, срок окупаемости) показал, что данное инвестирование средств является целесообразным.

## Заключение

Актуальность выбранной темы не вызывает сомнения. Разработка инвестиционных проектов является важным аспектом деятельности современного предприятия. Инвестиции в реальные активы позволяют повышать конкурентоспособность продукции и самой компании.

В процессе написания бакалаврской работы цель была достигнута путем последовательной реализации задач, выводы по которым представлены ниже.

Изучив понятие и сущность инвестиционного проекта, мы пришли к выводу, что основным документом планирования и последующей реализации инвестиционной деятельности субъектами хозяйствования выступает так называемый инвестиционный проект. «Инвестиционный проект представляет собой комплексный план мероприятий, включающий проектирование, строительство, приобретение технологий и оборудования, монтаж, подготовка кадров и подобное, направленных на создание или модернизацию действующего производства с целью получения экономической выгоды» [4].

Ознакомление с методиками оценки эффективности инвестиционного проекта было сосредоточено на бюджетной, социальной и коммерческой эффективности. В свою очередь особое внимание было обращено на обязательную двухэтапную оценку эффективности: 1. оценка эффективности проекта в целом; 2. оценка целесообразности участия в данном инвестиционном проекте конкретного предприятия. Для большинства предприятий наибольший интерес представляет именно коммерческая эффективность проекта.

В рамках практической части исследования получены следующие результаты.

Организация ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» зарегистрирована 13 февраля 2013 года по адресу 443000, Самарская область, город Самара, улица Луначарского, д. 34.

В 2017 г. ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» увеличила оборот деятельности на 9,53%, однако из роста себестоимости на 35,09% валовая прибыль снизилась на 28%. В 2018 г. наблюдалось снижение всех результатов деятельности по сравнению с 2017 г. Это является негативной тенденцией, которая говорит о наличии неэффективной стратегии управления предприятием.

Структура пассива характеризуется использованием собственного и заемного капитала. Доля собственного капитала в 2018 г. незначительно превышает долю заемного капитала. В структуре собственного капитала основное место занимает нераспределенная прибыль. В структуре заемного капитала основную долю занимают долгосрочные и краткосрочные заемные средства. В целом структура источников свидетельствует о применении консервативной стратегии финансирования деятельности.

Большинство относительных показателей ликвидности находятся выше нормы. По коэффициентам текущей и быстрой ликвидности в течении 2016-2018 гг. была положительная тенденция.

В компании используется достаточно активно заемный капитал. Однако уровня собственного капитала достаточно для сохранения финансовой устойчивости. В структуре заемного капитала преобладает краткосрочный капитал. Применение краткосрочного капитала сопряжено с высокими рисками потери платежеспособности.

Компания является рентабельной. Однако в течении 2016-2018 гг. наблюдалась активная тенденция снижения уровня рентабельности. Так в 2018 г. рентабельность продаж снизилась на 12% по сравнению с 2016 г. В целом это является негативной тенденцией, свидетельствующей о проблемах в управлении предприятием.

Определяя специфику деятельности ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» было обращено внимание на то, что предприятие занимается производством упаковочных материалов. Они изготавливаются на оборудовании немецкой фирмы «Hafner».

Конкурентоспособность предприятия прежде всего определяется конкурентоспособностью его продукции (услуг). Для анализа возможных направлений реального инвестирования ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» было проведено маркетинговое исследование. Полученные данные, свидетельствуют о том, что многие из потенциальных клиентов с удовольствием бы приобрели биоразлагаемую упаковку, которую в настоящее время ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» не предлагается. Был сделан вывод о целесообразности вложений в оборудование для производства биоразлагаемой упаковки, что обеспечит высокую скорость изготовления и безупречное исполнение.

Прогнозируя денежные поступления и оттоки средств, эксперты исходили из предположения, что затраты ежегодно будут склонны к увеличению на 20%.

Анализ чистого приведенного дохода ( $NPV > 0$ ), индекса рентабельности ( $PI > 1$ ), внутренней нормы доходности ( $IRR$ ) и срока окупаемости позволил сделать вывод о привлекательности данного инвестиционного проекта.

$IRR$  показывает ожидаемую доходность проекта, и, следовательно, максимально допустимый относительный уровень расходов, которые могут быть ассоциируемы с проектом. Расчеты проводились методом подбора значений. – 10; 15; 20; 22; 22,5. Сделан вывод о том, что значение должно находиться в границах от 22 до 22,5%.

Срок окупаемости составил около 3 лет (2,897). Сам проект рассчитан на 6 лет и в течение 5 лет прогнозируются денежные поступления, следовательно, инвестиционный проект и по данному критерию считается эффективным.

## Список используемой литературы

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (в ред. от 25.12.2018 № 478-ФЗ) // Справочная система «Консультант плюс».
2. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 № 160-ФЗ (в ред. от 31.05.2018 № 122-ФЗ) // Справочная система «Консультант плюс».
3. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 № 156-ФЗ (в ред. от 31.12.2017 № 506-ФЗ) // Справочная система «Консультант плюс».
4. Анискин Ю.П.: Управление инвестициями. Учебное пособие. – М.:ИКФ Омега-Л, 2016. – 464с.
5. Анискин Ю.П., Павлова А.М.: Планирование и контроллинг. Учебник. – М.: Омега-Л, 2015. – 362с.
6. Азаренкова Г. М., Журавель Т. М., Михайленко Г. М. Финансы предприятий. - М.: Знание-Пресс, 2016. - 288 с.
7. Артемьева И.А. Современные трансформации финансовой деятельности корпораций: западная и российская практика // Актуальные проблемы экономики (рус.) .- 2018.- № 1. С.26-31.
8. Артус М.М. Принципы формирования финансовой парадигмы в современных условиях развития рыночной экономики России // Финансы России.- 2017.- № 5.- С.63-71.
9. Афоничкин А.И., Андрущенко И.В. Управление корпоративными финансами // Финансы и кредит .- 2016. № 36.- С.15-20.
10. Билык М.Д. Сущность и оценка финансового состояния предприятий // Финансы России .- 2015.- № 3.- С.117-129.
11. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т. 1 - Минск: Ника-Центр, 2017.

12. Белякова М.Ю.: Разработка комплексной методики оценки инвестиционной привлекательности объекта инвестирования. Управление риском, 2015. - №3. – с.15-19.
13. Бутко А.Д., Шерстюк О.Л. Влияние регулятивного обеспечения на инвестиционную привлекательность предприятий // Финансы России.- 2017.- № 4.- С. 76-87.
14. Буцкая И. Выбор системы показателей для оценки финансового состояния предприятий // Бизнес-Информ. - 2018. - № 1. С.84-86.
15. Гончаров В. М., Непочатов С. И., Пчелинская Г. В. Финансы предприятий. - Нижний Новгород: ООО «Алматей», 2014. - 185 с.
16. Гринева В. М., Кодюда А. Финансы предприятий. - М.: Знание-Пресс, 2016. - 423 с.
17. Горемыкин В.А., Бугулов Э.Р., Богомолов А.Ю.: Планирование на предприятии. Учебник. – М.: Информационно издательский дом «Филинь», 2016. – 246с.
18. Дасковский В.: Об оценке эффективности инвестиций. Экономист, 2015. - № 3 – с.24-28.
19. Ендовицкий Д.А., Бабушкин В.А., Батурина Н.А. Анализ инвестиционной привлекательности организации: научное издание / под ред. Д.А. Ендовицкого. – М.: КНОРУС, 2015. – 376 с.
20. Жданов И.Ю., Жданов В.Ю. Инвестиционная оценка проектов и бизнеса. Учебное пособие. – М.: Проспект, 2019. – 120с.
21. Классификация факторов инвестиционной привлекательности экономики // Рынок ценных бумаг. Вестник Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку.- 2013. № 9.- С.9-15.
22. Ковалев В.В., Волкова О.Н.: Анализ хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования. Учебник. – М.: ТК Вебли, 2016. – 468с.
23. Краткая Ю.М. Финансовый контроль как инструмент обеспечения финансовой устойчивости предприятия // Проблемы и перспективы развития



банковской системы России. Т. 4: Сборник научных трудов: Научное издание.- Сумы: Инициатива, 2014. -292 с.

24. Крылов Э.И., Власов В.М., Журавкова И.В.: Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности субъекта хозяйствования. Учебник. – 2-е изд. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 326с.

25. Кузнецов Б.Т.: Инвестиции. – М.: ЮНИТИ, ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 286с.

26. Лайко Г. П. Формирование инвестиционной привлекательности предприятий. - М.: ННЦ, 2014. - 202 с.

27. Лихачева О.Н.: Финансовое планирование на предприятии. – М.: Проспект, 2017. – 194с.

28. Мишин Ю.В.: Инвестиции в конкурентоспособное производство. – М.: Кнорус, 2016. – 342с.

29. Найденков В.И.: Инвестиции. – М.: Риор, 2017. – 462с.

30. Непомнящий Е.Г.: Инвестиционное проектирование. Учебник. – Таганрог, 2017. – 368с.

31. Николаев В. П., Орловская Ю. В., Чумакова Е. Г. Проблемы Рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности: внутри региональный аспект. - М.: Наука и образование, 2017. - 98 с.

32. Оценка инвестиционной привлекательности экономики // Экономика и прогнозирования.- 2015. № 4.- С.119-130.

33. Панкратьева Е. А. Комплексная оценка привлекательности компаний. - Иркутск: Издательство ИГЭА, 2015. - 101с.

34. Платонова Н.А.: Планирование деятельности субъекта хозяйствования. – М.: Дело и Сервис, 2016. – 644с.

35. Подшиваленко Г.П., Лажметкина Н.И., Макарова М.В.: Инвестиции. – М.: Кнорус, 2015. – 356с.

36. Попов В.Ю. Динамика инвестиционной привлекательности предприятия как функция интегрированного показателя финансового

состояния // Формирование рыночных отношений в России.- 2014. № 3.- С.9-11.

37. Романюк М.В. Налоговая система и инвестиционная привлекательность экономики России // Финансы России.- 2015. № 1. С.38-43.

38. Разиньков П.И.: Производственный потенциал субъекта хозяйствования: формирования и использование. – Тверь.:ТГТУ,2016. – 186с.

39. Ример М. И., Касатов А. Д., Матиенко Н.Н. :Экономическая оценка инвестиций. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2017. – 344с.

40. Савицкая Г.В.: Анализ хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 548с.

41. Симунин Е.Н., Васильцова В.М., Симунина Т.А., Васильцов В.С.: Планирование на предприятии. Учебное пособие. – 3-е изд., перераб.и доп.– М.: КНОРУС, 2017. – 544с.

42. Филатов О.К.: Планирование, финансы, управление на предприятии. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 286с.

43. Финансы предприятий/ А.М. Козина. - СПб.: Питер, 2017. – 346с.

44. Финансы предприятий: учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; под ред. Н.В. Колчиной. 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 636с.

45. Фролова Т.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности корпорации. - Таганрог: изд-во ТРТУ, 2017. - 610 с.

46. Хелферт Э. Техника финансового анализа. М: Аудит, ИО «ЮНИТИ», 2016. – 663 с.

47. Царев В.В.: Анализ действующих методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов. – СПб.: Вестник ИНЖЕКОНА, 2017. - №2 – с.24-27.

48. Чернов, В.А. Управленческий учет и анализ коммерческой деятельности/ В.А. Чернов. - М. : Финансы и статистика, 2017. – 388с.

49. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов.- М.: Дело, 2017. – 319 с.
50. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа 3-е изд., доп. - М.: Инфра-М, 2018. - 352 с.
51. Шахматова Л.С. Методология анализа взаимосвязанных характеристик объема и субъекта управления. – М.: Экономика, 2017.
52. Шеремет А.Д., Негашев Е.В., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа.– М.: Инфра-М, 2017. – 456 с.
53. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 632 с.
54. Шуляк П.Н. Финансы корпорации: учебник. 3-е изд. / П.Н. Шуляк. – М.: Дашков и К, 2018. – 644 с.
55. Шум, Джей К., Сигел Джоэл Г. Финансовый менеджмент / Пер. с англ. – М.: Филинь, 2017. – 386с.
56. Щиборщ К.В. Оценка инвестиционной привлекательности предприятий // Банковские Технологии. 2017. - №4. - С. 32-36.

**Бухгалтерский баланс**  
на 31 декабря 2018 г.

Организация ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
 Вид экономической деятельности Производство упаковочных материалов по ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью по ОКОПФ/ОКФС  
 Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ  
 Местонахождение (адрес) \_\_\_\_\_

Коды		
0710001		
384 (385)		

Пояснения	Наименования показателя	Код	На 31.12.2018г.	На 31.12.2017г.	На 31.12.2016г.
	<b>Актив</b>	1110			
	1.Внеоборотные активы				
	Нематериальные активы		0	0	0
	Результаты исследования и разработок	1120	0	0	0
	Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
	Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
	Основные средства	1150	6223	6240	6121
	Доходные вложения и материальные ценности	1160	0	0	0
	Финансовые вложения	1170	1279	1149	1029
	Отложенные налоговые вложения	1180	2	2	2
	Прочие внеоборотные активы	1190	48	27	28
	<b>Итого по разделу 1</b>	1100	7552	7418	7180
	2.Оборотные активы	1210			
	Запасы		2749	2270	2113
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	26
	Дебиторская задолженность	1230	3474	1821	2105
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2226	2343	1707
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	25	95	70
	Прочие оборотные активы	1260	15	10	2
	<b>Итого по разделу 2</b>	1200	8489	6539	6023
	<b>БАЛАНС</b>	1600	16041	13957	13203

## Окончание приложения 1

Пояснения	Наименования показателя	Код	На 31.12.2018г.	На 31.12.2017г.	На 31.12.2016г.
	Пассив 3. Капитал и резервы Уставной капитал, (складочный капитал, уставной фонд, вклады товарищей)	1310	1032	1032	1032
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
	Переоценка внеоборотных активов	1340	214	214	216
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
	Резервный капитал	1360	57	57	57
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	7394	6452	5197
	Итого по разделу 3	1300	8697	7755	6502
	4. Долгосрочные обязательства Земные средства	1410	1046	1351	1885
	Отложенные налоговые обстоятельства	1420	0	0	0
	Оценочные обстоятельства	1430	0	0	0
	Прочие обстоятельства	1450	0	0	0
	Итого по разделу 4	1400	1046	1351	1885
	5. Краткосрочные обстоятельства Заемные средства	1510	5440	4174	3538
	Кредиторская задолженность	1520	760	652	1243
	Доходы будущих периодов	1530	58	0	0
	Оценочные обстоятельства	1540	40	35	35
	Прочие обстоятельства	1550	0	0	0
	Итого по разделу 5	1500	6298	4861	4816
	БАЛАНС	1700	16041	13957	13203

Руководитель

(подпись)  
МП

(расшифровка подписи)

“ \_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Отчет о финансовых результатах**  
**за \_\_\_\_\_ 20 18 г.**

Организация \_\_\_\_\_ ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» \_\_\_\_\_ по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
 Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ Производство упаковочных материалов \_\_\_\_\_ по ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ Общество с ограниченной ответственностью \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС  
 Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ  
 Местонахождение (адрес) \_\_\_\_\_

Коды	
0710002	
384 (385)	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2018г.	За январь-декабрь 2017г.
	Выручка	2110	6969	7505
	Себестоимость продаж	2120	5016	5497
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1953	2005
	Коммерческие расходы	2210	265	211
	Управленческие расходы	2220	0	0
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1688	1794
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	168	210
	Проценты к уплате	2330	668	767
	Прочие доходы	2340	321	922
	Прочие расходы	2350	544	879
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	965	1280
	Текущий налог на прибыль	2410	193	256
	В т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
	Прочее	2460	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	772	1024

Руководитель \_\_\_\_\_

(подпись)

МП

\_\_\_\_\_  
(расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

## Отчет о финансовых результатах

за \_\_\_\_\_ 20 17 г.

Организация _____ ООО «Упаковка и Сервис-Поволжье» _____	Форма по ОКУД _____	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	Дата (число, месяц, год) _____	0710002	
Вид экономической деятельности _____	по ОКПО _____		
_____ Производство упаковочных материалов _____	ИНН _____		
_____	по ОКВЭД _____		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	Общество с ограниченной ответственностью _____		
_____	по ОКОПФ/ОКФС _____		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ _____	384 (385)	
Местонахождение (адрес) _____			

Пояснения	Наименование показателя	Код	За январь-декабрь 2017г.	За январь-декабрь 2016г.
	Выручка	2110	7505	6849
	Себестоимость продаж	2120	5497	4069
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2005	2780
	Коммерческие расходы	2210	211	385
	Управленческие расходы	2220	0	0
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1794	2395
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	0
	Проценты к получению	2320	210	98
	Проценты к уплате	2330	767	622
	Прочие доходы	2340	922	3144
	Прочие расходы	2350	879	3039
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1280	1976
	Текущий налог на прибыль	2410	256	395
	В т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0
	Прочее	2460	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1024	1581

Руководитель

(подпись)

(расшифровка подписи)

МП

" \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.