

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

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

---

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)  
(наименование)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

---

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

---

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Оценка инвестиционной привлекательности компании

Студент

С. Н. Абдуллоев

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент К. Ю. Курилов

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

Тольятти 2020

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: С.Н. Абдуллоев.

Тема работы: Оценка инвестиционной привлекательности компании.

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент К. Ю. Курилов.

Цель исследования – исследование теоретических и практических аспектов проведения оценки инвестиционной привлекательности компании.

Объект исследования – ООО «Неотрейд».

Предмет исследования – инвестиционная привлекательность ООО «Неотрейд» и пути ее повышения.

Методы исследования – анализ и синтез, индукция и дедукция, коэффициентный метод и другие.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в работе проведены анализ финансового состояния и оценка инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд», на основании чего представлены рекомендации по повышению инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд», а также рассчитана их экономическая эффективность.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами ООО «Неотрейд» и других аналогичных компаний.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 59 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 55 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 15, рисунков – 14.

## **Abstract**

Bachelor's work was performed by: S.N. Abdulloev.

R&D: Assessment of the investment attractiveness of a company.

Scientific adviser: Ph.D. econ. sciences, associate professor K. Yu. Kurilov.

The purpose of the study is to study the theoretical and practical aspects of assessing the investment attractiveness of a company.

Object of study - LLC Neotrade.

The subject of the study is the investment attractiveness of Neotrade LLC and ways to increase it.

Research methods - analysis and synthesis, induction and deduction, coefficient method and others.

Brief conclusions on bachelor's work: the paper analyzes the financial condition and evaluates the investment attractiveness of Neotrade LLC, on the basis of which recommendations for improving the investment attractiveness of Neotrade LLC are presented, and their economic efficiency is calculated.

The practical significance of the work lies in the fact that its individual provisions in the form of material from subsections 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 can be used by specialists of Neotrade LLC and other similar companies.

The structure and scope of work. The work consists of introduction, 3 sections, conclusion, list of references from 59 sources and 3 applications. The total amount of work, without attachments, 55 pages of typewritten text, including tables - 15, figures - 14.

## Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы оценки инвестиционной привлекательности компании .....	7
1.1 Инвестиционная привлекательность компании: экономическое содержание и виды.....	7
1.2 Факторы формирования инвестиционной привлекательности компании .....	11
1.3 Методы оценки инвестиционной привлекательности компании .....	16
2 Оценка инвестиционной привлекательности компании на примере ООО «Неотрейд».....	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Неотрейд».....	23
2.2 Анализ финансового положения ООО «Неотрейд» .....	27
2.3 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд».....	34
3 Направления повышения инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд».....	41
3.1 Рекомендации по повышению инвестиционной привлекательности компании .....	41
3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий .....	46
Заключение .....	49
Список используемой литературы .....	52
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Неотрейд» за 2019 г.....	58
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Неотрейд» за 2018 г. ....	60
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «Неотрейд» за 2019 г. ....	61

## Введение

Для развития любой организации необходим капитал от внешних источников. Многие компании сегодня заинтересованы в привлечении инвестиций, и им приходится доказывать свою инвестиционную привлекательность. Для этого нужно продемонстрировать свое текущее хозяйственное состояние. Главной целью привлечения дополнительных ресурсов или инвестиций является рост прибыльности деятельности компании, а также рост стоимости компании, стоимости ее акций и других показателей ее деятельности. Увеличение инвестиционной привлекательности компании позволяет ей успешно развиваться, наращивать обороты и расширять деятельность, а также продолжать вести деятельность в условиях огромной конкуренции.

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что оценка инвестиционной привлекательности необходима для определения максимально эффективного инвестиционного решения и возникает у владельцев бизнеса в разных хозяйственных обстоятельствах, а также тем, что в настоящее время отмечается недостаточность уровня исследования содержания категории «инвестиционная привлекательность организации», сегодня также не существует и единой методики её оценки, в которой представлен общепринятый перечень показателей, и с помощью, которой можно однозначно описать полученные результаты.

Целью написания бакалаврской работы является исследование теоретических и практических аспектов проведения оценки инвестиционной привлекательности компании.

Для достижения указанной цели были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы оценки инвестиционной привлекательности компании, ее виды и методику оценки;
- провести оценку инвестиционной привлекательности на примере ООО «Неотрейд»;

- разработать рекомендации по повышению инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд».

Объектом исследования в бакалаврской работе выступает ООО «Неотрейд».

Предметом бакалаврской работы является инвестиционная привлекательность ООО «Неотрейд» и пути ее повышения.

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

Для подготовки бакалаврской работы использовались такие источники как: периодическая и научная литература отечественных и зарубежных авторов, законодательно-нормативные акты, бухгалтерская отчетность анализируемого предприятия за 2017-2019 гг.

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

В первом разделе рассмотрено экономическое содержание оценки инвестиционной привлекательности компании, рассмотрены взгляды ученых на понятие инвестиционной привлекательности, ее виды и факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании. Также здесь изучены существующие методы оценки инвестиционной привлекательности компании в настоящее время. Во втором разделе проведена оценка инвестиционной привлекательности на примере компании ООО «Неотрейд». В третьем разделе разработаны рекомендации по увеличению инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд», сформированные по результатам проведенного анализа компании.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в разработанных рекомендациях по повышению инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд», которые могут быть использованы на анализируемом предприятии или в аналогичных компаниях.

# **1 Теоретические основы оценки инвестиционной привлекательности компании**

## **1.1 Инвестиционная привлекательность компании: экономическое содержание и виды**

Инвестиционную привлекательность оценивают те, кто ищет, куда выгодно вложить деньги. Если объект признан инвестиционно-привлекательным, можно рассчитывать на дополнительные финансовые вливания из внешних источников. Если нет, но при этом компания или государство все же рассчитывают на финансовую помощь, им нужно работать над улучшением этого показателя.

Инвестиционная привлекательность - оценка объекта и его финансового потенциала, а также внешней среды, в которой этот объект работает. Под объектом может пониматься конкретное предприятие, отрасль или государство. Использование инвестиций позволяет развивать производство, совершенствовать качество продукции, а также создавать новые рабочие места.

У экономистов нет единого подхода для определения инвестиционной привлекательности компании: для каждого конкретного предприятия нужно выбирать свой способ оценки с учетом его специфики.

Рассмотрим некоторые взгляды ученых на понятие инвестиционной привлекательности компании.

По мнению К.Ю. Липчанской, под «инвестиционной привлекательностью» предприятия принято понимать совокупность характеристик определенного объекта, обеспечивающих возможность получения денежных доходов при приемлемом для инвестора уровне риска посредством стоимости его активов. Таким образом, инвестиционная привлекательность предприятия является показателем, который интегрирует в себе информацию, позволяющую инвестору принимать управленческие

решения о вложении финансовых средств в определенную компанию» [29, с.42].

«Инвестиционная привлекательность представляет собой совокупность финансовых показателей, которые определяют оценку существующей ситуации, положение на рынках, а также потенциальные риски и доходность рассматриваемого объекта инвестирования» [16, с.21].

В общем, в экономической литературе встречается ряд определений инвестиционной привлекательности, наиболее распространенные приведены ниже:

«1) целесообразное вложение средств в предприятие, которым заинтересовался инвестор, учитывающее некоторые факторы, характеризующие деятельность субъекта;

2) объективные признаки, свойства, средства и возможности аккумулируются в потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции;

3) инвестиционная привлекательность позволяет оценить эффективность использования собственного и заемного капитала, анализировать платежеспособность и ликвидность предприятия;

4) экономическая категория характеризуется устойчивостью финансового состояния предприятия, зависит от конкурентоспособности продукции, уровня клиентоориентированности предприятия и инновационности хозяйствующего субъекта» [52, с.28].

Существует огромное число переменных, которые оказывают влияние на показатель инвестиционной привлекательности. При этом инвестору необходимо отдавать себе отчет, что в каждой отрасли фактор привлекательности следует оценивать по-разному, исходя из ее специфики. Собираясь вложить денежные средства, необходимо помнить о главном, в каждой отдельной ситуации нужно обязательно оценивать, насколько выгодными станут вложения в рассматриваемые инвестиционные проекты.



Высокая инвестиционная привлекательность и хорошее финансовое положение являются залогом возможности привлечения дополнительных ресурсов от сторонних инвесторов.

Классификация видов инвестиционной привлекательности представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 - Классификация видов инвестиционной привлекательности компании

Инвестиции – вклад определенного ресурса в целях повышения выгоды. В сфере бизнеса инвестировать — значит вложить деньги «в дело». Инвестировать на потребительском уровне – приобрести что-то значимое, что со временем не потеряет свою ценность и принесет доход. Виды инвестиций и их роль зависят от многих параметров, например, таких как:

- субъект инвестирования;
- объект инвестирования;
- длительность инвестирования;
- факторы риска;

- ликвидность инвестиций;
- происхождение инвестиций.

Виды инвестиций подробнее представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Виды инвестиций в компанию

В рамках новейшей классификации выделяют такие направления: вложения, которые влекут за собой формирования альянсов, объединений, синдикатов и консорциумов; вклады, ориентированные на поглощения компаний и организаций с целью выхода на новый уровень и получения дополнительной ресурсной базы; инвестирование в сложные комплексы финансовых инструментов.

Следовательно, чтобы повысить привлекательность компании в глазах потенциальных инвесторов, нужно работать над улучшением внешних факторов, влияющих на этот показатель, на уровне государства, и над улучшением внутренних - в самой компании. В связи с этим в следующем

пункте рассмотрены подробнее факторы, формирующие инвестиционную привлекательность компании.

## **1.2 Факторы формирования инвестиционной привлекательности компании**

«Инвестиционная привлекательность компании – это экономическая категория, определяющая эффективность применения активов компании, ее платежеспособность, экономическую стабильность, при которой потенциальный владелец денежных средств желает взять на себя конкретный риск и обеспечить поступление инвестиций в денежной и не в монетарной форме» [50, с.44]. На этот коэффициент оказывает большое влияние огромное число условий, которым нельзя дать четкое определение, поскольку в любой сфере существует набор индивидуальных свойств, требуемых для определения оценки привлекательности.

Следовательно, на инвестиционную привлекательность компании влияет множество факторов. В общем, большинство ученых подразделяют данные факторы на внешние и внутренние.

К внутренним факторам относятся деятельность предприятия и прочие характеристики объекта инвестирования: финансовое состояние, производственный потенциал, эффективность менеджмента, показатели инвестиционной деятельности, инновационная деятельность, рыночная устойчивость, юридические аспекты.

Внешние факторы косвенно влияют на формирование инвестиционной привлекательности. Внешними факторами выступают:

1. Страновая инвестиционная привлекательность, выраженная в налоговой политике страны, уровне развития законодательной базы, уровне стабильности и волатильности валюты страны, степени развития банковской системы и решении правовых вопросов;

2. Региональная инвестиционная привлекательность, к которой относится субсидирование региона, привлекательность для развития туристических услуг, уровень экономического развития региона, где находится компания, демографическое положение и т.д.;

3. Отраслевая инвестиционная привлекательность, которая включает в себя уровень спроса и цен на продукцию, доступность необходимых ресурсов, рынок конкурентов, степень технологического развития, существование ограничений или субсидий для входа в желаемую отрасль и т.д.

Оценка внешних факторов включает такие этапы как:

1. Оценка территории и инфраструктуры, законодательства и судебной системы, анализ человеческого ресурса. Такую оценку проводят рейтинговые агентства.

2. Оценка отрасли. Она включает анализ развития отрасли и уровня конкуренции и учитывает общее финансовое состояние, уровень внедрения инноваций.

Оценка внутренних факторов состоит из оценки:

- финансового состояния компании;
- анализа структуры предприятия: насколько прозрачна отчетность, кто собственники компании и какими долями они владеют, насколько государство может влиять на предприятие;
- оценки инновационности продуктов компании;
- динамики выручки фирмы за последние годы.

В то же время, при оценке инвестиционной привлекательности компании должны учитываться такие аспекты как:

- показатели инвестиционного и конкурентного потенциала компании;
- показатели инвестиционной привлекательности компании в динамике за определенный промежуток времени;

- применение показателей уровня конкурентоспособности и инвестиционного потенциала для последующей оценки и диагностики величины инвестиционной привлекательности компании;
- использование комплекса необходимой информации для формирования объективного суждения об инвестиционной привлекательности компании.

Следовательно, процесс формирования инвестиционной привлекательности компании можно изобразить следующим способом, представленным на рисунке 3.

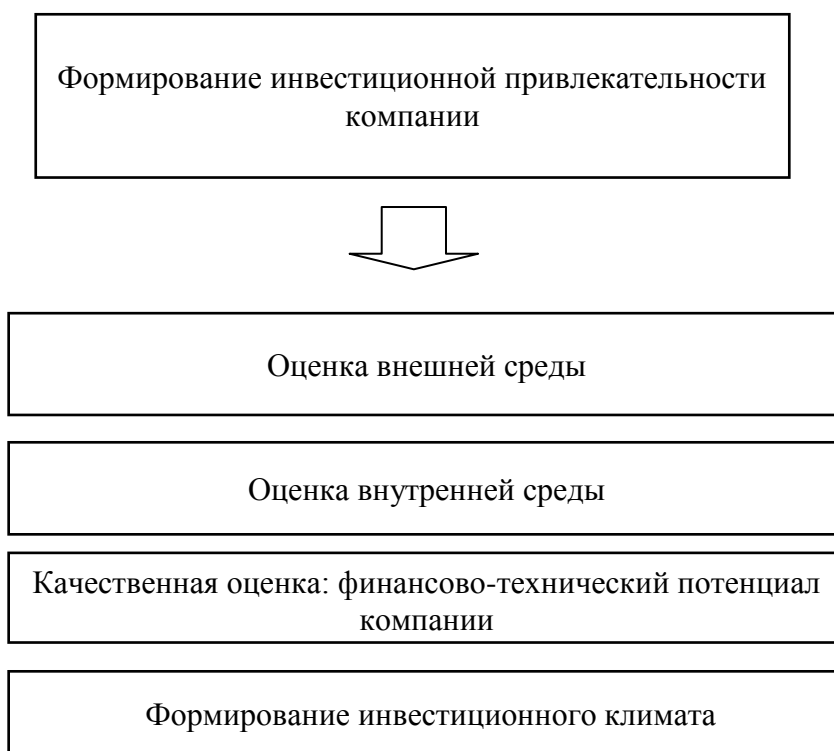


Рисунок 3 - Процесс формирования инвестиционной привлекательности компании

Главный признак инвестиционной привлекательности компании - это получение стабильного дохода, обычно в течение последних двух лет (или

другого продолжительного периода). Для этого анализируют бухгалтерскую отчетность компании.

Кроме размеров прибыли, учитывают и другие финансовые факторы. В их числе:

- ликвидность - этот показатель отражает возможности быстро продать свои активы, если возникнет такая необходимость;
- рентабельность - показатель, отражающий финансовую эффективность работы; рассчитывается как отношение прибыли компании к размеру ее активов, капитала и т.д.;
- уровень финансовой зависимости- отражает степень зависимости (или независимости) от внешних источников, может ли компания эффективно работать без финансовых вливаний извне;
- количество персонала;
- уровень износа основных средств;
- уровень загруженности производственных мощностей;
- обеспеченность компании ресурсами;
- является ли компания монополистом;
- организационная структура и т. д.

Еще один важный фактор: уровень риска. Существуют риски невыполнения обязательств, падения доходов, усиления конкуренции на рынке, потери ликвидности, изменения принципов ценообразования и другие.

Также на инвестиционную привлекательность компании влияет ее инвестиционный потенциал. Инвестиционный потенциал текущей деятельности компании можно рассчитать по формуле (1).

$$I=C+F+M, \quad (1)$$

где I – потенциал текущей деятельности предприятия;

C – производственный потенциал предприятия;

F – финансовый потенциал предприятия;

M – рыночный потенциал предприятия.

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

«Следует отметить несколько условий инвестиционной привлекательности, на которые инвестор акцентирует внимание, оценивая деятельность фирмы:

- степень профессионализма управленческой команды;
- наличие либо недостаток уникальной бизнес-концепции, точное понимание стратегии развития фирмы, подробный бизнес-план;
- наличие либо недостаток конкурентных преимуществ, то есть возможности для лидерства на рынке;
- наличие либо недостаток существенного потенциала для повышения прибыли фирмы; •степень экономической прозрачности, выполнение основ корпоративного управления либо желание компании к прозрачности;
- описание структуры собственности, которая защищает акционерный капитал;
- наличие либо недостаток возможности для извлечения значительной доходности на вложенный капитал» [50, с.44].

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

- некорректное или ложное отражение итоговых экономических показателей хозяйственной деятельности в бухгалтерской отчетности компании;
- не предоставление всей необходимой информации оценщикам для объективной оценки финансового состояния компании;
- использование «двойного учета» по причине сложной системы налогообложения;
- мошеннические действия, связанные с покупкой заведомо ложной оценочной информации;
- неразвитая законодательная база в области оценки инвестиционной привлекательности компании;
- нестабильная рыночная ситуация как на внутреннем, так и на внешнем рынке.

Следовательно, на инвестиционную привлекательность компании влияет множество факторов, таких как ее финансовое состояние, устойчивость, ее финансовые результаты, уровень конкуренции компании, технический потенциал и т.д. Всю эту информацию необходимо оценить инвестору перед формированием решения по инвестированию денежных средств. Весь комплекс информации можно оценить с помощью множества различных методик оценки инвестиционной привлекательности, которые подробно рассмотрены в следующем пункте.

### **1.3 Методы оценки инвестиционной привлекательности компании**

По мнению большинства ведущих экономистов, единого метода определения инвестиционной привлекательности компании не существует. Для каждого случая требуется индивидуальный способ с последующим анализом инвестиционной привлекательности. Оценка возможна разными



методами, которые основываются на использовании подходящих показателей и анализируемых факторах.

Оценка финансовых показателей в рамках оценки инвестиционной привлекательности компании имеет важное значение. Финансовое состояние предприятия является ключевым критерием оценки деятельности любого предприятия, так как данный показатель является местом соприкосновения всех заинтересованных и участвующих лиц в деятельности предприятия, таких как: инвесторы, собственники, менеджеры, кредиторы, партнеры, государственные органы и другие.

Также финансовое состояние характеризует конкурентную позицию организации, ее деловой и инвестиционный потенциал, что является базой реализации финансовых интересов всех субъектов экономической деятельности.

Финансовое состояние предприятия выражается в следующем:

- оптимальность состава активов и пассивов организации, то есть средств предприятия и источников их формирования;
- рациональность использования имущества организации и его рентабельность;
- уровень финансовой устойчивости;
- уровень ликвидности и платежеспособности предприятия.

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

Основные показатели рентабельности компании и формулы их расчета представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Основные показатели рентабельности компании и формулы их расчета

Показатель	Формула расчета
Рентабельность активов	$ROA = \frac{\Pi}{A} * 100\%, \quad (2)$ <p>где <math>\Pi</math> — прибыль компании;  <math>A</math> — активы компании за тот же период.</p>
Рентабельность продаж	$ROS = \frac{\Pi}{B} * 100\%, \quad (3)$ <p>где <math>B</math> — выручка от продаж компании.</p>
Рентабельность собственного капитала	$ROE = \frac{\Pi}{СК} * 100\%, \quad (4)$ <p>где <math>СК</math> — собственный капитал компании за тот же период</p>
Рентабельность продаж по EBIT	$ROS\ ebit = \frac{\Pi\ \text{до налога}}{B} * 100\%, \quad (5)$ <p>где <math>B</math> — выручка компании за тот же период;  <math>\Pi</math> до налога — прибыль до налогообложения.</p>
Рентабельность задействованного капитала	$ROCE = \frac{\Pi}{СК + \text{Долг. Об.}} * 100\%, \quad (6)$ <p>где Долг. Об - долгосрочные обязательства.</p>

Зачастую для оценки инвестиционной привлекательности компании используют подходы, используемые при оценке стоимости компании. Основные подходы оценки стоимости компании, предлагаемые в литературе и их характеристика, представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Основные подходы оценки стоимости компании

Подходы к оценке стоимости бизнеса	Характеристика
Затратный подход	<p>«Затратный подход основывается на применении в качестве меры стоимости фактических затрат на строительство, создания или восстановления предприятия и его активов. При использовании данного подхода для оценивания стоимости действующего предприятия, стоимость рассчитывается как сумма рыночной стоимости собственных активов предприятия» [42, с.55].</p> <p>В соответствии с затратным подходом стоимость предприятия находится по формуле:</p> $СК = A - O, \quad (7)$ <p>где <math>СК</math> – собственный капитал;  <math>A</math> – активы;  <math>O</math> – обязательства.</p>

Продолжение таблицы 2

<p>Рыночный (сравнительный) подход</p>	<p>«Подход дает наиболее объективную оценку стоимости, основанную на информации о фактически совершенных на рынке сделках с объектами, аналогичными оцениваемому и рыночные цены которых известны оценщику» [42, с.55] При сравнительном подходе к оценке стоимости бизнеса применяется ценовой мультипликатор для сравнения объекта с аналогом:</p> $\text{Значение мультипликатора} = \frac{Ц}{Ф}, \quad (8)$ <p>где Ц – цена предприятия аналога; Ф - финансовая база предприятия аналога.</p> <p>Стоимость компании:</p> $V = M * F, \quad (9)$ <p>где V – стоимость предприятия; M – мультипликатор компании аналога; F – финансовая база компании.</p>
<p>Доходный подход</p>	<p>«Доходный подход применяется для оценки обоснованной рыночной стоимости предприятий, имеющих положительные результаты финансово-хозяйственной деятельности и обеспечивающие устойчивый поток денежных средств. Согласно доходному подходу, стоимость предприятий определяется уровнем будущей прибыли или дохода» [42, с. 55]. Стоимость предприятия методом капитализации дохода можно найти по формуле:</p> $V = I/R, \quad (10)$ <p>где V – стоимость предприятия; I – чистая прибыль; R – ставка капитализации.</p>

Кроме перечисленных методов оценки инвестиционной привлекательности компании существуют и следующие методы оценки, представленные на рисунке 4.

Далее данные методы оценки стоимости инвестиционной привлекательности рассмотрены подробнее:

1. Суть метода дисконтированных денежных потоков состоит из расчета за определенный промежуток времени денежных потоков организации. Ставка дисконта, необходимая для установления текущей стоимости потока будущих доходов, является основным экономическим нормативом, используемым при оценке стоимости предприятия.

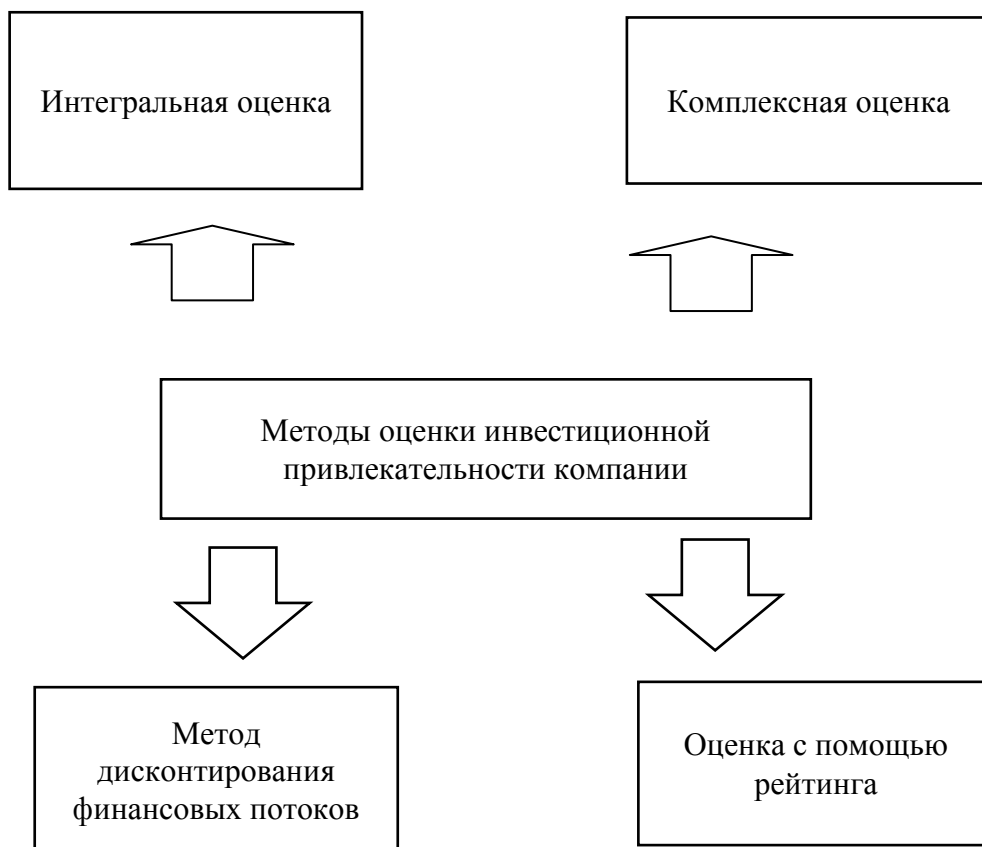


Рисунок 4 - Методы оценки инвестиционной привлекательности компании

2. Оценка с помощью рейтинга обычно проводится посредством рейтинговых агентств, занимающихся оценкой инвестиционной привлекательности предприятий по выбранному методу оценки. При сформированном списке инвестиционной привлекательности предприятий происходит их сортировка по убыванию. Заключительная оценка инвестиционной привлекательности складывается из комплексной выборки показателей эффективности и общего состояния доходов по каждому.

3. Комплексная оценка представляет собой обобщенный анализ всех сфер деятельности предприятия, который включает в себя три раздела. «Общий раздел включает в себя анализ стратегии предприятия и эффективность её действия, анализ менеджмента, акционеров, степень влияния покупателей и поставщиков, рыночное положение компании, репутации. Специальный раздел включает в себя оценку эффективности предприятия в целом, равномерность экономического развития,

инновационную, финансовую и операционную деятельность, прибыль. Контрольный раздел является завершающим этапом формирования оценки инвестиционной привлекательности предприятия. На данном этапе происходит суммирование произведений, полученных на предыдущих этапах баллов и весовых коэффициентов. На основе полученного результата принимается окончательное решение» [23, с.563].

Данный метод оценки является достаточно простым для расчетов. Суть комплексной методики также заключается в расчете инвестиционной привлекательности компании на основе проведенного анализа показателей финансового состояния и присвоения баллов каждому из показателей. В итоге происходит корректировка и суммирование всех полученных показателей. Градация комплексной оценки инвестиционной привлекательности компании представлена в таблице 3.

Таблица 3 - Градация комплексной оценки инвестиционной привлекательности компании

Хорошая	Выше среднего	Средняя	Ниже среднего	Критичные значения
Больше 20	10-20	0-9	-5-0	Больше -5

Данная методика представляет собой балльное распределение по основным показателям финансово хозяйственной деятельности компании на основе экспертных оценок.

4. При интегральной оценке инвестиционной привлекательности происходит пяти этапный расчет относительных внутренних показателей предприятия:

- показатель эффективности использования основных и оборотных средств,
- финансовое состояние предприятия,
- использование трудовых ресурсов,
- инвестиционная деятельность,

– эффективность хозяйственной деятельности.

«Для каждого показателя производится расчет для выведения интегрального показателя. Итоговая оценка основывается на двух заключающих этапах: Недостатком данной методики является то, что прорабатываются лишь внутренние факторы, влияющие на привлекательность предприятия, а внешние не берутся в расчет» [23, с.563].

Отличие рассмотренных моделей оценки обычно заключается в выборе применяемых показателей финансового состояния и способах их корректировки и оценивания.

Использование предложенных методов оценки инвестиционной привлекательности дает возможность инвесторам более рационально подходить к выбору объекта для капиталовложения, а менеджерам предприятий принимать эффективные решения, на основании которых можно стабилизировать уровень финансовой устойчивости предприятия и сделать его более привлекательным для инвесторов.

## **2 Оценка инвестиционной привлекательности компании на примере ООО «Неотрейд»**

### **2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Неотрейд»**

Организация ООО «Неотрейд» - крупная сеть розничной торговли продовольственных товаров.

ООО «Неотрейд» - российское общество с ограниченной ответственностью, зарегистрированное в городе Тольятти 21 февраля 2003 г. по юридическому адресу Россия, г. Тольятти, ул. Громовой, д. 56, ком. 30. При регистрации компании присвоены ИНН 6321075658, ОГРН 1036301007467.

ООО «Неотрейд» - сеть магазинов «Белый Пеликан» и «Миндаль», расположенных на всей территории Самарской области. Ежегодно «Белый Пеликан» расширяет своё присутствие во всех районах области. При этом компания развивается и ставит перед собой основные задачи: качество и свежесть продукции, широта ассортимента и комфорт покупателей.

ООО «Неотрейд» сегодня: 200 магазинов формата у дома по всей области, собственные продовольственные склады, собственный автопарк, свыше 3 000 сотрудников.

ООО "Неотрейд" - сеть магазинов «Белый Пеликан» – это сеть супермаркетов "рядом с домом", расположенных на всей территории Самарской области.

Основным видом деятельности компании является розничная торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями в специализированных магазинах. Дополнительными видами деятельности компании являются:

- прочая розничная торговля в специализированных магазинах;
- предоставление посреднических услуг, связанных с недвижимым имуществом;

- специализированная розничная торговля прочими непродовольственными товарами, не включенными в другие группировки;
- предоставление прочих услуг;
- розничная торговля в неспециализированных магазинах;
- оптовая торговля пищевыми продуктами, включая напитки, и табачными изделиями;
- сдача внаем собственного недвижимого имущества;
- розничная торговля, осуществляемая через телемагазины и компьютерные сети (электронная торговля, включая Интернет);
- производство отделочных работ;
- прочая деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий и т.д.

Основные принципы деятельности данной компании:

1. качество и безопасность товаров;
2. оперативность принятия решений;
3. контроль изменения цен.

Организационно-правовая форма компании - общество с ограниченной ответственностью. Тип собственности - частная собственность.

Учредительными документами ООО «Неотрейд» являются Учредительный договор и Устав. Основные положения Устава предприятия:

- общество действует на основании ГК РФ;
- общество является юридическим лицом со дня его государственной регистрации;
- общество обладает правом собственности на принадлежащие ему имущество и средства;
- общество имеет самостоятельный баланс, печать, штампы и бланки со своим наименованием



Далее на рисунке 5 рассмотрена организационная структура управления ООО «Неотрейд».

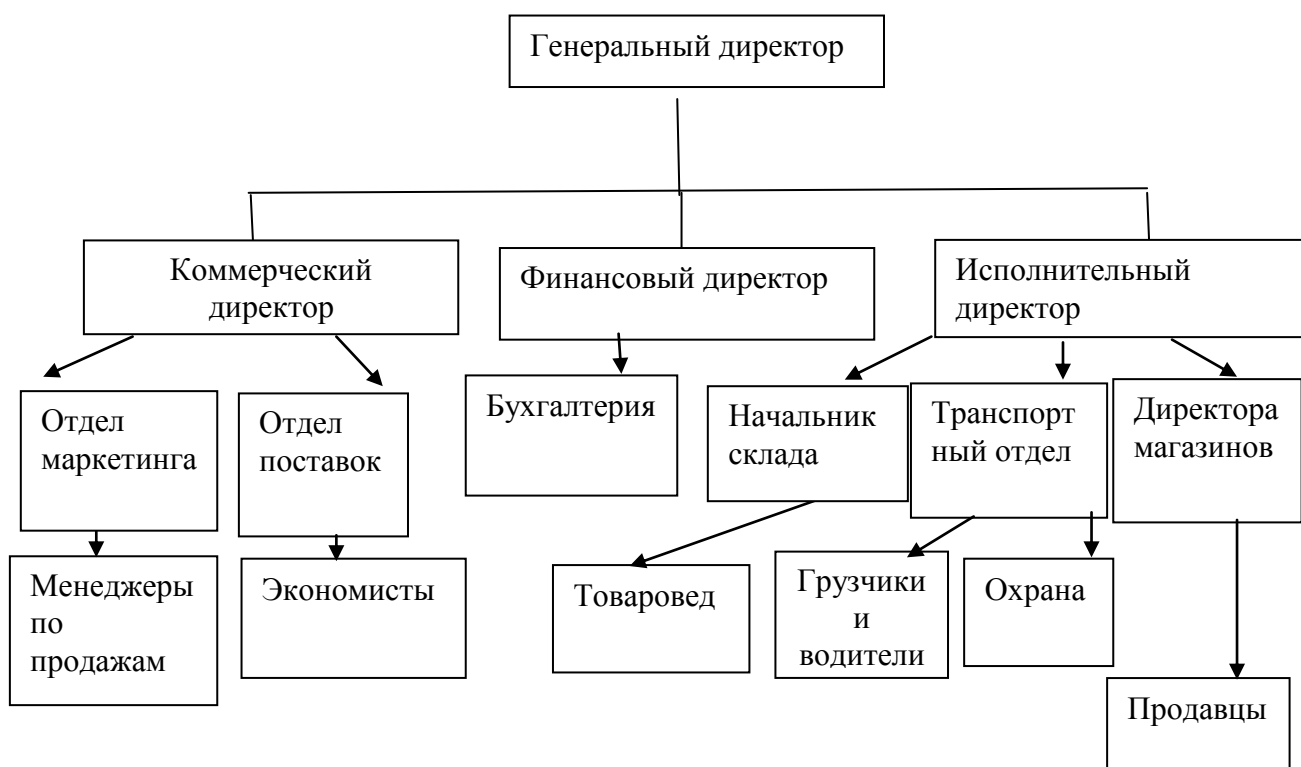


Рисунок 5 - Организационная структура ООО «Неотрейд»

Организационная структура управления персоналом ООО «Неотрейд» имеет вид линейной структуры, основанной на принципе единоначалия в виде иерархической лестницы. Организационной структурой управления предприятием называется разделение предприятия на подразделения в целях упорядочения взаимодействия звеньев, установления подчиненности и полномочий.

Высшестоящий орган компании ООО «Неотрейд» ее генеральный директор. Директором сети является Александр Чумаков, а единственным учредителем ООО значится Евгения Шевелева.

Финансовый отдел предприятия представлен бухгалтерией. Согласно учетной политике организации бухгалтерский учет ведется в соответствии с

законом «О бухгалтерском учете», действующими «Положениями по бухгалтерскому учету».

При анализе финансового состояния финансовый отдел решает комплекс задач, оперативно влияет на необходимые изменения и определяет путь, тактику развития для финансового благополучия организации и ее доходности, положительного баланса активов и пассивов, нормативной скорости оборота всего капитала и отдельных его частей.

Компания ООО «Неотрейд» ведет бухгалтерский учет в российских рублях и составляет финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации. Согласно учетной политике предприятия ООО «Неотрейд» в настоящее время применяет: упрощенную систему налогообложения.

ООО «Неотрейд» ведет активный поиск контрагентов. Основными принципами работы с контрагентами являются стабильные партнёрские отношения, нацеленные на реализацию широкого ассортимента товаров в продовольственных и непродовольственных категориях.

Ассортимент магазинов зависит от их площади, места его расположения, лимитирован по каждой товарной категории и варьируется от 2000 до 15000 брендов в каждом магазине.

Основными конкурентами для компании ООО «Неотрейд» в настоящее время являются магазины сети «Магнит» и «Пятерочка».

Критериями оценки конкурентоспособности для каждого объекта служат: качество продукции; уровень цен; узнаваемость торгового предприятия; рекламная активность; широта ассортимента; качество обслуживания клиента; предоставление акций и скидок постоянным покупателям; наличие мобильного приложения.

В следующих пункте проведен подробный анализ финансового положения ООО «Неотрейд» за 2017-2019 гг. для последующей оценки инвестиционной привлекательности компании.

## 2.2 Анализ финансового положения ООО «Неотрейд»

В общем проведение анализа финансового положения предприятия предполагает несколько этапов:

- изучение наличия, состава и структуры активов и их источников, причин и последствий их изменения;
- определение ликвидности и платёжеспособности;
- оценка финансовой устойчивости и деловой активности.

Для первого этапа в таблице 4 проанализирован состав и динамика активов и пассивов бухгалтерского баланса ООО «Неотрейд» за 2017-2019 гг.

Таблица 4 - Анализ состава и динамики активов и пассивов бухгалтерского баланса ООО «Неотрейд» за 2017-2019 гг.

Показатель	Значение					Изменение	
	в тыс. руб.			доля в балансе		2019/2017, тыс. руб.	Темп прироста 2019/2017, %
	2017	2018	2019	2017	2019		
<b>Актив</b>							
1. Внеоборотные активы	484 062	473 347	474 019	32	25,9	-10 043	-2,1
основные средства	94 599	83 890	84 560	6,3	4,6	-10 039	-10,6
нематериальные активы	12	7	9	<0,1	<0,1	-3	-25
2. Оборотные, всего	1 027 774	1 318 699	1 358 926	68	74,1	+331 152	+32,2
запасы	819 818	982 042	997 015	54,2	54,4	+177 197	+21,6
дебиторская задолженность	139 682	237 506	251 600	9,2	13,7	+111 918	+80,1
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	66 287	96 846	107 821	4,4	5,9	+41 534	+62,7
<b>Пассив</b>							
1. Собственный капитал	55 170	71 853	178 535	3,6	9,7	+123 365	+3,2 раза
2. Долгосрочные обязательства, всего	—	—	—	—	—	—	—
3. Краткосрочные обязательства, всего	1 456 666	1 720 193	1 654 410	96,4	90,3	+197 744	+13,6
заемные средства	231 131	294 188	299 130	15,3	16,3	+67 999	+29,4
Валюта баланса	1 511 836	1 792 046	1 832 945	100	100	+321 109	+21,2

Структура активов ООО «Неотрейд» на 31.12.2019 г. состоит на 25% из внеоборотных активов и на 75% из оборотных активов. Активы предприятия в течение трех лет увеличились относительно начала периода на 321109 тыс. руб. или на 21,2%. Рост активов компании связан с ростом всех статей оборотных активов. Так запасы увеличились за период на 177197 тыс. руб. или 53,4%, дебиторская задолженность увеличилась на 111918 тыс. руб. или 33,8%, денежные средства и денежные эквиваленты увеличились на 41534 тыс. руб. или 12,5%.

Структура активов ООО «Неотрейд» на конец 2019 г. наглядно представлена на рисунке 6.

Значительную долю активов компании занимают запасы – 54,4% на 31.12.2019 г.

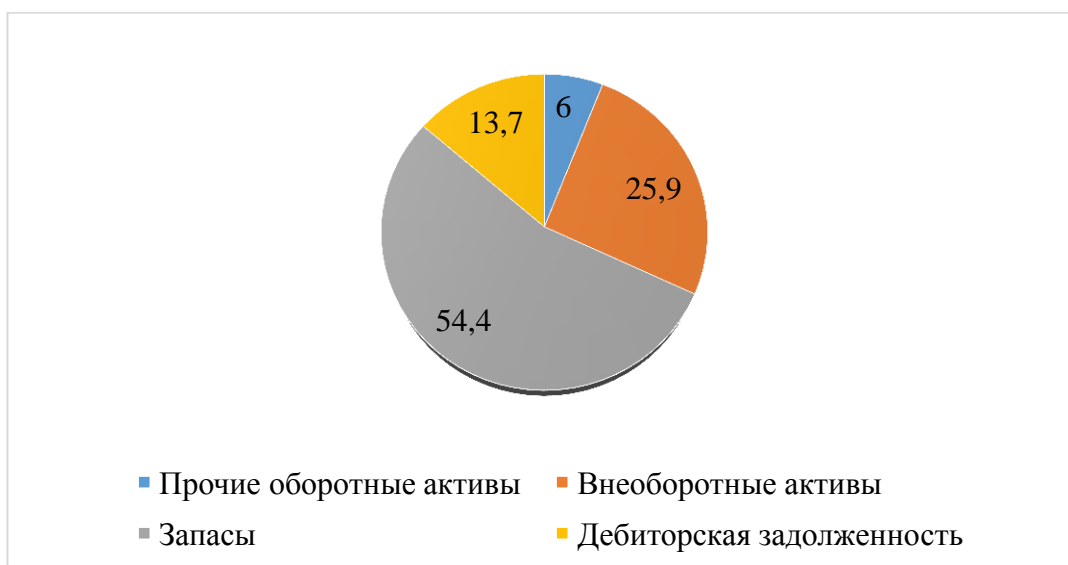


Рисунок 6 – Структура активов ООО «Неотрейд» на 31.12.2019 г., %

В то же время наблюдается рост капитала компании в течение периода. Так, собственный капитал компании увеличился за период на 123365 тыс. руб., краткосрочные обязательства увеличились на 197744 тыс. руб. Структура капитала ООО «Неотрейд» наглядно представлена на рисунке 7.



Рисунок 7 – Структура капитала ООО «Неотрейд» на 31.12.2019 г., %

Структура капитала компании характеризуется отсутствием долгосрочной кредиторской задолженности.

Финансовая устойчивость представляет из себя агрегированный показатель, отражающий степень надежности вложенных средств в организацию, которая способна выполнять основные функции в быстроменяющихся условиях как на макроуровне, так и на микроуровне.

В таблице 5 проведена оценка основных показателей финансовой устойчивости компании ООО «Неотрейд» для формирования более точных выводов об инвестиционной привлекательности компании.

Таблица 5- Анализ показателей финансовой устойчивости организации ООО «Неотрейд»

Показатель	Значение			Изменение
	2017	2018	2019	
Коэффициент автономии (нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7))	0,04	0,04	0,1	+0,06
Коэффициент финансового левериджа (нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82))	26,4	23,94	9,27	-17,13
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (нормальное значение: не менее 0,1)	-0,42	-0,3	-0,22	+0,2
Коэффициент покрытия инвестиций (нормальное значение для данной отрасли: 0,7 и более)	0,04	0,04	0,1	+0,06
Коэффициент маневренности собственного капитала (нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более)	-7,77	-5,59	-1,66	+6,11
Коэффициент обеспеченности запасов (нормальное значение: не менее 0,5)	-0,52	-0,41	-0,3	+0,22

На конец отчетного периода коэффициент финансовой автономии компании составил 0,1, что соответствует значению гораздо ниже нормы. Данное значение свидетельствует о том, что у предприятия имеется слишком высокая доля заемного капитала (более 90%) в общем объеме капитала компании. Наблюдается небольшая позитивная динамика данного показателя - 0,06.

Коэффициент финансового левериджа продемонстрировал снижение и составил на конец периода 9,27. Значение показателя находится далеко от нормы, однако это лучший показатель за период.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец анализируемого периода находится также вне нормативных значений и составляет -0,22. За анализируемый период данный показатель прирос на 0,2 улучшив свое значение, однако значение все равно находится в критических пределах.

Коэффициент покрытия инвестиций за анализируемый период немного увеличился и составил на конец 2019 года – 0,1 с приростом за период 0,06. Данное значение находится гораздо ниже нормы.

Коэффициент маневренности собственного капитала продемонстрировал значительный рост за период на 6,11% и составил -1,66. Данное значение находится в пределах гораздо ниже нормы, однако присутствует улучшение данного показателя за период.

Коэффициент покрытия собственными оборотными средствами запасов составил -0,3, улучшив свои значения за период на 0,22. Однако данный показатель является крайне неудовлетворительным.

Следовательно, все рассмотренные показатели демонстрируют неудовлетворительные значения. По признаку финансовой устойчивости компания имеет низкую инвестиционную привлекательность.

Следующим этапом оценим показатели ликвидности компании и ее возможность платить по своим обязательствам.

На рисунке 8 представлена динамика текущей ликвидности ООО «Неотрейд» за анализируемый период.

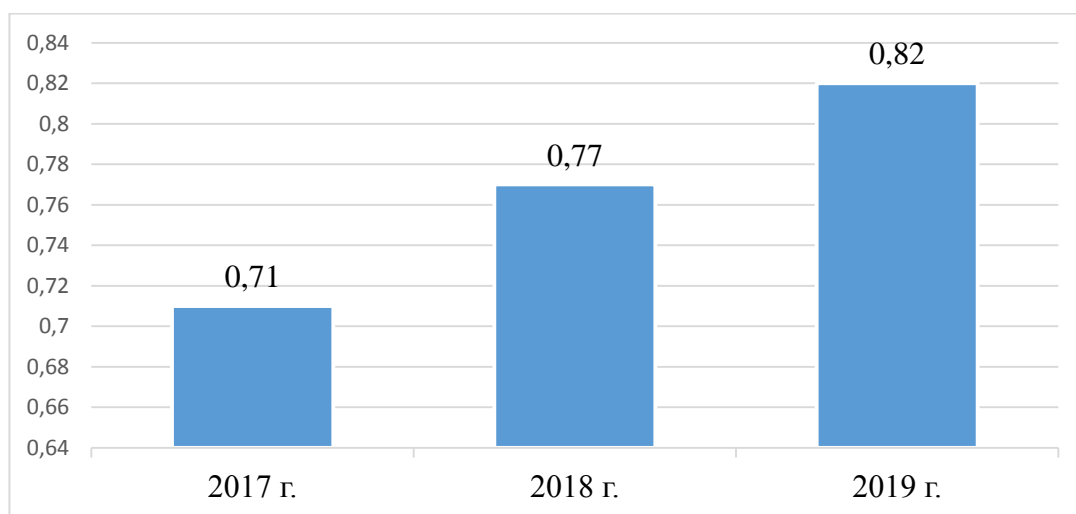


Рисунок 8 – Динамика текущей ликвидности ООО «Неотрейд»

Коэффициент текущей ликвидности в течение анализируемого периода демонстрирует положительную динамику увеличившись с 0,71 до 0,82. Однако при норме 2 и более значение показателя гораздо ниже нормы.

На рисунке 9 представлена динамика быстрой ликвидности компании.

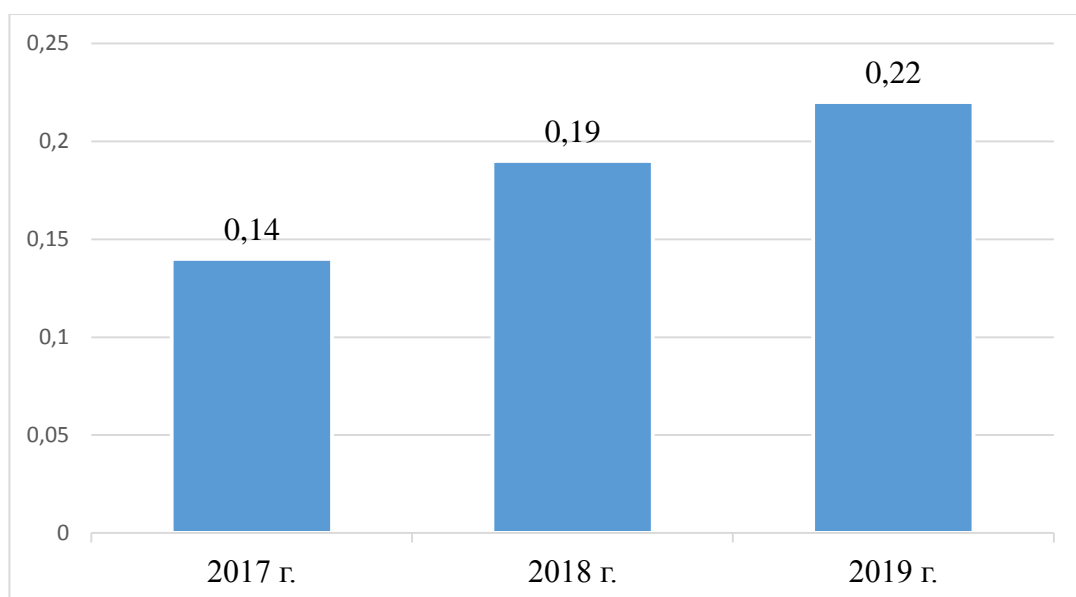


Рисунок 9 – Динамика быстрой ликвидности ООО «Неотрейд»

В течение периода 2017-2019 гг. показатель быстрой ликвидности находился вне нормативных значений и на конец 2019 года составил - 0,22 при норме 0,8 и более.

Данный показатель говорит о том, что у компании недостаточно ликвидных активов для погашения обязательств.

На рисунке 10 представлена динамика абсолютной ликвидности компании.

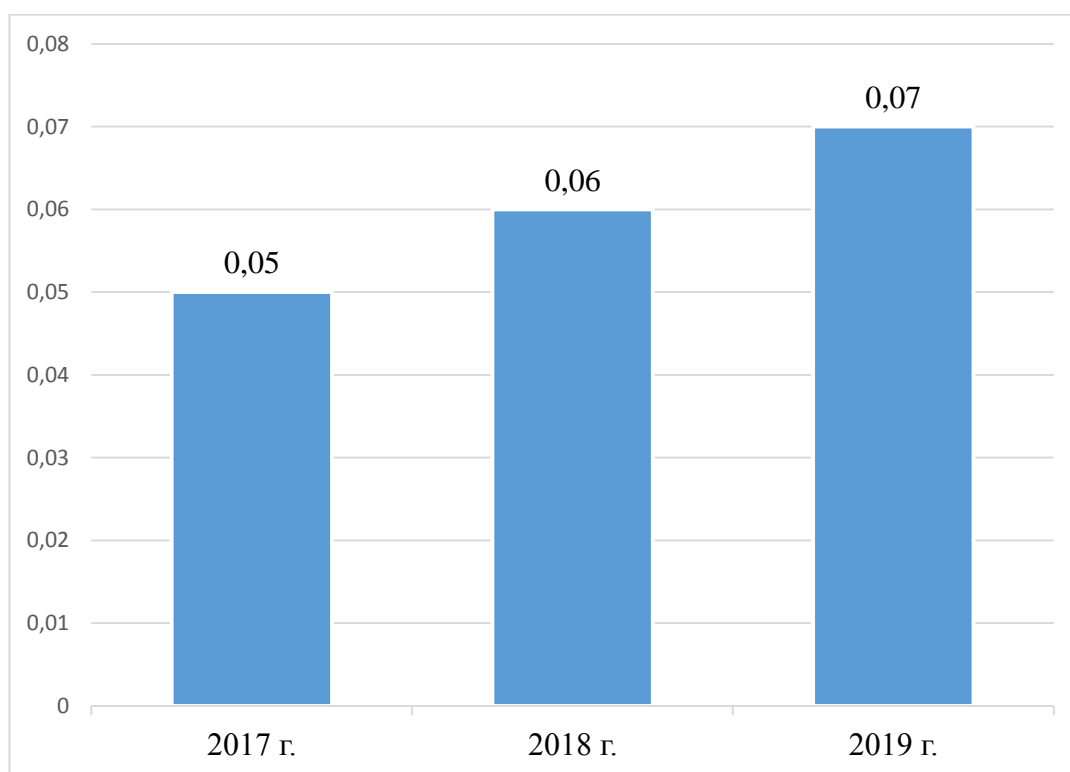


Рисунок 10 – Динамика абсолютной ликвидности ООО «Неотрейд»

Коэффициент абсолютной ликвидности компании так же не укладывается в норму и составляет на конец отчетного периода 0,07 при норме 0,2 и более.

Для более полного анализа показателей ликвидности компании в таблице 6 рассмотрены соотношения активов по степени ликвидности и обязательства по сроку погашения.



Таблица 6 - Анализ соотношений активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец периода, тыс. руб.	Норма.	Пассивы по сроку погашения	На конец периода, тыс. руб.	Излишек/недостаток, тыс. руб.,
А1. Высоколиквидные активы (	107 821	$\geq$	П1. Наиболее срочные обязательства	1 355 280	-1 247 459
А2. Быстрореализуемые активы	251 600	$\geq$	П2. Среднесрочные обязательства	299 130	-47 530
А3. Медленно реализуемые активы	999 505	$\geq$	П3. Долгосрочные обязательства	0	+999 505
А4. Труднореализуемые активы	474 019	$\leq$	П4. Постоянные пассивы	178 535	+295 484

В таблице 6 продемонстрировано, что в организации ООО «Неотрейд» не выполняются соотношения высоколиквидных активов и наиболее срочных обязательств и быстрореализуемых активов, и среднесрочных обязательств. Здесь организации не хватает для погашения 1247549 тыс. руб. и 47530 тыс. руб. соответственно.

В результате анализа ликвидности компании ООО «Нейотред» можно сделать вывод о том, что она не устойчива по показателям ликвидности.

Заключительным этапом оценки финансового положения оценим показатели оборачиваемости активов и капитала компании в течение анализируемого периода.

Данные показатели характеризуют инвестиционную привлекательность компании с позиции скорости возврата денежных средств, инвестированных в предпринимательскую деятельность

Динамика оборачиваемости активов и капитала представлена на рисунке 11.

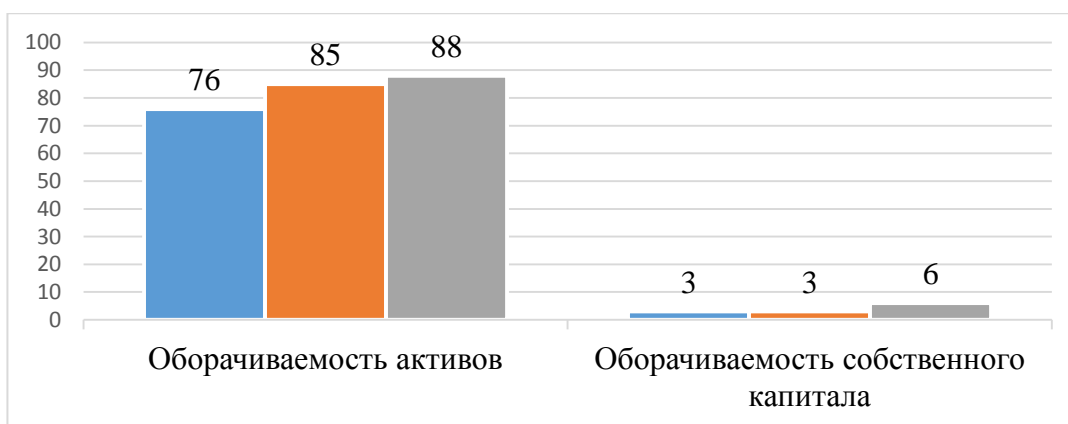


Рисунок 11 – Динамика оборачиваемости активов и капитала ООО «Неотрейд», дни

На рисунке 11 видно замедление оборачиваемости как активов, так и капитала компании. Однако существующие значения находятся в пределах нормы по показателям данной отрасли. Рост срока оборачиваемости активов связан с замедлением оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности и ростом их объемов в балансе предприятия.

В общем оборачиваемость активов и капитала на конец анализируемого периода укладывается в норму, однако общая динамика за период отрицательная.

В результате оценки финансового положения ООО «Неотрейд» были получены неудовлетворительные значения финансовой устойчивости компании и ликвидности, показатели деловой оборачиваемости находятся в норме. В следующем пункте на основе полученных результатов и рассмотренных показателей финансовых результатов компании оценена инвестиционная привлекательность компании ООО «Неотрейд».

### 2.3 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд»

В данном пункте оценена инвестиционная привлекательность ООО «Неотрейд» с помощью комплексной рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности, учитывающей как показатели финансового положения,

так и показатели финансовой результативности, а также рыночной позиции компании

Для расчета данным методом инвестиционной привлекательности компании будут использованы следующие показатели, представленные в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели, используемые при расчете инвестиционной привлекательности методом комплексной рейтинговой оценки

Показатель
Рентабельность продаж
Рентабельность активов
Рентабельность собственного капитала
Рентабельность производственных фондов
Коэффициент текущей (общей) ликвидности
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности
Коэффициент абсолютной ликвидности
Коэффициент автономии
Коэффициент финансового левериджа
Коэффициент покрытия инвестиций
Коэффициент маневренности собственного капитала
Коэффициент краткосрочной задолженности
Коэффициент маневренности собственного капитала
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами
Уровень инновационной активности
Доля рынка предприятия

Все указанные показатели в таблице 7 имеют свои весовые коэффициенты, которые зависят от характера инвестирования и ограничений по срокам окупаемости проекта (или срокам кредитования). Всем анализируемым показателям присваивается балльная оценка от -2 до +2, что соответствует параметрам оценки от «крайне неудовлетворительно» до «хорошо». Для получения обобщающей оценки полученные баллы складываются. В данной методике применяется система процентных надбавок (скидок) к полученным баллам за положительную (отрицательную динамику показателей).

Для оценки инвестиционной привлекательности данным методом необходимо рассмотреть показатели финансовой эффективности и

окупаемости деятельности компании, такие как выручка, прибыль и рентабельность компании.

На рисунке 12 представлена динамика выручки и прибыли ООО «Неотрейд» за рассматриваемый период.

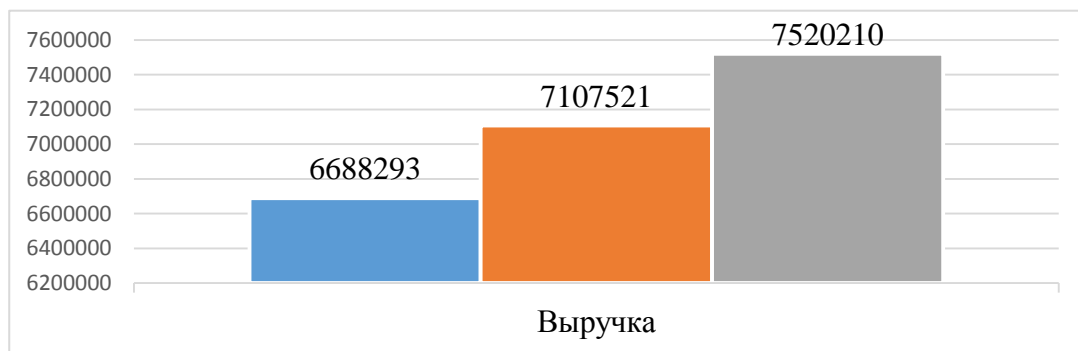


Рисунок 12 – Динамика выручки ООО «Неотрейд» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

На рисунке 12 продемонстрирована положительная динамика чистой выручки компании за три года, что является позитивным фактором деятельности. За три года выручка выросла на 831917 тыс. руб. или на 12,4%.

Динамика чистой прибыли представлена на рисунке 13.

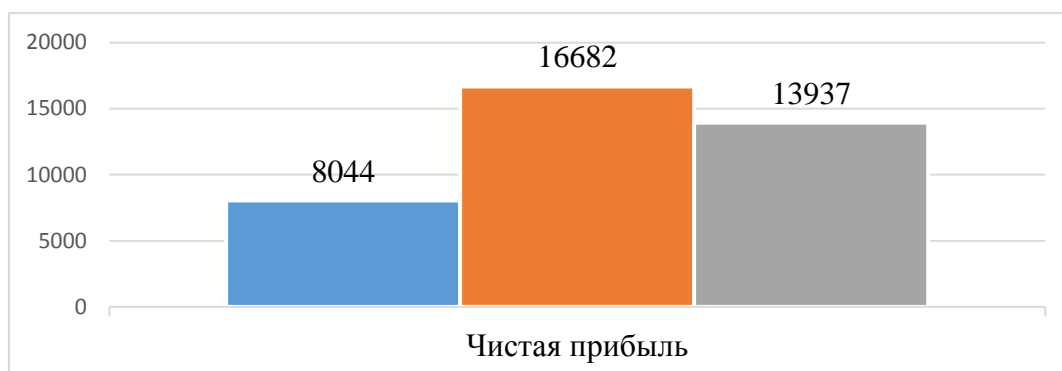


Рисунок 13 – Динамика чистой прибыли ООО «Неотрейд» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Чистая прибыль компании демонстрирует увеличение за период, однако относительно 2018 г. произошло снижение с 16682 тыс. руб. до 13937 тыс. руб. Снижение чистой прибыли компании связано с увеличением себестоимости товаров и услуг, а также с ростом процентов к уплате. Рост чистой прибыли за период составил 73,3%.

В таблице 8 представлена динамика показателей рентабельности компании ООО «Неотрейд» за 2017-2019 гг.

Таблица 8 – Анализ показателей рентабельности ООО «Неотрейд», тыс. руб.

Показатели рентабельности	Значения показателя %			Изменение	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	коп.,	± %
1. Рентабельность продаж.	0,6	0,5	0,3	-0,3	-45,9
2. Рентабельность продаж по EBIT	0,5	0,7	0,6	+0,1	+26,9
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,1	0,2	0,2	+0,1	+54,1

Все показатели рентабельности кроме рентабельности продаж демонстрируют позитивную динамику, однако все показатели не укладываются в рекомендуемые значения рентабельности для данной отрасли. На конец 2019 г. в каждом рубле выручки компании содержалось всего 0,6 коп. прибыли до налогообложения.

Далее в таблице 9 представлен анализ рентабельности активов, капитала и производственных фондов компании ООО «Неотрейд» за период.

Таблица 9 - Анализ показателей рентабельности активов, капитала, производственных фондов ООО «Неотрейд», тыс. руб.

Показатель рентабельности	Значение, %			Изменение
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	15,7	26,3	11,1	-4,6
Рентабельность активов (ROA)	0,6	1	0,8	+0,2
Рентабельность производственных фондов	5,4	3,6	2,3	-3,1

Рентабельность собственного капитала снизилась до 11,1% или на - 4,6%. Рентабельность активов наоборот увеличилась с 0,6 до 0,8% или на 0,2%, однако показатель все равно очень низкий. Рентабельность производственных фондов в след за рентабельностью собственного капитала продемонстрировала отрицательную динамику, снизившись на 3,1%.

Рассчитав все необходимые показатели для расчета инвестиционной привлекательности методом комплексной рейтинговой оценки, в таблице 10 консолидированы полученные значения показателей.

Таблица 10 - Данные для расчета методом комплексной рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд»

Показатель	2017	2018	2019
Рентабельность продаж	0,6	0,5	0,3
Рентабельность активов	0,6	1	0,8
Рентабельность собственного капитала	15,7	26,3	11,1
Рентабельность производственных фондов	5,4	3,6	2,3
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,71	0,77	0,82
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,14	0,19	0,22
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,06	0,07
Коэффициент автономии	0,04	0,04	0,1
Коэффициент финансового левериджа	26,4	23,94	9,27
Коэффициент покрытия инвестиций	0,04	0,04	0,1
Коэффициент маневренности собственного капитала	-7,77	-5,59	-1,66
Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,42	-0,3	-0,22
Уровень инновационной активности	0	0	0
Доля рынка предприятия	Менее 10%	Менее 10%	Менее 10%

Уровень инновационной активности компании определен исходя из оценки деятельности предприятия по работе в следующих направлениях процессных инноваций:

- новые или усовершенствованные методы производства и разработки товаров и услуг, ведения и разработки сельскохозяйственного производства;
- новые или усовершенствованные методы логистики, поставок и распределения сырья, материалов, комплектующих, товаров и услуг;

- новые или усовершенствованные методы обработки и передачи информации общие для организации;
- новые или усовершенствованные методы ведения бизнеса, корпоративного управления, бухгалтерского и финансового учета;
- новые или усовершенствованные практики деловых отношений и внешних связей;
- новые или усовершенствованные методы управления трудовыми ресурсами;
- новые или усовершенствованные маркетинговые методы продвижения, представления и ценообразования товаров.

В виду использования инновационных разработок в ООО «Неотрейд» в сфере логистики, а также ведении финансового и бухгалтерского учета данному показателю присвоено среднее значение 0 за весь период.

Доля рынка ООО «Неотрейд» оценена в разрезе Самарской области и в течение периода составляет не более 10% от всего рынка, что соответствует показателю ниже среднего.

С учетом произошедшей динамики показателей за три года, в таблице 11 представлены скорректированные показатели данных коэффициентов и рассчитано значение инвестиционной привлекательности компании ООО «Неотрейд» за два года.

Таблица 11 – Расчет комплексной оценки инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» за 2018-2019 гг.

Показатель 1	2018		2019	
	2	3	4	5
Рентабельность продаж	0	-0,17	0	-0,4
Рентабельность активов	0	0,67	0	-0,2
Рентабельность собственного капитала	2	2,67	2	1,42
Рентабельность производственных фондов	2	1,67	2	1,64
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	-2	-1,916	-2	-1,936
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	-2	-1,65	-2	-1,85
Коэффициент абсолютной ликвидности	-2	-1,8	-2	-1,83
Коэффициент автономии	-1	-1	0	1,5
Коэффициент финансового левериджа	0	-0,09	1	0,4
Коэффициент покрытия инвестиций	-2	-2	-2	-0,5

Продолжение таблицы 11

1	2	3	4	5
Коэффициент маневренности собственного капитала	-2	-2,28	-2	-2,7
Коэффициент краткосрочной задолженности	0	0	0	0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-2	-2,28	-2	-2,27
Уровень инновационной активности	0	0	0	0
Доля рынка предприятия	-1	-1	-1	-1
Итого		-9,176		-7,726

В таблице 11 получены значения, соответствующие критическим значениям инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» в течение 2018-2019 гг. Стоит отметить незначительное улучшение полученных показателей в 2019 г. относительно 2018г. с -9,176 до -7,726 пунктов, что связано с улучшением коэффициента автономии и коэффициента финансового левериджа. Неудовлетворительные показатели инвестиционной привлекательности за анализируемый период связаны с крайне неудовлетворительными значениями ликвидности компании и низкими показателями рентабельности продаж и активов. В связи с полученными результатами оценки инвестиционной привлекательности компании ООО «Неотрейд» в следующей главе разработаны рекомендации по повышению инвестиционной привлекательности компании.



### **3 Направления повышения инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд»**

#### **3.1 Рекомендации по повышению инвестиционной привлекательности компании**

Оценка инвестиционной привлекательности компании является необходимой подготовкой для принятия окончательного инвестиционного решения. От результатов оценки инвестиционной привлекательности зависят последующие действия инвестора, которые могут повлечь за собой серьезные как положительные, так и отрицательные экономические последствия для компании.

Очевидно, что инвесторы всегда заинтересованы в получении максимальной прибыли при минимизации издержек. С этой целью они всегда очень тщательно производят оценку эффективности инвестиционных вложений в рассматриваемый проект.

Для достижения лидирующих позиций на инвестиционном рынке предприятие должно разработать совокупную программу мероприятий для повышения своей инвестиционной привлекательности, исходя из своих индивидуальных особенностей и сложившейся конъюнктуры рынков капитала. Успешное осуществление данной программы многократно ускорит привлечение финансовых ресурсов и будет способствовать росту и развитию предприятия.

Для того, чтобы определить какие именно меры необходимо принять для повышения инвестиционной привлекательности, необходима тщательная диагностика состояния компании в настоящий момент. На основании полученных данных после диагностики инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» сформированы следующие выводы:

1. Структура активов ООО «Неотрейд» на 31.12.2019 г. состоит на 25% из внеоборотных активов и на 75% из оборотных активов. Активы предприятия в течение трех лет увеличились. Рост активов компании связан с

ростом всех статей оборотных активов. Значительную долю активов компании занимают запасы – 54,4% на 31.12.2019 г.

2. Наблюдается рост капитала компании в течение периода. Собственный капитал компании увеличился за период на 123365 тыс. руб., краткосрочные обязательства увеличились на 197744 тыс. руб. В структуре капитала отсутствуют долгосрочные обязательства, доля собственных средств незначительна.

3. Все рассмотренные показатели финансовой устойчивости демонстрируют неудовлетворительные значения. По признаку финансовой устойчивости компания имеет низкую инвестиционную привлекательность.

4. Все показатели ликвидности компании находятся ниже нормы, что говорит о том, что у компании недостаточно ликвидных активов для погашения обязательств. В организации ООО «Неотрейд» не выполняются соотношения высоколиквидных активов и наиболее срочных обязательств и быстрореализуемых активов, и среднесрочных обязательств. Здесь организации не хватает для погашения 1247549 тыс. руб. и 47530 тыс. руб. соответственно.

5. Оборачиваемость активов и капитала на конец анализируемого периода укладывается в норму, однако общая динамика за период отрицательная.

6. В течение периода наблюдается положительная динамика чистой выручки компании за три года. Чистая прибыль компании демонстрирует увеличение за период, однако относительно 2018 г. произошло снижение с 16682 тыс. руб. до 13937 тыс. руб. Снижение чистой прибыли компании связано с увеличением себестоимости товаров и услуг, а также с ростом процентов к уплате.

7. Все показатели рентабельности кроме рентабельности продаж демонстрируют позитивную динамику, однако не все показатели укладываются в рекомендуемые значения рентабельности для данной отрасли. Рентабельность собственного капитала снизилась за период.

Рентабельность активов незначительно увеличилась, однако показатель все равно очень низкий.

8. В результате комплексной рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» были получены значения в 2018 г. - 9,176 и в 2019 г. -7,726 пунктов, что соответствует критическим значениям инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» в течение 2018-2019 гг. Предприятию срочно необходимо провести мероприятия по повышению собственной инвестиционной привлекательности.

Основные мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» должны быть проведены по следующим направлениям:

- улучшение показателей ликвидности и платежеспособности компании;
- увеличение доходности компании, а соответственно и повышение показателей рентабельности.

Механизм повышения инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» представлен на рисунке 14.



Рисунок 14 - Механизм повышения инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд»

Далее предложенные мероприятия рассмотрены подробнее.

Доля собственного капитала в структуре капитала ООО «Неотрейд» составляет на конец 2019 г. 10% или 178535 тыс. руб., от всего капитала, что гораздо ниже рекомендуемых значений. Для оптимизации показателей ликвидности и финансовой устойчивости компания должна обеспечить долю собственных средств не менее 45%. Увеличение доли собственных средств позволит снизить долю заемных источников финансирования и обеспечить финансовую независимость компании.

Основным источником пополнения собственного капитала для ООО «Неотрейд» выступают денежные средства собственников и увеличение чистой прибыли организации, направленной в дальнейшем на пополнение собственных средств компании или снижения кредиторской задолженности.

В то же время ООО «Неотрейд» должно провести реструктуризацию кредиторской задолженности в сторону долгосрочных заимствований для улучшения показателей быстрой и абсолютной ликвидности.

Оптимальная структура капитала ООО «Неотрейд» представлена в таблице 12.

Таблица 12 - Оптимальная структура капитала ООО «Неотрейд»

Капитал	Сумма на 31.12.2019 г., тыс. руб.		% доля от баланса	
	фактическая	рекомендуемая	факт.	норм.
1. Собственный капитал	178 535	824 825	10	45
Нераспределенная прибыль	78 535	724 825	4	40
2. Долгосрочные обязательства	0	328 657	0	18
3. Краткосрочные обязательства	1 654 410	679 463	90	37
Баланс	1 832 945	1 832 945	100	100

В то же время для улучшения показателей ликвидности, а также рентабельности и доходности компании необходимо внедрить новые

инструменты увеличения продаж компании. Таким инструментом может быть внедрение сервиса доставки продуктов на дом. В настоящее время данный сервис используют только крупные торговые сети как ООО «Метро кэш энд Кэрри» и ООО «Лента», поэтому внедрив данный сервис, компания сможет опередить своих главных конкурентов сети «Магнит» и «Пятерочка», увеличить свои продажи и снизить запасы предприятия.

В настоящее время есть три варианта организации службы доставки.

#### 1. Организовать собственную службу доставки

Самый простой способ начать принимать заказы — запуск интернет магазина. Данный вариант является достаточно дорогим и долгосрочным, разработка может занять около пяти месяцев. В то же время необходимо нанять специальный персонал, занимающийся приемом заказов, и команду курьеров с личным транспортом.

#### 2. Подключиться к агрегаторам.

Небольшие продуктовые магазины могут подключиться к агрегаторам «Яндекс.Еда» или Delivery Club. Для этого нужно подать заявку и выбрать доступные для заказа продукты. Подключение обычно занимает от одного дня. Подключение к агрегатору — наиболее быстрый способ организовать сервис. Однако предприниматель не сможет контролировать качество, — например, не выберет курьера, не определит зону доставки. Агрегаторы также берут комиссию, она составляет 25–30 %, что является довольно высоким процентом.

#### 3. Подключиться к маркетплейсам.

Продуктовые магазины можно подключить к маркетплейсам, таким как iGoods, «СберМаркет», «Утконос», WildBerries, Ozon. Сотрудники подобных платформ либо сами организуют закупку и привозят товары, либо забирают партии из магазина и продают их. Но во втором случае из торговых точек можно передать только нескоропортящуюся продукцию, так как продукцию отправляют на склад сервиса и уже оттуда — к покупателям. У каждого сервиса свои правила подключения. Большинство маркетплейсов в основном

сотрудничает с сетевыми гипермаркетами. Комиссия за доставку товара варьируется в зависимости от категории продукции, её количества, адреса заказчика и т. п. и может составлять от 10 до 25%. Компании придется пожертвовать маржинальностью продуктов в обмен на увеличение среднего чека и лояльности клиентов, появления новых уникальных клиентов, увеличения общей выручки и прибыли компании, в то же время при использовании данного сервиса часть затрат на хранение складских запасов можно снизить. Использование сервиса доставки продуктов на дом в настоящее время пользуется большим спросом и может увеличить выручку в среднем на 20% и снизить образовавшиеся запасы минимум на 20% согласно исследованиям.

В следующем пункте рассчитана экономическая эффективность предложенных мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности компании ООО «Неотрейд».

### **3.2 Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий**

В предыдущем пункте были предложены следующие мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд»:

- повышение показателей ликвидности за счет оптимизации структуры капитала и снижения запасов предприятия;
- увеличение чистой прибыли и рентабельности компании за счет внедрения сервиса доставки продуктов на дом клиенту.

В таблице 13 рассмотрено, как изменятся показатели ликвидности и некоторые показатели финансовой устойчивости ООО «Неотрейд» после предложенных мероприятий по оптимизации капитала, снижению запасов на 20% до 797612 тыс. руб. и увеличения суммы денежных средств и

краткосрочной дебиторской задолженности на сумму 199403 тыс. руб. соответственно.

Таблица 13 – Показатели ликвидности и финансовой устойчивости ООО «Неотрейд» после внедрения предложенных мероприятий

Показатель	2019	Прогноз	Изменение
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,82	2	1,18
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,22	0,82	0,6
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,2	0,13
Коэффициент автономии	0,1	0,45	0,35
Коэффициент финансового левериджа	9,27	1,22	-8,05

Следовательно, предложенные мероприятия по оптимизации структуры капитала и снижению запасов смогут улучшить все показатели ликвидности, а также привести к оптимальным значениям показатели автономии и финансового левериджа.

Далее в таблице 14 рассчитаны показатели рентабельности активов компании после предложенного мероприятия по запуску сервиса доставки продуктов на дом покупателю. Предполагается, что запуск данного сервиса увеличит чистую прибыль компании минимум на 20%. Также данное мероприятие повысит уровень инновационной активности ООО «Неотрейд» в сфере продвижения и хранения продукции, а также заключения договоров нового типа с партнерами и поставщиками.

Таблица 14 – Показатели рентабельности активов и инновационной активности компании ООО «Неотрейд»

Показатель	2019	Прогноз	Изменение
Рентабельность активов	0,8	0,91	0,11
Уровень инновационной активности	0	1	1

Заключительным этапом рассчитано изменение значения инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» после предлагаемых мероприятий. Результаты расчетов представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Расчет инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» после внедрения предложенных рекомендаций

Показатель	2019		Прогноз	
Рентабельность продаж	0	-0,4	0	-0,4
Рентабельность активов	0	-0,2	1	1,14
Рентабельность собственного капитала	2	1,42	2	1,42
Рентабельность производственных фондов	2	1,64	2	1,64
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	-2	-1,936	2	3,44
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	-2	-1,85	2	4,72
Коэффициент абсолютной ликвидности	-2	-1,83	2	3,86
Коэффициент автономии	0	1,5	2	5,5
Коэффициент финансового левериджа	1	0,4	2	1,14
Коэффициент покрытия инвестиций	-2	-0,5	-2	-0,5
Коэффициент маневренности собственного капитала	-2	-2,7	-2	-2,7
Коэффициент краткосрочной задолженности	0	0	0	0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-2	-2,27	-2	-2,27
Уровень инновационной активности	0	0	1	1
Доля рынка предприятия	-1	-1	-1	-1
Итого		-7,726		16,99

В результате расчета инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» после внедрения рекомендуемых мероприятий было получено значение 16,99, что согласно градации комплексной оценки инвестиционной привлекательности компании соответствует значению выше среднего. Следовательно, предложенные рекомендации улучшили не только показатели финансового положения и финансовых результатов, но и значительно повысили инвестиционную привлекательность компании.



## Заключение

Повышение инвестиционной привлекательности компании является залогом дальнейшего успешного развития любого предприятия. Использование инвестиций позволяет развивать производство, совершенствовать качество продукции, а также создавать новые рабочие места. Следовательно, каждый предприниматель заинтересован в росте инвестиционной привлекательности собственной компании.

В первой главе рассмотрено экономическое содержание оценки инвестиционной привлекательности компании, рассмотрены взгляды ученых на понятие инвестиционной привлекательности, ее виды и факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании. Также здесь рассмотрены существующие методы оценки инвестиционной привлекательности компании в настоящее время.

Инвестиционная привлекательность - оценка объекта и его финансового потенциала, а также внешней среды, в которой этот объект работает. Под объектом может пониматься конкретное предприятие, отрасль или даже государство.

Во второй главе проведена оценка инвестиционной привлекательности на примере компании ООО «Неотрейд».

На основании полученных данных после диагностики инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» сформированы следующие выводы:

1. Структура активов ООО «Неотрейд» на 31.12.2019 г. состоит на 25% из внеоборотных активов и на 75% из оборотных активов. Активы предприятия в течение трех лет увеличились. Рост активов компании связан с ростом всех статей оборотных активов. Значительную долю активов компании занимают запасы – 54,4% на 31.12.2019 г.

2. Наблюдается рост капитала компании в течение периода. Собственный капитал компании увеличился за период на 123365 тыс. руб., краткосрочные обязательства увеличились на 197744 тыс. руб. В структуре

капитала отсутствуют долгосрочные обязательства, доля собственных средств незначительна.

3. Все рассмотренные показатели финансовой устойчивости демонстрируют неудовлетворительные значения. По признаку финансовой устойчивости компания имеет низкую инвестиционную привлекательность.

4. Все показатели ликвидности компании находятся ниже нормы, что говорит о том, что у компании недостаточно ликвидных активов для погашения обязательств. В организации ООО «Неотрейд» не выполняются соотношения высоколиквидных активов и наиболее срочных обязательств и быстрореализуемых активов, и среднесрочных обязательств. Здесь организации не хватает для погашения 1247549 тыс. руб. и 47530 тыс. руб. соответственно.

5. Оборачиваемость активов и капитала на конец анализируемого периода укладывается в норму, однако общая динамика за период отрицательная.

6. В течение периода наблюдается положительная динамика чистой выручки компании за три года. Чистая прибыль компании демонстрирует увеличение за период, однако относительно 2018 г. произошло снижение с 16682 тыс. руб. до 13937 тыс. руб. Снижение чистой прибыли компании связано с увеличением себестоимости товаров и услуг, а также с ростом процентов к уплате.

7. Все показатели рентабельности кроме рентабельности продаж демонстрируют позитивную динамику, однако все показатели не укладываются в рекомендуемые значения рентабельности. Рентабельность собственного капитала снизилась за период. Рентабельность активов незначительно увеличилась, однако показатель все равно очень низкий.

8. В результате комплексной рейтинговой оценки инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» были получены значения в 2018 г. - 9,176 и в 2019 г. -7,726 пунктов, что соответствует критическим значениям инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» в течение 2018-2019

гг. Предприятию срочно необходимо провести мероприятия по увеличению собственной инвестиционной привлекательности.

В третьей главе разработаны рекомендации по повышению инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» сформированные по результатам проведенного анализа компании, а именно:

- повышение показателей ликвидности за счет оптимизации структуры капитала и снижения запасов предприятия;
- увеличение чистой прибыли и рентабельности компании за счет внедрения сервиса доставки продуктов на дом клиенту.

Предложенные мероприятия по оптимизации структуры капитала и снижению запасов смогут улучшить все показатели ликвидности, а также привести к оптимальным значениям показатели автономии и финансового левериджа.

В то же время запуск сервиса доставки продуктов на дом позволит ООО «Неотрейд» повысить прибыль компании минимум на 20%, что улучшит показатели рентабельности и инновационной активности компании.

В результате расчета инвестиционной привлекательности ООО «Неотрейд» после внедрения рекомендуемых мероприятий было получено значение 16,99, что, согласно градации комплексной оценки инвестиционной привлекательности компании, соответствует значению выше среднего. Следовательно, предложенные рекомендации позволят значительно повысить инвестиционную привлекательность компании.

## Список используемой литературы

1. Абдукадырова Х. А. Оценка инвестиционной привлекательности акционерного предприятия // Вестник НИЦ МИСИ: актуальные вопросы современной науки. 2019. № 22. С. 5-15.
2. Абдукаримов И. Т. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как основной источник мониторинга финансового состояния предприятия // Социально-экономические явления и процессы. 2018. №10. С.9-15
3. Абелова Л. А. Резервы формирования и совершенствование структуры источников формирования финансовых ресурсов ООО «Вторчермет» // Научные исследования в социально-экономическом развитии общества: материалы II Международной научно-практической конференции. Саранск, 2018. С. 62–65.
4. Бадюкина Е. А., Швецова И. Н. Использование цены капитала при обосновании инвестиционной политики // Региональная экономика. 2018. № 20. С. 88-98.
5. Байгулова О. В., Липчанская К. Ю. Определение инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта на основе стоимостного подхода // Современная наука: перспективы развития. 2017. № 1. С. 10 – 13
6. Байгулова О. В., Липчанская К. Ю. Сущностная и категориальная основа инвестиционной привлекательности предприятия // Приоритетные научные направления: от теории к практике. 2017. № 34-2. С. 97 – 101
7. Баурина С. Б. Оценка опыта и деловой репутации субъектов предпринимательской деятельности: новый национальный стандарт // Бюллетень науки и практики. 2018. №2 (3). С. 57–60.
8. Белоцерковский В. И. Разработка методики инвестиционной привлекательности для различных инвесторов // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2018. №3-1. С. 18-30.
9. Бланк И. А. Основы инвестиционного менеджмента. - СПб. : Ника-Центр, 2017. С.540.

10. Богомолова Е. В., Кисова А. Е., Рыжкова Е. В. Экономический анализ: практикум. Липецк : ЛГТУ, 2017. С.65.
11. Будиловская О. А., Баженова Т. Л. Инвестиционная привлекательность и методы ее оценки // Вестник Оренбургского государственного университета, 2018. №13(132). С. 68;
12. Бурцева Т. А. Мониторинг инвестиционной привлекательности региона на основе индикативной модели // Вестник НГУ. Серия: Социально-экономические науки. 2018. № 3. С. 109 – 120.
13. Бутиков И. Л. Рынок ценных бумаг. Ташкент: Консаудитинформ, 2018. С. 472.
14. Валежникова М. В. Методы оценки инвестиционной привлекательности // Молодой ученый. 2018. №39. С. 63-67.
15. Ендовицкий Д. А., Бабушкин В. А., Батурина Н. А. Анализ инвестиционной привлекательности организации: научное издание. М. : КНОРУС, 2017. С.376.
16. Здоровенко С. А. К вопросу о сущности инвестиционной привлекательности предприятия // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями: Межвузовский сборник научных трудов. 2018. №1. С. 165.
17. Иванова Е. Н. Оценка стоимости недвижимости: учебное пособие / Е.Н. Иванова; под ред. М.А. Федотовой. 3-е изд., стер. М. : КНОРУС, 2018. С.344.
18. Имяреков С. М. Управление финансовой деятельностью коммерческой организации // Научные исследования в социально-экономическом развитии общества: мат-лы II Междунар. науч.-практ. конф. (Саранск, 11–12 апр. 2018 г.). Саранск : Принт-Издат, 2018. С. 229–235.
19. Казакова Н. А. Экономический анализ в оценке бизнеса и управлении инвестиционной привлекательностью компании: Учеб. пособие. - М. : Финансы и статистика: ИНФРА-М, 2018. С.240.

20. Катайкина Н. Н. Современные тенденции финансирования экономики и социальной сферы на региональном уровне // Научные исследования и разработки. Экономика фирмы. 2017. № 2. С. 8–13.
21. Катасонов В. Ю. Инвестиционный потенциал хозяйственной деятельности. Макроэкономический и финансово-кредитный аспекты. - М.: МГИМО(У) МИД России, 2017. С. 320.
22. Кисова А. Е., Рязанцева Л. М. Инвестиционный анализ: учеб. пособие. Липецк: Изд-во Липецкого государственного технического университета, 2018. С.64.
23. Коноблеева А. И. Оценка инвестиционной деятельности предприятия // Современные научные исследования и разработки. 2019. № 1 (30). С. 562-567.
24. Красовская Н. В. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия // Актуальные проблемы экономики, социологии и права. 2018. №1. С. 35.
25. Крейнина М. Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. М. : Дело и Сервис, 2018. С.256.
26. Крылов Э. И., Власова В. М., Егорова М. Г., Журавкова И. В. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям: «Финансы и кредит», «Бух. учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение». М. : Финансы и статистика, 2018. С. 191.
27. Лаврухина Н. В. Методы и модели оценки инвестиционной привлекательности предприятия // Теория и практика общественного развития. 2017. № 8. С. 14.
28. Летягина Е. Н., Беляев П. Н. Применение системного подхода в диагностике инвестиционной привлекательности предприятий // Фундаментальные исследования. 2017. № 6-1. С. 148-153.

29. Липчанская К. Ю. Алгоритм оценки финансовой устойчивости компании при определении ее инвестиционной привлекательности // Наука и образование: хозяйство и экономика; предпринимательство; право и управление. 2019. № 1 (104). С. 41-45.
30. Маркова А. А. Возможности стратегического развития предприятия путем рационального использования финансовых ресурсов // Интеграция образования в условиях инновационной экономики. Материалы Международной научно-практической конференции: в 2 частях / ответ. ред. Б.Ф. Кевбрин; Саранский кооперативный институт (филиал) Российского университета кооперации. 2018. С. 40-43.
31. Межов Н. С. Методы повышения достоверности оценки финансовой состоятельности инвестиций // Экономический анализ. 2019. № 17. С. 16-20.
32. Мелай Е. А., Сергеева А. В. Подходы к оценке инвестиционной привлекательности организации: сравнительный анализ // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2018. №1-1. С. 80-93.
33. Месропян М. А., Панова В. А. Инвестиционная привлекательность предприятия // Молодой ученый. 2017. № 23. С. 255-257.
34. Муравьева Н. Н., Федотова А. М. Сравнительный анализ методик интегральной оценки инвестиционной привлекательности коммерческих организаций // Science Time. 2017. №4 (16) С. 499 – 504.
35. Никитин Д. А. Инвестиционная привлекательность предприятия. Инвестирование в форме заемных средств // Вопросы экономики и управления. 2017. №2. С. 79-81;
36. Окулов В. Л. Инвестиционные решения компании в условиях неопределенности: подход с позиций риск-менеджмента // Вестник СПбГУ. Менеджмент. 2017. № 2. С. 191-214.
37. Перфилова Ю. В. Оценка инвестиционной привлекательности фирмы // Молодой ученый. 2017. №10. С. 826 – 829.

38. Подшиваленко Г. П. Инвестиции: учебник / под ред. Г.П. Подшиваленко. 2-е изд., стер. М. : КНОРУС, 2019. С.496.
39. Пупенцова С. В. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия в условиях неопределенности и риска // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. 2020. № 1. С. 210-218.
40. Ростиславов Р. А. Инвестиционная привлекательность предприятия и факторы, влияющие на нее // Вестник ТулГУ, 2017. №3 (21). С. 38-47.
41. Сазонов А. А., Сазонова М.В. Применение метода Монте-Карло для моделирования экономических рисков в проектах // Наука и современность. 2017. №43. С. 228-232.
42. Сидоренко Л. Ж. Особенности методологии финансовой оценки собственности предприятий малого и среднего бизнеса // Заметки ученого. 2019. № 1 (35). С. 54-58.
43. Снурников А. В. Оценка и анализ инвестиционной привлекательности на примере современного предприятия. Снурников А.В. Modern Science. 2020. № 3-3. С. 82-84.
44. Старовойтов М. К., Фомин П. А. Особенности оценки потенциала промышленных предприятий // Антикризисное и внешнее управление. 2017. №42. С. 27-41.
45. Столбов А. В. Инвестиционная деятельность предприятия (фирм) // Молодой ученый. 2017. №3. С. 629-631;
46. Фалеева Е. Ю. Системный подход в оценке инвестиционной привлекательности предприятия // Технологического-экономического образования. 2019. № 11. С. 106-113.
47. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция).
48. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 N 39-ФЗ.



49. Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 № 135-ФЗ.
50. Цирекидзе М. И. Модели и методы оценки инвестиционной привлекательности предприятия // Вектор. 2019. № 6 (36). С. 44-45.
51. Чараева М. А. Финансовая оценка инвестиционной привлекательности предприятия // Финансы: теория и практика. 2019. № 1. С. 30 – 33
52. Шпакович Д. К. Инвестиционная привлекательность предприятия и методы ее оценки // Modern Economy Success. 2019. № 3. С. 127-133.
53. Юхтанова Ю. А., Братенкова А. В. Сущность инвестиционной привлекательности предприятия и факторы, влияющие на нее // Молодой ученый. 2017. №10. С. 883-887.
54. Яндринская А. В. Методы оценки и анализа финансового состояния компании // Академическая публицистика. 2019. № 12. С. 183-187.
55. Beaulieu J.J., Matthey J. The workweek of capital and capital utilization in manufacturing. Journal of Productivity Analysis. 2017. Т. 10. № 2. С. 199-223.
56. Steinberg, R. M., Everson, M. E. A., Martens, F. J., et al. Upravlenie riskami organizatsiy. Integrirovannaya Model' [Enterprise Risk Management. Integrated Framework]. COSO, 2004. (In Russian). (accessed 05.07.2018).
57. Segal, S., 2011. Corporate Value of Enterprise Risk Management: the Next Step in Business Management. John Wiley & Sons, pp: 404.
58. McCarthy, M. P., Flynn, T. P. and Brownstein, R., 2004. Risk from the CEO and Board Perspective. McGraw-Hill, pp:304, doi: 10.1036/0071457186
59. Financial accounting. Belverd E. Needles, Marian Povers. Southwestern Gengage learning. 2018. 705 p.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс ООО «Неотрейд» за 2019 г.

Подготовлено с использованием системы ГАРНТ

Утв. приказом Минфина РФ  
от 2 июля 2010 г. № 66н  
(в ред. от 13 апреля 2019 г.)

**Бухгалтерский баланс**  
на \_\_\_\_\_ 20 19 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация \_\_\_\_\_ ООО «Неотрейд» \_\_\_\_\_ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН

Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ по ОКВЭД 2

торговля розничная пищевыми продуктами, напитками и

деятельности табачными изделиями в специализированных магазинах

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_

общество с ограниченной ответственностью \_\_\_\_\_ по ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ

Местонахождение (адрес 445045, Самарская область, город Тольятти,

Громовой улица, дом 56, комната 3

Коды	
0710001	
6321075658	
47.2	
384	

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту  ДА  НЕТ

Наименование аудиторской организации/  
фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального  
аудитора \_\_\_\_\_

Идентификационный номер налогоплательщика  
аудиторской организации/индивидуального  
аудитора \_\_\_\_\_ ИНН

Основной государственный регистрационный  
номер аудиторской организации/индивидуального  
аудитора \_\_\_\_\_ ОГРН/  
ОГРНИП

	ИНН
	ОГРН/ ОГРНИП

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 19 г. <sup>3</sup>	20 18 г. <sup>4</sup>	20 17 г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы	9	7	12
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	84560	83890	94599
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	389450	389451	389450
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	474019	473347	484062
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	997015	982042	819818
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2215	1825	1090
	Дебиторская задолженность	251600	237506	139682
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	2081	2081	2081
	Денежные средства и денежные эквиваленты	105608	94785	64226
	Прочие оборотные активы	611	480	897
	Итого по разделу II	1358928	1318899	1027774
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1832945</b>	<b>1792046</b>	<b>1511836</b>

## Продолжение Приложения А

Подготовлено с использованием системы ГАРАНТ

Форма 0710001 с. 2

Показатель <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20__19__ г. <sup>3</sup>	20__18__ г. <sup>4</sup>	20__17__ г. <sup>5</sup>
	<b>ПАС С И В</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10000	10000	10000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	0 <sup>7</sup>	0	0
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	168535	61853	45170
	Итого по разделу III	178535	71853	55170
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	299130	294188	231131
	Кредиторская задолженность	1355280	1426005	1225535
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	1654410	1720193	1456666
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1832945</b>	<b>1792046</b>	<b>1511836</b>

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

« 25 » марта 20 20 г.

## Приложение Б

### Отчет о финансовых результатах ООО «Неотрейд» за 2018 г.

Подготовлено с использованием системы ГАРАНТ

Утв. приказом Минфина РФ  
от 2 июля 2010 г. № 66н  
(город, от 19 апреля 2019 г.)

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

Организация \_\_\_\_\_ ООО «Неотрейд» \_\_\_\_\_ по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_ торговля розничная пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями в специализированных магазинах по ОКВЭД 2  
 Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_ общество с ограниченной ответственностью \_\_\_\_\_ по ОКФС/ОКФС  
 Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды	
0710002	
8321075858	
47.2	
384	

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ г.	
		20 18 г. <sup>3</sup>	20 17 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	7107521	6688293
	Себестоимость продаж	5635121	5153503
	Валовая прибыль (убыток)	1472400	1534790
	Коммерческие расходы	(1436967)	(1493582)
	Управленческие расходы	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	35433	41208
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		41
	Проценты к уплате	(27350)	(22510)
	Прочие доходы	70651	50102
	Прочие расходы	-57717	-58601
	Прибыль (убыток) до налогообложения	21017	10240
	Текущий налог на прибыль	-4335	-2196
	в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	16882	8044

Подготовлено с использованием системы ГАРАНТ

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ г.	
		20 18 г. <sup>3</sup>	20 17 г. <sup>4</sup>
	Результат от переоценки в необоротных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>5</sup>	16882	8044
	<b>СПРАВОЧНО</b>		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

« 25 » марта 20 19 г.

## Приложение В

### Отчет о финансовых результатах ООО «Неотрейд» за 2019 г.

Утв. приказом Минфина РФ  
от 2 июля 2010 г. № 86н  
(ред. от 13 апреля 2019 г.)

#### Отчет о финансовых результатах за \_\_\_\_\_ 20 19 г.

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)

Организация \_\_\_\_\_ ООО «Неотрейд» \_\_\_\_\_ по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
Вид экономической деятельности \_\_\_\_\_  
торговля розничная пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями в специализированных магазинах по ОКВЭД 2  
Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_  
общество с ограниченной ответственностью \_\_\_\_\_ по ОКФС/ОКФЧ  
Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ

Коды	
	0710002
	6321075858
	47.2
	384

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____	За _____
		20 19 г. <sup>3</sup>	20 18 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	7520210	7107521
	Себестоимость продаж	5994560	5635121
	Валовая прибыль (убыток)	1525650	1472400
	Коммерческие расходы	(1500582)	(1436967)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	25068	35433
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	(29300)	(27350)
	Прочие доходы	91334	70651
	Прочие расходы	-69681	-57717
	Прибыль (убыток) до налогообложения	17421	21017
	Текущий налог на прибыль	-3484	-4335
	в т. ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	13937	16882

Подготовлено с использованием системы ГАРАНТ

Форма 0710002 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____	За _____
		20 19 г. <sup>3</sup>	20 18 г. <sup>4</sup>
	Результат от переоценки в необоротных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>5</sup>	13937	16882
	<b>СПРАВОЧНО</b>		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

Руководитель \_\_\_\_\_  
(подпись) (расшифровка подписи)

« 25 » марта 20 20 г.