

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ инвестиционной деятельности компании

Студент

М. А. Глухова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Ю. А. Анисимова

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

Тольятти 2022

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: студент группы ЭКбп-1702а М. А. Глухова

Тема работы: «Анализ инвестиционной деятельности компании»

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент Ю. А. Анисимова

Цель исследования – разработка мероприятий по внедрению процесса управления инвестиционными проектами на АО ГМЗ «Агат».

Объект исследования – АО ГМЗ «Агат», основным видом деятельности которого является разработка, изготовление и реализация двигателей и их частей, гидроаппаратуры и товаров народного потребления.

Предмет исследования – механизмы и инструменты управления, реализуемые в процессе инвестиционной деятельности предприятия.

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

В рамках работы сформированы рекомендации для повышения эффективности предприятия при осуществлении инвестиционной деятельности и выполнена разработка стандарта предприятия по управлению инвестиционной деятельностью.

В заключении предложены мероприятия по развитию эффективности инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат».

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала раздела 3, могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из двадцати четырех источников и семи приложений. Общий объем работы без приложений – 54 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 12, рисунков – 4.

Содержание

Введение	4
1 Теоретические основы инвестиционной деятельности предприятия.....	6
1.1 Инвестиционная деятельность: сущность, значение, цели	6
1.2 Виды инвестиционной деятельности	8
1.3 Оценка эффективности инвестиционной деятельности.....	12
2 Оценка инвестиционной деятельности предприятия АО ГМЗ «Агат».....	21
2.1 Общая характеристика предприятия АО ГМЗ «Агат»	21
2.2 Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности АО ГМЗ «Агат»	23
2.3 Анализ инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат»	30
3 Рекомендации по разработке мероприятий развития инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат»	38
3.1 Направления развития инвестиционной деятельности на АО ГМЗ «Агат»	38
3.2 Разработка стандарта предприятия по управлению инвестиционной деятельностью на АО ГМЗ «Агат»	40
3.3 Расчет экономической эффективности инвестиционного проекта.....	45
Заключение	50
Список используемой литературы	52
Приложение А Структура АО ГМЗ «Агат».....	55
Приложение Б Бухгалтерский баланс	55
Приложение В Вертикальный анализ финансовых результатов	59
Приложение Г Горизонтальный анализ финансовых результатов	61
Приложение Д Отчет о движении денежных средств за 2021 г.....	63
Приложение Е Отчет о движении денежных средств за 2020 г.....	65
Приложение Ж Стандарт предприятия	67

Введение

Экономическое и инновационное развитие государства неразрывно связано с увеличением инвестиционной активности, что выражается в инвестиционной деятельности предприятий. Увеличение темпов инвестирования и работа по повышению эффективности управления инвестиционной деятельностью предприятий обеспечивает благосостояние общества и становится базой для структурной перестройки хозяйствующих субъектов, а также, как следствие обеспечивает экономический рост. Анализ инвестиционной деятельности необходим для реализации эффективной инвестиционной деятельности, так как дает возможность контроля достижения поставленных целей и соответствие инвестиционных проектов стратегическим задачам инвестиционной деятельности предприятия.

Отношения, возникающие в ходе инвестиционной деятельности, которая осуществляется в рамках капитальных вложений, в Российской Федерации регулируются федеральным законом от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 08.12.2020) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

Предприятия часто оказываются в ситуации, когда необходимо определить приоритетный инвестиционный проект, для чего необходимо определить проект с большим экономическим эффектом от реализации. Вместе с тем инвестиционная деятельность всегда связана с рисками. С целью предварительной оценки инвестиций необходимо определить показатели предполагаемой эффективности инвестиций – экономического результата капитальных вложений, которые заложены согласно проекту. Экономически успешная инвестиция может стать значимой вехой в развитии и дальнейшей работе предприятия. Таким образом, перед руководством предприятия каждый раз стоит задача выбора и необходимости принятия верного решения относительно реализации того или иного инвестиционного проекта. Обоснованный подход, который обеспечит необходимый баланс между

краткосрочной рентабельностью и поставленными стратегическими задачами развития, обеспечивает рост конкурентоспособности и развитие предприятия. Все вышеизложенное является обоснованием актуальности выбранной темы данной бакалаврской работы.

Объектом исследования является АО ГМЗ «Агат». Предметом исследования – инвестиционная деятельность предприятия.

Цель бакалаврской работы – анализ инвестиционной деятельности.

В рамках поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- изучить теоретическую базу по анализу и управлению инвестиционной деятельностью предприятия;
- провести анализ финансово-хозяйственной и инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат»;
- разработать мероприятия для развития инвестиционной деятельности на АО ГМЗ «Агат».

В качестве теоретической базы и методологической основы при выполнении данной работы выступили общенаучные методы исследования (факторный анализ, экспертный метод, метод прогнозирования и так далее), законодательные акты и нормативная документация, которые определяют порядок в рамках ведения финансовой и инвестиционной деятельности предприятия, такие как Федеральные законы, Положение по бухгалтерскому учету, издания по бухгалтерскому анализу, использованию финансовой отчетности, учебные пособия и внутренние документы АО ГМЗ «Агат».

Практическое применение данной бакалаврской работы заключено в возможности применения сформированных в ходе проведенных исследований выводов и рекомендаций в реальной инвестиционной деятельности предприятия с целью повышения ее эффективности.

1 Теоретические основы инвестиционной деятельности предприятия

1.1 Инвестиционная деятельность: сущность, значение, цели

Для определения основ, как правовых, так и экономических инвестиционной деятельности, которая осуществляется на территории Российской Федерации, принят Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ. Согласно данному закону, инвестиционной деятельностью признается деятельность по вложению инвестиций, а также реализация практических действий для достижения конечной цели по получению прибыли или получению любого другого полезного эффекта [14].

Предприятия, фирмы основным конечным результатом реализации инвестиционной деятельности определяют увеличение (накапливание) капитала. Таким образом, к целям инвестиционной деятельности относятся формирование и развитие новых компетенций и, как следствие, минимизация издержек, расширение сфер деятельности и открытие дочерних предприятий. Так же увеличение компетенций и, как результат, внедрение новых технологий, нового оборудования, новых продуктов способствует диверсификации портфеля [1].

Инвестиционная деятельность подразумевает наличие в процессе предмета инвестиционной деятельности и субъекта данной деятельности [10].

Объекты, в которые ведется инвестирование, являются предметами инвестиционной деятельности. Таким образом, предметами инвестиционной деятельности могут стать основные фонды (создаваемые вновь или модернизируемые), оборотные средства, продукция, результаты интеллектуальной деятельности.

Инвесторы, а также пользователи предметами инвестиционной деятельности являются субъектами инвестиционной деятельности.

Инвесторами являются вкладчики, кредиторы, суть деятельности которых сводится не к немедленному получению средств, а к вложению средств с целью увеличения прибыли в будущем. Пользователями предметами инвестиционной деятельности становятся физические лица, юридические лица, органы власти и так далее.

Инвестиционная деятельность, как и любая другая деятельность, направлена на достижение определенных целей. Основные цели инвестиционной деятельности предприятий отражены на рисунке 1.

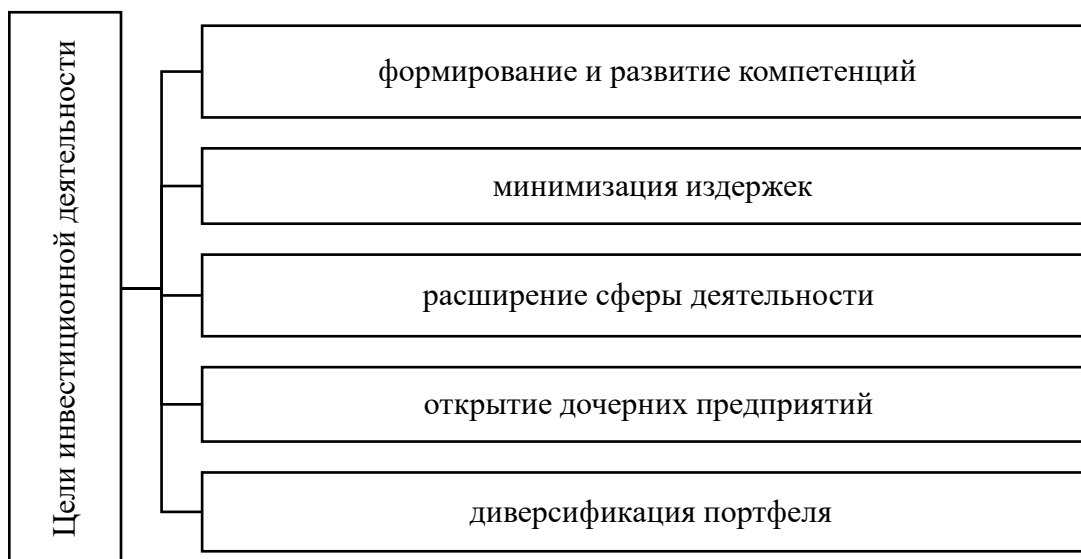


Рисунок 1 – Цели инвестиционной деятельности

При реализации инвестиционной деятельности основными направлениями для предприятий становятся освоение новых видов продукции, увеличение производственной мощности, обновление парка оборудования. Любое из выбранных предприятием направлений инвестиционной деятельности имеет определенный уровень риска и характеристику инвестиций [2].

В таблице 1 приведены параметры основных направлений инвестиционной деятельности предприятий [5].

Таблица 1 – Параметры основных направлений инвестиционной деятельности предприятий

Направление	Требование	Уровень риска	Причины возникновения
Освоение новых видов продукции	Требует разработки детального бизнес-плана по увязке производства новых видов продукции с изделиями серийного производства	Высокий	Нестабильность рынка
Увеличение производственной мощности	Требует подробного анализа конкурентоспособности выпускаемой продукции на рынке	Высокий	Риск роста складских запасов, изменение конъюнктуры рынка
Обновление парка оборудования	Требует маркетингового исследования рынка, составления прогноза востребованной номенклатуры изделий и прогноза деятельности предприятия	Средний	Изменение конъюнктуры рынка
Смещение специализации парка оборудования	Требует исследования объемов и параметров конкурентоспособной продукции	Низкий	Изменение конъюнктуры рынка

Риски в рамках реализации инвестиционной деятельности заключаются в частичной или полной потере планируемого эффекта – денежного потока на любой из стадий инвестиционного процесса. Риск носит характер перманентной составляющей инвестиционной деятельности.

С целью минимизации рисков, в рамках инвестиционной деятельности следует основываться на объективной оценке финансового состояния предприятия, целесообразности инвестирования, размера необходимых инвестиций, уровня риска, отдачи от инвестиций. Снижение инвестиционных рисков напрямую влияет на повышение коммерческой привлекательности предприятия и эффективность инвестиционной деятельности.

1.2 Виды инвестиционной деятельности

Вид инвестиционной деятельности напрямую зависит от лица или организации, инициирующей данную инвестиционную деятельность. Таким образом, можно сформулировать основные виды инвестиционной деятельности:

- финансовое инвестирование,
- реальное инвестирование,
- ссудное инвестирование,
- лизинг.

Рассмотрим каждый из перечисленных видов инвестирования.

Финансовые вложения являются наиболее распространенным видом инвестиционной деятельности. Суть данного вида деятельности сводится к покупке и последующей продаже ценных бумаг с целью получения прибыли от разницы продажи или получения дивидендов от приобретенных ценных бумаг. Предприятия реализуют финансовое инвестирование в следующих основных формах:

- вложение капитала в уставные фонды совместных предприятий, что положительно сказывается на укреплении хозяйственного взаимодействия с поставщиками, развитии собственной инфраструктуры, расширении рынка сбыта продукции, возможность диверсификации операционной деятельности;
- вложение капитала в доходные виды денежных инструментов. При реализации данной формы финансового инвестирования эффективно используются временно высвободившиеся денежные активы. В данном случае основным направлением становится депозитный вклад в банке. Главная цель – формирование инвестиционной прибыли;
- вложение капитала в доходные виды фондовых инструментов. В данном случае реализуется инвестирование в рыночные ценные бумаги. Эта форма наиболее популярна и перспективна. Главной целью является

формирование финансового влияния на определенные компании посредством приобретения контрольного пакета акций.

Реальное инвестирование подразумевает вложения в модернизацию производственной базы или приобретение нового оборудования, строительство производственных корпусов, создание испытательной базы, создание товарных знаков и многое другое. Прибыль формируется от растущей стоимости предприятия.

Реальные инвестиции могут быть применимы практически в любом виде хозяйственной коммерческой деятельности. В общем случае, можно выделить две группы реальных инвестиций:

- материальные инвестиции (к данному виду относят покупку, модернизацию оборудования, инженерных коммуникаций и тому подобное);
- нематериальные инвестиции (сюда отнесено инвестирование в рекламу, приобретение лицензий, обучение персонала предприятия).

Ряд реальных инвестиций проводят как текущие производственные затраты, основываясь на том, что финансирование идет путем систематических взносов, а не единовременных затрат (оплата рекламы или использования программного обеспечения).

В рамках ссудного инвестирования предоставляется капитал во временное пользование, прибыль формируется при начислении процентов за пользование предоставленным капиталом.

Лизинг представляет собой закупку оборудования у продавца и передача приобретенного оборудования в пользование третьим лицам на определенных условиях. Таким образом, покупатель получает товар, который оплачивает на протяжении оговоренного договором срока.

По сроку полезного использования договора лизинга делятся на:

- финансовый лизинг. В данном случае срок договора лизинга близок к сроку полезного использования объекта лизинга. Таким образом, по окончанию договорных отношений объект лизинга может

перейти в собственность лизингополучателя без внесения дополнительной оплаты;

– оперативный лизинг. Срок договорных отношений, в данном случае, много меньше срока полезного использования. Так, после окончания срока действия договора, объект договора подлежит возврату лизингодателю и может быть повторно передан в лизинг, либо, согласно условиям заключенного договора, может быть выкуплен лизингополучателем при оплате лизингодателю остаточной рыночной стоимости объекта лизинга.

Каждый вид инвестиционной деятельности может классифицироваться по ряду признаков.

По периоду инвестирования:

- краткосрочные (до года);
- среднесрочные (от года до трех лет);
- долгосрочные (свыше трех лет).

По формам собственности:

- частные (инвестирование граждан и частных предприятий);
- государственные (инвестиционная деятельность реализуется органами власти за счет бюджетных средств, средств внебюджетных фондов, а также инвестирования государственными и унитарными предприятиями);
- иностранные (инвестируются средства, принадлежащие зарубежным инвесторам. Инвестиции могут быть прямыми или портфельными).

По территориальному признаку:

- внутренние (инвестирование ведется внутри границ той или иной страны);
- зарубежные (объекты инвестирования находятся вне территориальных границ страны).

По уровню доходности:

- высокодоходные,
- среднедоходные,
- низкодоходные,
- бездоходные.

Высокодоходные, среднедоходные и низкодоходные подразделяются по превышению ликвидности над средним рыночным значением. Бездоходные приносят в результате реализации инвестиционной деятельности репутационный или социальный эффект.

По степени риска:

- агрессивные (высокий риск);
- умеренные (средний риск);
- консервативные (низкий риск).

Степень риска инвестиционной деятельности напрямую влияет на ожидаемый доход от реализации данной деятельности. Чем выше уровень риска, тем выше возможный доход от реализации.

1.3 Оценка эффективности инвестиционной деятельности

Инвестиционную деятельность необходимо оценивать по комплексу критериев, в который входят оценка социальной значимости, степень вовлечения трудовых ресурсов, воздействия результатов инвестиционной деятельности на окружающую среду. Однако, основную долю по значимости в оценке инвестиционной деятельности занимает оценка эффективности инвестиционного проекта.

В целом, оценка инвестиционной деятельности – это оценка, которая отражает уровень достижения поставленных целей в ходе реализации инвестиционной деятельности.

При проведении оценки инвестиционной деятельности выделяют ряд этапов.

Первый этап. Анализ динамики и уровня финансовых результатов.

Так как финансовый результат выражается в изменении величины собственного капитала, то для учета финансового состояния предприятия необходимо проанализировать динамику и уровень финансовых результатов за отчетный период [18]. Наиболее значимые показатели сводятся в форму 2 годовой отчетности. Анализ показателей важен, так как становятся очевидны направления деятельности предприятия, по которым необходима активизация или корректировка деятельности. Кроме анализа динамики и уровня финансовых результатов анализ финансовой деятельности включает в себя вертикальный и горизонтальный анализ структуры показателей.

При вертикальном анализе формируется таблица, в которой фиксируются суммы по основным статьям доходов и расходов предприятия за исследуемый период. Табличная структура дает возможность, используя один показатель как базовый, рассчитать динамику остальных показателей относительно выбранного за базу. Таким образом, проведя вертикальный анализ финансовых результатов, можно сказать расходы по каким статьям растут, оказывая влияние на себестоимость продукции, на основании чего разрабатываются новые стратегии, позволяющие повысить спрос на производимую продукцию.

При помощи горизонтального анализа финансовых результатов исследуют изменение выбранных показателей во времени, для чего проводится расчет абсолютных (в рублях) и относительных (в процентах) значениях. Результатом проведения горизонтального анализа становится информация об изменении показателей в исследуемом периоде, необходимая финансистам для принятия необходимых управленческих решений.

Второй этап. Коэффициентный анализ.

Для оценки текущего состояния предприятия, по данным баланса, рассчитываются коэффициенты финансового состояния, что дает возможность дирекции и акционерам оценить финансовое состояние предприятия [7]. Расчетные значения коэффициентов сравниваются с нормативными значениями или значениями, принятыми в данной отрасли.

Отклонение значений или их соответствие нормативным значениям говорит о слабых или сильных сторонах предприятия, соответственно. Коэффициенты финансового состояния приведем в таблице 2.

Таблица 2 – Коэффициенты финансового состояния

Коэффициент	Формула расчета, строка баланса
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(1240+1250)/1500$
Коэффициент покрытия или текущей ликвидности	$1200/1500$
Коэффициент финансовой устойчивости	$(1300+1400)/1700$
Коэффициент автономии	$1300/1600$
Коэффициент маневренности собственного капитала	$(1300-1100)/1300$
Рентабельность продаж, %	$(2200/2110) \times 100$

Для своевременного выполнения платежных обязательств предприятию необходимо поддерживать ликвидность. Баланс является ликвидным в случае покрытия обязательств активами предприятия. Сведем коэффициенты ликвидности баланса в таблицу 3.

Таблица 3 – Коэффициенты ликвидности баланса

Группа	Наименование, строка баланса	Группа	Наименование, строка баланса
A1	Наиболее ликвидные активы 1240+1250	П1	Наиболее срочные обязательства 1520+1550
A2	Быстро реализуемые активы 1230+1260	П2	Краткосрочные пассивы 1510
A3	Медленно реализуемые активы 1210+1220 +1170	П3	Долгосрочные пассивы 1400
A4	Трудно реализуемые активы 1100-1170	П4	Постоянные пассивы 1300+1530+1540

Абсолютно ликвидный баланс будет отвечать следующим неравенствам: $A1$ больше или равно $П1$; $A2$ больше или равно $П2$; $A3$ больше или равно $П3$; $A4$ меньше или равно $П4$.

Анализ ликвидности баланса приобретает большее значение при функционировании предприятия в условиях финансового кризиса. Анализ ликвидности дает возможность объективной оценки финансового состояния предприятия и изменений структуры активов и пассивов.

Третий этап. Анализ структуры и динамики денежных потоков по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

Для оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятия проводится анализ структуры и динамики денежных потоков по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности [9]. Главная задача выполнения данного анализа заключается в определении достаточности и эффективности использования денежных средств. Объектом анализа становятся поступления и платежи денежных средств в рамках ведения текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Результатом проведенного анализа является углубленная оценка статей формирования денежных потоков предприятия.

Четвертый этап. Анализ структуры денежных потоков от инвестиционной деятельности.

В рамках проведения данного анализа, денежные потоки от инвестиционной деятельности за исследуемый период, приведенные в отчете о движении денежных средств, сводятся в табличную форму. В таблице фиксируются суммы поступлений денежных средств от инвестиционной деятельности по каждой из статей с расчетом занимаемой доли в общей сумме денежного потока. Целями данного анализа являются оценка денежных потоков по периодам и прогнозирование денежных потоков.

Пятый этап. Анализ финансовых поступлений.

Для оценки экономической эффективности инвестиционной деятельности предприятия целесообразно рассмотрение финансовых

поступлений по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия за исследуемый период в динамике. При проведении анализа рассчитывается доля поступлений от каждого вида деятельности в общем объеме денежных поступлений.

При изучении литературы по оценке эффективности инвестиционной деятельности, видим, что для проведения анализа и оценки деятельности широко применяются методы экономического анализа. Таким образом, оценка эффективности инвестиционной деятельности проходит в два этапа.

Первый этап заключается в оценке финансовых результатов деятельности предприятия и эффективности инвестиционной деятельности в целом, а на втором определяется финансовая реализуемость. Различают простые и динамические методы для определения основных показателей инвестиционной привлекательности, в основе которых лежит теория временной стоимости денег. Динамические методы обеспечивают объективную оценку, так как сравниваются затраты для реализации проекта с доходами, которые приведены к текущей стоимости на момент осуществления затрат. Оценка, с учетом временной стоимости денег, проводят на основании таких показателей как расчет чистого дисконтированного дохода NPV, расчет внутренней нормы доходности IRR, расчет срока окупаемости с учетом дисконтирования PP.

Рассмотрим расчет данных показателей более подробно.

Расчет чистого дисконтированного дохода (NPV).

Данный расчет относится к сложным методам оценки экономической эффективности инвестиционного проекта и отражает величину приведенного к текущей стоимости денежного потока в течение срока реализации проекта. Данный расчет применяется при оценке эффективности вложения денежных средств в проект.

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

где NPV – чистый дисконтированный доход рассматриваемого инвестиционного проекта;

CF_t – денежный поток в период времени t ;

IC – затраты инвестора, понесенные в первоначальный временной отрезок;

r – ставка дисконтирования.

Таким образом, для выполнения расчета NPV следует спрогнозировать денежные потоки по выбранному инвестиционному проекту, определить ставку дисконтирования и рассчитать значение доходов, приведенных к текущему моменту.

Результаты расчета следует рассматривать следующим образом:

– NPV больше 0 – проект эффективен, может быть рассмотрен к реализации;

– NPV меньше 0 – проект неэффективен, результатом реализации будут убытки;

– NPV равно 0 – проект не принесет ни прибыли, ни убытков. Для принятия решения по данному проекту необходимо ориентироваться на дополнительные параметры (факты).

Расчет внутренней нормы доходности IRR.

Данный расчет используют при расчете ставки дисконтирования, при которой все вложенные средства инвестора, он получит обратно, таким образом, выйдя в ноль. Отсюда, чем выше внутренняя норма доходности, тем больше рисков можно заложить в проект, следовательно, выше доходность инвестиционного проекта.

$$\sum_{t=1}^T \frac{FV_t}{(1+E)^t} = \sum_{t=1}^T \frac{IC_t}{(1+E)^t}, \quad (2)$$

где FV_t – будущая стоимость денежных потоков от реализуемого инвестиционного проекта по шагу t общего периода;

ICt – инвестированные средства по шагу;

E – дисконтная ставка;

T – число шагов.

При расчете внутренней нормы доходности на практике применяют формулу:

$$IRR = E_1 + \frac{NPV(E_1)}{(NPV(E_1) - NPV(E_2))} \times (E_2 - E_1), \quad (3)$$

где NPV (E₁) – чистый дисконтированный доход (ставка дисконтирования E₁);

NPV (E₂) – чистый дисконтированный доход (ставка дисконтирования E₂);

Ставка дисконтирования E₁ меньше E₂. Ставки определены таким образом, что в интервале E₁-E₂ функция NPV равно f (E) меняет значение с положительного на отрицательное. При данном расчете точность полученного результата обратно пропорциональна длине интервала E₁-E₂. Отсюда, максимально возможная точность вычисления при минимально возможной величине интервала равной 1 %.

Результаты расчета следует рассматривать относительно ставки дисконтирования E:

- IRR больше E – проект эффективен, может быть рассмотрен к реализации (NPV имеет положительное значение);
- IRR меньше E – проект неэффективен, результатом реализации будут убытки (NPV имеет отрицательное значение);
- IRR равно E – решение по проекту может быть любым. Для принятия решения по данному проекту необходимо ориентироваться на дополнительные параметры (факты).

Расчет срока окупаемости с учетом дисконтирования PP.

Расчет срока окупаемости без учета дисконтирования не учитывает колебание стоимости денег в определенном временном отрезке. Расчет срока окупаемости учитывает процесс инфляции и позволяет произвести расчет возврата инвестиций учитывая покупательскую способность. Формула расчета имеет следующий вид:

$$DPP = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} \geq I_0 \quad (4)$$

где DPP – дисконтированный срок окупаемости проекта;

r – ставка дисконтирования;

I_0 – инвестиционные вложения в проект;

CF – денежные поступления в рамках периода t;

n – срок окупаемости инвестиционного проекта.

Данный расчет позволяет достаточно точно определить период возврата инвестиций, который будет всегда больше, чем период, рассчитанный без учета дисконтирования [4].

В рамках данной работы, из широкого спектра показателей экономической эффективности рассмотрели только ряд показателей, которые имеют большее значение для оценки объекта инвестиционной деятельности предприятия. Совокупность исследуемых показателей должна формироваться в зависимости от экономического сектора, в котором ведет деятельность предприятие, выбранного денежного потока, доступной информации об объекте инвестирования, экспертных мнений специалистов. Формирование оптимального перечня исследуемых показателей необходимо, так как основной целью проведения анализа эффективности инвестиционной деятельности является формирование результативной, экономичной и продуктивной инвестиционной деятельности. В данном контексте под результативностью понимается способность процесса обеспечить достижение конечной цели, экономичность подразумевает минимизацию используемых

ресурсов и экономичное их расходование, продуктивность характеризует возможность достижения на выходе процесса требуемого результата [8].

Вывод: Учитывая все вышеизложенное, корректно будет сказать, что инвестиционная деятельность включает в себя определенную долю рисков, впрочем, как и любая предпринимательская деятельность. В рамках работы по минимизации данных рисков необходима разработка пакета документов, который включает в себя план действий, обеспечивающий получение инвестором запланированного результата.

При практической оценке экономической эффективности инвестиционной деятельности необходимо вести анализ всех факторов, которые могут и оказывают влияние на результативность. Совокупность всех факторов и применение тех или иных методов необходимо определять с учетом специфики предприятия. С целью выполнения поставленных задач по достижению результативной, экономичной и продуктивной инвестиционной деятельности на любом предприятии необходимо формирование результативной системы управления инвестиционной деятельностью, которая должна фиксироваться во внедренном на предприятии документе – методике или стандарте предприятия. Для обеспечения эффективного управления инвестиционной деятельностью документ должен быть основан на четком регламенте с использованием корпоративного документооборота, должно быть оговорено взаимодействие участников и сквозное планирование инвестиционной деятельности. Реализация сквозного планирования увяжет реализацию инвестиционной программы со стратегическими задачами инвестиционной деятельности предприятия, а также даст возможность контроля достижения конечных инвестиционных задач. Конкретный регламент и информационная поддержка процесса принятия решения о распределении ресурсов обеспечит повышение эффективности инвестиционной деятельности предприятия и целевое вложение капитала в проекты, обеспечивающие реализацию стратегических целей инвестиционной деятельности предприятия.

2 Оценка инвестиционной деятельности предприятия АО ГМЗ «Агат»

2.1 Общая характеристика предприятия АО ГМЗ «Агат»

Акционерное Общество Гаврилов-Ямский машиностроительный завод «Агат» был основан в 1968 г. и начал производство деталей и сборочных единиц авиационных двигателей. Пройдя долгий путь, АО ГМЗ «Агат» и сейчас неразрывно связан с авиацией, по праву считаясь одним из преуспевающих предприятий в этой сфере, являясь градообразующим предприятием, обеспечивает рабочими местами более 1700 человек. В настоящее время акционерное общество ГМЗ «Агат» – коммерческая корпоративная организация, которая действует на основании Устава и законодательства Российской Федерации, имеет в своем распоряжении печати, штампы, бланки с собственным наименованием, баланс, расчетные счета.

Как и любое другое предприятие, АО ГМЗ «Агат» основными своими целями определяет получение прибыли, процветание, наличие необходимого для успешной работы портфеля заказов [21]. Также целью АО ГМЗ «Агат» является снижение затрат материалов, трудовых и финансовых ресурсов [17].

Юридический адрес АО ГМЗ «Агат»: 152240, Ярославская обл., г. Гаврилов-Ям, проезд Машиностроителей, д. 1.

Основные виды деятельности АО ГМЗ «Агат»:

- двигатели и их части,
- гидроаппаратура,
- товары народного потребления.

Предприятие разрабатывает, изготавливает, реализует, а также ремонтирует САУ, ТРА и АМС двигателей, в том числе для нужд Минобороны России, выполняет НИОКР и ОКР [19].

На АО ГМЗ «Агат» реализуется линейно-функциональная структура [20] – структурные подразделения предприятия выстроены линейно, функции управления распределены между ними. В условиях данной структуры реализуется единоначалие и сочетается централизация и децентрализация.

Общее руководство производственным процессом и принятие решений по обеспечению данного процесса лежат на Генеральном директоре, который является руководителем предприятия [6].

Структура АО ГМЗ «Агат» представлена в приложении А.

АО ГМЗ «Агат» формирует и предоставляет отчеты о финансовом положении согласно требованиям внутренних стандартов и в рамках требований, которые определены в Федеральных законах. В отчетность включаются результаты хозяйственной деятельности предприятия за отчетный период. Отчетным периодом считается период с 1 января по 31 декабря календарного года включительно.

Отчетность на АО ГМЗ «Агат» формируется в соответствии с ПБУ 4/99. Формы бухгалтерской отчетности утверждены Приказом Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 19.04.2019) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [13]. Изменения, внесенные Приказом Минфина России от 19.04.2019 N 61н, вступили в силу, начиная с 2020 г. [12].

В соответствии с Приказом N 66н установлены следующие формы:

- промежуточная, к которой относятся форма 1 «Бухгалтерский баланс» и форма 2 «Отчет о финансовых результатах»;
- годовая, к которой относятся форма 1 «Бухгалтерский баланс», форма 2 «Отчет о финансовых результатах», отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств и пояснительная записка к отчетности.

Основными формами бухгалтерской отчетности на АО ГМЗ «Агат» являются бухгалтерский баланс, отражающий финансовое положение Общества по состоянию на отчетную дату, и отчет о финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный период.

АО ГМЗ «Агат» осуществляет свою деятельность по общей системе налогообложения ОСНО.

Для автоматизированной обработки информации на АО ГМЗ «Агат» используется программа «1С».

Автоматизация бухгалтерского учета в настоящее время играет как никогда важную роль в организации учетного процесса на предприятии.

2.2 Анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности АО ГМЗ «Агат»

Бухгалтерский баланс, отражающий финансовую деятельность АО ГМЗ «Агат», приведен в приложении Б. Вся документация составлена и соответствует требованиям Федерального закона от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [11], Плана счетов бухгалтерского учета и инструкции по применению, утвержденных Приказом Минфина от 31.10.2000 г. № 94н [15], Приказа Минфина России от 29.07.1998 № 34н (ред. от 11.04.2018) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» [16].

Проведем анализ показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, для чего составим таблицу 4 динамики и уровня финансовых результатов АО ГМЗ «Агат» [22].

Таблица 4 – Анализ динамики и уровня финансовых результатов АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг.

Наименование	2019 г., тыс. руб.	2020 г., тыс. руб.	2021 г., тыс. руб.	Изменение 2021 г. к 2019г.	
				тыс. руб.	%
Выручка	2060656	2137995	2807042	746386	136,22
Себестоимость продаж	(1951504)	(2059732)	(2326860)	375356	119,23

Продолжение таблицы 4

Наименование	2019 г., тыс. руб.	2020 г., тыс. руб.	2021 г., тыс. руб.	Изменение 2021 г. к 2019г.	
				тыс. руб.	%
Валовая прибыль (убыток)	109152	78263	480182	371030	439,92
Прибыль (убыток) от продаж	109152	78263	230474	121322	211,15
Проценты к получению	4032	1434	1032	-3000	25,60
Прочие доходы	253760	160196	134158	-119602	52,87
Прочие расходы	(257033)	(121208)	(167072)	-89961	65,00
Прибыль (убыток) до налогообложения	59483	85538	156384	96901	262,91
Налог на прибыль	(21861)	(27638)	(44291)	22430	202,60
Чистая прибыль	37493	57870	112071	74578	298,91

Проанализировав показатели из таблицы 4, видим, что выручка в периоде исследования 2019-2021 гг. имеет тенденцию к росту.

В 2019 г. сумма выручки составила 2060656 т. р., в 2020 г. увеличилась до 2137995 т. р., в 2021 г. эта цифра стала равна 2807042 т. р. Итогом функционирования предприятия в исследуемом периоде стало увеличение выручки в 2021 г. по отношению к 2019 г. на 746386 т. р.

Себестоимость продаж в 2020 г. по отношению к 2019 г. показывает рост. Так, в 2019 г. себестоимость продаж составила 1951504 т. р., в 2020 г. показала рост на 5,55 % и составила 2059732 т. р., в 2021 г. себестоимость увеличилась на 19,23 % по отношению к 2019 г. и составила 2326860 т. р.

Общий результат, в виде чистой прибыли, в 2019 г. составил 37493 т. р. В 2020 г. данная сумма выросла на 54,4 % и составила 57870 т. р. В 2021 г. данный показатель составил 112071 т. р., что явилось ростом к показателю 2019 г. на 198,91 %.

С целью проведения эффективного анализа деятельности предприятия в определенном периоде необходимо выполнить горизонтальный и вертикальный анализ баланса предприятия. Проведем вертикальный анализ баланса, рассмотрев приложение В.

Отообразим структуру активов АО ГМЗ «Агат» на рисунке 2.

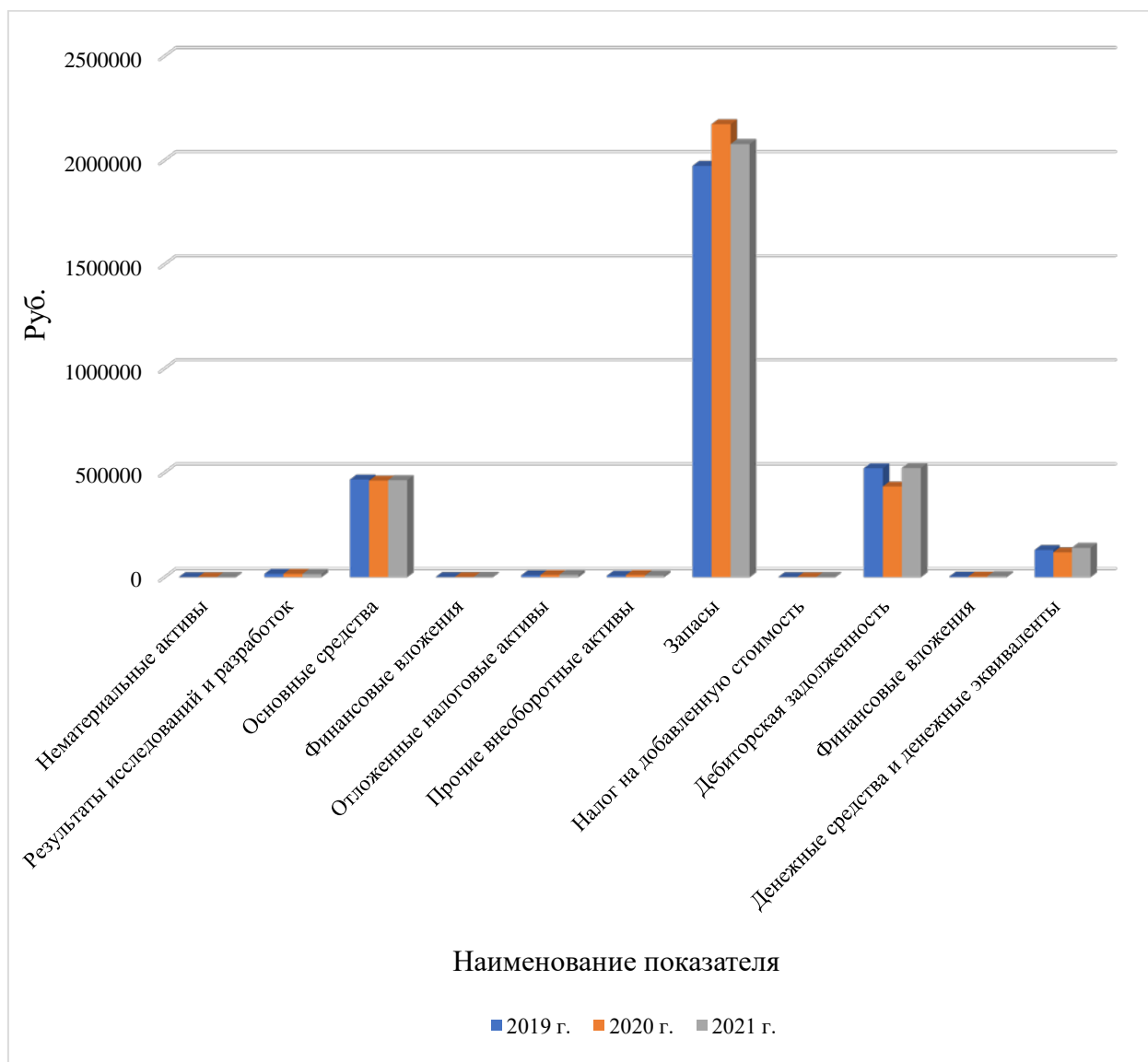


Рисунок 2 – Структура активов АО ГМЗ «Агат» в 2019-2021 гг.

Отообразим структуру пассивов АО ГМЗ «Агат» на рисунке 3.

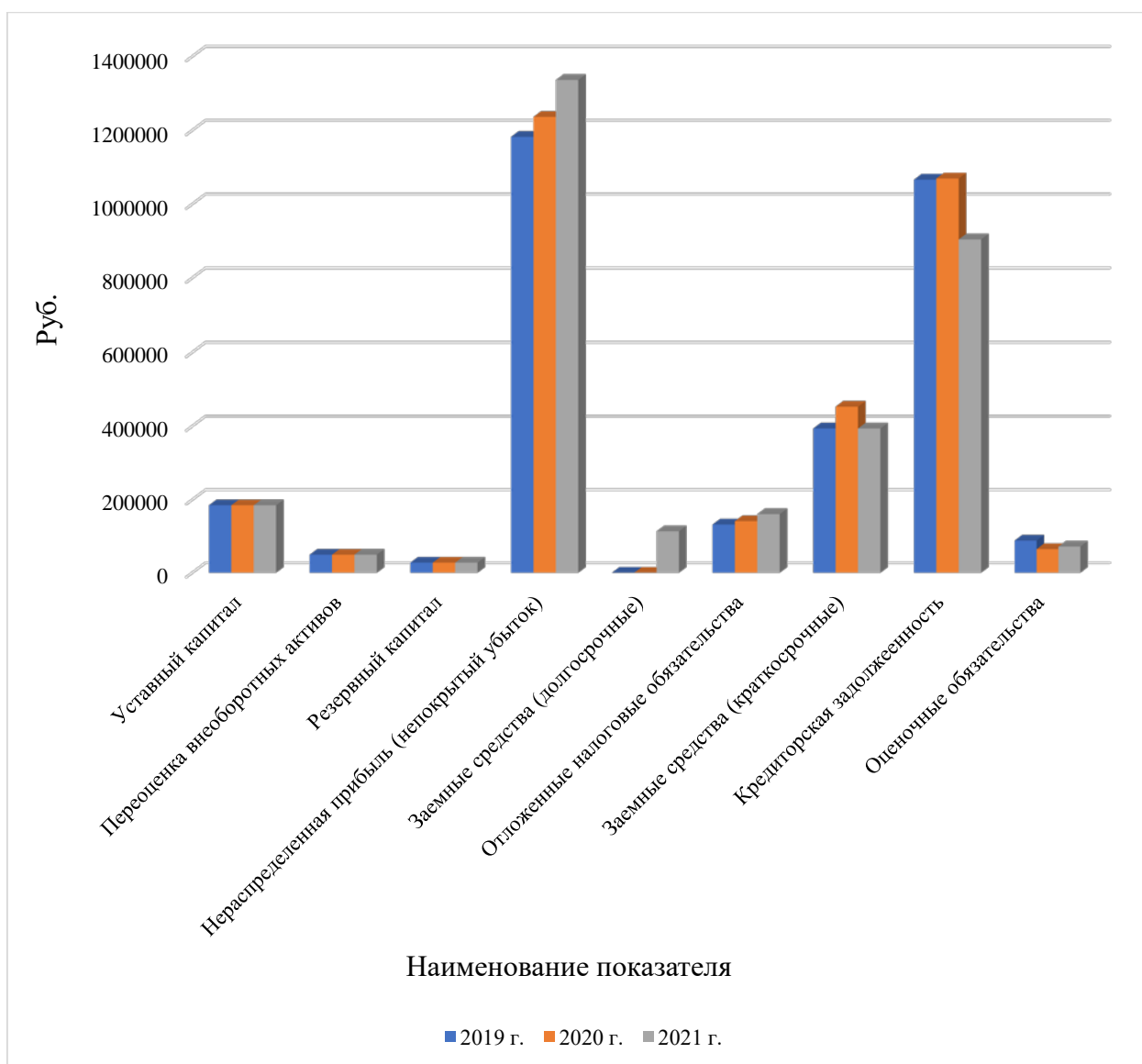


Рисунок 3 – Структура пассивов АО ГМЗ «Агат» в 2019-2021 гг.

Проведя данный анализ, видим, что в структуре активов «львиную» долю занимают оборотные активы (запасы). В 2019 г. доля составила 63,14 %, в 2020 г. стала равна 67,34 %, а в 2021 г. достигла 64,07 %. Такая ситуация характерна для деятельности производственного характера.

Проанализируем уровни дебиторской и кредиторской задолженностей. Оптимальным соотношением при эффективном управлении предприятием является значение порядка 0,9, что показывает, что задолженность перед кредиторами составляет не более 10 % от дебиторской задолженности. Рассмотрев значения кредиторской и дебиторской задолженностей в

структуре баланса АО ГМЗ «Агат», видим превышение кредиторской задолженности над дебиторской более чем в два раза. Данная ситуация может создавать угрозу непогашения своих долговых обязательств из-за отсутствия средств, что может крайне неблагоприятно сказаться на финансовом состоянии предприятия.

Горизонтальный анализ эффективен при необходимости формирования выводов об изменении структуры активов и пассивов баланса на основании сравнения каждого параметра отчетности с аналогичными показателями в предыдущих периодах. Проведем горизонтальный анализ баланса АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг., рассмотрев приложение Г.

На основании представленного горизонтального анализа баланса предприятия можно сделать следующие выводы. За два года произошло существенное (на 50 %) снижение доли нематериальных активов, что свидетельствует о сокращении инновационной деятельности на предприятии.

В 2021 г., по сравнению с 2019 г., наблюдается рост краткосрочных финансовых вложений с 3000 т. р. в 2019 г. до 4584 т. р. в 2021 г., что говорит о том, что предприятие ставит целью получение прибыли за счет краткосрочных инвестиций. Однако, данные инвестиции являются высоко рисковыми и прибыль по ним имеет риск обесценивания. Расширение экономической деятельности предприятия также может отражаться в увеличении краткосрочных финансовых вложений.

Рост показывают отложенные налоговые активы с 8864 т. р. в 2019 г. до 11371 т. р. в 2021 г. Данный показатель необходимо относить к инвестиционной деятельности предприятия, так как он связан с внеоборотными активами (их поступлением и выбытием). При анализе баланса видим превышение суммы отложенных налоговых обязательств (которые можно рассматривать как источник финансирования отложенных налоговых активов) над суммой отложенных налоговых активов. Данное соотношение можно рассматривать как дополнительный источник

финансирования, использование которого зависит от срока погашения обязательств.

Для оценки структуры баланса произведем расчет ряда показателей в исследуемом периоде. С целью визуализации данной информации сведем полученные результаты в таблицу 5.

Таблица 5 – Коэффициенты финансового состояния АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг.

Коэффициент	Формула расчета, строка баланса	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(1240+1250)/1500$	0,091	0,077	0,106
Коэффициент покрытия или текущей ликвидности	$1200/1500$	1,700	1,719	2,003
Коэффициент финансовой устойчивости	$(1300+1400)/1700$	0,505	0,508	0,578
Коэффициент автономии	$1300/1600$	0,460	0,464	0,493
Коэффициент маневренности собственного капитала	$(1300-1100)/1300$	0,654	0,667	0,688
Рентабельность продаж, %	$(2200/2110) \times 100$	5,300	3,661	8,211

Проанализировав данные из таблицы 5, видим, что выросла рентабельность продаж с отметки в 3,661 % в 2020 г. до 8,211 % в 2021 г., произошло это за счет роста объемов продаж. При расчете абсолютной ликвидности за норму принимают значение 0,2 и более.

В данном случае коэффициенты абсолютной ликвидности не соответствуют норме и являются слишком низкими. Это свидетельствует о явной нехватке денежных средств на предприятии для покрытия краткосрочных обязательств.

Нормой коэффициента текущей ликвидности на территории РФ считается коэффициент, равный 2 и более. В мировой практике нормой считается данный коэффициент, равный 1,5. В 2022 г. видим выход на плановый коэффициент, произошло это за счет сокращения кредиторской задолженности.

Для стабильного функционирования предприятия значение коэффициента финансовой устойчивости должно быть в диапазоне от 0,8 до 0,9. Полученные значения намного ниже нормативного. Это означает, что АО ГМЗ «Агат» использует большое количество привлекаемых краткосрочных займов. Значения коэффициента ниже 0,75 являются для предприятия тревожным знаком.

Нормальным значением коэффициента автономии в практике российских предприятий считается 0,5, оптимальное значение 0,6-0,7. Данный показатель зависит от соотношения в структуре организации внеоборотных и оборотных активов.

Коэффициент маневренности собственного капитала это один из важнейших параметров эффективности предприятия, он отражает степень ликвидности. Нормой считается значение, превышающее 0,5.

Для того, чтобы определить ликвидность баланса АО ГМЗ «Агат» необходимо провести группировку активов и пассивов баланса. Абсолютно ликвидный баланс будет отвечать следующим неравенствам:

- А1 больше или равно П1;
- А2 больше или равно П2;
- А3 больше или равно П3;
- А4 меньше или равно П4

Невыполнение какого-либо из неравенств говорит о том, что баланс предприятия в той или иной степени отличается от абсолютно ликвидного. Предприятие является ликвидным в том случае, если его текущие активы превышают краткосрочные обязательства. Сгруппируем активы и пассивы баланса предприятия АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг. в таблице 6.

Таблица 6 – Соотношение групп данных АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг.

Абсолютная ликвидность	Ликвидность баланса 2019 г., тыс. руб.	Ликвидность баланса 2020 г., тыс. руб.	Ликвидность баланса 2021 г., тыс. руб.
$A1 \geq P1$	132771 < 1066285	122296 < 1069450	144531 < 904433
$PA2 \geq P2$	520648 > 393800	433186 < 452959	522166 > 393700
$A3 \geq P3$	1973543 > 132101	2173700 > 141437	2077990 > 274102
$A4 \leq P4$	498020 < 1444643	498030 < 1498683	497900 < 1598593

Исходя из данных, полученных при проведении анализа ликвидности, можно сказать, что баланс предприятия АО ГМЗ «Агат» нельзя назвать абсолютно ликвидным.

В 2019-2021 гг. не выполнено первое неравенство, что показывает нехватку наиболее ликвидных активов для выполнения наиболее срочных обязательств. Невыполнение данного неравенства указывает на то, что для погашения задолженности кредиторам недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

В 2020 г. так же не выполнено второе неравенство, что характеризует быструю платёжеспособность предприятия. Исходя из чего видим, что недостаточно быстро реализуемых активов с высокой ликвидностью $A2$ для погашения краткосрочных пассивов $P2$. Однако в 2021 г. данное неравенство выполнено, таким образом, видим, что дебиторской задолженности достаточно для осуществления платежей по краткосрочным займам и другим краткосрочным обязательствам.

2.3 Анализ инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат»

Основная цель инвестиционной деятельности – это повышение показателей, как количественных, так и качественных. Основной показатель инвестиционной деятельности – это отношение полученной от инвестиционной деятельности прибыли к затратам, понесённым в рамках реализации данного проекта. Инвестиции состоят из двух видов ресурсов –

собственных и привлеченных [23]. Оптимальным источником являются собственные средства, так как при привлечении собственных средств, предприятие не несет ответственности перед другими организациями. В связи с тем, что зачастую возникает ограниченность в ресурсах, оценка эффективности инвестиционных проектов становится необходимостью. Предприятие заинтересовано в реализации выбранного инвестиционного проекта в максимально короткие сроки при минимальных инвестиционных рисках [24].

В рамках любого инвестиционного проекта задействованы три основных участника [3] – инвестор, компания, реализующая инвестиционный проект и государство.

Целью деятельности любого предприятия является получение прибыли и, как следствие, возможная максимизация данной прибыли и увеличение рыночной стоимости предприятия. Государство, в данном случае, при достижении предприятиями данной цели получает рост экономики. Так, при реализации инвестиционной деятельности, все участники процесса достигают требуемого эффекта.

Для оценки инвестиционной деятельности предприятия необходимо провести анализ финансовой деятельности, для чего проанализируем структуру и динамику денежных потоков АО ГМЗ «Агат» по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности (приложения Д, Е). Рассмотрим таблицу 7.

Таблица 7 – Структура денежных потоков АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг.

Показатель	За Январь-Декабрь 2019 г., тыс. руб.	За Январь-Декабрь 2020 г., тыс. руб.	Изменение показателя в 2019 г.- 2020 г.	За Январь-Декабрь 2021г., тыс. руб.	Изменение показателя в 2019 г.- 2021 г.
Поступления от текущей деятельности	1942024	1977507	35483	2374805	432781
Платежи по текущей деятельности	(1948111)	(2011534)	(63423)	(2356391)	(408280)

Продолжение таблицы 7

Показатель	За Январь-Декабрь 2019 г., тыс. руб.	За Январь-Декабрь 2020 г., тыс. руб.	Изменение показателя в 2019 г.-2020 г.	За Январь-Декабрь 2021г., тыс. руб.	Изменение показателя в 2019 г.-2021 г.
Сальдо денежных потоков от текущей деятельности	(6087)	(34027)	(27940)	18414	24501
Поступления от инвестиционной деятельности	22301	3981	(18320)	8834	13467
Платежи по инвестиционной деятельности	(103118)	(39350)	63768	(49359)	53759
Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности	(80817)	(35369)	45448	(40525)	40292
Поступления от финансовых операций	1205010	1289709	84699	1545544	340534
Платежи по финансовой деятельности	(1403627)	(1231288)	172339	(1502280)	(98653)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	(198617)	58421	257038	43264	241881
Сальдо денежных потоков в отчетном периоде	(285521)	(10975)	274546	21153	306674

Проанализировав данные таблицы 7, видим, что сальдо денежных потоков в 2019, 2020 гг. имеет отрицательную тенденцию. Это происходило из-за снижения сальдо денежных потоков от текущей деятельности, уменьшения сальдо денежных потоков от финансовых операций. Сальдо денежных потоков в отчетном периоде стало положительным, благодаря росту сальдо денежных потоков от текущей деятельности.

Любое предприятие, с целью увеличения темпов развития, стремится к реализации эффективной инвестиционной политики, то есть такой, при которой будут обеспечены рост производства, доходов и конкурентоспособности. Анализ любого инвестиционного проекта опирается

на ряд факторов, точность оценки которых крайне затруднительна. К таким факторам можно отнести политические, социальные, культурные и иные. Также стоит учитывать, что все оцениваемые денежные потоки являются прогнозными. Таким образом, оценка эффективности любого инвестиционного проекта содержит большую долю неопределенности будущего результата.

Рассмотрим в таблице 8 структуру денежных потоков от инвестиционных операций АО ГМЗ «Агат» за исследуемый период.

Таблица 8 – Структура денежных потоков от инвестиционных операций АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг.

Показатель	2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
Денежные потоки от инвестиционных операций.	22301	100,00	3981	100,00	8834	100,00
Поступления – всего						
в том числе:	8209	36,81	2698	67,77	4237	47,96
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)						
от продажи акций других организаций (долей участия)	–	–	–	–	–	–
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	10060	45,11	–	–	3993	45,20
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4032	18,08	1283	32,23	604	6,84
прочие поступления	–	–	–	–	–	–
Платежи – всего	(103118)	100,00	(39350)	100,00	(49359)	100,00
в том числе: в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(80232)	77,81	(22469)	57,10	(26095)	52,86
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	–	–	–	–	–	–

Продолжение таблицы 8

Показатель	2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	–	–	(5533)	14,06	(7540)	15,28
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	–	–	–	–	–	–
прочие платежи	(22886)	22,19	(11348)	28,84	(15724)	31,86
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	(80817)	–	(35369)	–	(40525)	–

Отразим структуру денежных потоков от инвестиционных операций АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг. на рисунке 4.

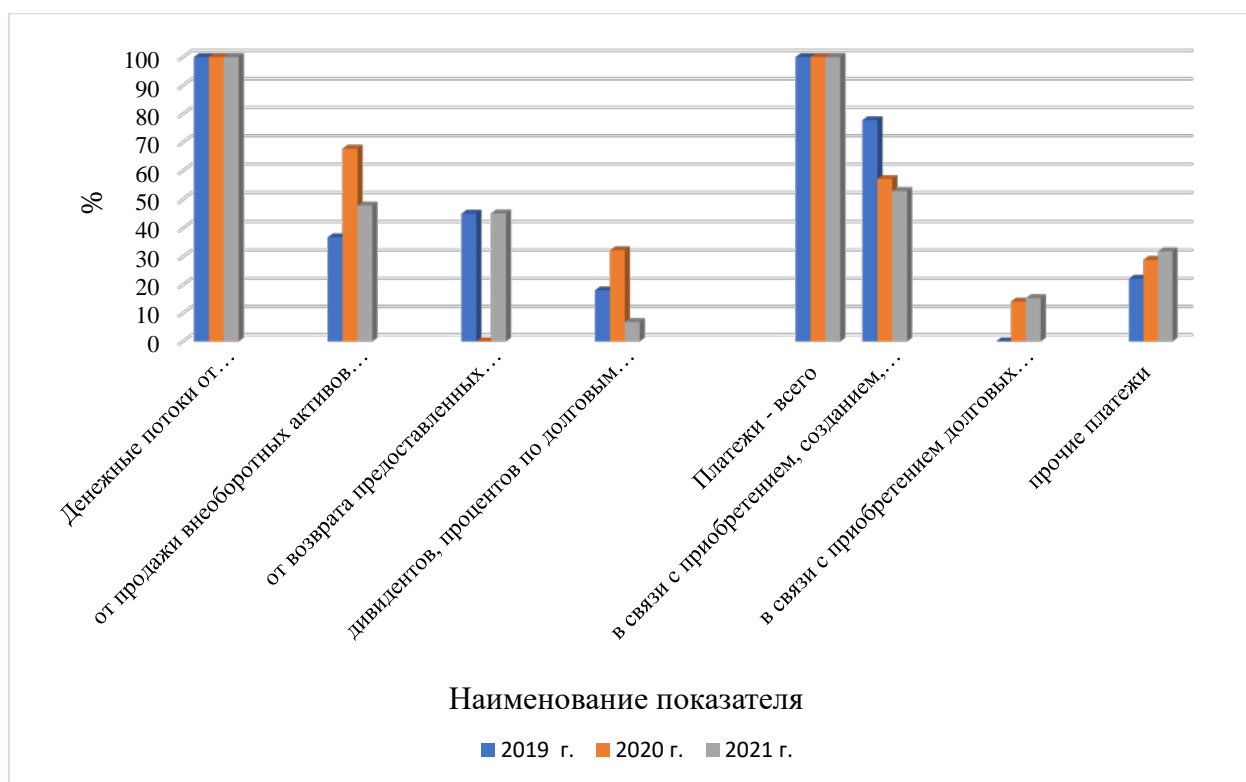


Рисунок 4 – Структура денежных потоков от инвестиционных операций АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг., %.

Из таблицы 8 видно, что инвестиционная деятельность предприятия в анализируемом периоде была убыточной. В 2019 г. сальдо денежных потоков от инвестиционных операций составило (80817) т. р., в 2020 г. (35369) т. р., а в 2021 г. это значение стало равно (40525) т. р.

В 2019 г. в структуре поступлений преобладали поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам). А в 2020 г., как и в 2021 г. преобладающей стала статья от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений). В структуре платежей в исследуемом периоде преобладают платежи, связанные с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов.

Проведем оценку экономической эффективности реализуемых на АО ГМЗ «Агат» инвестиционных проектов. Рассмотрим в таблице 9 финансовые поступления АО ГМЗ «Агат» в динамике за период 2019-2021 гг.

Таблица 9 – Финансовые поступления АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Сумма, тыс. руб.	Доля, %	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
Поступления всего	3169335	100	3271197	100	3929183	100
в том числе:						
Доход от текущей деятельности	1942024	61,28	1977507	60,45	2374805	60,44
Доход от инвестиционной деятельности	22301	0,70	3981	0,12	8834	0,23
Доход от финансовых операций	1205010	38,02	1289709	39,43	1545544	39,33

Из таблицы 9 видим, что в структуре финансирования АО ГМЗ «Агат» доходы от текущей деятельности являются преобладающими в структуре и составили 61,28 % в 2019 г., 60,45 % в 2020 г. и 60,44 % в 2021 г.

Доходы от инвестиционной деятельности показали максимальное значение 0,70 % в 2019 г., упав до минимума в 0,12 % в 2020 г., в 2021 г. доля составила 0,23 %. Доходы от финансовых операций показывают значения от 38,02 % до 39,43 % в исследуемом периоде.

Проанализировав структуру и динамику денежных потоков АО ГМЗ «Агат» по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, структуру платежей и поступлений от инвестиционной деятельности, рассмотрев и проанализировав финансовые поступления предприятия, мы видим низкие поступления от инвестиционной деятельности и отрицательное сальдо денежных потоков от инвестиционных операций.

В исследуемом периоде в структуре поступлений от инвестиционной деятельности преобладают поступления от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг и от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений), что не может являться постоянным доходом и приносить стабильную прибыль предприятию.

Из всего вышеизложенного можно сделать вывод о низкой эффективности и необходимости развития инвестиционной деятельности на АО ГМЗ «Агат».

С целью определения недостатков при выборе реализуемых инвестиционных проектов, необходимо определить объем и содержание блока информации, который необходим для принятия обоснованного решения по реализации того или иного инвестиционного проекта и разработать рекомендации, необходимые к реализации, направленные на увеличение результативности инвестиционной деятельности. Пакет данных для выбора приоритетного проекта, должен содержать следующую информацию:

- вложенные средства будут/не будут покрыты прибылью от реализации проекта (эффективность проекта);
- доходность реализуемого инвестиционного проекта;
- преимущества данного проекта перед другими;
- срок окупаемости данного инвестиционного проекта;

- достаточность собственных средств инвестора или потребность заемных средств (процент, под который будет производиться заимствование средств) для реализации данного проекта.

Проанализировав показатели эффективности, становится возможным сформулировать ответ по каждому из приведенных пунктов.

Вывод: на основании вышесказанного, можно сформулировать вывод, что инвестиционная деятельность АО ГМЗ «Агат» должна быть усовершенствована, так как при оценке экономической эффективности рассматриваемых инвестиционных проектов не учитываются критерии экономической эффективности. Для достижения поставленной цели по развитию инвестиционной деятельности можно рекомендовать АО ГМЗ «Агат» разработать и внедрить стандарт предприятия по управлению инвестиционной деятельностью, а при выборе инвестиционных проектов руководствоваться перечисленными в разделе 1 критериями для выбора и обоснования того или иного инвестиционного проекта с целью повышения доходности реализуемых проектов, так как отсутствие оценки экономической эффективности инвестиционных проектов увеличивает риск по принятию ошибочного инвестиционного решения и, как следствие, ведет к снижению эффективности инвестиционной деятельности предприятия.

3 Рекомендации по разработке мероприятий развития инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат»

3.1 Направления развития инвестиционной деятельности на АО ГМЗ «Агат»

Способность предприятия превзойти конкурентов и, как следствие, обеспечить стабильное получение и рост прибыли, определяет коммерческий успех. Для достижения конкурентоспособности предприятию необходимо обеспечить конкурентоспособность выпускаемой продукции. Успешное ведение инвестиционной деятельности становится одним из важнейших факторов, обеспечивающих конкурентоспособность продукции и в целом предприятия. На основе проведенного анализа в разделе 2 проведена оценка инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат», в соответствии с которой были разработаны рекомендации по развитию инвестиционной деятельности.

Конкурентоспособной считается продукция, которая соответствует требованиям потребителей к технико-экономическим факторам (качество, наукоемкость, затраты в ходе эксплуатации, цена), коммерческим факторам (условия реализации продукции, имидж предприятия, предоставляемый сервис), нормативно-правовым факторам (патентная чистота, безопасность).

Для АО ГМЗ «Агат» актуальными являются проекты технического перевооружения, так как на предприятии используется большое количество полностью амортизированного оборудования, что говорит о недостаточности обновления парка оборудования. АО ГМЗ «Агат» – машиностроительное предприятие, отсюда, наиболее целесообразно инвестировать в производственные мощности, технологии производства. Однако, на предприятии, как уже было сказано выше, отсутствует стандарт по управлению инвестиционной деятельностью, который бы регламентировал процесс принятия решений о распределении ресурсов и обеспечивал информационную поддержку данного процесса.

Вследствие отсутствия стандарта по управлению инвестиционной деятельностью, обоснование целесообразности и отбор инвестиционных проектов происходит, основываясь только на экспертном мнении специалистов предприятия, которое может являться необъективным, что приводит к принятию к реализации проектов, не являющихся экономически выгодными. Таким образом, первым мероприятием, рекомендуемым для развития инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат», целесообразно принять разработку стандарта предприятия по управлению инвестиционной деятельностью.

Приоритетными направлениями инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат» являются:

- приобретение основных средств;
- наращивание объемов производства;
- освоение производства новых видов изделий.

Львиную долю затрат в данном перечне занимают капитальные вложения. Перечень инвестиционных проектов, планируемых к реализации, по приобретению объектов основных средств в 2022 г. содержит более сорока пунктов. В связи с увеличением номенклатуры изделий, требующих в своей конструкции выполнения сварных соединений, а так же для обеспечения выполнения сварных операций в уже освоенной номенклатуре изделий и с целью выполнения данных операций на предприятии, для обеспечения более полного контроля качества, вторым мероприятием, рекомендуемым для развития инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат», предлагается рассмотреть целесообразность инвестиционного проекта по приобретению аппарата для сварки Fronius Magic Wave 4000 Job с необходимым комплектом оснастки. Данный аппарат надежен в применении, легок в управлении и прост в обслуживании. Явное преимущество данного аппарата – это возможность регулировать процесс сварки, как в автоматическом, так и в ручном режимах. За счет модульной конструкции данного аппарата, обеспечивается неизменно высокое качество сварного шва. Также на любом этапе сварки возможен

контроль за оборудованием. Высокая безопасность в процессе эксплуатации является неоспоримым преимуществом данного аппарата для сварки. Наибольшая эффективность Fronius Magic Wave 4000 Job достигается при работе с такими материалами как сталь и алюминиевые сплавы, которые и являются наиболее востребованными в конструкциях изделий, осваиваемых АО ГМЗ «Агат». Таким образом, Fronius Magic Wave 4000 Job позволит решить задачи изготовления деталей заданного качества при наименьшей себестоимости. Применение Fronius Magic Wave 4000 Job позволит облегчить условия работы и обеспечить ее безопасность, повысить гибкость производства.

Так, определив мероприятия, для развития инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат», которыми стали разработка стандарта предприятия по управлению инвестиционной деятельностью, а также, выбрав объект реальных инвестиций на АО ГМЗ «Агат», можно приступить к детальному рассмотрению данных мероприятий.

3.2 Разработка стандарта предприятия по управлению инвестиционной деятельностью на АО ГМЗ «Агат»

В рамках поставленной задачи разработаем методику по обоснованию целесообразности и отбору инвестиционных проектов с последующим оформлением стандарта предприятия по управлению инвестиционной деятельностью (приложение Ж).

С целью организации результативной деятельности по рассмотрению, отбору и управлению инвестиционными проектами, приказом по предприятию необходимо создать инвестиционный совет, который будет возглавлять председатель в лице директора по финансам предприятия. Заместителем инвестиционного совета назначается начальник финансового отдела. Ответственным секретарем является заместитель начальника финансового отдела.

Членами инвестиционного совета назначаются:

- директор по экономике,
- технический директор,
- коммерческий директор,
- директор по производству,
- главный конструктор,
- главный технолог,
- специалисты предприятия по приглашению.

Таким образом, заинтересованное подразделение (далее – инициатор) оформляет заявку на проект по согласованной форме.

В общем случае, объем информации заявки должен быть следующий:

- проблема, требующая решения;
- варианты решений данной проблемы;
- обоснование приоритетного решения;
- цель, которую планируется достигнуть в рамках реализации проекта;
- объемы финансирования (собственные и привлеченные средства);
- годовой экономический эффект;
- срок окупаемости и срок реализации проекта.

При необходимости, для визуализации изложенной в заявке информации, возможна разработка презентации в формате Microsoft Power Point. Инициатор, посредством оформления служебной записки, информирует председателя инвестиционного совета о необходимости рассмотрения заявки. Секретарь инвестиционного совета включает рассмотрение данной заявки в повестку следующего заседания совета. Инвестиционный совет рассматривает эффективность реализации предлагаемого проекта. В случае признания эффективности и одобрения, назначается руководитель проекта. В обязанности руководителя проекта входит формирование бюджета проекта, графика реализации проекта, подготовка корректирующих действий и другие

функции, обеспечивающие непосредственное руководство реализацией данного проекта. Секретарь инвестиционного совета вносит принятый проект в реестр проектов. При отклонении инвестиционным советом заявки, секретарь подшивает данную заявку в архив заявок.

Следующим шагом для организации работ по реализации проекта становится формирование рабочей группы. Состав группы утверждается инвестиционным советом и вводится в действие приказом по предприятию. Рабочая группа формирует паспорт инвестиционного проекта, который должен содержать следующую информацию:

- карточка проекта. Должна содержаться информация об основных параметрах проекта (показатели эффективности, планы финансирования и так далее);
- презентация инвестиционного проекта. Должна быть представлена основная цель, обоснование целесообразности, график реализации, графики с плановыми и фактическими параметрами проекта;
- бизнес-план.

Бизнес-план должен содержать резюме, в котором должно быть отражено основание для реализации на предприятии данного инвестиционного проекта, описание проекта, сроки реализации, связь с уже реализуемыми проектами на предприятии, бюджет, финансово-экономические показатели проекта и описание проекта, где необходимо сформировать концепцию реализации данного инвестиционного проекта, организационные, технические решения и технологии, которые необходимо применить для реализации проекта, в случае необходимости оговорить место реализации данного проекта. Так же бизнес-план включает в себя показатели достижения целей данного инвестиционного проекта, ход реализации проекта (история реализации, текущий этап, основные выполненные мероприятия, проблемные ситуации на проекте), основные предпосылки и возможные ограничения проекта, в которые входит информация по созданию нового

продукта или производства с описанием данного продукта и рынка продукции, информация по возможным конкурентам, аналогичным товарам на рынке и потребителях, план продаж, описание производственного процесса, также, при необходимости, вносится информация о капитальных вложениях (в случаях инвестирования в строительство), обеспечение проекта внеоборотными активами, производственными ресурсами, наличие персонала, необходимость привлечения подрядных организаций для выполнения работ и/или оказания услуг, необходимость оформления лицензий или проведения сертификации. Финансовый раздел бизнес-плана должен содержать данные по бюджету проекта при реализации или отказе от реализации, расходы при необходимости закрыть или законсервировать проект, или финансовые потери при невыполнении проекта, ликвидационной стоимости проекта и план финансирования данного инвестиционного проекта, анализ рисков и, при необходимости, обеспечение требований по технической и экологической безопасности, документы по реализации проекта, включающие в себя информацию по участникам реализации проекта, схему взаимодействия, директивный план-график реализации проекта, комплексный план-график при реализации проектов, содержащих капитальные вложения, стоимостная оценка проекта. Принятие решений в рамках реализации инвестиционного проекта о возможности и целесообразности дальнейшей реализации данного проекта происходит в точках принятия решений, которые становятся границами окончания одного этапа и начала другого.

- А1 – подтверждение необходимости реализации проекта;
- А2 – подтверждение принципиальной схемы реализации проекта;
- Б1 – принятие решения о начале инвестиционной фазы проекта;
- Б2 – принятие решения о начале реализации и/или строительства;
- Б3 – подтверждение достигнутых результатов, сдача в эксплуатацию;
- В1 – принятие решения о завершении проекта.

По результату реализации проекта инициатор на очередном заседании инвестиционного совета представляет презентацию, в которой производится анализ результатов, достигнутых в рамках реализации проекта, оценка фактически достигнутых параметров инвестиционного проекта в сравнении с плановыми параметрами, в случае наличия отклонений анализируются причины, проводится оценка влияния реализации данного инвестиционного проекта на достижение стратегических целей и задач в области качества предприятия. Проект подлежит закрытию по результатам выхода на заданную мощность и отгрузки серийной партии деталей и сборочных единиц. На данной стадии следует провести расчет эффективности проекта, при необходимости подготовить предложения по повышению качества продукции и развитию проекта.

Разработанная методика приведена в виде схемы в стандарте по управлению инвестиционной деятельностью (приложение Ж).

Вывод: Стандартизация процесса управления инвестиционной деятельностью минимизирует риск принятия ошибочного решения, опираясь на субъективную оценку, и дает возможность объективной оценки в каком направлении инвестиционной деятельности вкладываемый капитал будет работать наиболее эффективно. Стандартизация при процессном подходе является единственной возможностью исключить неопределенность и сформировать постоянство методик расчетов при оценке рисков инвестиционной деятельности. Внедрение разработанного стандарта по управлению инвестиционной деятельностью обеспечит выполнение каждым подразделением предприятия, участвующим в процессе, задач, необходимых для принятия объективного решения по реализации того или иного направления инвестиционной деятельности предприятия, что позволит повысить эффективность капитальных вложений. В стандарте сформированы параметры оценки целесообразности проекта, которые увязаны с точками принятия решения, что позволяет принимать управленческие решения и вносить корректирующие действия на каждой стадии жизненного цикла до

завершения проекта. Анализ результативности каждого проекта, проведение которого заложено в стандарт, позволит определить наиболее эффективное направление инвестиционной деятельности предприятия и сформировать стратегические задачи инвестиционной деятельности на будущий период.

3.3 Расчет экономической эффективности инвестиционного проекта

Разработка инвестиционного проекта включает в себя разработку пакета документов и мероприятий, которые обеспечат реализацию данного проекта. Основой данного пакета документов является финансовый план, представляющий собой план доходов и расходов реализующего инвестиционный проект предприятия, в данном случае АО ГМЗ «Агат». Финансовый план включает в себя предстоящие затраты, источники финансирования, а также ожидаемые от реализации проекта финансовые результаты. Также финансовый план становится инструментом контроля инвестиционного проекта на всех этапах его реализации.

Стоимость аппарата для сварки Fronius Magic Wave 4000 Job с необходимым комплектом оснастки составляет 3000000 р. При формировании прогноза о поступлении и оттоке денежных средств опираемся на экспертное мнение о ежегодном увеличении затрат на 20 %. Сформированный план доходов и расходов при реализации инвестиционного проекта по приобретению аппарата для сварки Fronius Magic Wave 4000 Job с необходимым комплектом оснастки приведен в таблице 10.

Таблица 10 – План доходов и расходов АО ГМЗ «Агат» на 2022-2026 гг.

Доходы и расходы	Сумма, руб.
1. Затраты на инвестиции	-3000000
2. Объем выручки	+7000000
в том числе:	
1 г.	+500000
2 г.	+1300000
3 г.	+2000000

Продолжение таблицы 10

Доходы и расходы	Сумма, руб.
4 г.	+1700000
5 г.	+1500000
3. Себестоимость реализованной продукции	-2700000
4. Эксплуатационные затраты	-1265070
в том числе: 1 г.	-170000
2 г.	-204000
3 г.	-244800
4 г.	-293760
5 г.	-352510
5. Суммарные расходы (строка 3+строка 4)	-3965070
6. Суммарная валовая прибыль (строка 2-строка 5)	-3034930

Сформированный план доходов и расходов при реализации инвестиционного проекта по приобретению аппарата для сварки Fronius Magic Wave 4000 Job с необходимым комплектом оснастки становится базой для проведения анализа целесообразности рассматриваемого инвестиционного проекта. Для проведения оценки данного проекта использован метод экспертных оценок. Согласно полученным данным определяем следующие данные по проекту:

- необходимые капитальные вложения, достаточные для реализации проекта равны 3000000 р.;
- отдача реальных инвестиций будет реализована в течение 5 лет;
- рост затрат на каждой стадии проекта равняется 20 %.

Параметры инвестиционного проекта с поэтапной реализацией приведем в таблице 11.

Таблица 11 – План поэтапной реализации инвестиционного проекта на АО ГМЗ «Агат»

Показатель периода	Шаг периода (m)					
	0	1	2	3	4	5
Доходы, руб.	–	500000	1300000	2000000	1700000	1500000
Расходы, руб.	–	170000	204000	244800	293760	352510
Капитальные затраты, руб.	3 000 000	–	–	–	–	–
Прибыль, руб.	–	330000	1096000	1755200	1406240	1147490

Норма доходности равняется 12 %, шаг периода равняется одному году, $m = 0, 1 \dots T$, $m = 0$ в «нулевой год» при стартовых инвестициях.

Произведем расчет чистого дисконтированного дохода NPV.

Данный показатель характеризует насколько суммарные денежные поступления превышают суммарные денежные затраты для исследуемого инвестиционного проекта, учитывая неравноценности затрат и результатов, которые относятся к разным периодам времени.

$$NPV = 330000 \times \frac{1}{(1+0.12)} + 1096000 \times \frac{1}{(1+0.12)^2} + 1755200 \times \frac{1}{(1+0.12)^3} + \\ + 1406240 \times \frac{1}{(1+0.12)^4} + 1147490 \times \frac{1}{(1+0.12)^5} - 3000000 = 962491.62$$

Согласно произведенного расчета, NPV больше 0. Это говорит о целесообразности реализации данного проекта. При внедрении данного инвестиционного проекта стоимость компании будет увеличена.

Произведем расчет индекса доходности PI.

$$PI = \left(\frac{330000 \times \frac{1}{(1+0.12)} + 1096000 \times \frac{1}{(1+0.12)^2} + 1755200 \times \frac{1}{(1+0.12)^3} + \\ + 1406240 \times \frac{1}{(1+0.12)^4} + 1147490 \times \frac{1}{(1+0.12)^5}}{3000000} \right) = 1.32$$

По итогам произведенного расчета видим, что проект является привлекательным и должен быть рекомендован к реализации, так как полученное расчетное значение PI больше 1.

Произведем расчет внутренней нормы доходности IRR.

При помощи данного расчета сможем определить ожидаемую доходность выбранного проекта, откуда следуют максимально допустимые расходы при реализации данного инвестиционного проекта. Для решения данной задачи воспользуемся функцией программы Excel, которая встроена в раздел Формулы и называется ВСД (внутренняя ставка доходности).

Согласно произведенному расчету, получено значение 0,224335, а значит должно находиться в диапазоне от 22,4 % до 22,5 %.

Проверим данный расчет. При значении 22,5 % получим следующие данные:

$$\left(330000 \times \frac{1}{(1+0,225)} + 1096000 \times \frac{1}{(1+0,225)^2} + 1755200 \times \frac{1}{(1+0,225)^3} + \right. \\ \left. + 1406240 \times \frac{1}{(1+0,225)^4} + 1147490 \times \frac{1}{(1+0,225)^5} \right) - 3000000 = \\ = - 4 985,6$$

При значении 22,4 % получим следующие данные:

$$\left(330000 \times \frac{1}{(1+0,224)} + 1096000 \times \frac{1}{(1+0,224)^2} + 1755200 \times \frac{1}{(1+0,224)^3} + \right) - 3000000 = \\ + 1406240 \times \frac{1}{(1+0,224)^4} + 1147490 \times \frac{1}{(1+0,224)^5} \\ = 2515,8$$

Проведенная проверка показывает корректность проведенного расчета. Таким образом, расчетная норма доходности исследуемого инвестиционного проекта в размере 22,43 % выше выбранной нормы в размере 12 %, а значит проект приемлем и может рекомендоваться к реализации.

Произведем расчет срока окупаемости. Денежные поступления в каждый из расчетных периодов для наглядности сведем в таблицу 12.

Таблица 12 – Денежные вложения и поступления при реализации инвестиционного проекта на АО ГМЗ «Агат»

Показатель	Расчетный период (m)					
	0	1	2	3	4	5
Затраты, руб.	3000000	–	–	–	–	–
Прибыль, руб.	–	330000	1096000	1755200	1406240	1147490

С целью первоначальной оценки периода окупаемости проведем суммирование прибыли за первые три года реализации инвестиционного проекта.

$$330000+1096000+1755200=3181200 \text{ р.}$$

Согласно полученному результату, видим, что поступления в первые три года реализации данного инвестиционного проекта превысят затраты (первоначальные инвестиции).

Для расчета точного периода окупаемости проведем суммирование прибыли за первые два года реализации инвестиционного проекта.

$$330000+1096000=1426000 \text{ р.}$$

Из полученного результата видим, что сумма, недостающая для полной окупаемости первоначальных инвестиций, составляет 1574000 р.

Произведем расчет срока окупаемости инвестиционного проекта.

$$2+(1574000/1755200) = 2,897 \text{ г.}$$

На основании вышеизложенного, можем сделать вывод о привлекательности исследуемого инвестиционного проекта, так как срок окупаемости составляет менее 3 лет, тогда как денежные поступления ожидаются в течение 5 лет.

Вывод: Основываясь на результатах произведенных расчетов экономической эффективности, делаем вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта по приобретению аппарата для сварки Fronius Magic Wave 4000 Job с необходимым комплектом оснастки, так как исследуемый проект является экономически эффективным и его включение в план комплексного развития предприятия АО ГМЗ «Агат» принесет качественный и количественный эффекты. Благодаря внедрению аппарата для сварки Fronius Magic Wave 4000 Job повысится качество выполняемых операций сварки за счет возможности контроля на любом технологическом переходе, также реализация данного проекта повысит гибкость производства, позволит сократить сроки выполнения технологических операций сварки за счет исключения внешних кооперантов из производственного цикла.

Заключение

На основании исследований, проведенных в рамках выполнения данной выпускной квалификационной работы, можно сформулировать ряд выводов.

Целями инвестиционной деятельности являются формирование и развитие новых компетенций и, как следствие, минимизация издержек, расширение сфер деятельности и открытие дочерних предприятий, внедрение новых технологий, нового оборудования, новых продуктов, что способствует диверсификации портфеля.

В процессе инвестиционной деятельности принимают участие непосредственно предмет инвестиционной деятельности и субъект данной деятельности.

Предметами инвестиционной деятельности являются объекты, в которые ведется инвестирование.

Субъектами инвестиционной деятельности являются инвесторы, а также пользователи предметами инвестиционной деятельности.

Инвестиционная деятельность всегда сопряжена с теми или иными рисками. Для успешной реализации инвестиционного проекта на предприятии должен существовать инвестиционный менеджмент, который включает в себя принципы и методики, которые обеспечивают достижение максимальной прибыли при минимальных рисках.

С целью минимизации рисков на предприятии должен действовать определенный свод правил (стандарт предприятия) который устанавливает последовательность действий и объем экономического обоснования эффективности инвестиционной деятельности и рассматриваемого в рамках данной деятельности инвестиционного проекта, что позволит руководству предприятия и специалистам оценить необходимость, эффективность, доходность, сроки окупаемости и другие параметры

В общем случае, для основной массы инвестиционных проектов достаточными для оценки инвестором параметров проекта являются такие

показатели как индекс доходности, чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности и дисконтированный срок окупаемости. Проанализировав данные показатели, инвестор может оценить целесообразность реализации того или иного инвестиционного проекта.

На данный момент на АО ГМЗ «Агат» отсутствует документ, который позволил бы предприятию при реализации инвестиционной деятельности обеспечивать единство подхода к отбору, оценке и обоснованию целесообразности принятия проектов. В настоящее время выводы о необходимости реализации инвестиционного проекта на АО ГМЗ «Агат» строятся только на основании экспертных оценок, что, к сожалению, в ряде случаев приводит к ошибкам в определении приоритетных направлений инвестиционной деятельности и к финансовым потерям предприятия.

Таким образом, подтверждается актуальность выбранной темы. Инвестиционная деятельность является одной из важнейших для любого предприятия, так как повышает конкурентоспособность предприятия. В ходе выполнения выпускной квалификационной работы был разработан проект стандарта предприятия по управлению инвестиционной деятельностью, в основу которого заложен процессный подход, что даст возможность более объективно оценивать параметры, которые оказывают влияние на реализацию того или иного проекта, а также рассчитать экономический эффект от реализации выбранного направления инвестиционной деятельности. Также в ходе выполнения работы был произведен расчет экономической эффективности инвестиционного проекта с расчетом параметров, необходимых для объективной оценки целесообразности реализации.

Таким образом, поставленная задача в теме выпускной квалификационной работы была реализована в полной мере.

Список используемой литературы

1. Агаева Л.К. Инвестиционная деятельность предприятия: учеб. пособие / Л.К. Агаева, В.Ю. Анисимова. – Самара: Изд-во Самарского университета, 2018. – 76 с.
2. Акчурина А.М. Система управления инвестиционной деятельностью на предприятии/А.М. Акчурина, Г.М. Ибрагимова, Г.Н. Раянова // Экономика и управление: научно-практический журнал. - 2018. - № 5 (143). - С. 102-107.
3. Алехина О.А. Инвестиционная деятельность предприятий/ О.А. Алехина //Аллея науки. - 2018. Т. 1. - № 1 (17). - С. 481-483.
4. Бороненкова С. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учебное пособие / С. Бороненкова, М. Мельник. - Форум, 2019. - 335 с.
5. Бусов В.И. Программно-целевое управление инновационно-инвестиционной деятельностью крупных компаний/ В.И. Бусов //Вестник Университета (Государственный университет управления). - 2018. - № 6. - С. 43-47.
6. Данилина Е.И. Инновационный менеджмент в управлении персоналом: учебник / Е.И. Данилина, Д.В. Горелов, Я.И. Маликова. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2019. – 208 с.
7. Жданов В.Ю. Финансовый анализ предприятия с помощью коэффициентов и моделей: учебное пособие / В.Ю. Жданов, И.Ю. Жданов. - Проспект, 2018.- 105 с.
8. Информационно-правовой портал «КонсультантПлюс». [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>
9. Карпович О.Г. Финансовый менеджмент: учебник / О.Г. Карпович, А.Е. Суглобов, Б.Т. Жарылгасов; под общ. ред. О.Г. Карповича. - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 396 с.

10. Квалификационный справочник должностей руководителей, специалистов и других служащих. - М. : Моркнига, 2018. - 319 с.

11. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011 № 402 - ФЗ // КонсультантПлюс»: [сайт справочной системы] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/

12. О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2010 г. N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина РФ 19.04.2019 N 61н// КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_

13. О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/

14. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 08.12.2020) 66н // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

15. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению: Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н// КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29165/

16. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации Приказ Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н // КонсультантПлюс : [сайт справочной системы] - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/

17. Основы менеджмента [Электронный ресурс]: учебное пособие. - Эл. изд. - Электрон. текстовые дан. (1 файл pdf: 161 с.). - Нижний Новгород:

НОО "Профессиональная наука", 2019. - Режим доступа <http://scipro.ru/conf/management2.pdf>/(дата обращения: 15.01.2022).

18. Руднева Ю.Р. Использование финансовой отчетности предприятия в системе инвестиционного анализа: учебное пособие/ Ю.Р. Руднева, Д.Н. Халимов// [Электронный ресурс] - Режим доступа: <https://www.bagsurb.ru/about/journal/o-zhurnale/Rudneva,%20Halimov.pdf> (дата обращения: 17.05.2020).

19. Сайт АО ГМЗ «Агат». [Электронный ресурс] - Режим доступа: <http://www.gmzagat.ru/>

20. Сандермоен Ш. Организационная структура / Ш. Сандермоен. - Альпина Диджитал, 2019. – 210 с.

21. Скляревская В.А. Экономика труда: учебник для бакалавров / Скляревская В.А. — Москва: Дашков и К, 2020. – 304 с.

22. Флегонтов В.И. Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы: учебное пособие / В.И. Флегонтов; под редакцией В.И. Флегонтова. - Аспект Пресс, 2020.- 334 с.

23. Чиненов М.В. Инвестиции: учебное пособие. /М.В. Чиненов. – М.: Кнорус. - 2019. – 248 с.

24. Чохатарова О.П. Управление инвестиционной деятельностью предприятий/ О.П. Чохатарова, Р.Н. Деникаева //Вестник современных исследований. - 2018. - № 10.6 (25). - С. 256-259.

Приложение А
Структура АО ГМЗ «Агат»

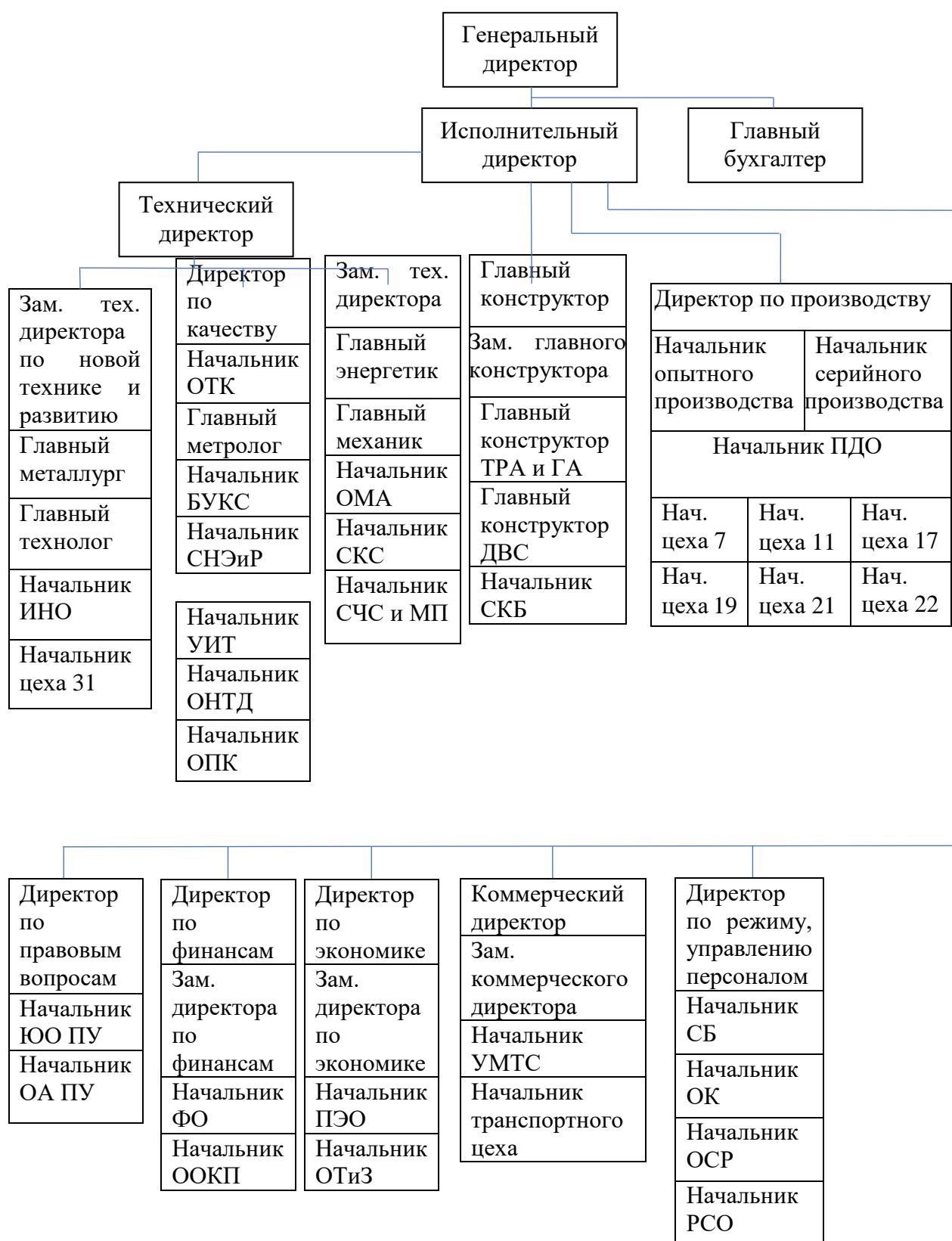


Рисунок А.1 – Структура АО ГМЗ «Агат»

Приложение Б

Бухгалтерский баланс

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2021 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710001		
		по ОКПО	31	12	2021
Организация	Акционерное общество Гаврилов-Ямский машиностроительный завод "Агат"		07502012		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7616002417		
Вид экономической деятельности	производство двигателей летательных аппаратов с искровым зажиганием и их частей	по ОКВЭД 2	30.30.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности	непубличные акционерные общества / иная смешанная российская собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12267	49	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)	152240, Ярославская обл, Гаврилов-Ямский р-н, Гаврилов-Ям г, Машиностроителей проезд, дом № 1				

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора
Общество с ограниченной ответственностью "АУДИТОРСКАЯ КОМПАНИЯ "АСПЕКТ"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	7606119769
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ ОГРНИП	1197627006587

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	16	24	32
	в том числе:				
	Нематериальные активы в организации	11101	16	24	32
	Результаты исследований и разработок	1120	15 140	15 772	15 772
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	463 513	461 491	466 410
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	386 912	363 715	413 570
	Строительство объектов основных средств	11502	58 968	17 950	15 406
	Приобретение объектов основных средств	11503	17 633	79 826	37 434
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	500	500	500
	Отложенные налоговые активы	1180	11 371	10 407	8 864
	Прочие внеоборотные активы	1190	7 860	10 336	6 942
	в том числе:				
	Расходы будущих периодов	11901	7 860	10 336	6 942
	Итого по разделу I	1100	498 400	498 530	498 520
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	2 077 490	2 173 124	1 972 967
	в том числе:				
	Материалы	12101	488 423	481 653	330 974
	Товары отгруженные	12102	-	1 247	690
	Товары	12103	6 266	6 505	11 652
	Готовая продукция	12104	200 663	303 597	373 889
	Основное производство	12105	1 058 728	1 374 174	1 247 639
	Полуфабрикаты собственного производства	12106	317 520	-	-
	Вспомогательные производства	12107	5 890	5 948	8 123
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	76	76

Рисунок Б.1 – Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2021 г

Продолжение Приложения Б

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	в том числе:				
	НДС по приобретенным ОС	12201	-	2	2
	НДС по приобретенным материально-производственным запасам	12202	-	74	74
	Дебиторская задолженность	1230	522 166	433 186	520 648
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	65 979	84 876	156 535
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	382 291	298 967	307 432
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12303	-	-	2 657
	Расчеты с подотчетными лицами	12304	156	22	41
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	12305	6 552	4 672	508
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12306	67 188	44 649	53 475
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	4 584	3 500	3 000
	в том числе:				
	Предоставленные займы	12401	4 584	3 500	3 000
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	139 949	118 796	129 771
	в том числе:				
	Касса организации	12501	37	83	99
	Расчетные счета	12502	63 904	68 179	45 855
	Валютные счета	12503	1	-	963
	Прочие специальные счета	12504	4	4	4
	Переводы в пути	12505	103	-	-
	Депозитные счета		75 900	50 530	82 850
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	2 744 189	2 728 682	2 626 462
	БАЛАНС	1600	3 242 589	3 227 212	3 124 982

Рисунок Б.1 – Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2021 г

Продолжение Приложения Б

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	184 932	184 932	184 932
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	49 547	49 547	49 547
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	27 740	27 740	27 740
	в том числе:				
	Резервы, образованные в соответствии с законодательством	13601	27 740	27 740	27 740
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 336 374	1 236 464	1 182 424
	Итого по разделу III	1300	1 598 593	1 498 683	1 444 643
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	113 546	-	-
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты	14101	113 546	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	160 556	141 437	132 101
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	274 102	141 437	132 101
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	393 700	452 959	393 800
	в том числе:				
	Краткосрочные кредиты	15101	324 972	389 259	338 100
	Краткосрочные займы	15102	68 700	63 700	55 700
	Проценты по краткосрочным кредитам	15103	28	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	904 433	1 069 450	1 066 285
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	352 192	324 117	204 720
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	391 825	615 885	696 066
	Расчеты по налогам и сборам	15203	78 254	53 288	88 771
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	26 550	24 739	15 181
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	41 496	34 424	34 973
	Расчеты с подотчетными лицами	15206	312	107	10
	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	15207	536	680	928
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15208	13 268	16 210	25 636
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	71 761	64 683	88 153
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 369 894	1 587 092	1 548 238
	БАЛАНС	1700	3 242 589	3 227 212	3 124 982

Руководитель _____



Самаркин Александр
Георгиевич
(расшифровка подписи)



31 марта 2022 г.

Рисунок Б.1 – Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2021 г

Приложение В

Вертикальный анализ финансовых результатов

Таблица В.1 – Вертикальный анализ финансовых результатов АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2019 г., тыс. руб.	2020 г., тыс. руб.	2021 г., тыс. руб.	Удельный вес, %		
				2019 г.	2020 г.	2021 г.
АКТИВ						
I Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	32	24	16	0,001	0,0007	0,0004
Результаты исследований и разработок	15772	15772	15140	0,51	0,49	0,47
Основные средства	466410	461491	463513	14,93	14,30	14,30
Финансовые вложения	500	500	500	0,02	0,016	0,015
Отложенные налоговые активы	8864	10407	11371	0,27	0,32	0,35
Прочие внеоборотные активы	6942	10336	7860	0,22	0,32	0,24
Итого по разделу I	498520	498530	498400	15,95	15,45	15,37
II Оборотные активы						
Запасы	1972967	2173124	2077490	63,14	67,34	64,07
Налог на добавленную стоимость	76	76	–	0,002	0,002	–
Дебиторская задолженность	520648	433186	522166	16,66	13,42	16,10
Финансовые вложения	3000	3500	4584	0,096	0,11	0,14
Денежные средства и денежные эквиваленты	129771	118796	139949	4,15	3,68	4,32
Прочие оборотные активы	–	–	–	–	–	–
Итого по разделу II	2626462	2728682	2744189	84,05	84,55	84,63
БАЛАНС	3124982	3227212	3242589	100,00	100,00	100,00
ПАССИВЫ						
III Капитал и резервы						
Уставный капитал	184932	184932	184932	5,92	5,73	5,70
Переоценка внеоборотных активов	49547	49547	49547	1,59	1,54	1,54
Резервный капитал	27740	27740	27740	0,89	0,86	0,86
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1182424	1236464	1336374	37,84	38,31	41,21
Итого по разделу III	1444643	1498683	1598593	46,23	46,44	49,30
IV Долгосрочные обязательства						
Заемные средства	–	–	113546	–	–	3,50
Отложенные налоговые обязательства	132101	141437	160556	4,23	4,38	4,95

Продолжение Приложения В

Продолжение таблицы В.1

Наименование показателя	2019 г., тыс. руб.	2020 г., тыс. руб.	2021 г., тыс. руб.	Удельный вес, %		
				2019 г.	2020 г.	2021 г.
Итого по разделу IV	132101	141437	274102	4,23	4,38	8,45
V Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	393800	452959	393700	12,60	14,01	12,14
Кредиторская задолженность	1066285	1069450	904433	34,12	33,14	27,89
Оценочные обязательства	88153	64683	71761	2,82	2,00	2,21
Итого по разделу V	1548238	1587092	1369894	49,54	49,18	42,25
БАЛАНС	3124982	3227212	3242589	100,00	100,00	100,00

Приложение Г

Горизонтальный анализ финансовых результатов

Таблица Г.1 – Горизонтальный анализ финансовых результатов АО ГМЗ «Агат» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	Абсолютное значение, тыс. руб.			Относительное значение, %		
	2020 г.- 2019 г.	2021 г.- 2020 г.	2021 г.- 2019 г.	2020 г.- 2019 г.	2021 г.- 2020 г.	2021 г.- 2019 г.
АКТИВ						
I Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	-8	-8	-16	75,00	66,67	50,00
Результаты исследований и разработок	0	-632	-632	100,00	95,99	95,99
Основные средства	-4 919	2022	-2897	98,95	100,44	99,38
Финансовые вложения	0	0	0	100,00	100,00	100,00
Отложенные налоговые активы	1543	964	2507	117,41	109,26	128,28
Прочие внеоборотные активы	3394	-2476	918	148,89	76,05	113,22
Итого по разделу I	10	-130	-120	100,002	99,97	99,98
II Оборотные активы						
Запасы	200 157	-95634	104523	110,15	95,60	105,30
Налог на добавленную стоимость	0	-76	-76	100,00	0,00	0,00
Дебиторская задолженность	-87 462	88980	1518	83,20	120,54	100,29
Финансовые вложения	500	1084	1584	116,67	130,97	152,80
Денежные средства и денежные эквиваленты	-10 975	21153	10178	91,54	117,81	107,84
Итого по разделу II	102 220	15507	117727	103,89	100,57	104,48
БАЛАНС	102 230	15377	117607	103,27	100,57	103,76
ПАССИВЫ						
III Капитал и резервы						
Уставный капитал	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	0	0	0	0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	0	0	0	0,00	0,00	0,00

Продолжение Приложения Г

Продолжение таблицы Г.1

Наименование показателя	Абсолютное значение, тыс. руб.			Относительное значение, %		
	2020 г.- 2019 г.	2021 г.- 2020 г.	2021 г.- 2019 г.	2020 г.- 2019 г.	2021 г.- 2020 г.	2021 г.- 2019 г.
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	54 040	99910	153950	104,57	108,08	113,02
Итого по разделу III	54 040	99910	153950	103,74	106,67	110,66
IV Долгосрочные обязательства	–	113546	113546	–	100,00	100,00
Отложенные налоговые обязательства	9336	19119	28455	107,07	113,52	121,54
Итого по разделу IV	9336	132665	142001	107,07	193,80	207,50
V Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	59159	-59259	-100	115,02	86,92	99,98
Кредиторская задолженность	3165	-165017	-161852	100,30	84,57	84,82
Оценочные обязательства	-23470	7078	-16392	73,38	110,94	81,41
Итого по разделу V	38854	-217198	-178344	102,51	86,32	88,48
БАЛАНС	102230	15377	117607	103,27	100,48	103,76

Приложение Д

Отчет о движении денежных средств за 2021 г.

Отчет о движении денежных средств за Январь - Декабрь 2021 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710005		
		по ОКПО	31	12	2021
Организация	Акционерное общество Гаврилов-Ямский машиностроительный завод "Агат"	ИНН	07502012		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКВЭД 2	7616002417		
Вид экономической деятельности	производство двигателей летательных аппаратов с искровым зажиганием и их частей	по ОКФС	30.30.11		
Организационно-правовая форма / форма собственности	непубличные акционерные общества / иная смешанная российская собственность	по ОКЕИ	12267	49	
Единица измерения:	в тыс. рублей		384		

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	2 374 805	1 977 507
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	2 351 206	1 958 705
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	1 319	1 267
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
	4114	-	-
прочие поступления	4119	22 280	17 535
Платежи - всего	4120	(2 356 391)	(2 011 534)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(1 073 724)	(792 003)
в связи с оплатой труда работников	4122	(900 024)	(856 744)
процентов по долговым обязательствам	4123	(42 180)	(33 147)
налога на прибыль организаций	4124	(17 183)	(38 555)
прочие налоги в бюджет и внебюджетные фонды	4125	(291 124)	(236 350)
прочие платежи	4129	(32 156)	(54 735)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	18 414	(34 027)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	8 834	3 981
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	4 237	2 698
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	3 993	-
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	604	1 283
	4215	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(49 359)	(39 350)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(26 095)	(22 469)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(7 540)	(5 533)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
	4225	-	-
прочие платежи	4229	(15 724)	(11 348)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(40 525)	(35 369)

Рисунок Д.1 – Отчет о движении денежных средств за 2021 г

Продолжение Приложения Д

Форма 0710005 с.2

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	1 545 544	1 289 709
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	1 545 078	1 287 209
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
бюджетных ассигнований и другого целевого финансирования	4315	466	2 500
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(1 502 280)	(1 231 288)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(11 461)	(3 238)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(1 490 819)	(1 228 050)
	4324	-	-
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	43 264	58 421
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	21 153	(10 975)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	118 796	129 771
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	139 949	118 796
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-



Руководитель _____

(Подпись)

Самаркин Александр
Георгиевич

(расшифровка подписи)

31 марта 2022 г.

Рисунок Д.1 – Отчет о движении денежных средств за 2021 г

Приложение Е

Отчет о движении денежных средств за 2020 г.

Отчет о движении денежных средств		Коды	
за Январь - Декабрь 2020 г.		0710005	
		31	12
		2020	
		07502012	
		7616002417	
		30.30.11	
		12267	49
		384	

	Форма по ОКУД		
	Дата (число, месяц, год)		
Акционерное общество Гаврилов-Ямский машиностроительный завод	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика "Агат"	ИНН		
Вид экономической деятельности производство двигателей летательных аппаратов с искровым зажиганием и их частей	по ОКВЭД 2		
Организационно-правовая форма / форма собственности непубличные акционерные общества / иная смешанная российская / собственность	по ОКОПФ / ОКФС		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ		

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	1 977 507	1 942 024
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	1 958 705	1 820 780
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	1 267	1 885
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
	4114	-	-
прочие поступления	4119	17 535	119 359
Платежи - всего	4120	(2 011 534)	(1 948 111)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(792 003)	(771 512)
в связи с оплатой труда работников	4122	(856 744)	(865 935)
процентов по долговым обязательствам	4123	(33 147)	(50 579)
налога на прибыль организаций	4124	(38 555)	(6 148)
прочие налоги в бюджет и внебюджетные фонды	4125	(236 350)	(241 541)
прочие платежи	4129	(54 735)	(12 396)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(34 027)	(6 087)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	3 981	22 301
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	2 698	8 209
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	10 060
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	1 283	4 032
	4215	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(39 350)	(103 118)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(22 469)	(80 232)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(5 533)	-
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
	4225	-	-
прочие платежи	4229	(11 348)	(22 886)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(35 369)	(80 817)

Рисунок Е.1 – Отчет о движении денежных средств за 2020 г

Продолжение Приложения Е

Форма 0710005 с.2

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2020 г.	За Январь - Декабрь 2019 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	1 289 709	1 205 010
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	1 287 209	1 205 010
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
бюджетных ассигнований и другого целевого финансирования	4315	2 500	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	(1 231 288)	(1 403 627)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(3 238)	(23 067)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(1 228 050)	(1 380 560)
	4324	-	-
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	58 421	(198 617)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(10 975)	(285 521)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	129 771	415 292
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	118 796	129 771
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель _____
(подпись)


Храмов Виктор Владимирович
 (расшифровка подписи)



25 марта 2021 г.

Рисунок Е.1 – Отчет о движении денежных средств за 2020 г

Приложение Ж
Стандарт предприятия



АО Гаврилов-Ямский машиностроительный завод «Агат»

СТАНДАРТ ПРЕДПРИЯТИЯ

СТП А.ХХ.ХХ-2022

СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА КАЧЕСТВА
Управление инвестиционной деятельностью

Рисунок Ж.1 – Стандарт предприятия

Продолжение Приложения Ж

Содержание

1. Предисловие
2. Общие положения
3. Описание организации процесса
4. Порядок работы ИС
5. Описание процесса реализации инвестиционного проект

Приложение А – Инвестиционная заявка

Приложение Б – Журнал регистрации инвестиционных проектов

Приложение В – Лист регистрации изменений

Продолжение Приложения Ж

УТВЕРЖДАЮ:

Генеральный директор

АО ГМЗ «Агат»

_____ Ю.С. Елисеев

“ ___ ” _____ 2022 г.

СТП А.ХХ.ХХ-2022

СТАНДАРТ ПРЕДПРИЯТИЯ

СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА КАЧЕСТВА

Управление инвестиционной деятельностью

Утвержден и введен в действие распоряжением № ____ от _____

Дата введения _____

1 Предисловие

1.1 Настоящий стандарт разработан АО ГМЗ «Агат», далее по тексту – «Общество».

1.2 В стандарте реализованы нормы ГОСТ Р ИСО 9001, ГОСТ Р 58970-2020.

1.3 Стандарт распространяется на инвестиционные проекты, реализуемые в рамках реализации инвестиционной деятельности Обществом. Стандарт устанавливает порядок взаимоотношения служб Общества в рамках жизненного цикла инвестиционного проекта.

1.4 Стандарт распространяется на деятельность подразделений Общества, участвующих в подготовке проектов, контроля их выполнения, анализе результатов.

1.5 Настоящий стандарт является собственностью Общества. Несанкционированное воспроизведение, копирование и передача настоящего стандарта запрещается.

2 Общие положения

Основную долю по значимости в оценке инвестиционной деятельности занимает оценка эффективности инвестиционного проекта. Настоящий стандарт определяет порядок реализации деятельности по рассмотрению, отбору и управлению инвестиционными проектами чтобы обеспечить:

- определение целей реализации инвестиционного проекта;
- уверенность Общества в целесообразности реализации инвестиционного проекта;

Продолжение Приложения Ж

- анализ фактического выполнения инвестиционного проекта и, при необходимости, проведения корректирующих мероприятий с их документальным оформлением.

3 Описание организации процесса

Для организации инвестиционной деятельности приказом по предприятию создается инвестиционный совет (далее ИС). Персональный состав ИС утверждается один раз в год (до 10 декабря) приказом генерального директора. Проект приказа готовит ответственный секретарь ИС.

ИС организован на АО ГМЗ «Агат» с целью организации работ по рассмотрению, отбору и управлению инвестиционными проектами и осуществляет свою работу согласно данному стандарту и уставу предприятия.

ИС является коллегиальным органом предприятия, определяющим:

- пути и способы определения и реализации инвестиционной политики АО ГМЗ «Агат»;
- конкретные направления для реализации инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат»;
- способы реализации инвестиционной деятельности АО ГМЗ «Агат».

Задачи ИС:

- определение приоритетов в развитии инвестиционной деятельности;
- определение перспективных направлений инвестирования;
- рассмотрение экономических результатов инвестиционной деятельности;
- анализ мероприятий по развитию инвестиционных проектов;
- координация работ при реализации инвестиционной деятельности.

Продолжение Приложения Ж

ИС возглавляет председатель в лице директора по финансам предприятия. Заместителем председателя ИС является начальник финансового отдела. Ответственным секретарем (далее – секретарь) является заместитель начальника финансового отдела.

Члены ИС:

- директор по экономике;
- технический директор;
- коммерческий директор;
- директор по производству;
- главный конструктор;
- главный технолог;
- специалисты предприятия по приглашению.

Специалисты предприятия в период между утверждением состава ИС могут быть введены в его состав, а члены ИС, не принимающие участия в рассмотрении данного инвестиционного проекта, выведены из его состава приказом Генерального директора по представлению заместителя ИС и секретаря.

4 Порядок работы ИС

Цикл реализации инвестиционного проекта включает в себя четыре стадии – инициирование, планирование, реализация, завершение.

В рамках выполнения данных работ заинтересованное подразделение (далее – инициатор) оформляет заявку на проект по согласованной форме (Приложение А).

В общем случае объем информации заявки должен быть следующий:

- проблема, требующая решения;
- варианты решений данной проблемы;

Продолжение Приложения Ж

- обоснование приоритетного решения;
- цель, которую планируется достигнуть в рамках реализации проекта;
- объемы финансирования;
- необходимая производственная база;
- стадия разработки;
- предварительная расшифровка затрат;
- дополнительная информация, на усмотрение инициатора, которая может повлиять на принятие объективного решения по проекту.

При необходимости, для визуализации изложенной в заявке информации возможна разработка презентации в формате Microsoft Power Point.

Инициатор, посредством оформления служебной записки, информирует председателя ИС о необходимости рассмотрения заявки.

Секретарь ИС включает рассмотрение данной заявки в повестку следующего заседания совета. ИС рассматривает целесообразность реализации предлагаемого проекта. В случае одобрения назначается руководитель проекта.

В обязанности руководителя проекта входит формирование бюджета проекта (с указанием собственных и привлеченных средств), расчет экономических показателей проекта и срока окупаемости проекта, разработка графика реализации проекта, подготовка корректирующих действий и другие функции, обеспечивающие непосредственное руководство реализацией данного проекта.

Секретарь ИС вносит принятый проект в журнал регистрации инвестиционных проектов (приложение Б). При отклонении ИС проекта секретарь подшивает данную заявку в архив заявок. Следующим шагом для организации работ по реализации проекта становится формирование рабочей группы. Состав группы утверждается ИС и вводится в действие приказом по

Продолжение Приложения Ж

предприятию. Рабочая группа формирует паспорт инвестиционного проекта, который, в конечном итоге, должен содержать следующую информацию:

- карточка проекта. Должна содержаться информация об основных параметрах проекта (показатели эффективности, планы финансирования и так далее);

- презентация инвестиционного проекта. Должна быть представлена основная цель, обоснование целесообразности, график реализации, графики с плановыми и фактическими параметрами проекта:

- бизнес-план.

Бизнес-план должен содержать:

- резюме, в котором должно быть отражено основание для реализации на предприятии данного инвестиционного проекта, описание проекта, сроки реализации, связь с уже реализуемыми проектами на предприятии, бюджет, финансово-экономические показатели проекта;

- описание проекта, где необходимо сформировать концепцию реализации данного инвестиционного проекта, организационные, технические решения и технологии, которые необходимо применить для реализации проекта, в случае необходимости, оговорить место реализации данного проекта;

- показатели достижения целей данного инвестиционного проекта;

- ход реализации проекта (история реализации, текущий этап, основные выполненные мероприятия, проблемные ситуации на проекте);

- основные предпосылки и возможные ограничения проекта, в которые входит информация по созданию нового продукта или производства с описанием данного продукта и рынка продукции, информация по возможным конкурентам, аналогичным товарам на рынке и

Продолжение Приложения Ж

потребителях, план продаж, описание производственного процесса, при необходимости, информация о капитальных вложениях;

– обеспечение проекта внеоборотными активами, производственными ресурсами, наличие персонала, необходимость привлечения подрядных организаций для выполнения работ и/или оказанию услуг, необходимость оформления лицензий или проведения сертификации;

– финансовый раздел бизнес-плана должен содержать данные по бюджету проекта при реализации/отказе от реализации, расходам, при необходимости, закрыть/законсервировать проект или финансовым потерям при невыполнении проекта, ликвидационной стоимости проекта и план финансирования данного инвестиционного проекта;

– анализ рисков и, при необходимости, обеспечение требований по технической и экологической безопасности;

– документы по реализации проекта, включающие в себя информацию по участникам реализации проекта, схему взаимодействия, директивный план-график реализации проекта, комплексный план-график при реализации проектов, содержащих капитальные вложения

– стоимостная оценка проекта

Принятие решений в рамках реализации инвестиционного проекта о возможности и целесообразности дальнейшей реализации данного проекта происходит в точках принятия решений, которые являются границами окончания одного этапа и начала другого.

– А1 – подтверждение необходимости реализации проекта;

– А2 – подтверждение принципиальной схемы реализации проекта;

– Б1 – принятие решения о начале инвестиционной фазы проекта;

– Б2 – принятие решения о начале реализации и/или строительства;

– Б3 – подтверждение достигнутых результатов, сдача в эксплуатацию;

– В1 – принятие решения о завершении проекта;

Продолжение Приложения Ж

- В2 – принятие решения о закрытии проекта.

По результату реализации проекта инициатор на очередном заседании ИС представляет презентацию, в которой производится анализ результатов, достигнутых в рамках реализации проекта, оценка фактически достигнутых параметров инвестиционного проекта в сравнении с плановыми параметрами, в случае наличия отклонений анализируются причины, проводится оценка влияния реализации данного инвестиционного проекта на достижение стратегических целей и задач в области качества предприятия.

Проект подлежит закрытию по результатам выхода на заданную мощность или отгрузки серийной партии деталей и сборочных единиц. На данной стадии следует провести расчет эффективности проекта, при необходимости, подготовить, сформировать предложения по повышению качества продукции и развитию проекта.

5 Описание процесса реализации инвестиционного проекта

Инициирование



Рисунок Ж.2 –Описание процесса реализации инвестиционного проекта

Продолжение Приложения Ж

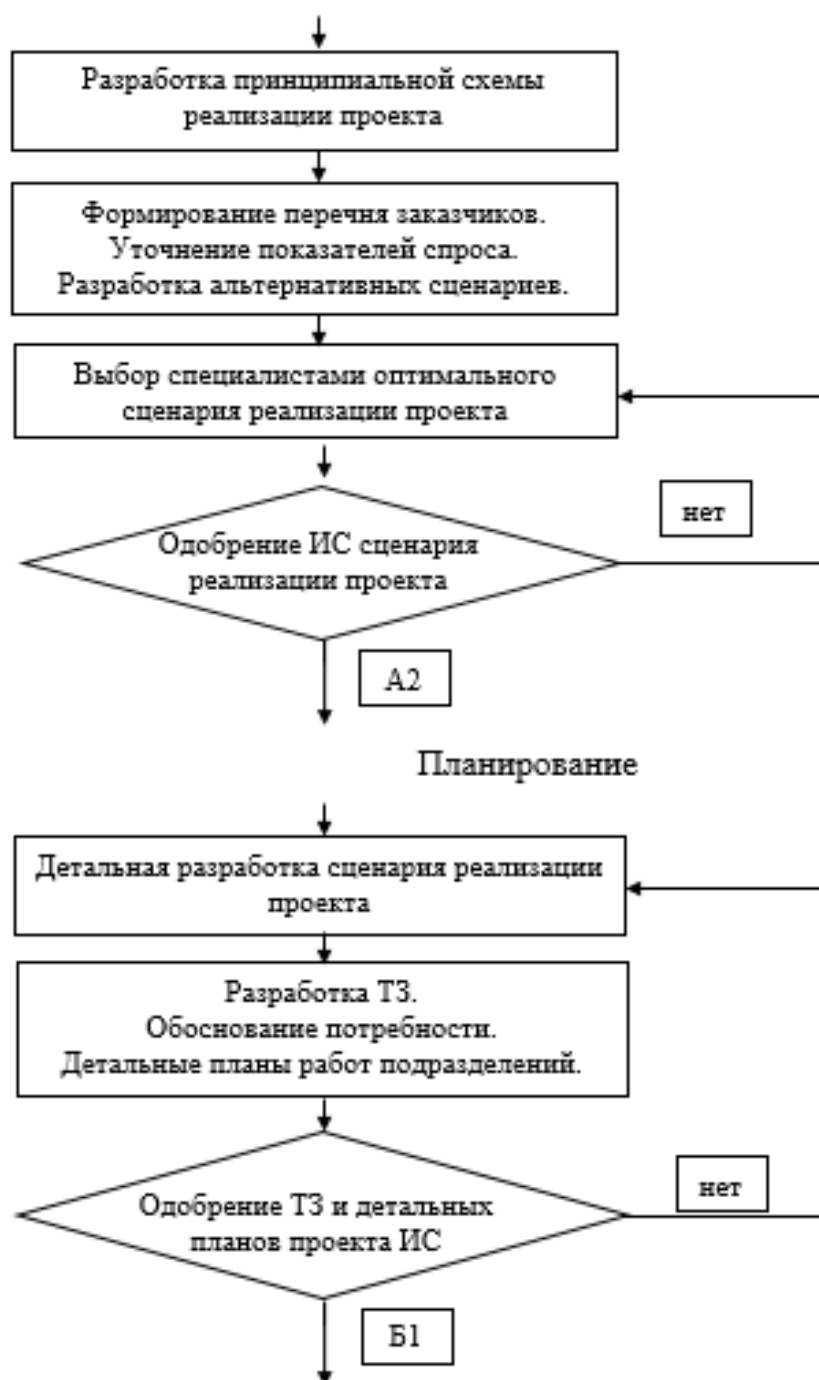


Рисунок Ж.2 –Описание процесса реализации инвестиционного проекта

Продолжение Приложения Ж

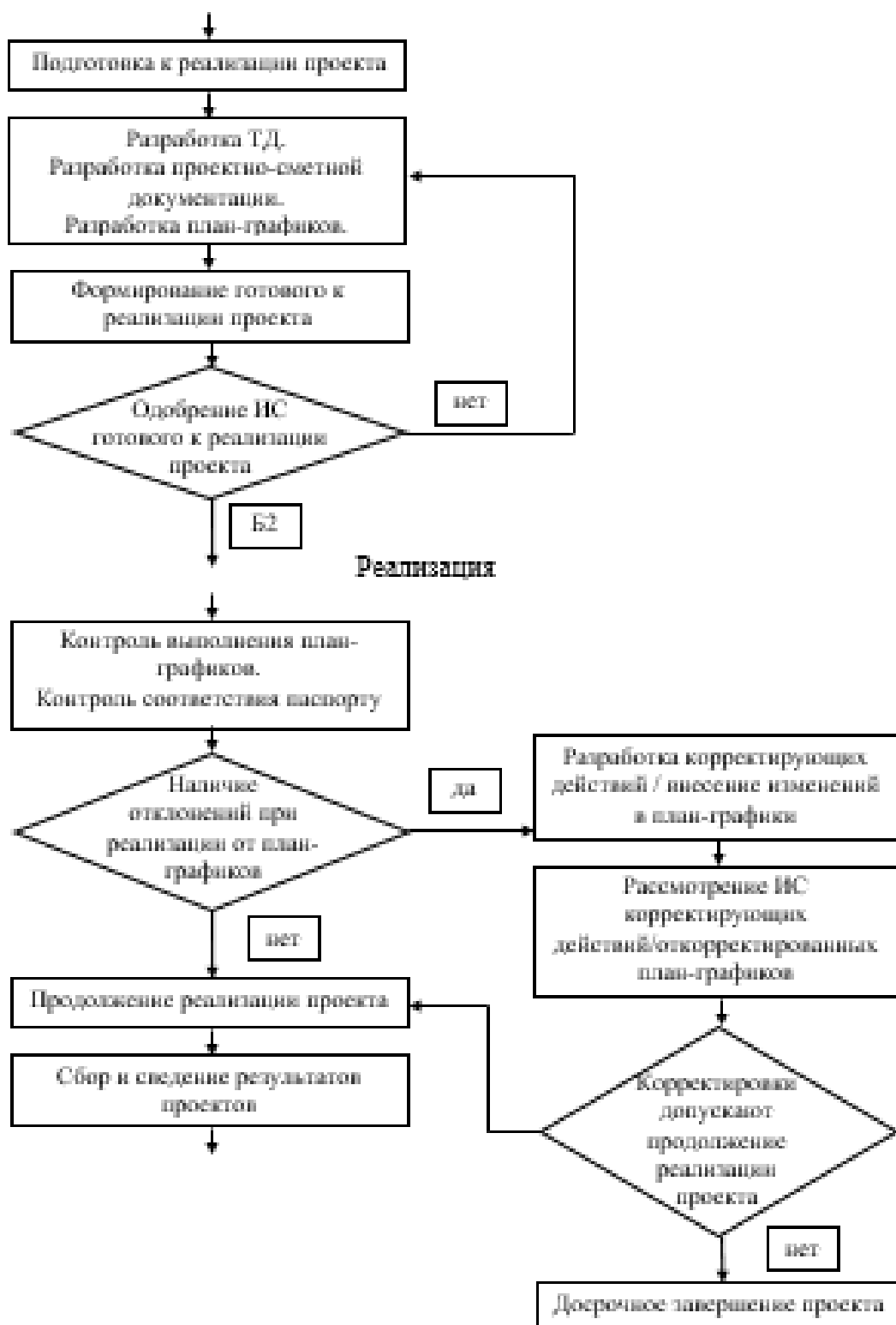


Рисунок Ж.2 –Описание процесса реализации инвестиционного проекта

Продолжение Приложения Ж



Рисунок Ж.2 –Описание процесса реализации инвестиционного проекта

Директор по финансам

Согласовано:

Директор по экономике

Технический директор

Коммерческий директор

Директор по производству

Главный конструктор

Главный технолог

Продолжение Приложения Ж

Инвестиционная заявка

Сведения подготовлены _____
 (инициатор проекта)

Таблица Ж.1 – Инвестиционная заявка

1. Описание проекта	
1.1 Наименование проекта	–
1.2 Суть проекта (проблема, требующая решения)	–
1.3 Объем необходимых инвестиций	–
2.Продукт/технология /услуга (далее-продукт)	
2.1 Описание продукта	–
2.2 Конкурирующий продукт	–
2.3 Наличие патента или авторских прав на предлагаемый продукт	–
2.4 Сравнение преимуществ и недостатков предлагаемого продукта и аналогов.	–
2.5 Тенденция развития рынка.	–
3.Производство	
3.1 Имеющаяся производственная база для реализации проекта	–
3.2 Дополнительные производственные ресурсы, необходимые для реализации проекта	–
4.Стадия разработки продукта	
4.1 Идея	–
4.2 НИР	–
4.3 ОКР	–
4.4 Прототип	–
4.5 Реализуемый продукт	–
5.Предварительная расшифровка затрат	
5.1 Оборудование	–
5.2 Автотранспорт, спецтранспорт	–
5.3 Недвижимость (в т.ч. земельные участки)	–
5.4 Прочие основные средства	–
5.5 Обучение персонала	–
6. Дополнительная информация	

Подпись

Дата

