

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 Оценка и пути повышения инвестиционной привлекательности компании

Обучающийся

Е.Д. Десятникова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук Т.В. Полтева

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Консультант

канд. пед. наук О.Н. Михайлина

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Тема исследования «Оценка и пути повышения инвестиционной привлекательности компании» является актуальной, так как на сегодняшний день на экономическом рынке существует жесткая конкуренция, компании стремятся улучшить технологии, возможности и повысить конкурентные преимущества.

Цель написания бакалаврской работы заключается в проведении оценки и разработке путей повышения инвестиционной привлекательности компании.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «Импульс», предмет исследования – бухгалтерская отчетность и другие показатели деятельности исследуемой компании за период 2020-2022 гг.

При написании бакалаврской работы использовано множество методов исследования, к числу которых относятся математический метод, метод сбора информации, сравнительный анализ и другие.

Для повышения инвестиционной привлекательности ООО «Импульс» рекомендуется: провести лимитирование дебиторской задолженности и взыскать сумму безнадежной задолженности в размере 1178 т.р., пересмотреть взаиморасчеты с клиентами, увеличив авансовый платеж на уровне 25% от суммы заказа, разработать систему лояльности к клиентам, реализовать неиспользуемые запасы в размере 1310 т.р. В случае реализации мероприятий прибыль компании увеличится на 206 т.р., улучшатся показатели от осуществления деятельности, что повлияет на рост инвестиционной привлекательности.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в возможности применения разработанных путей ООО «Импульс» с целью повышения инвестиционной привлекательности в прогнозном периоде.

Abstract

The research topic "Assessment and ways to increase the investment attractiveness of a company" is relevant, since today there is fierce competition in the economic market, companies are striving to improve technologies, opportunities and increase competitive advantages.

The purpose of writing a bachelor's thesis is to evaluate and develop ways to increase the investment attractiveness of the company.

The object of the study is the limited liability company "Impulse", the subject of the study is accounting statements and other performance indicators of the company under study for the period 2020-2022.

When writing a bachelor's thesis, many research methods were used, including the mathematical method, the method of collecting information, comparative analysis, and others.

To increase the investment attractiveness of LLC "Impulse" it is recommended: to limit accounts receivable and recover the amount of bad debts in the amount of 1,178 TR, to revise settlements with customers by increasing the advance payment at the level of 25% of the order amount, to develop a loyalty system to customers, to realize unused reserves in the amount of 1,310 tr. In case of implementation of measures, profit the company will increase by 206 t.p., the indicators from the implementation of activities will improve, which will affect the growth of investment attractiveness.

The practical significance of the bachelor's work lies in the possibility of applying the developed ways of LLC "Impulse" in order to increase investment attractiveness in the forecast period.

Содержание

Введение	5
1 Теоретические аспекты инвестиционной привлекательности компании	7
1.1 Понятие и сущность инвестиционной привлекательности компании.	7
1.2 Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании.....	9
1.3 Показатели оценки инвестиционной привлекательности компании.	13
2 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»	22
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Импульс»	22
2.2 Анализ финансового состояния ООО «Импульс».....	26
2.3 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Импульс».....	34
3 Разработка путей повышения инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»	40
3.1 Пути повышения инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»	40
3.2 Оценка экономической эффективности	45
Заключение	48
Список используемой литературы	49
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Импульс» на 31.12.2022 г.	56
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Импульс» за 2021 год	58
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «Импульс» за 2022 год	59

Введение

Тема исследования «Оценка и пути повышения инвестиционной привлекательности компании» является актуальной, так как на сегодняшний день на экономическом рынке существует жесткая конкуренция, компании стремятся улучшить технологии, возможности и повысить конкурентные преимущества.

Оценка инвестиционной привлекательности определяет сильные и слабые стороны деятельности компании, успешно ли компания развивается, является ли устойчивой и платежеспособной, какие возможности развития имеет в дальнейшем, что может повлиять на развитие и ухудшение деятельности.

На основании проведенной оценки компании могут определить пути повышения инвестиционной привлекательности, что позволит стать более презентабельной для инвесторов и кредиторов.

Цель написания бакалаврской работы заключается в проведении оценки и разработке путей повышения инвестиционной привлекательности компании.

Для достижения цели необходимо осуществить следующие задачи:

- изучить теоретические аспекты инвестиционной привлекательности компании;
- провести оценку инвестиционной привлекательности компании;
- разработать пути повышения инвестиционной привлекательности компании.

Объектом исследования выступает общество с ограниченной ответственностью «Импульс», предмет исследования – бухгалтерская отчетность и другие показатели деятельности исследуемой компании за период 2020-2022 гг.

При написании бакалаврской работы использовано множество методов исследования, к числу которых относятся математический метод, метод сбора информации, сравнительный анализ и другие.

Теоретическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных авторов, таких как: И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов, А.С. Васильева, В.А. Галанов, Е.Н. Голованова, В.Д. Грибов, Т.В. Грицюк, Д.В. Дудник, А.Ф. Зимин и другие авторы.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в возможности применении разработанных путей ООО «Импульс» с целью повышения инвестиционной привлекательности в прогнозном периоде.

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

Первый раздел включает в себя понятие, сущность, показатели оценки и факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании.

Второй раздел включает в себя технико-экономическую характеристику компании, анализ финансового состояния и оценку инвестиционной привлекательности.

В третьем разделе разработаны пути повышения инвестиционной привлекательности компании и проведена оценка их экономической эффективности.

1 Теоретические аспекты инвестиционной привлекательности компании

1.1 Понятие и сущность инвестиционной привлекательности компании

В условиях жесткой конкуренции компании заинтересованы сохранить свои лидерские позиции, что требует постоянного развития, расширение деятельности и применение новых технологий. Усилить лидерские позиции компании могут за счет привлечения инвестиций. В связи с этим любая компания стремится быть инвестиционно привлекательной [19].

Инвестиционная привлекательность компании заключается в ее способности привлекать инвестиции и вызывать интерес у потенциальных инвесторов. Она выражает оценку компании как объекта инвестирования и включает в себя несколько ключевых аспектов [36].

Финансовая производительность. Одним из главных факторов инвестиционной привлекательности является финансовая производительность компании. Она включает оценку ее доходности, рентабельности, оборачиваемости активов и других финансовых показателей. Инвесторы заинтересованы в компаниях, которые способны генерировать стабильную прибыль и обеспечивать рост своих финансовых показателей [1].

Рыночная позиция. Инвесторы также оценивают рыночную позицию компании, в том числе ее долю на рынке, конкурентное преимущество, уровень спроса на ее продукты или услуги, а также ее репутацию. Компании, занимающие сильную позицию на рынке и имеющие конкурентные преимущества, обычно считаются более привлекательными для инвесторов.

Перспективы роста. Инвесторы стремятся найти компании с хорошими перспективами роста. Это может быть связано с новыми рыночными возможностями, инновационными продуктами или услугами, расширением

географического присутствия или другими факторами, которые могут способствовать увеличению прибыли и стоимости компании в будущем [2].

Управление и команда. Инвесторы также обращают внимание на качество управления и команду компании. Опытные и профессиональные руководители, способные разрабатывать и реализовывать эффективные стратегии, повышают инвестиционную привлекательность компании [20].

Риски и стабильность. Инвесторы также оценивают риски, связанные с инвестированием в компанию. Они стремятся найти компании с устойчивыми и разнообразными источниками дохода, а также справедливым уровнем риска в соответствии с ожиданиями и целями инвесторов [22].

Инвестиционная привлекательность компании является комплексной и субъективной оценкой, которая зависит от индивидуальных предпочтений и целей инвесторов. Компании, которые успешно управляют вышеперечисленными аспектами и имеют сильные показатели в этих областях, обычно считаются более привлекательными для инвестиций [3].

На сегодняшний день существует множество определений понятия «инвестиционная привлекательность» компании. Так, по мнению И.П. Николаевой, «инвестиционная привлекательность – это совокупность объективных признаков, свойств, средств и возможностей, обуславливающих потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции» [21, с. 94].

В.Н. Щербаков выражает похожее мнение: «инвестиционная привлекательность – это комплексный показатель, характеризующий целесообразность инвестирования средств в данное предприятие» [29, с. 114].

Наиболее полное определение понятия дает А.Д. Шермет: «инвестиционная привлекательность – это самостоятельной экономической категории, характеризующейся не только устойчивостью финансового состояния предприятия, доходностью капитала, курсом акций или уровнем выплаченных дивидендов» [30, с. 127].

М.И. Тертышник отмечает, что «инвестиционная привлекательность – это взаимосвязанных между собой характеристик экономического потенциала, доходности операций с активами и инвестиционного риска хозяйствующего субъекта, обладающего определенной способностью к устойчивому развитию в условиях конкурентной среды и отвечающего допущению о непрерывности деятельности» [25, с. 83].

Рассматривая понятия, можно прийти к выводу, что инвестиционная привлекательность представляет собой совокупность показателей, отражающих финансово-экономическую деятельность компании. Чем лучше и выше финансовые показатели компании, тем она является инвестиционно привлекательней [4].

1.2 Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании

На инвестиционную привлекательность компании влияют как внутренние, так и внешние факторы [24].

Основными внутренними факторами, влияющими на инвестиционную привлекательность компании, являются четко сформулированная стратегия развития компании, конкурентные преимущества, квалификация сотрудников, прозрачность финансовых операций, хорошая репутация и отсутствие судебных задолженностей [5].

Внешние факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность, не зависят от финансово-хозяйственной деятельности компании и к ним можно отнести:

- территориальное расположение компании;
- политическая, экономическая и социальная среда;
- развитость инфраструктуры региона;
- законодательная, исполнительная, судебная власть;
- другие независимые факторы [26].

На рисунке 1 представлены факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании.



Рисунок 1 – Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании [6]

На инвестиционную привлекательность компании оказывают факторы, относящиеся к группе организационной структуры управления, к числу которых можно отнести система действующего документооборота, организационно-правовую структуру компании, методы и структура управления компанией, должностную ответственность персонала и другие факторы [27].

Помимо этого, корпоративная структура компании оказывает прямое воздействие на инвестиционную привлекательность, к числу которой относятся структура собственности компании и наличия филиалов, структура акционерного капитала, вхождение в финансово-промышленные комплексы и другое [31].

Конкурентная среда компании, занимаемая доля на экономическом рынке, конкурентные преимущества, сильные и слабые стороны деятельности влияют непосредственно на инвестиционную привлекательность компании [28].

На инвестиционную привлекательность компании оказывают факторы, относящиеся к группе производственного потенциала компании, к числу которых можно отнести наличие и состояние производственных мощностей, запасы и источники сырья, возможность расширения производственной деятельности, эффективность рабочего процесса и другие факторы [7].

Наиболее значимое воздействие на инвестиционную привлекательность компании оказывают факторы группы финансово-экономического состояния. Наличие скрытых убытков и риска ухудшения структуры активов и пассивов негативно сказывается на инвестиционной привлекательности компании [32].

При оценке инвестиционной привлекательности компании для разных групп инвесторов, а именно инвесторов-собственников и инвесторов-кредиторов, учитываются определенные факторы [8].

Факторы инвестиционной привлекательности компании для разных групп инвесторов представлены на рисунке 2 [33].

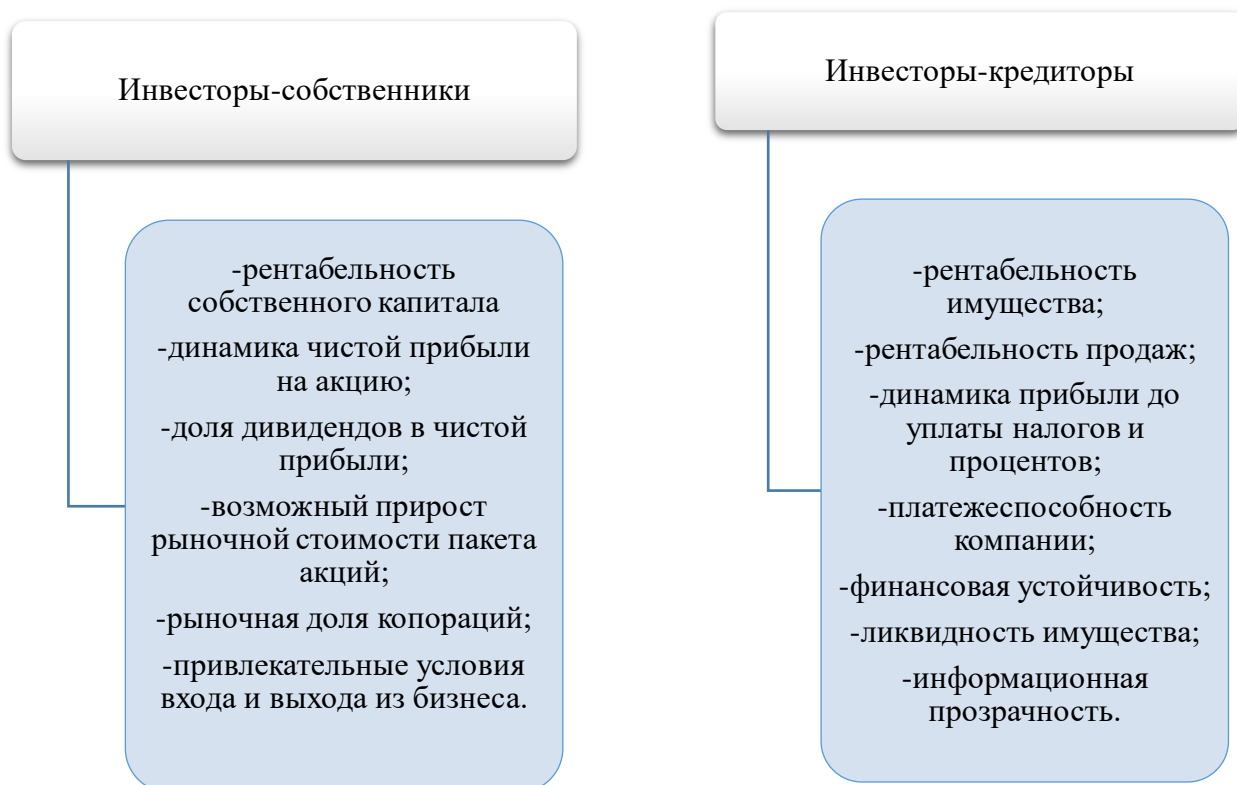


Рисунок 2 – Факторы инвестиционной привлекательности компании для разных групп инвесторов

Степень инвестиционной компании характеризует активность деятельности инвесторов, мотивы и интерес которых можно разделить на экономические и внеэкономические группы [9].

«Внеэкономические мотивы – это социальные, экологические, инновационные, этические, имиджевые и политические мотивы, связанные с осуществлением деятельности корпорации. Внеэкономические мотивы являются индивидуальными и определяются миссией корпорации, его общей стратегией, составом персонала, характером окружающей среды и т.п. Они носят, как правило, вспомогательный характер по отношению к экономическим мотивам инвестирования. Внеэкономические мотивы могут приобретать приоритетное значение на отдельных этапах развития корпорации» [23, с. 127].

«Экономические мотивы носят наиболее унифицированный характер для компаний разных сфер деятельности, форм собственности, организационно-правовых форм и т.п. Среди экономических характеристик, интересующих инвесторов, следует выделять: динамику прибыли, динамику дивидендных выплат, динамику доли рынка, рентабельность собственного капитала и другие» [23, с. 129].

Следовательно, на инвестиционную привлекательность компании оказывают влияние множество факторов, которые могут, как зависеть от деятельности компании и являются внутренними факторами, так и быть не зависимы и являются внешними факторами. При оценке инвестиционной привлекательности компании для разных групп инвесторов учитываются определенные группы факторов [34].

1.3 Показатели оценки инвестиционной привлекательности компании

Для оценки инвестиционной привлекательности компании используют расчет ряда показателей на основании данных бухгалтерской отчетности, представленные на рисунке 3.



Рисунок 3 – Показатели оценки инвестиционной привлекательности компании [10]

С целью определения имущественного положения компании (далее по тексту ИПК) проводится расчет доли оборотных средств по формуле (1):

$$\text{ИПК1} = \frac{\text{Оборотные средства}}{\text{Имущество компании}} \quad (1)$$

ИПК 1 отражает структуру имущества компании, дополнительно рассчитываются ИПК2 и ИПК3 по формулам (2) и (3):

$$\text{ИПК2} = \frac{\text{Запасы компании}}{\text{Оборотные активы}} \quad (2)$$

$$\text{ИПК3} = \frac{\text{Основные средства компании}}{\text{Внеоборотные активы}} \quad (3)$$

Расчет показателей по формулам 1-3 позволяет определить долю оборотных средств, основных средств и запасов, что отразит имущественное положение компании [11].

Показатели ликвидности включают в себя коэффициенты текущей, быстрой, абсолютной ликвидности и коэффициент платежеспособности компании [35].

Способность компании погашать своевременно краткосрочные обязательства за счет оборотных активов отражает коэффициент текущей ликвидности (далее по тексту К_{ТЛ}) – формула (4):

$$\text{К}_{\text{ТЛ}} = \frac{\text{Оборотные активы компании}}{\text{Краткосрочные обязательства компании}} \quad (4)$$

Способность компании погашать своевременно краткосрочные обязательства за счет высоколиквидных активов отражает коэффициент быстрой ликвидности (далее по тексту К_{БЛ}) – формула (5):

$$Кбл = \frac{\text{Дебиторская задолженность} + \text{денежные средства компании}}{\text{Краткосрочные обязательства компании}} \quad (5)$$

Способность компании погашать своевременно краткосрочные обязательства за счет абсолютно ликвидных активов отражает коэффициент абсолютной ликвидности (далее по тексту Кал) – формула (6):

$$Кал = \frac{\text{Денежные средства компании}}{\text{Краткосрочные обязательства компании}} \quad (6)$$

Долю покрытия краткосрочных обязательств компании отражает коэффициент платежеспособности (далее по тексту Кпл) – формула (7):

$$Кпл = \frac{\text{Активы компании}}{\text{Краткосрочные обязательства компании}} \quad (7)$$

Расчет показателей по формулам 4-7 позволяет определить ликвидность компании [36].

Показатели финансовой устойчивости измеряют себя большим количеством коэффициентов, основными из которых являются коэффициенты автономии, финансовой зависимости, финансового рычага, покрытия внеоборотных активов [12].

Соотношение собственного капитала компании к сумме активов отражает коэффициент автономии (далее по тексту Ка) – формула (8):

$$Ка = \frac{\text{Капитал и резервы компании}}{\text{Валюта баланса компании}} \quad (8)$$

Долю заемного капитала компании в источниках финансирования, зависимость компании от внешних кредиторов отражает коэффициент финансовой зависимости (далее по тексту Кфз) – формула (9):

$$Kфз = \frac{\text{Краткосрочные и долгосрочные обязательства компании}}{\text{Валюта баланса компании}} \quad (9)$$

Соотношение собственных и привлеченных источников финансирования компании отражает коэффициент финансового рычага (далее по тексту КФР) – формула (10):

$$Kфр = \frac{\text{Краткосрочные и долгосрочные обязательства компании}}{\text{Капитал и резервы компании}} \quad (10)$$

Коэффициент покрытия внеоборотных активов (далее по тексту Кпва) за счет долгосрочных заемных средств компании рассчитывается по формуле (11):

$$Kпва = \frac{\text{Краткосрочные и долгосрочные обязательства компании}}{\text{Внеоборотные активы компании}} \quad (11)$$

Расчет показателей по формулам 8-11 позволяет определить финансовую устойчивость компании [13].

Важную роль в оценке инвестиционной привлекательности компании играют показатели деловой активности, отражающие скорость превращения ресурсов компании в денежную форму, основными из которых являются коэффициент оборачиваемости активов, оборачиваемости оборотных активов, оборачиваемости собственного и заемного капитала.

На рубль объем продаж компании отражает коэффициент оборачиваемости активов (далее по тексту Коа) – формула (12):

$$Коа = \frac{\text{Выручка (объем продаж) компании}}{\text{Валюта баланса компании}} \quad (12)$$

На рубль оборотных активов объем продаж коэффициент оборачиваемости оборотных активов (далее по тексту Кооа) – формула (13):

$$K_{ооа} = \frac{\text{Выручка (объем продаж) компании}}{\text{Оборотные активы компании}} \quad (13)$$

Активность использования собственного капитала компании отражает коэффициент оборачиваемости собственного капитала (далее по тексту $K_{оск}$) – формула (14):

$$K_{оск} = \frac{\text{Выручка (объем продаж) компании}}{\text{Собственный капитал компании}} \quad (14)$$

Обороты, требующие для оплаты образовавшейся задолженности компании, отражает коэффициент оборачиваемости заемного капитала (далее по тексту $K_{озк}$) – формула (15):

$$K_{озк} = \frac{\text{Выручка (объем продаж) компании}}{\text{Обязательства компании}} \quad (15)$$

Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности компании на основании экспертных оценок представлена в таблице 1 [14].

Таблица 1 – Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности компании

Оценка	Текущая ликвидность	Срочная ликвидность	Абсолютная ликвидность	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, %	Коэффициент автономии, %
Хорошо	$\geq 1,3$	$\geq 1,0$	$\geq 0,3$	≥ 22	≥ 50
Удовлетворительно	1,15-1,30	0,8-1,0	0,2-0,3	12,0-22,0	20,0-50,0
Допустимое значение	1,0-1,15	0,7-0,8	0,15-0,20	0-12,0	10,0-20,0
Неудовлетворительно	0,9-1,0	0,5-0,7	0,1-0,15	-11,0-0	3,0-10,0
Крайне неудовлетворительно	$\leq 0,9$	$\leq 0,5$	$\leq 0,1$	≤ -11	≤ 3

Оценка параметров инвестиционной привлекательности компании определяется за отчетный период с учетом динамики всего периода исследования. Первичные параметры оценки инвестиционной привлекательности компании:

- 2 балла – хорошо;
- 1 балл – удовлетворительно;
- 0 баллов – в районе предельно допустимого значения;
- минус 1 балл – неудовлетворительно;
- минус 2 балла – крайне неудовлетворительно [15].

Поправка параметров на динамику:

- более 50% – крайне положительная;
- от 10% до 50% – положительная;
- от -10% до +10% – стабильная;
- от -50% до -10% – отрицательная;
- менее – 50% – крайне отрицательная.

Рациональность принятия управленческих решений и в целом эффективность деятельности компании отражают показатели рентабельности, основными из которых являются рентабельность продукции, продаж, собственного капитала, активов.

Формула расчета рентабельности продукции (далее по тексту $R_{п}$) компании – формула (16):

$$R_{п} = \frac{\text{Прибыль от продаж компании}}{\text{Себестоимость продукции компании}} \cdot 100\% \quad (16)$$

Долю прибыли компании в выручке от продаж отражает рентабельность продаж (далее по тексту $R_{пр}$) – формула (17):

$$R_{пр} = \frac{\text{Прибыль от продаж компании}}{\text{Выручка (объем продаж) компании}} \cdot 100\% \quad (17)$$

Эффективность использования собственниками компании принадлежащего капитала отражает рентабельность собственного капитала (далее по тексту $R_{ск}$) – формула (18):

$$R_{ск} = \frac{\text{Чистая прибыль компании}}{\text{Капитал и резервы компании}} \cdot 100\% \quad (18)$$

Эффективность использования активов компании отражает рентабельность активов (далее по тексту R_a) – формула (19):

$$R_a = \frac{\text{Прибыль (убыток) до налогообложения компании}}{\text{Активы компании}} \cdot 100\% \quad (19)$$

Расчет показателей по формулам 16-19 позволяет определить рентабельность компании. Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности компании, на основании экспертных оценок представлена в таблице 2 [16].

Таблица 2 – Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности компании

Оценка	Рентабельность продаж, %	Рентабельность активов, %	Рентабельность собственного капитала, %	Коэффициент износа основных средств, %	Рентабельность оборотных средств, %
Хорошо	≥ 20	≥ 15	≥ 45	≤ 20	≥ 30
Удовлетворительно	5-20	5-15	15-45	20-30	10-30
Допустимое значение	0-5	0-5	0-15	30-45	0-10
Неудовлетворительно	-20-0	-10-0	-30-0	45-60	-20-0
Крайне неудовлетворительно	≤ -20	≤ -10	≤ -30	≥ 60	≤ -20

Первичные параметры оценки инвестиционной привлекательности компании:

- 2 балла – хорошо;
- 1 балл – удовлетворительно;

- 0 баллов – в районе предельно допустимого значения;
- минус 1 балл – неудовлетворительно;
- минус 2 балла – крайне неудовлетворительно.

Поправка параметров на динамику:

- более 50% – крайне положительная;
- от 10% до 50% – положительная;
- от -10% до +10% – стабильная;
- от -50% до -10% – отрицательная;
- менее – 50% – крайне отрицательная.

Для оценки инвестиционной привлекательности дополнительно проводится SWOT-анализ, определяющий сильные и слабые стороны деятельности, а также дальнейшее развитие компании и угрозы ее существования, рисунок 4.



Рисунок 4 – Расшифровка показателей SWOT-анализа

Следовательно, в первом разделе бакалаврской работы изучены теоретические аспекты инвестиционной привлекательности компании. Инвестиционная привлекательность представляет собой совокупность

показателей, отражающих финансово-экономическую деятельность компании. Чем лучше и выше финансовые показатели компании, тем она является инвестиционно привлекательней [17].

На инвестиционную привлекательность компании оказывают влияние множество факторов, которые могут как зависеть от деятельности компании и являются внутренними факторами, так и быть не зависимы и являются внешними факторами. При оценке инвестиционной привлекательности компании для разных групп инвесторов учитываются определенные группы факторов.

Для оценки инвестиционной привлекательности компании используют расчет ряда показателей на основании данных бухгалтерской отчетности, к числу которых относятся показатели, характеризующие имущественное отношение компании, показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности компании. Также проводится балльная оценка инвестиционной привлекательности компании [18].

Для оценки инвестиционной привлекательности дополнительно проводится SWOT-анализ, определяющий сильные и слабые стороны деятельности компании, а также дальнейшее развитие компании и угрозы ее существования.

2 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Импульс»

Общество с ограниченной ответственностью «Импульс», далее по тексту ООО «Импульс», предоставляет строительные услуги более 10 лет.

Учредителем и директором компании является Д.М. Камильянов, численность персонала составляет 72 человека, структура управления представлена на рисунке 5.

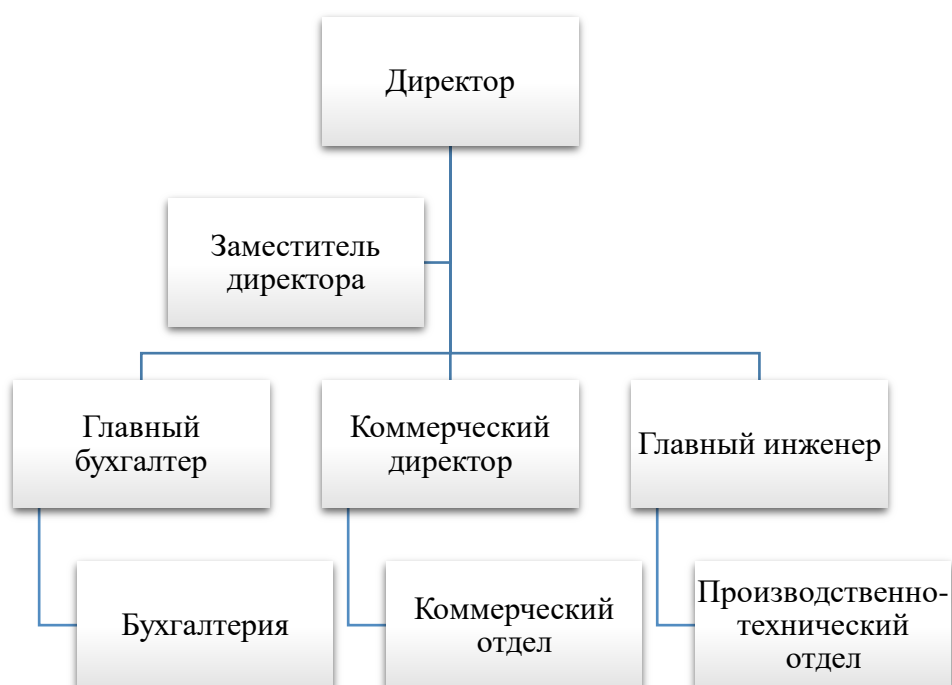


Рисунок 5 – Структура управления ООО «Импульс»

Основными видами деятельности являются:

- производство и обработка изделий и металлических конструкций;
- строительство жилых и нежилых зданий;
- производство строительно-монтажных, электро-монтажных и санитарно-технических работ;
- оптовая торговля оборудованием и принадлежностями;

– другие виды работ и услуг.

ООО «Импульс» сотрудничает как с юридическими лицами, так и с населением. Уставный капитал на конец 2022 года составляет 7,5 млн.р. В таблице 3 представлены основные показатели баланса ООО «Импульс» за 2020-2022 гг. (Приложение А, таблица А.1).

Таблица 3 – Показатели баланса ООО «Импульс»

Наименование показателя	2020 г. т.р.	2021 г. т.р.	2022 г. т.р.	Абс. изм. 2022 г. – 2020 г., т.р.	Темп роста, 2022 г. / 2020 г., %
Внеоборотные активы	34713	31088	26632	-8081	76,72
Оборотные активы	79809	63915	78853	-956	98,80
Капитал и резервы	17044	18119	20622	3578	120,99
Краткосрочные обязательства	97478	76884	84863	-12615	87,06
Баланс	114522	95003	105485	-9037	92,11

Внеоборотные активы компании за 2020-2022 гг. сократились на 23,28% за счет снижения основных средств и финансовых вложений, оборотные активы уменьшились на 1,2% за счет уменьшения дебиторской задолженности, рисунок 6.

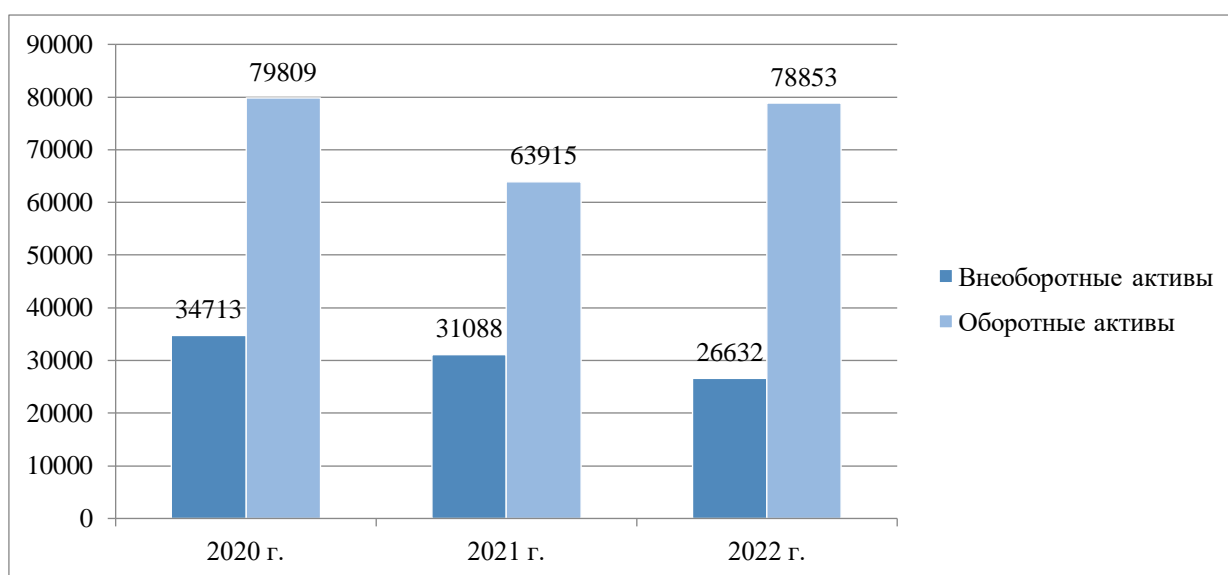


Рисунок 6 – Динамика активов ООО «Импульс», т.р.

В структуре пассива баланса наибольшую долю составляют заемные средства в виде краткосрочных обязательств, которые за период исследования сократились на 12,94% за счет уменьшения кредиторской задолженности, рисунок 7.

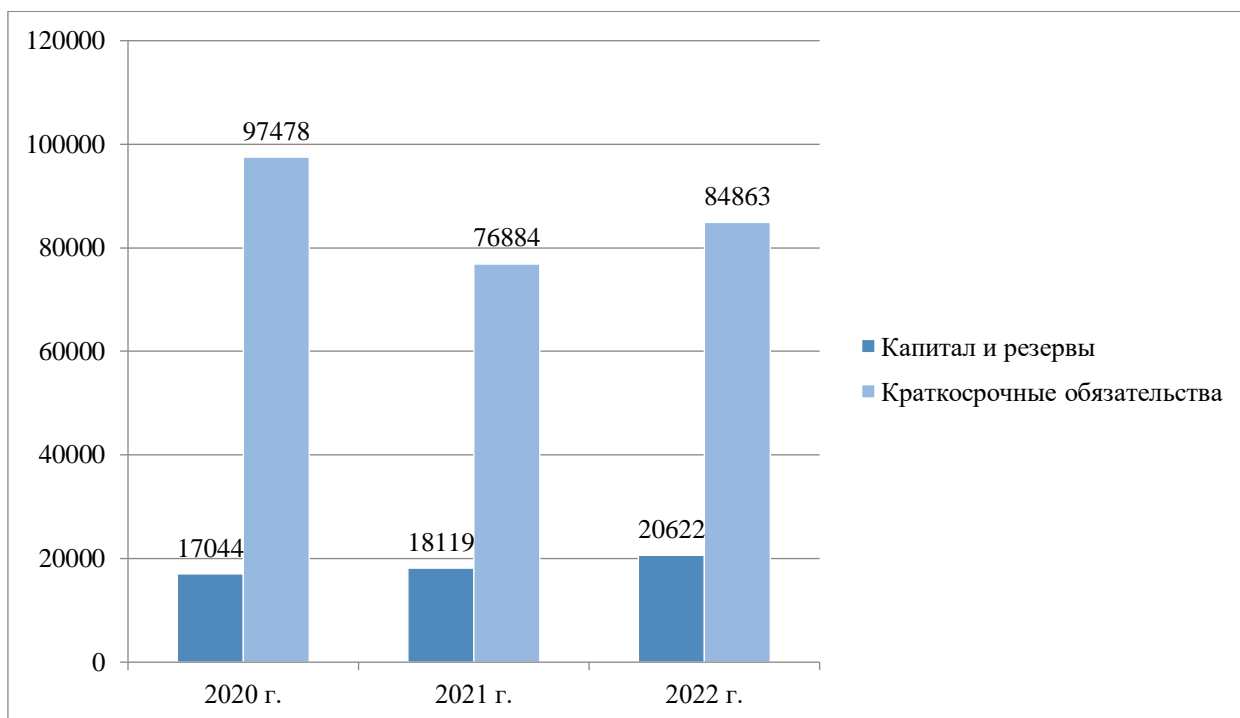


Рисунок 7 – Динамика пассивов ООО «Импульс», т.р.

Обязательства компании значительно превышают собственный капитал, темп прироста которого за 2020-2022 гг. составил 20,99%. В результате валюта баланса ООО «Импульс» сократилась на 7,89%. В таблице 4 представлены ключевые финансовые результаты ООО «Импульс» за 2020-2022 гг. (Приложение Б, таблица Б.1, Приложение В, таблица В.1).

Таблица 4 – Финансовые результаты ООО «Импульс»

Наименование показателя	2020 г. т.р.	2021 г. т.р.	2022 г. т.р.	Абс. изм. 2022 г. – 2020 г., т.р.	Темп роста, 2022 г. / 2020 г., %
Выручка	216653	204050	315285	98632	145,53
Себестоимость продаж	184011	165512	264379	80368	143,68

Продолжение таблицы 4

Наименование показателя	2020 г. т.р.	2021 г. т.р.	2022 г. т.р.	Абс. изм. 2022 г. – 2020 г., т.р.	Темп роста, 2022 г. / 2020 г., %
Валовая прибыль	32642	38538	50906	18264	155,95
Прибыль от продаж	949	1029	1668	719	175,76
Прибыль до налогообложения	1406	1359	3199	1793	227,52
Чистая прибыль	1406	1075	2503	1097	178,02

Темп прироста выручки за 2020-2022 гг. ООО «Импульс» составил 45,53%, при темпе прироста себестоимости 43,68%, рисунок 8.

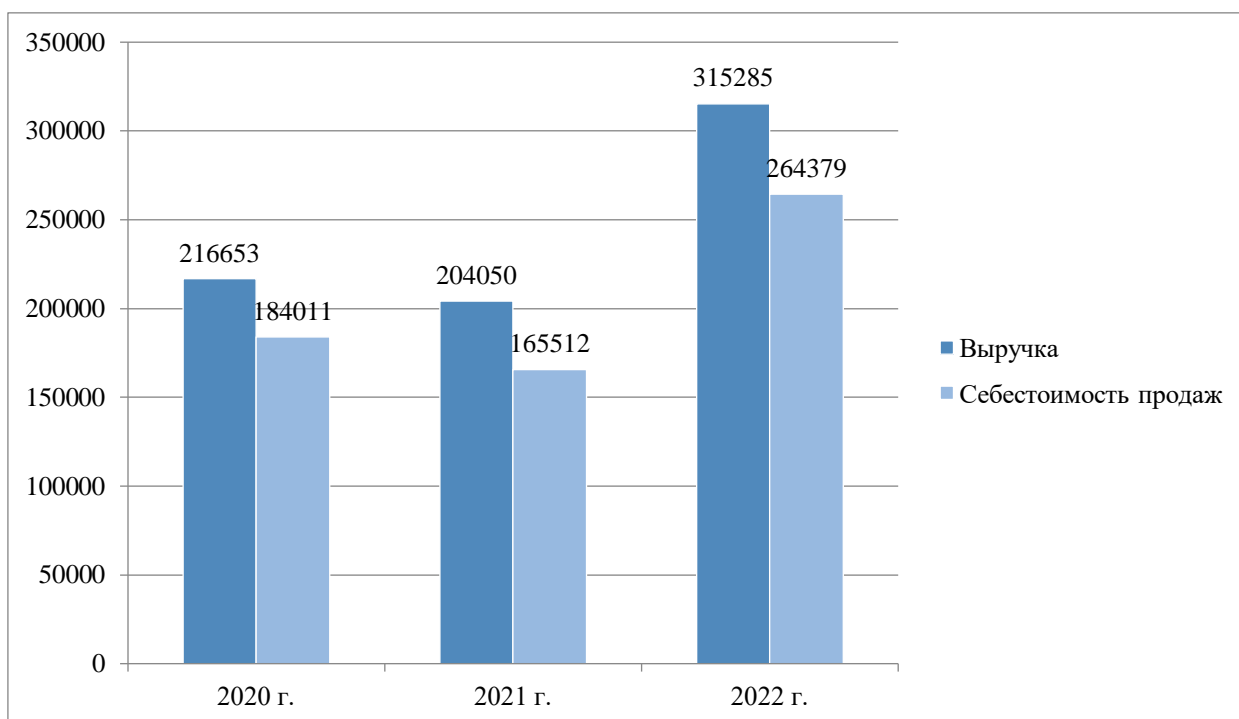


Рисунок 8 – Динамика финансовых результатов ООО «Импульс», т.р.

За счет опережения роста выручки от оказания строительных услуг над себестоимостью продаж темп прироста валовой прибыли компании за период исследования составил 55,95%, увеличилась прибыль от продаж и прибыль до налогообложения.

В результате чистая прибыль ООО «Импульс» возросла, темп прироста составил 78,02%, рисунок 9.

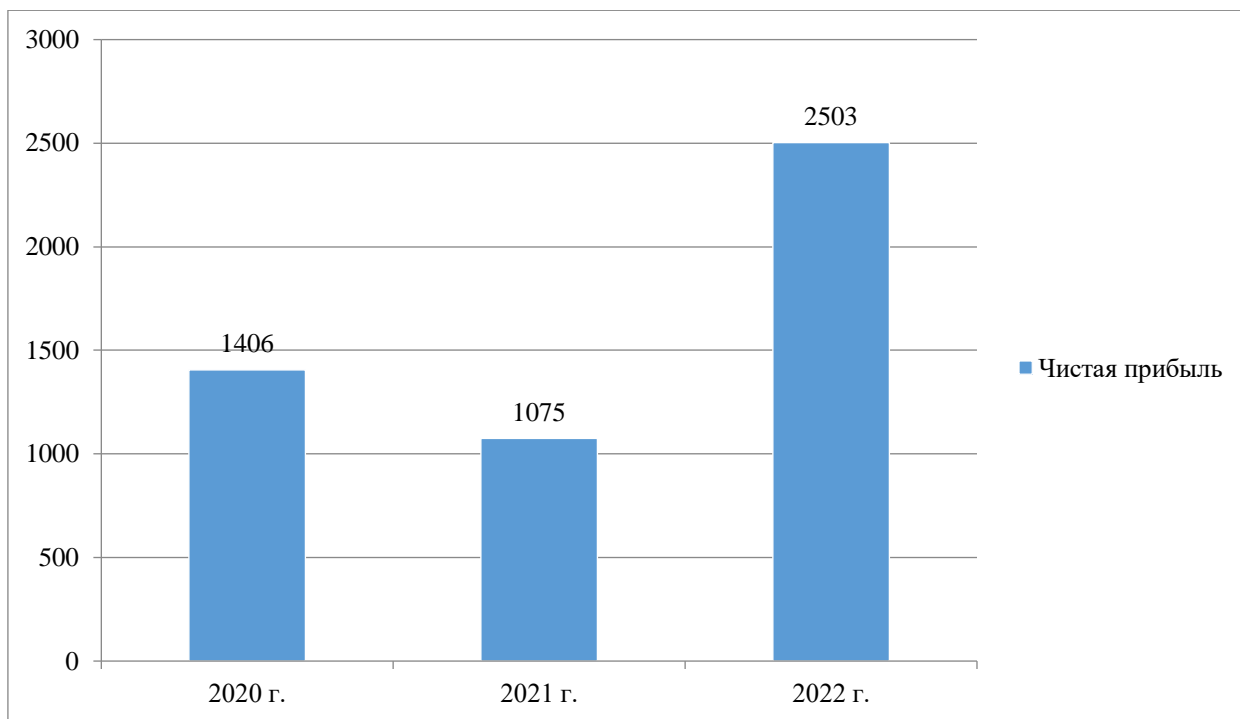


Рисунок 9 – Динамика финансовых результатов ООО «Импульс», т.р.

Рост чистой прибыли за 2020-2022 гг. указывает на эффективность деятельности компании и рационализацию использования имущества и капитала в целом.

2.2 Анализ финансового состояния ООО «Импульс»

В таблице 5 проведена оценка имущественного положения ООО «Импульс» на основании формул 1-3 первого раздела бакалаврской работы (Приложения А-В).

Таблица 5 – Имущественное положение ООО «Импульс»

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. – 2020 г.,
ИПК 1	0,70	0,67	0,75	0,05
ИПК 2	0,02	0,16	0,17	0,15
ИПК 3	0,42	0,36	0,40	-0,02

На основании проведенной оценки имущественного положения компании за 2020-2022 гг. выявлено улучшение структуры имущества, что свидетельствует рост показателя ИПК1 и ИПК2, рисунок 10.

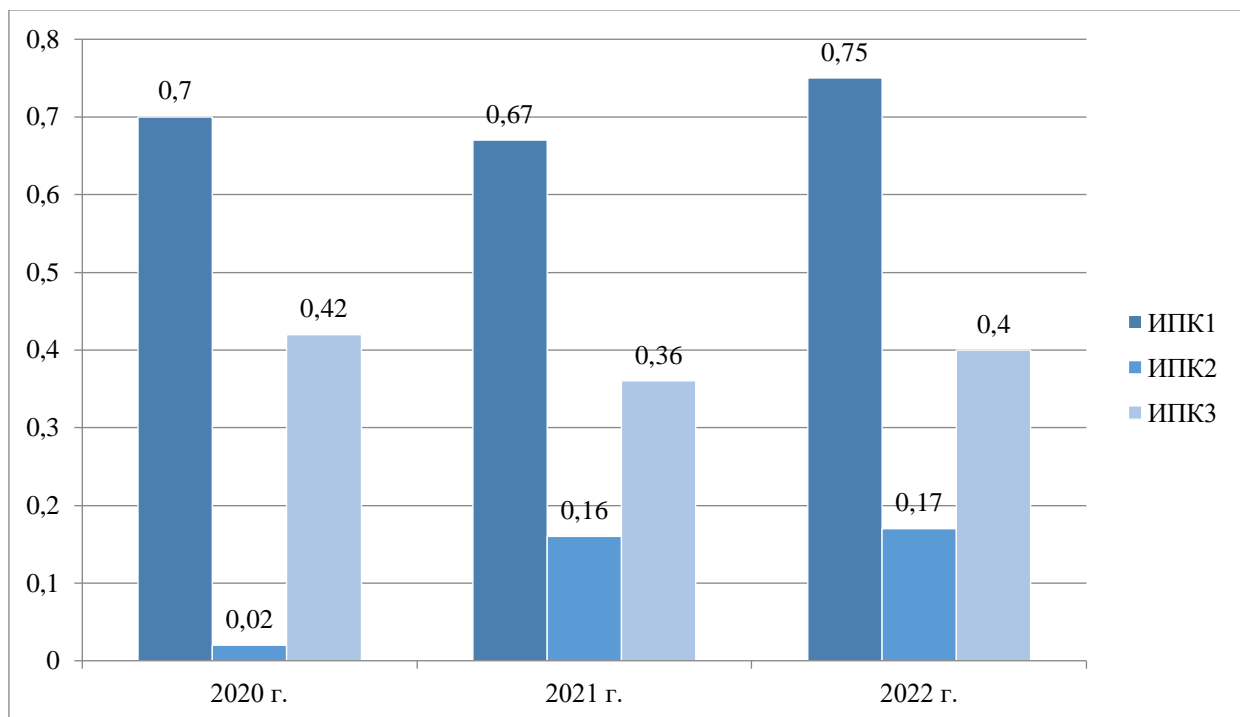


Рисунок 10 – Динамика показателей имущественного положения ООО «Импульс»

В структуре оборотных активов увеличилась доля запасов. Снижение показателя ИПК3 говорит об уменьшении в структуре внеоборотных активов основных средств компании за период исследования.

В таблице 6 проведен анализ ликвидности ООО «Импульс» на основании формул 4-7 первого раздела бакалаврской работы (Приложения А-В).

Таблица 6 – Ликвидность ООО «Импульс»

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. – 2020 г.,
Ктл	0,82	0,83	0,93	0,11
Кбл	0,77	0,67	0,73	-0,04

Продолжение таблицы 6

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. – 2020 г.,
Кал	0,25	0,26	0,29	0,04
Кпл	1,17	1,24	1,24	0,07

Рост коэффициента текущей ликвидности свидетельствует о способности погашения ООО «Импульс» текущих обязательств за счет оборотных активов, рисунок 11.

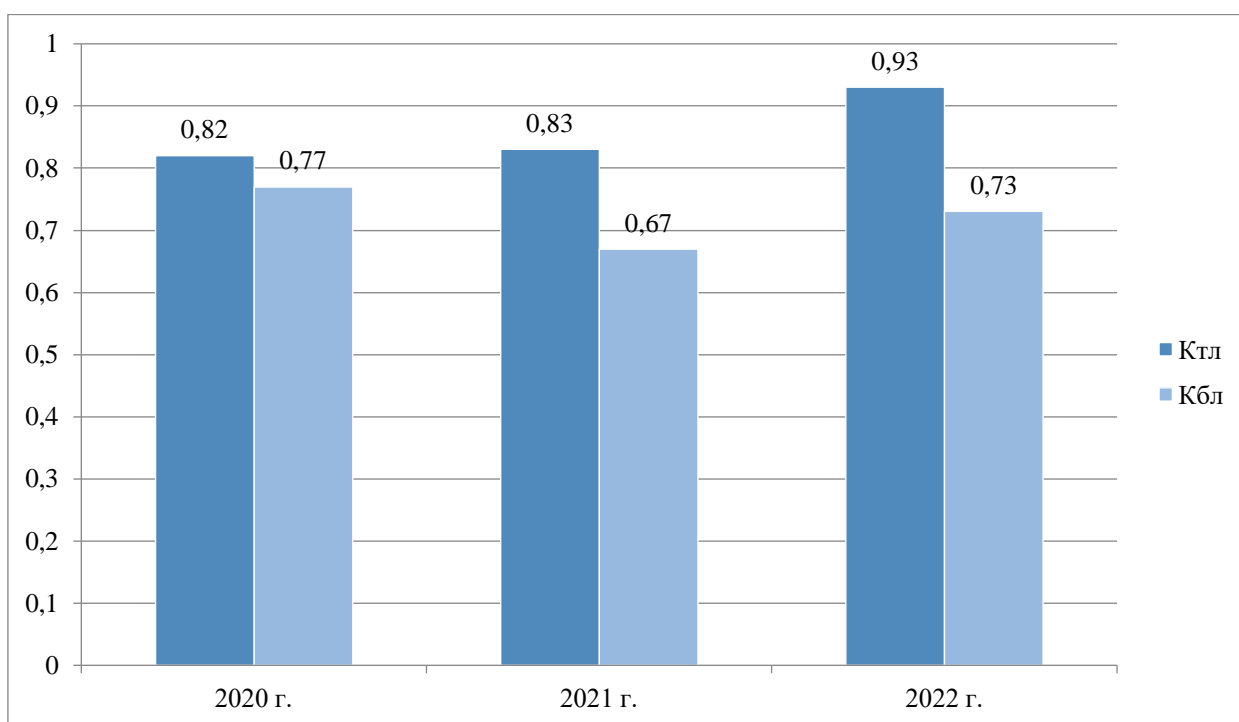


Рисунок 11 – Динамика показателей ликвидности ООО «Импульс»

Снижение коэффициентов быстрой и абсолютной ликвидности ООО «Импульс» за период исследования указывает на невозможность своевременно погашать краткосрочные обязательства за счет высоколиквидных и абсолютно ликвидных активов компании.

За 2020-2022 гг. повысилась платежеспособность ООО «Импульс». Коэффициент увеличился на 0,07, рисунок 12.

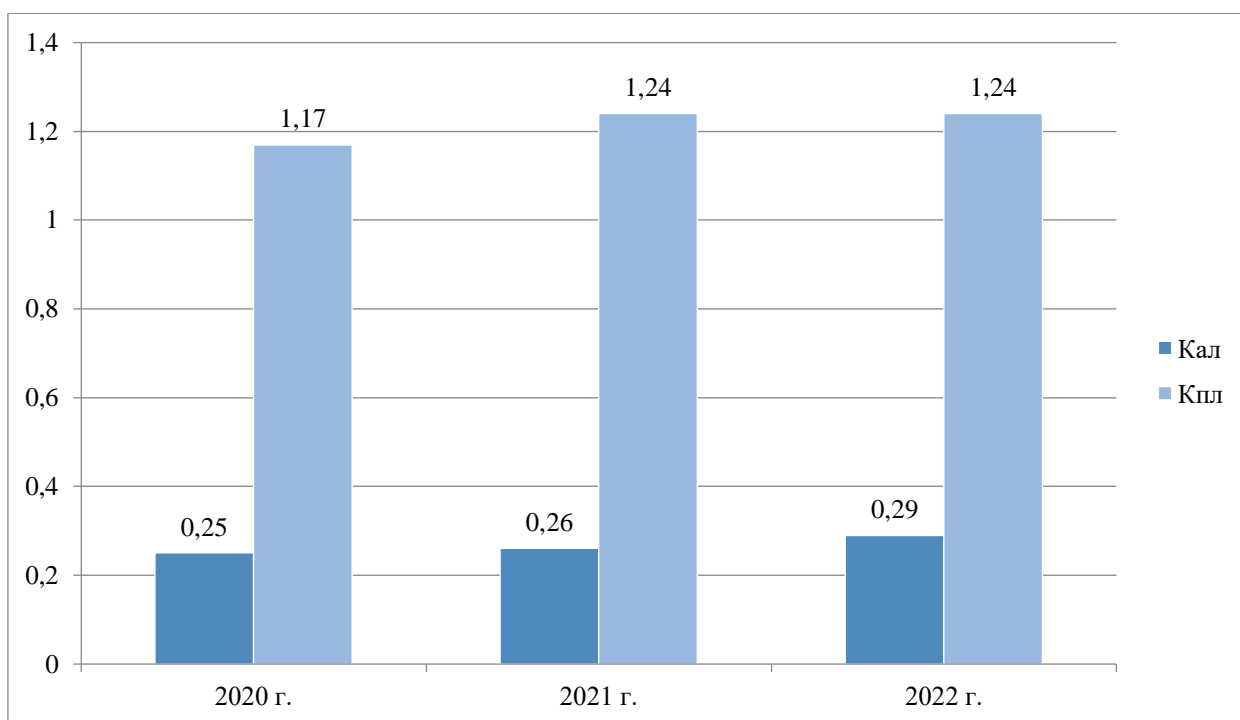


Рисунок 12 – Динамика показателей ликвидности ООО «Импульс»

В таблице 7 проведен анализ финансовой устойчивости ООО «Импульс» на основании формул 8-11 первого раздела бакалаврской работы (Приложения А-В).

Таблица 7 – Финансовая устойчивость ООО «Импульс»

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. – 2020 г.,
Ка	0,15	0,19	0,20	0,05
Кфз	0,85	0,81	0,80	-0,05
Кфр	5,72	4,24	4,12	-1,60
Кпва	2,81	2,47	3,19	0,38

На основании проведенного анализа выявлено, что в целом финансовая устойчивость ООО «Импульс» за период исследования ухудшилась, рисунок 13.

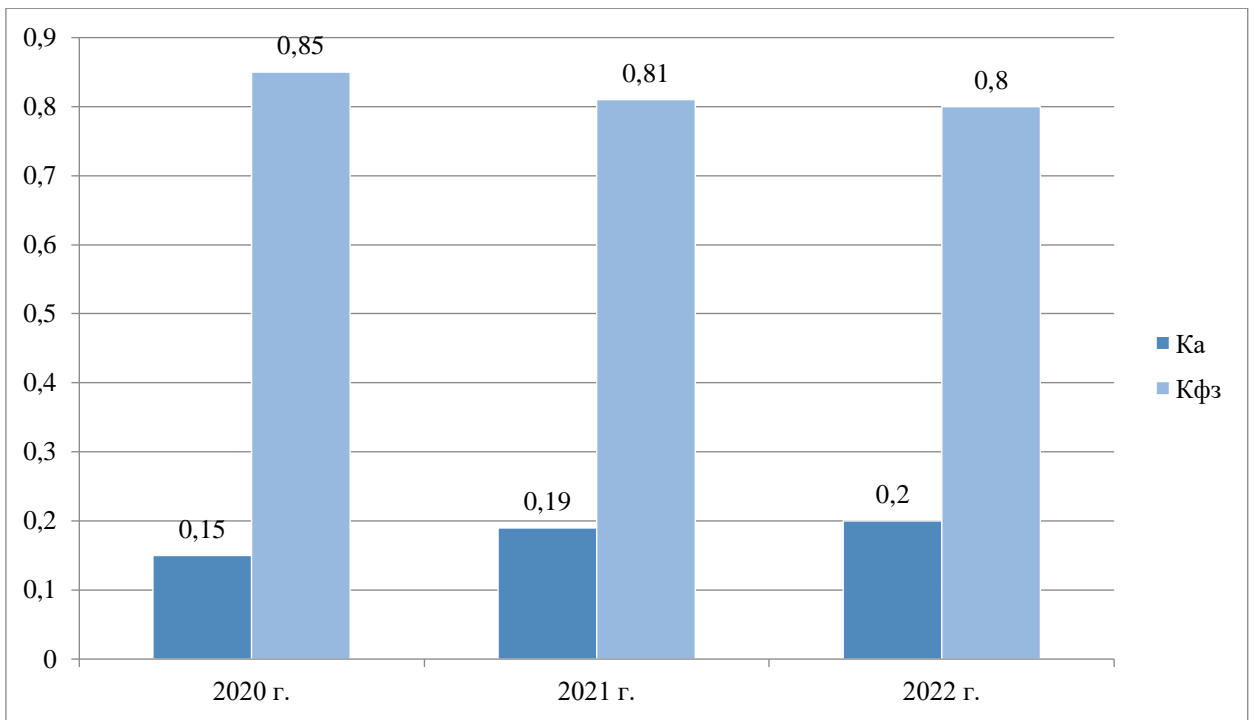


Рисунок 13 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Импульс»

Динамика показателей Кфр и Кпва представлена на рисунке 14.

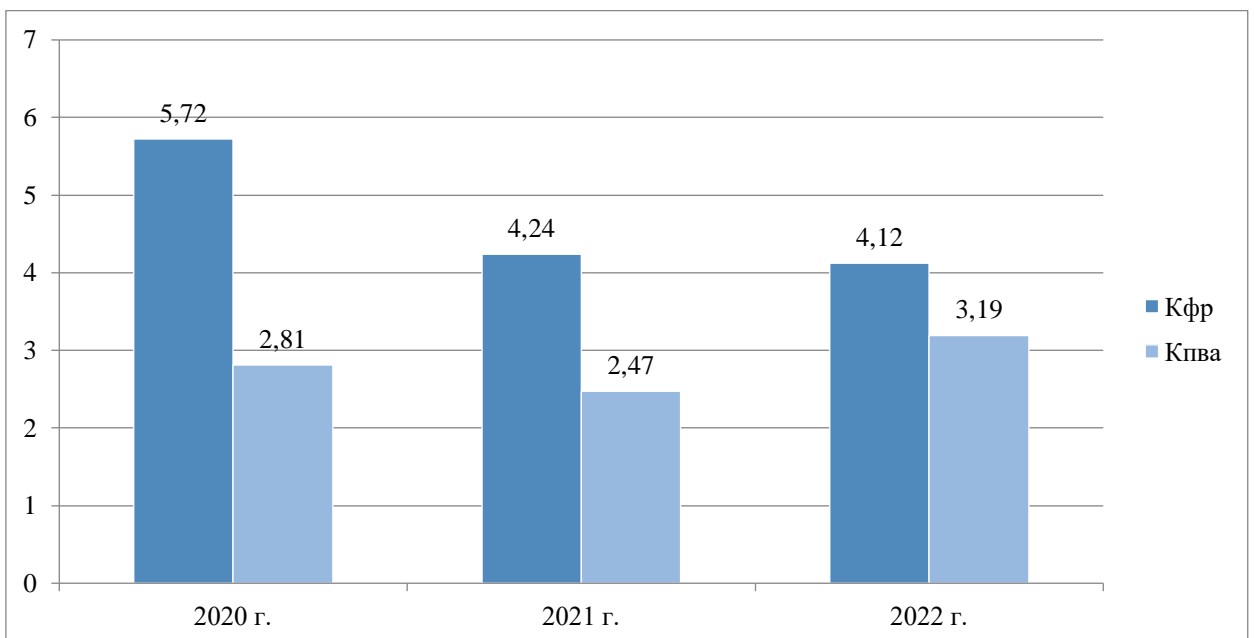


Рисунок 14 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Импульс»

В таблице 8 проведен анализ деловой активности ООО «Импульс» на основании формул 12-15 первого раздела бакалаврской работы (Приложения А-В).

Таблица 8 – Деловая активность ООО «Импульс»

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. – 2020 г.,
Коа	1,89	2,15	2,99	1,10
Кооа	2,71	3,19	4,00	1,29
Коск	12,71	11,26	15,29	2,58
Козк	2,22	2,65	3,71	1,49

На рубль выручки от продаж возросли оборотные активы компании за период исследования, рисунок 15.

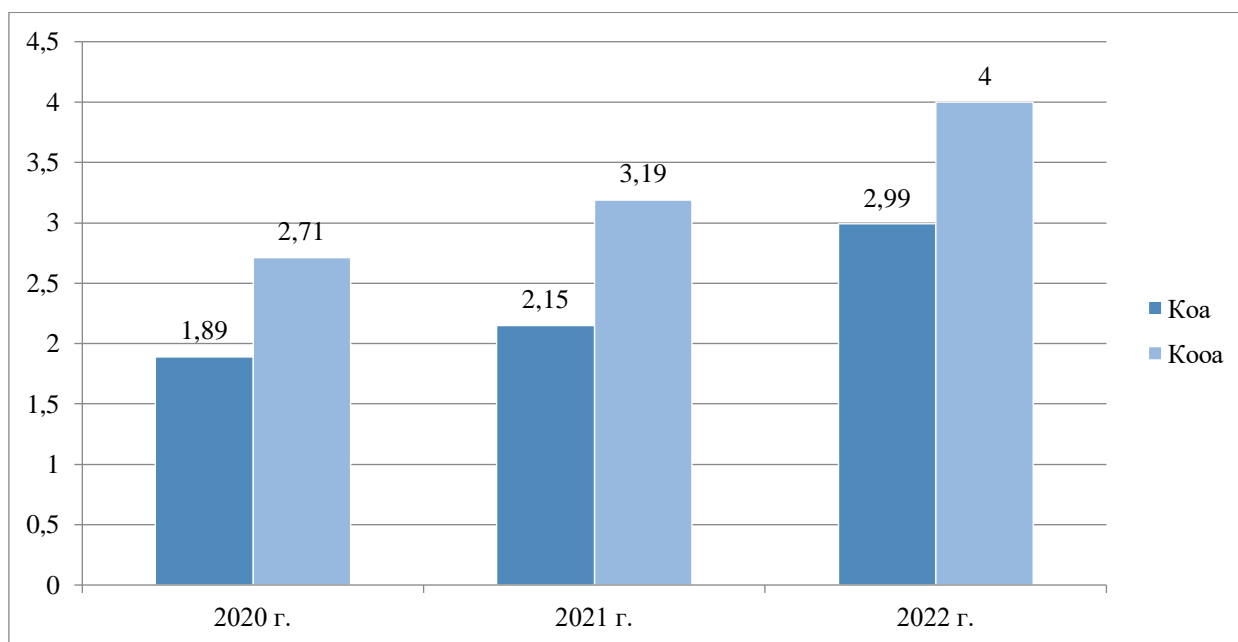


Рисунок 15 – Динамика показателей деловой активности ООО «Импульс»

За 2020-2022 гг. повысилась эффективность использования собственного капитала. В ООО «Импульс» присутствует достаточная оборачиваемость задолженности, рисунок 16.

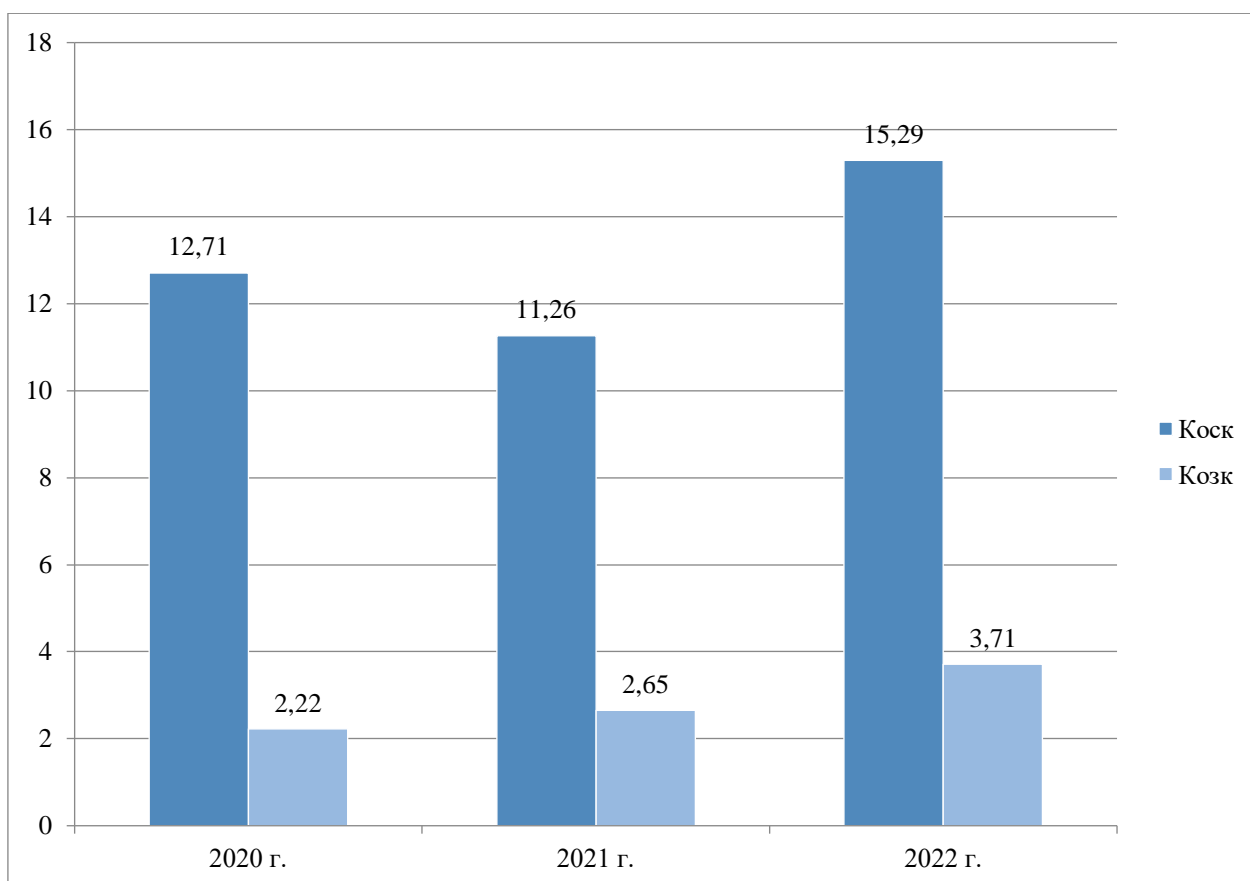


Рисунок 16 – Динамика показателей деловой активности ООО «Импульс»

В таблице 9 проведен анализ рентабельности ООО «Импульс» на основании формул 16-19 первого раздела бакалаврской работы (Приложения А-В).

Таблица 9 – Рентабельность ООО «Импульс»

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Абс. изм. 2022 г. – 2020 г.,
Рп	0,52	0,62	0,63	0,11
Рпр	0,44	0,50	0,53	0,09
Рск	8,25	5,93	12,14	3,89
Ра	1,23	1,43	3,03	1,80

Рентабельность компании за период исследования возросла, рост рентабельности продукции составил 0,11%, рентабельности продаж 0,09%.

Рентабельность собственного капитала увеличилась на 3,89%, рентабельность активов на 1,8%, рисунок 17.

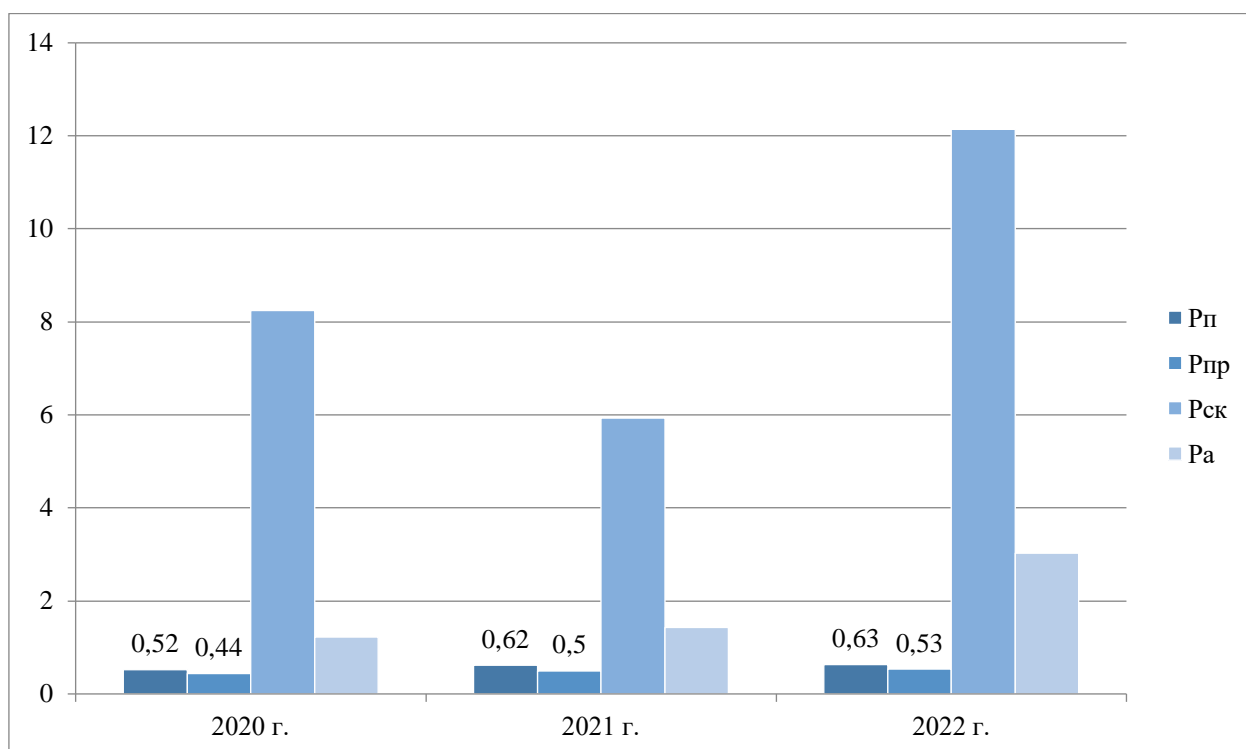


Рисунок 17 – Динамика показателей рентабельности ООО «Импульс»

На основании проведенного анализа финансового состояния можно прийти к выводу, что в компании за 2020-2022 гг. возросла доля запасов и уменьшилась доля основных средств в структуре активов баланса. ООО «Импульс» неспособно погасить обязательства за счет высоколиквидных и абсолютно ликвидных активов. Финансовая устойчивость ухудшилась.

На рубль выручки от продаж возросли оборотные активы компании за период исследования. За 2020-2022 гг. повысилась эффективность использования собственного капитала. В ООО «Импульс» присутствует достаточная оборачиваемость задолженности. Рентабельность компании за период исследования возросла

2.3 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»

На основании проведенного анализа финансового состояния ООО «Импульс» проведена оценка инвестиционной привлекательности, таблицы 10-11.

Таблица 10 – Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»

Оценка	Текущая ликвидность	Срочная ликвидность	Абсолютная ликвидность	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, %	Коэффициент автономии, %
Хорошо	$\geq 1,3$	$\geq 1,0$	$\geq 0,3$	≥ 22	≥ 50
Удовлетворительно	1,15-1,30	0,8-1,0	0,2-0,3	12,0-22,0	20,0-50,0
Допустимое значение	1,0-1,15	0,7-0,8	0,15-0,20	0-12,0	10,0-20,0
Неудовлетворительно	0,9-1,0	0,5-0,7	0,1-0,15	-11,0-0	3,0-10,0
Крайне неудовлетворительно	$\leq 0,9$	$\leq 0,5$	$\leq 0,1$	≤ -11	≤ 3

В таблице 10 серым цветом обозначены параметры полученных данных в ходе проведенного анализа финансового состояния ООО «Импульс» за 2020-2022 гг.

Согласно данным уровень текущей ликвидности компании неудовлетворителен, срочная ликвидность находится при допустимом значении, абсолютная ликвидность удовлетворительная.

Также можно отметить, что коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Импульс» является удовлетворительным.

Коэффициент автономии компании крайне неудовлетворительный.

Таблица 11 – Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»

Оценка	Рентабельность продаж, %	Рентабельность активов, %	Рентабельность собственного капитала, %	Коэффициент износа основных средств, %	Рентабельность оборотных средств, %
Хорошо	≥ 20	≥ 15	≥ 45	≤ 20	≥ 30
Удовлетворительно	5-20	5-15	15-45	20-30	10-30
Допустимое значение	0-5	0-5	0-15	30-45	0-10
Неудовлетворительно	-20-0	-10-0	-30-0	45-60	-20-0
Крайне неудовлетворительно	≤ -20	≤ -10	≤ -30	≥ 60	≤ -20

В таблице 11 серым цветом обозначены параметры полученных данных в ходе проведенного анализа финансового состояния ООО «Импульс» за 2020-2022 гг.

Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности определила показатели рентабельности ООО «Импульс» крайне неудовлетворительными. Данный факт указывает на то, что компания не является инвестиционно привлекательной для инвесторов.

С целью выявления сильных и слабых сторон деятельности, а также дальнейших угроз развития и возможностей в таблице 12 проведен SWOT-анализ.

Таблица 12 – SWOT-анализ ООО «Импульс»

S – сильные стороны	W – слабые стороны
1. Большой опыт работы на региональном рынке 2. Высокое качество товаров и предоставление услуг 3. Маркетинг определенного ассортимента услуг 4. Квалифицированный персонал 5. Хорошая кредитная история	1. Менее известен в сравнении с крупными компаниями 2. Использование традиционных методов продаж 3. Большой объем кредиторской и дебиторской задолженности 4. Большой объем основных средств и уровня запасов

Продолжение таблицы 12

О – Возможности	Т – Угрозы
1. Растущий рынок 2. Рост доверия к российским брендам 3. Развитие онлайн-продаж 4. Развитие сервисного и гарантийного обслуживания	1. Большое число игроков на рынке 2. Присутствие сильных брендов 3. Усиление позиций крупных компаний 4. Непредсказуемость отношений России с другими странами 5. Волатильный курс рубля

Сильными сторона деятельности ООО «Импульс» является большой опыт на рынке строительных услуг (более 10 лет), компания осуществляет услуги с применением продукции высокого качества. Все строительные работы выполняет высококвалифицированный персонал. Дополнительным преимуществом выступает хорошая кредитная история.

К числу слабых сторон можно отнести большой объем уровня дебиторской и кредиторской задолженности, основных средств и запасов в структуре баланса за 2020-2022 гг. ООО «Импульс» менее узнаваемо на рынке по сравнению с крупными компаниями, рисунок 18.

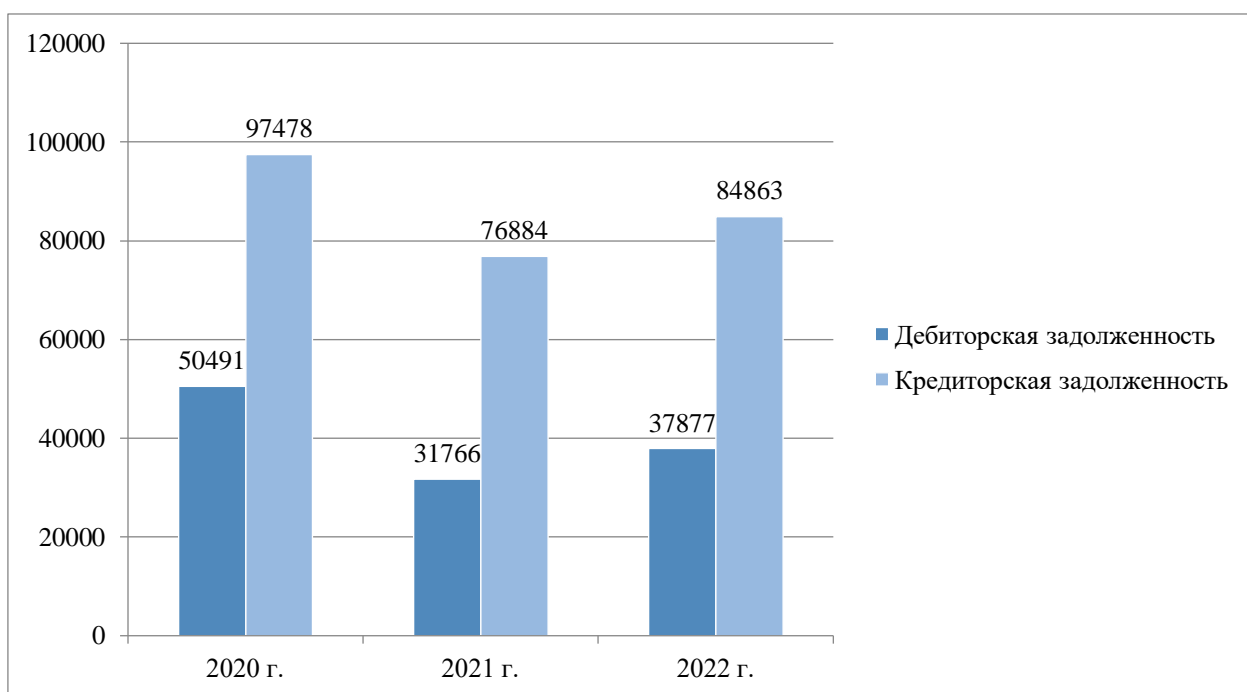


Рисунок 18 – Динамика дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Импульс», т.р.

Динамика основных средств и запасов компании за 2020-2022 гг. представлена на рисунке 19.

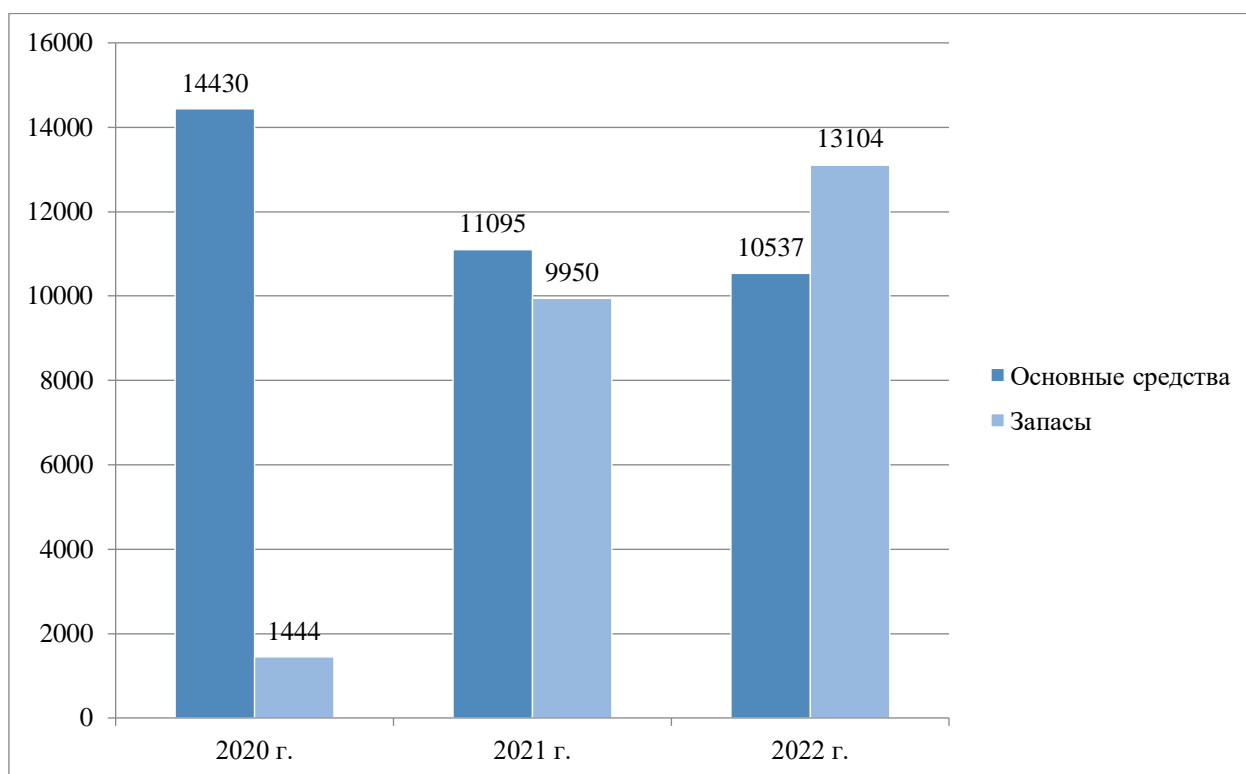


Рисунок 19 – Динамика основных средств и запасов ООО «Импульс», т.р.

Дальнейшими возможностями развития с целью повышения инвестиционной привлекательности выступают растущий рынок строительных услуг, рост доверия к российским брендам, развитие онлайн продаж, сервисного и гарантийного обслуживания.

В ходе деятельности ООО «Импульс» может столкнуться с угрозами, такими как волатильность рубля, роста игроков на рынке, присутствия сильных брендов и их усиление конкурентных позиций.

Динамики основных показателей строительной и инвестиционной деятельности компаний в России представлены далее.

На рисунке 20 отражен объем работ, выполненных по виду экономической деятельности «Строительство».

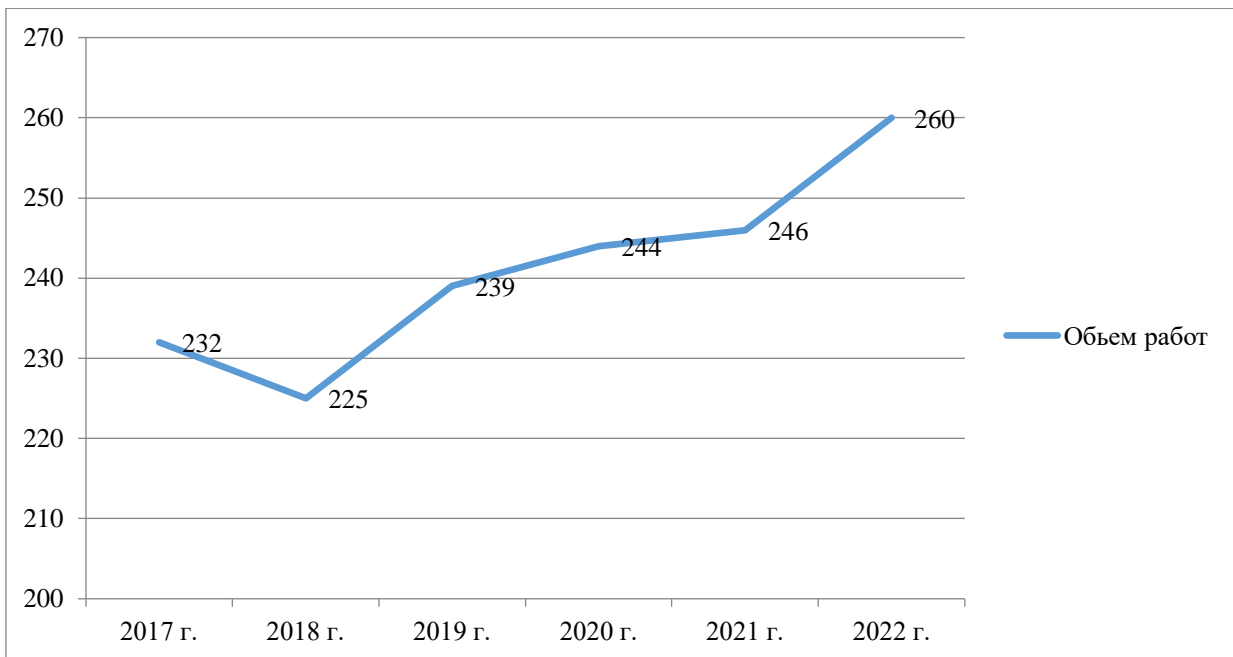


Рисунок 20 – Объем работ, выполненных по виду экономической деятельности «Строительство» в России, %

На рисунке 21 отражены инвестиции строительных компаний в основной капитал.

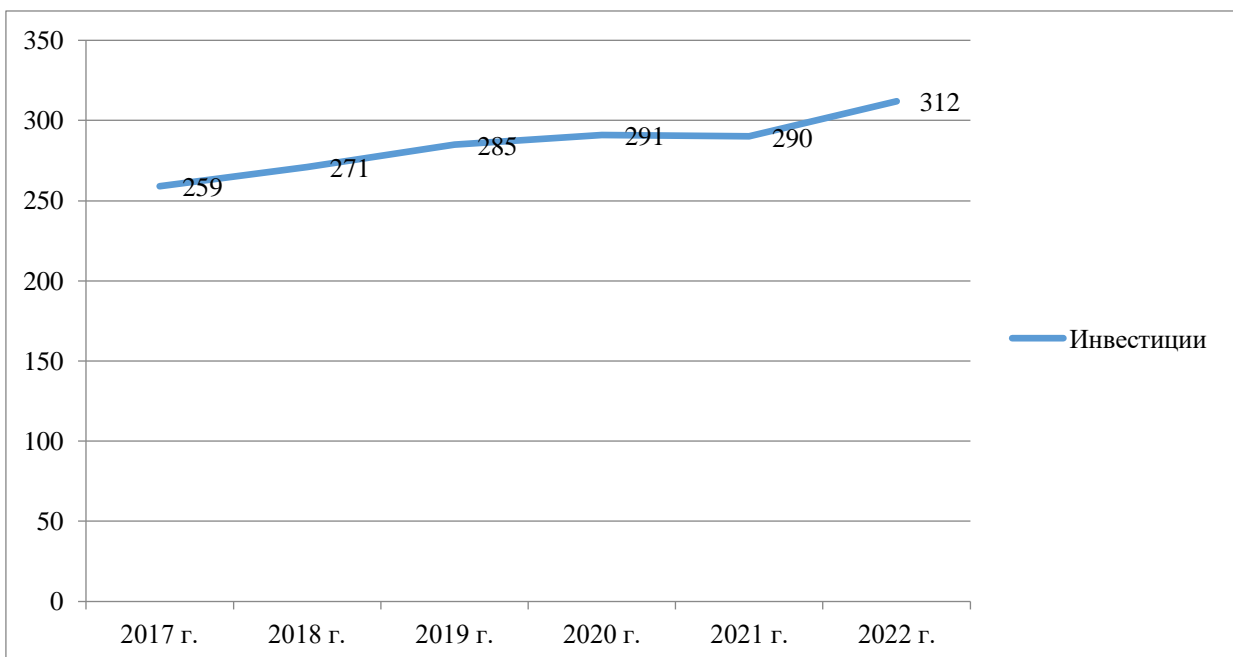


Рисунок 21 – Инвестиции строительных компаний в основной капитал, %

Итак, во втором разделе бакалаврской работы проведен анализ ООО «Импульс».

Рост чистой прибыли за 2020-2022 гг. указывает на эффективность деятельности компании и рационализацию использования имущества и капитала в целом. В компании за 2020-2022 гг. возросла доля запасов и уменьшилась доля основных средств в структуре активов баланса. ООО «Импульс» неспособно погасить обязательства за счет высоколиквидных и абсолютно ликвидных активов. Финансовая устойчивость ухудшилась. Повысилась эффективность использования собственного капитала. В ООО «Импульс» присутствует достаточная оборачиваемость задолженности. Рентабельность компании за период исследования возросла.

Согласно данным балльной оценки инвестиционной привлекательности уровень текущей ликвидности компании неудовлетворителен, срочная ликвидность находится при допустимом значении, абсолютная ликвидность удовлетворительная. Также можно отметить, что коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Импульс» является удовлетворительным. Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности определила показатели рентабельности ООО «Импульс» крайне неудовлетворительными. Данный факт указывает на то, что компания не является инвестиционно привлекательной для инвесторов.

ООО «Импульс» рекомендуется разработать пути повышения инвестиционной привлекательности.

3 Разработка путей повышения инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»

3.1 Пути повышения инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»

Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Импульс» показала, что показатели рентабельности крайне неудовлетворительные, компания неспособна погасить обязательства за счет высоколиквидных и абсолютно ликвидных активов, финансовая устойчивость ухудшилась.

С целью повышения инвестиционной привлекательности ООО «Импульс» рекомендуется уменьшить предпринимательские риски путем осуществления лимитирования при управлении дебиторской задолженностью, что повлияет на рост ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и финансового состояния компании в целом.

В структуре активов доля дебиторской задолженности велика, в 2022 г. она составила 35,9% в структуре активов и 48% в структуре оборотных активов. ООО «Импульс» необходимо взыскать дебиторскую задолженность, предварительно провести ранжирование задолженности дебиторов по сроку возникновения, таблица 13.

Таблица 13 – Ранжирование задолженности дебиторов ООО «Импульс» по сроку возникновения за 2022 г.

Срок задолженности дебиторов в днях	Сумма задолженности дебиторов в т.р.	Удельный вес задолженности дебиторов в %	Вероятность безнадежной дебиторской задолженности в %	Сумма безнадежной дебиторской задолженности в т.р.
0-60	18181	48	1	182

Продолжение таблицы 13

Срок задолженности дебиторов в днях	Сумма задолженности дебиторов в т.р.	Удельный вес задолженности дебиторов в %	Вероятность безнадежной дебиторской задолженности в %	Сумма безнадежной дебиторской задолженности в т.р.
61-120	9848	26	3	295
121-180	5682	15	5	284
181-360	4166	11	10	417
Итого	37877	100	x	1178

Согласно проведенному ранжированию задолженности дебиторов ООО «Импульс» за 2022 год, сумма безнадежной задолженности составляет 1178 т.р., рисунок 22.

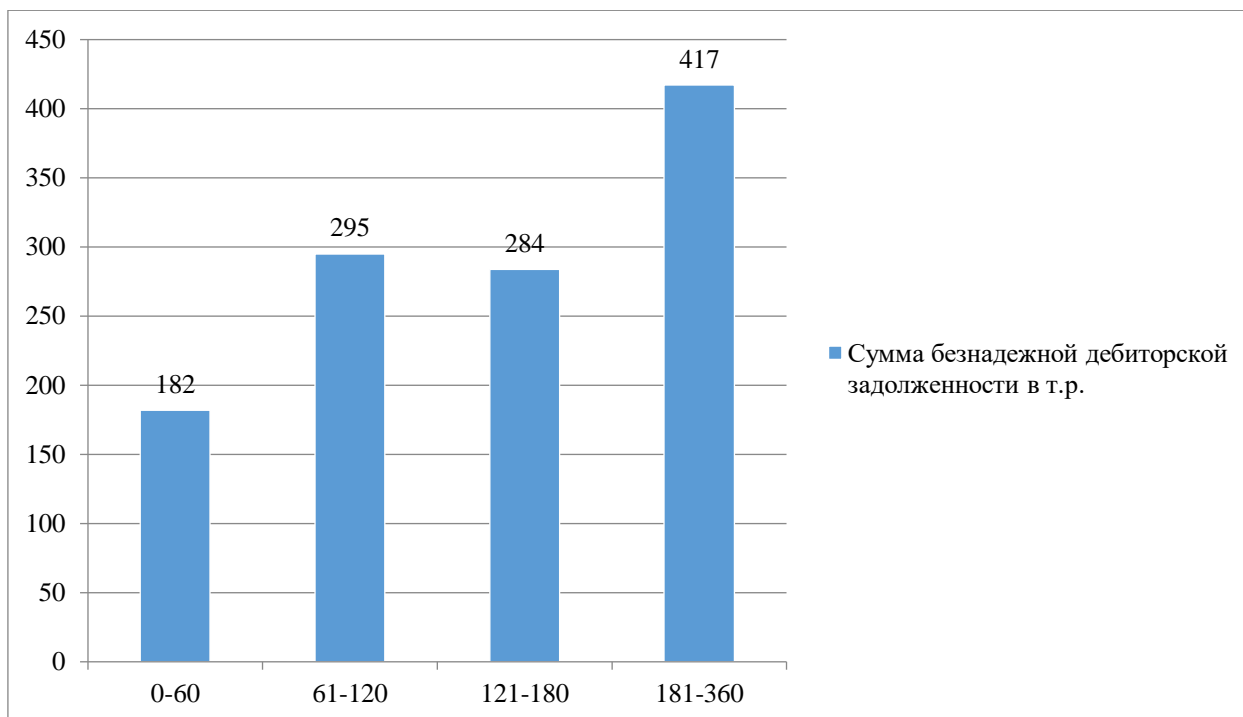


Рисунок 22 – Сумма безнадежной задолженности дебиторов ООО «Импульс» за 2022 год

ООО «Импульс» рекомендуется провести досудебные мероприятия по взысканию безнадежной суммы задолженности путем реализации следующих мероприятий:

- провести анализ дебиторов на предмет их финансового положения и платежеспособности с целью выявления возможности погасить часть или в полном объеме задолженность и в какие сроки;
- при выявлении финансовой возможности погасить часть или в полном объеме задолженность с дебиторами заключить договора по возврату денежных обязательств;
- при выявлении неплатежеспособности дебиторов и отсутствия возможности погасить часть или в полном объеме задолженность подготовить документацию для подачи иска в суд.

ООО «Импульс» рекомендуется пересмотреть действующую систему взаиморасчетов с покупателями и заказчиками, а именно увеличить объем авансовых платежей. В компании авансовый платеж от суммы заказа

составляет 5-10%, с целью минимизации рисков и сокращения уровня дебиторской задолженности ООО «Импульс» рекомендуется увеличить объем авансовых платежей на уровне 25% от суммы заказа.

Для повышения финансовых показателей и инвестиционной привлекательности ООО «Импульс» рекомендуется разработать систему лояльности к клиентам, которая будет включать в себя предоставление скидок и бонусов постоянным клиентам, сервисное и гарантийное обслуживание. Данное мероприятие позволит удержать старых клиентов и привлечь новых покупателей и заказчиков, что в свою очередь повлияет на рост объема продаж и прибыли компании. Концептуальная модель удовлетворенности клиента представлена на рисунке 23.

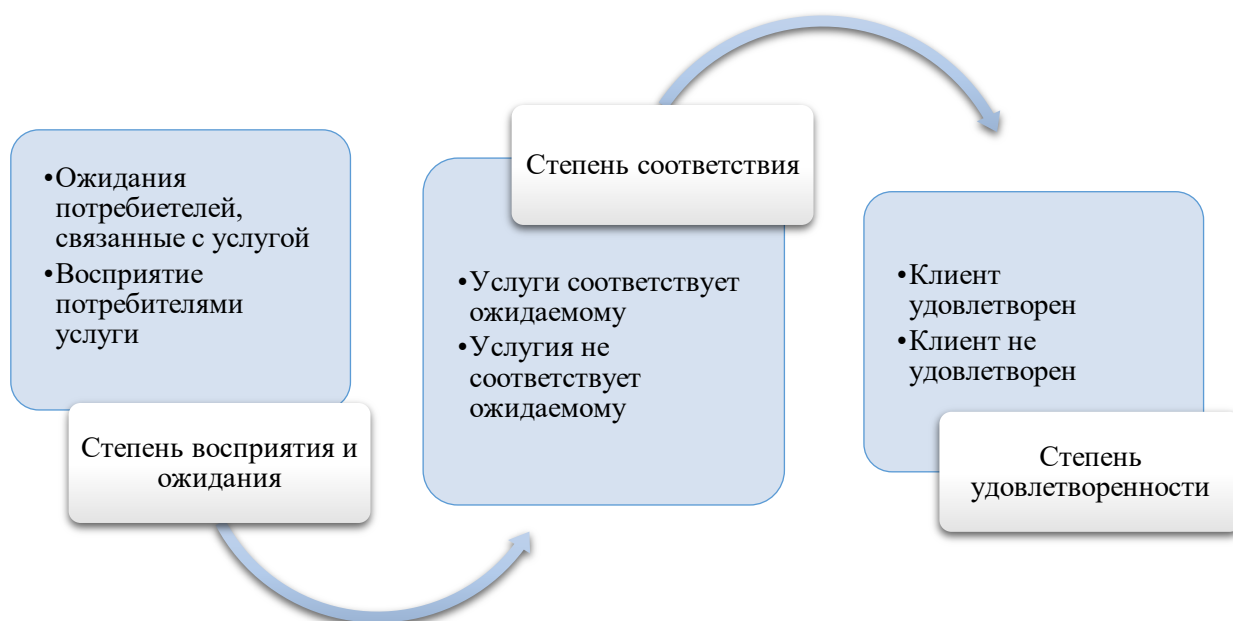


Рисунок 23 – Концептуальная модель удовлетворенности клиента

Система скидок и бонусов оптимизирует цены ООО «Импульс» и повлияет на объем продаж, таблица 14.

Таблица 14 – Система скидок и бонусов клиентам

Наименование показателя	Размер предоставляемой скидки / бонусов
Сумма договора от 100 до 249 т.р.	2%
Сумма договора от 250 до 499 т.р.	4%
Сумма договора от 500 до 999 т.р.	5%
Сумма договора свыше 1000 т.р.	7%
Повторное заключение договора на предоставление услуг	2%
Долгосрочное заключение договора на предоставление услуг	5%

Для повышения инвестиционной привлекательности ООО «Импульс» рекомендуется повысить показатели рентабельности путем реализации части неиспользуемых запасов на складе, которые за 2020-2022 гг. возросли на 807%.

Доля неиспользуемых запасов в 2022 г. составила 10% от общего объема запасов компании, а именно: $13104 \cdot 10\% = 1310$ т.р. Реализация неиспользуемых запасов позволит ООО «Импульс» увеличить величину прибыли.

Следовательно, для повышения инвестиционной привлекательности ООО «Импульс» рекомендуется:

- провести лимитирование дебиторской задолженности и взыскать сумму безнадежной задолженности в размере 1178 т.р.;
- пересмотреть взаиморасчеты с клиентами, увеличив авансовый платеж на уровне 25% от суммы заказа;

- разработать систему лояльности к клиентам;
- реализовать неиспользуемые запасы в размере 1310 т.р.

Вышеперечисленные мероприятия позволят повысить показатели рентабельности, ликвидности и финансовой устойчивости, что повлияет на рост инвестиционной привлекательности ООО «Импульс».

3.2 Оценка экономической эффективности

В таблицах 15-16 представлена балльная оценка инвестиционной привлекательности ООО «Импульс» с учетом разработанных мероприятий.

Таблица 15 – Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»

Оценка	Текущая ликвидность	Срочная ликвидность	Абсолютная ликвидность	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, %	Коэффициент автономии, %
Хорошо	$\geq 1,3$	$\geq 1,0$	$\geq 0,3$	≥ 22	≥ 50
Удовлетворительно	1,15-1,30	0,8-1,0	0,2-0,3	12,0-22,0	20,0-50,0
Допустимое значение	1,0-1,15	0,7-0,8	0,15-0,20	0-12,0	10,0-20,0
Неудовлетворительно	0,9-1,0	0,5-0,7	0,1-0,15	-11,0-0	3,0-10,0
Крайне неудовлетворительно	$\leq 0,9$	$\leq 0,5$	$\leq 0,1$	≤ -11	≤ 3

В таблице серым цветом обозначены параметры полученных данных в ходе проведенного анализа финансового состояния ООО «Импульс» с учетом разработанных мероприятий. Выявлено, что показатели текущей и срочной ликвидности, коэффициента автономии улучшились и находятся на уровне допустимого значения.

Таблица 16 – Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности ООО «Импульс»

Оценка	Рентабельность продаж, %	Рентабельность активов, %	Рентабельность собственного капитала, %	Коэффициент износа основных средств, %	Рентабельность оборотных средств, %
Хорошо	≥ 20	≥ 15	≥ 45	≤ 20	≥ 30
Удовлетворительно	5-20	5-15	15-45	20-30	10-30
Допустимое значение	0-5	0-5	0-15	30-45	0-10
Неудовлетворительно	-20-0	-10-0	-30-0	45-60	-20-0
Крайне неудовлетворительно	≤ -20	≤ -10	≤ -30	≥ 60	≤ -20

В таблице серым цветом обозначены параметры полученных данных в ходе проведенного анализа финансового состояния ООО «Импульс» с учетом разработанных мероприятий, на основании которых определено допустимое значение параметров рентабельности.

Следовательно, для повышения инвестиционной привлекательности ООО «Импульс» рекомендуется: провести лимитирование дебиторской задолженности и взыскать сумму безнадежной задолженности; пересмотреть взаиморасчеты с клиентами, увеличив авансовый платеж на уровне 25% от суммы заказа; разработать систему лояльности к клиентам; реализовать неиспользуемые запасы.

В случае реализации мероприятий увеличится инвестиционная привлекательность предприятия, что свидетельствует об эффективности разработанных мероприятий.

Заключение

В первом разделе бакалаврской работы изучены теоретические аспекты инвестиционной привлекательности компании.

Инвестиционная привлекательность представляет собой совокупность показателей, отражающих финансово-экономическую деятельность компании. Чем лучше и выше финансовые показатели компании, тем она является инвестиционно привлекательней.

На инвестиционную привлекательность компании оказывают влияние множество факторов, которые могут как зависеть от деятельности компании и являются внутренними факторами, так и быть не зависимы и являются внешними факторами. При оценке инвестиционной привлекательности компании для разных групп инвесторов учитываются определенные группы факторов.

Для оценки инвестиционной привлекательности компании используют расчет ряда показателей на основании данных бухгалтерской отчетности, к числу которых относятся показатели, характеризующие имущественное отношение компании, показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности компании. Также проводится балльная оценка инвестиционной привлекательности компании.

Для оценки инвестиционной привлекательности дополнительно проводится SWOT-анализ, определяющий сильные и слабые стороны деятельности компании, а также дальнейшее развитие компании и угрозы ее существования.

Во втором разделе бакалаврской работы проведен анализ ООО «Импульс».

Рост чистой прибыли за 2020-2022 гг. указывает на эффективность деятельности компании и рационализацию использования имущества и капитала в целом. В компании за 2020-2022 гг. возросла доля запасов и уменьшилась доля основных средств в структуре активов баланса.

ООО «Импульс» неспособно погасить обязательства за счет высоколиквидных и абсолютно ликвидных активов. Финансовая устойчивость ухудшилась. Повысилась эффективность использования собственного капитала. В ООО «Импульс» присутствует достаточная оборачиваемость задолженности. Рентабельность компании за период исследования возросла.

Согласно данным балльной оценки инвестиционной привлекательности уровень текущей ликвидности компании неудовлетворителен, срочная ликвидность находится при допустимом значении, абсолютная ликвидность удовлетворительная. Также можно отметить, что коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Импульс» является удовлетворительным. Балльная оценка параметров инвестиционной привлекательности определила показатели рентабельности ООО «Импульс» крайне неудовлетворительными. Данный факт указывает на то, что компания не является инвестиционно привлекательной для инвесторов.

ООО «Импульс» рекомендуется разработать пути повышения инвестиционной привлекательности.

Для повышения инвестиционной привлекательности ООО «Импульс» рекомендуется: провести лимитирование дебиторской задолженности и взыскать сумму безнадежной задолженности; пересмотреть взаиморасчеты с клиентами, увеличив авансовый платеж на уровне 25% от суммы заказа; разработать систему лояльности к клиентам; реализовать неиспользуемые запасы. В случае реализации мероприятий увеличится инвестиционная привлекательность предприятия, что свидетельствует об эффективности разработанных мероприятий.

Список используемой литературы

1. Абдукаримов, И. Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур : учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 214 с. — (Высшее образование: Магистратура). — ISBN 978-5-16-006404-8. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1937946> (дата обращения: 12.01.2023). — Режим доступа: по подписке.
2. Беспалов, М. В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность коммерческих предприятий : учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 192 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ISBN 978-5-16-006518-2. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1254308> (дата обращения: 12.01.2023). — Режим доступа: по подписке.
3. Бухгалтерская (финансовая) отчетность : учебник / Ю.И. Сигидов, Г.Н. Ясменко, Е.А. Оксанич [и др.] ; под ред. проф. Ю.И. Сигидова. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 340 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/20852. — ISBN 978-5-16-011881-9. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1907032> (дата обращения: 12.01.2023). — Режим доступа: по подписке.
4. Бухгалтерский учет и отчетность. Практикум : учебное пособие / Н.Н. Хахонова, И.В. Алексеева, А.В. Бахтеев [и др.] ; под ред. проф. Н.Н. Хахоновой. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2022. — 450 с. — (Высшее образование). — DOI: <https://doi.org/10.127137/1719-7>. — ISBN 978-5-369-01719-7. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1862379> (дата обращения: 12.01.2023). — Режим доступа: по подписке.
5. Васильева, А. С. Экономика предприятия : учебное пособие / А.С. Васильева, М.Н. Кузнецова. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 99 с. —

(Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-110896-3. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1895017> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

6. Галанов, В. А. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. — 416 с. — (Среднее профессиональное образование). – ISBN 978-5-91134-552-5. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1215825> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

7. Голованова, Е. Н. Инвестиции в человеческий капитал предприятия : учебное пособие / Е.Н. Голованова, С.А. Лочан, Д.В. Хавин ; под общ. ред. А.М. Асалиева. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 88 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-004754-6. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1841432> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

8. Грибов, В. Д. Экономика предприятия : учебник. Практикум / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов. – 8-е изд., перераб. и доп. — Москва : КУРС : ИНФРА-М, 2023. — 448 с. – ISBN 978-5-906923-73-8. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1904580> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

9. Грицюк, Т. В. Финансы предприятий на примере регионов : учебно-методическое пособие / Т. В. Грицюк, В. В. Котилко. – Москва : Финансы и Статистика, 2021. – 487 с. – ISBN 978-5-00184-026-8. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1489563> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

10. Дудник, Д. В. Основы финансового анализа : учебное пособие / Д. В. Дудник, М. Л. Шер. – Москва : РГУП, 2020. – 232 с. – ISBN 978-5-93916-786-4. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1191363> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

11. Зимин, А. Ф. Экономика предприятия: Учебное пособие / А.Ф. Зимин, В.М. Тимирьянова. – М.: ИД ФОРУМ: ИНФРА-М, 2018. – 288 с.: ил.; – (Высшее образование). – ISBN 978-5-8199-0500-5. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/918473> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

12. Игониная, Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игониная. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2021. — 752 с. — ISBN 978-5-9776-0071-2. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1489211> (дата обращения: 12.01.2023). — Режим доступа: по подписке.

13. Инвестиции : учебное пособие / М. Ю. Архипова, В. Е. Афолина, Н. Т. Васильцова [и др.] ; под. ред. В. Е. Афолиной. – Москва : Издательство «Аспект Пресс», 2022. – 408 с. – ISBN 978-5-7567-1194-3. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1897289> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

14. Инвестиции : учебник / М.И. Ермилова, Е.В. Алтухова, Н.В. Грызунова [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 287 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1079032. — ISBN 978-5-16-016047-4. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1855794> (дата обращения: 12.01.2023). — Режим доступа: по подписке.

15. Инвестиции : учебник / Л. И. Юзвович, Е. Г. Князева, Е. А. Разумовская [и др.] ; под. ред. Л. И. Юзвович. – 3-е изд., стер. – Москва : ФЛИНТА ; Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2020. – 612 с. – ISBN 978-5-9765-4351-5. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860978> (дата обращения: 12.01.2023). — Режим доступа: по подписке.

16. Карпова, Е. Н. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие / Е.Н. Карпова, Е.А. Чумаченко. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 285 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1003768. —

ISBN 978-5-16-014792-5. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1932277> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

17. Климович, В. П. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / В.П. Климович. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 336 с. — (Среднее профессиональное образование). — ISBN 978-5-8199-0701-6. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1854586> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

18. Левчаев, П. А. Финансы организаций : учебник / П.А. Левчаев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 386 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/22549. – ISBN 978-5-16-011342-5. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1932275> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

19. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2023. — 413 с. – ISBN 978-5-9558-0129-2. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1940009> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

20. Лупей, Н. А. Финансы : учебное пособие / Н.А. Лупей, В.И. Соболев. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. — 448 с. — (Бакалавриат). – ISBN 978-5-9776-0414-7. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1845362> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

21. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2020. – 252 с. – ISBN 978-5-394-03487-9. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093222> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

22. Поленова, С. Н. Бухгалтерский учет и отчетность : учебник для бакалавров / С. Н. Поленова. – 2-е изд. – Москва : Дашков и К, 2021. – 402 с. – ISBN 978-5-394-04246-1. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1231986> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

23. Скляренко, В. К. Экономика предприятия / Скляренко В.К., Прудников В.М., – 2-е изд. – М.:НИЦ ИНФРА-М, 2019. – 192 с. (Высшее образование: Бакалавриат) ISBN 978-5-16-006291-4. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/987782> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

24. Слепов, В. А. Финансы : учебник / под ред. проф. В.А. Слепова. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. — 336 с. — (Бакалавриат). – ISBN 978-5-9776-0345-4. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1834749> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

25. Тертышник, М. И. Экономика предприятия : учебное пособие / М.И. Тертышник. — 2-е изд. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 328 с. — (Высшее образование). – ISBN 978-5-16-003995-4. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/989390> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

26. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (последняя редакция) – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/

27. Финансы : учебник / под ред. А.З. Дадашева. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2022. — 178 с. – ISBN 978-5-9558-0457-6. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1846715> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

28. Финансы и кредит : учебник / под ред. О.В. Соколовой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2023. — 912 с. – ISBN 978-5-9776-0196-2. – Текст : электронный. – URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1932278> (дата обращения: 12.01.2023). – Режим доступа: по подписке.

29. Щербаков, В. Н. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под ред. д.э.н., проф. В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091153> (дата обращения: 12.01.2023). — Режим доступа: по подписке.

30. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 208 с. — ISBN 978-5-16-003068-5. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860855> (дата обращения: 12.01.2023). — Режим доступа: по подписке.

31. Silva, Michael. Overdrive: managing in crisisfilled times / M. Silva, T. McGann. — New York; Chichester; Brisbane: John Wiley & Sons, Inc., 1995. — 250 p.

32. Smith, Jack. Accounting Principles. Accounting Worksheets A&B Problems Chapters 1–14: учебное пособие / J. L. Smith, R. M. Keith, W. L. Stephens. — New York; St. Louis; San Francisco: McGraw-Hill, Inc., 1989.

33. Sowrey, Trevor. The generation of ideas for new products / T. Sowrey. — London: Kogan Page, 1988. — 146 p.

34. Travers, Tony. The politics of local government finance / T. Travers. — London; Boston; Sydney: Allen & Unwin, 1986. — 241 p.

35. Waterman, Robert (Jr.). What America does right: learning from companies that put people first / R. H. Waterman. — New York; London: W. W. Norton & Company, Inc., 1994. — 318 p.

36. Wessels, Walter J. Economics / W. J. Wessels. — 4 th ed. — Hauppauge: Barron's, 2006. — 636 с.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Импульс» на 31.12.2022 г.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Импульс» на 31.12.2022 г.

Бухгалтерский баланс		Коды		
на <u>31 декабря</u> <u>20 22</u> г.				
Организация <u>ООО «Импульс»</u>	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	0710001	
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	11	02	2023
Вид экономической деятельности <u>Строительство жилых и нежилых зданий</u>	ИНН	30829888		
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общество с ограниченной ответственностью</u>	по ОКВЭД 2	6658394193		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКПОФ/ОКФС	41.2		
Местонахождение (адрес) <u>620109, Екатеринбург, Токарей 40-235</u>	по ОКЕИ	12300	16	
		384		

Пояснения ₁	Наименование показателя ²	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> <u>20 22</u> г. ³	<u>20 21</u> г. ⁴	<u>20 20</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	10537	11095	14430
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	16095	19993	20283
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	26632	31088	34713
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	13104	9950	1444
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	3459	2117	3435
	Дебиторская задолженность	37877	31766	50491
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	24413	20082	24168
	Прочие оборотные активы			271
	Итого по разделу II	78853	63915	79809
	БАЛАНС	105485	95003	114522

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u> </u> декабря 20 <u> </u> г.3	20 <u> </u> г.4	20 <u> </u> г.5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	7500	7500	7500
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)	5	5	5
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	13117	10614	9539
	Итого по разделу III	20622	18119	17044
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность	84863	76884	97478
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	84863	76884	97478
	БАЛАНС	105485	95003	114522

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «Импульс» за 2021 год

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Импульс» за 2021 год

Пояснения ¹		Наименование показателя ²		За _____	
				20 21 г. ³	20 20 г. ⁴
		Выручка ⁵	204050	216653	
		Себестоимость продаж	(165512)	(184011)	
		Валовая прибыль (убыток)	38538	32642	
		Коммерческие расходы	(37509)	()	
		Управленческие расходы	()	(31693)	
		Прибыль (убыток) от продаж	1029	949	
		Доходы от участия в других организациях			
		Проценты к получению	741	733	
		Проценты к уплате	()	()	
		Прочие доходы		580	
		Прочие расходы	(411)	(856)	
		Прибыль (убыток) до налогообложения	1359	1406	
		Налог на прибыль ⁷	284	410	
		в т.ч. текущий налог на прибыль	(284)	(410)	
		отложенный налог на прибыль			
		Прочее			
		Чистая прибыль (убыток)	1075	1406	

**Отчет о финансовых результатах
за _____ 20 21 г.**

Организация ООО «Импульс» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности Строительство жилых и нежилых зданий по ОКВЭД 2
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
Общество с ограниченной ответственностью
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Коды		
0710002		
10	02	2022
30829888		
6658394193		
41.2		
12300	16	
384		

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ООО «Импульс» за 2022 год

Таблица В.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Импульс» за 2022 год

Отчет о финансовых результатах за _____ 20 <u>22</u> г.		Коды	
	Форма по ОКУД	0710002	
	Дата (число, месяц, год)	11	02 2023
Организация <u>ООО «Импульс»</u>	по ОКПО	30829888	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6658394193	
Вид экономической деятельности <u>Строительство жилых и нежилых зданий</u>	по ОКВЭД 2	41.2	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____		12300	16
Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____ 20 <u>22</u> г. ³	За _____ 20 <u>21</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	315285	204050
	Себестоимость продаж	(264379)	(165512)
	Валовая прибыль (убыток)	50906	38538
	Коммерческие расходы	(49238)	(37509)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	1668	1029
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	2028	741
	Проценты к уплате	()	()
	Прочие доходы		
	Прочие расходы	(497)	(411)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	3199	1359
	Налог на прибыль ⁷	696	284
	в т.ч. текущий налог на прибыль	(696)	(284)
	отложенный налог на прибыль		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	2503	1075