Научная статья
Original article
УДК 33

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ КОНДИТЕРСКОЙ ФАБРИКИ «ТОРЕРО»

ANALYSIS OF THE INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF THE ENTERPRISE ON THE EXAMPLE OF THE CONFECTIONERY FACTORY "TORERO"

Кретов Иван Андреевич, экономика коммерческой организации, Российский экономический университет им. Г.В.Плеханова, г. Тула

Kretov Ivan Andreevich, economics of a commercial organization, Russian University of Economics. G.V. Plekhanov, Tula

Аннотация: Статья посвящена исследованию инвестиционной деятельности и анализу инвестиционной привлекательности кондитерской фабрики «Тореро». Дается определение понятий «инвестиционная деятельность» и «инвестиционная привлекательность». Приводятся главные составляющие инвестиционной привлекательности компании, а также факторы, которые необходимо учитывать при оценке инвестиционной привлекательности компании. На основе бухгалтерской отчетности за 2019-2020 гг. в статье производится расчет инвестиционной привлекательности кондитерской фабрики «Тореро».

Annotation: The article is devoted to the study of investment activity and the analysis of the investment attractiveness of the Torero confectionery factory. The definition of the concepts "investment activity" and "investment attractiveness" is given. The main components of the investment attractiveness of the company are given, as well as the factors that must be taken into account when assessing the investment attractiveness of the company. Based on financial statements for 2019-2020. the article calculates the investment attractiveness of the Torero confectionery factory.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестирование, инвестиционная привлекательность, эффективность.

Key words: investments, investment activity, investment, investment attractiveness, efficiency.

Введение

Под инвестиционной деятельностью понимается деятельность по вложению средств (инвестирование) и осуществление определенных практических действий с целью получения дохода или достижения иного полезного эффекта. Надо отметить, что данная деятельность находит отражение в работе многих компаний и организаций [4, с.16-17].

Для того, чтобы определить максимальную эффективность инвестиционного решения необходимо изучить такое понятие, как инвестиционная привлекательность предприятия. Под инвестиционной привлекательностью предприятия понимается целесообразность вложения в него временно свободных денежных средств другой компании [5, с.31]. Таким образом, инвестиционная привлекательность предприятия важна для оценки целесообразности тех или иных вложений, а также необходима в процессе выбора альтернативных вариантов и определения эффективности размещения имеющихся ресурсов. Для того, чтобы определить насколько предприятие инвестиционно привлекательно необходимо оценить его

финансовые, экономические и технические показатели, а также изучить его географическое и территориальные положение.

По инвестиционной привлекательности предприятия можно судить о текущем состояние компании, о перспективах доходности и экономической, финансовой мощи компании, о перспективах дальнейшего роста и развития фирмы.

Для определения инвестиционной привлекательности предприятия используется бухгалтерская (финансовая) отчетность за два последних календарных года и последний отчетный период. Бухгалтерская отчетность выступает главным информационным источником.

К главным составляющим инвестиционной привлекательности компании следует отнести:

- *Характеристику технической базы организации*, под которой понимается состояние технологий, значение коэффициента морального и физического износа основных фондов и стоимость основных фондов.
- *Общую характеристику технической базы предприятия,* которая подразумевает наличие тех или иных складских помещений, наличие собственных транспортных средств, приближенность к транспортным путям, наличие современного оборудования и машин.
- *Производственная мощность.* Данный показатель характеризует максимально возможную работу основных фондов.
- *Характеристика системы управления (организационная структура предприятия).* На многих крупных предприятиях на территории которых создаются трудоемкие и сложные виды продукции, функционируют отделы, цеха и лаборатории. Для того, что четко и оперативно координировать их работу разрабатываются иерархические управленческие структуры.
- *Номенклатура продукции*. Здесь необходимо учитывать наименование, качественные и количественные характеристики производимого товара.

- *Место предприятия в отрасли, на рынке, уровень его монопольности.* Важный показатель, на основе которого можно судить о том, какую производственную нишу на рынке товаров и услуг занимает исследуемое предприятие, а также о том, является ли данное предприятие монополистом или же производит конкурентную продукцию [3, с.46-48]

Управление предприятия может быть реализовано в рамках функционирования следующих структур управления:

- *Линейная* – это самая простая структура управления, которая предусматривает единоличное управление;
- *Линейно-штабная* – данная структура применяется на средних и крупных компаниях и предусматривает управление отделами и цехами, функционирующими на предприятии;
- *Матричная* – такая структура используется в том случае, если на предприятии выбирается лицо, ответственное, например, за освоение новых технологий производства продукции. Этому лицу передаются полномочия директора в части освоения нового производства*;*
- *Функциональная* – эта структура предполагает передачу руководителем компании части своих полномочи*й* функциональным руководителям и заместителям по определенным функционирующим производственным отделам;
- *Смешанная* – данная структура предполагает сочетание четырех вышеуказанных структур. Так в нижнем звене (работа бригады) функционирует линейная структура, в среднем звене (работа отделов и цехов) – линейно-штабная структура, а на высшем уровне (работа предприятия) – функциональности и отчасти матричная. Тем не менее чаще встречается синтез различных структур управления, действующих слитно на всех уровнях хозяйственной иерархии [2, с.53-54].

Важными показателями, на основе которых определяется минимальная цена продукции (максимальная цена, в условиях рыночной экономики,

устанавливается в результате сопоставления спроса и предложения), являются:

- *Уставной фонд.* Он формируется за счет сумм вкладов учредителей хозяйствующего субъекта для обеспечения его бесперебойного функционирования. Величина уставного фонда соответствует сумме, которая зафиксирована в учредительных документах. Данная сумма является неизменной;
- *Структура затрат на производство продукции.* Производственные затраты – комплекс материальных средств и труда, на основе которых формируется цена производства продукции в данной компании. Величина этих издержек определяет денежное выражение затрат, которые связаны с использованием топлива, сырья, энергии и т. д.

Главной целью деятельности любой компании является получение прибыли. Инвестиционные проекты не являются исключением. Прибыльность инвестиционного проекта играет значимую роль в работе фирмы, ведь если инвестиционный проект не принесет дохода, то он не целесообразен для внедрения. Конечный финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия характеризуется наличием либо прибыли, либо убытка. Определяется данный показатель путем вычитания из выручки от реализации товаров и услуг издержек на производство и продажу продукции.

В условиях рыночной экономики компания может стремиться как к максимизации прибыли, так и к получению такого объема прибыли, который позволит предприятию удержать свои позиции на рынке сбыта товаров и услуг, а также позволит компании динамично развиваться и расти в условиях конкурентной борьбы. Для этого необходимо иметь представление о главных источниках формирования прибыли, к которым относят:

- получение прибыли за счет монопольного положения предприятия по выпуску той или иной продукции или уникальности продукта;

- получение прибыли за счет производственной и предпринимательской деятельности компании;
- получение прибыли за счет инновационной деятельности компании [1, с.71]

Кроме того, для оценки текущего состояния компании и сравнения действующих показателей с предыдущими производится оценка финансового состояния предприятия. Под финансовым состоянием предприятия понимается совокупность показателей, которые отражают наличие, размещение и использование имеющихся финансовых ресурсов [1, с.19]. На основе анализа финансового состояния предприятия можно судить о текущем состоянии предприятия, о наиболее слабых позициях в финансовом состоянии компании, разработать мероприятия по совершенствованию финансового, экономического и хозяйственного состояния компании.

Инвестиционная привлекательность предприятия определяется наличием ряда факторов, среди которых наиболее значимыми являются: риск, финансовое положение предприятия, дивидендная политика, информация о деятельности компании, эффективность развития производства [5, с. 36].

Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании, целесообразно разделить на внешние и внутренние факторы. На основе данных факторов формируется система внешних и внутренних рисков инвестиционного проекта. Это система очень важна в рамках принятия решения по конкретной инвестиционной задаче. Главные факторы, которые необходимо учитывать при оценке инвестиционной привлекательности предприятия:

1. Отраслевая принадлежность. Надо сказать, что конкурентоспособность той или иной продукции в значительной степени определяется репутацией соответствующей отрасли, в рамках которой происходит создание товара.

2. *Владельцы предприятия.* Важное значение для инвестора имеет оценка рабочих и личностных качеств управленца компанией. Принадлежность контрольного пакета акций, характер владения компанией – все это важно, как в рамках текущей работы компании, так и на перспективу ее развития, роста и процветания. Репутация хозяина компания немаловажная характеристика, которая может как положительно, так и отрицательно повлиять на решение потенциального инвестора.

3. *Производственный потенциал.* На инвестиционную привлекательность предприятия оказывает значимое влияние состояние его производственного потенциала. Это должно учитываться инвесторами и кредиторами. Исследуется капитал компании и эффективность управления им, общее финансовое состояние организации. Надо отметить один очень важный факт – капитал начинает свою работу только тогда, когда он перешел в производственную форму.

4. *Местонахождение.* В инвестиционной привлекательности предприятия данный фактор, зачастую, имеет решающее значение, особенно в нашей стране. Надо сказать, что в настоящее время в каждом регионе России функционируют предприятия, которые, кстати, являются градообразующими, но не является конкурентоспособными в связи с их неудачным территориальным расположением.

5. *Менеджмент предприятия.* Макро-уровень управления организацией необходимо изучить при анализе менеджмента. Здесь нужно рассматривать качественные характеристики разработки документации, которые непосредственно связанны со стратегическим менеджментом. Кроме того, важно изучить и систему налогового планирования компании, оценивать насколько она совершенна.

6. *Инвестиционная программа.* Инвестиционный проект должен иметь четкую, лаконичную инвестиционную программу, в которой должны быть прописаны инвестиционные объекты и их характеристики, объемы

финансирования, а также временные рамки мероприятий по реализации инвестиционного проекта.

7. Отношения с властью. На начальном этапе взаимоотношений между управленцем и потенциальным инвестором последнему необходимо выяснить то, какие отношения связывают управленца компанией и представителей органов власти на местах. Это необходимо сделать до того, как инвестиционный проект будет запущен [5, с.47-50].

Проведем анализ инвестиционной привлекательности фабрики «Тореро» по данным бухгалтерской отчетности компании за 2019-2020 гг. Кондитерская фабрика «Тореро» была основана в 2000 году в г. Москва, но уже в 2008 году в связи с динамичным ростом компании было принято решение о развитии производства в г. Тула. Гибкая логистическая система позволяет оперативно обеспечивать потребности партнеров компании. На производственной площадке имеются собственные склады, с которых осуществляется отгрузка клиентам. Ассортиментный перечень продукции, производимой Кондитерской фабрикой «Тореро», насчитывает более 300 наименований изделий.

Таблица 1 – Актив сравнительного аналитического баланса-нетто кондитерской фабрики «Тореро» [6]

АКТИВ	На 31.12.2020 г.		На 31.12.2019 г.		На 31.12.2018 г.		Абсолют. отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс .руб.	% к итогу	На 31.12.2020 г. к 31.12.2019 г.	На 31.12.2019 г. к 31.12.2018 г.	На 31.12.2020 г. к 31.12.2019 г.	На 31.12.2019 г. к 31.12.2018
Имущество - всего	4 095 844	100	613 310	100	100 805	100	3 482 534	512 505	667,83	608,41
1. Внеоборотные активы	2 255 734	55,07	476 290	77,66	41 154	40,83	1 779 444	435 136	473,61	1157,34
2. Оборотные	1 840	44,93	137	22,34	59	59,17	1 703 090	77 369	1342,95	229,70

активы	110		020		651					
2.1. Запасы и затраты	476 652	25,90	114 881	83,84	56 660	94,99	361 771	58 221	414,91	202,76
2.2. Дебиторская задолженность	1 283 422	69,75	22 104	16,13	40 108	67,24	1 261 318	-18 004	5806,29	55,11
2.3.Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	80 036	4,35	35	0,03	123	0,21	80 001	-88	228674,29	28,46

Таблица 2 – Пассив сравнительного аналитического баланса-нетто кондитерской фабрики «Тореро» [6]

ПАССИВ	На 31.12.2020		На 31.12.2019 г.		На 31.12.2018 г.		Абсолют. отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	На 31.12.2020 г. к 31.12.2019 г.	На 31.12.2019 г. к 31.12.2018 г.	На 31.12.2020 г. к 31.12.2019 г.	На 31.12.2019 г. к 31.12.2018 г.
Источники имущества - всего	4 095 844	100,00	613 310	100	100 805	100,00	3 482 534	512 505	667,83	608,41

продолжение Таблицы 2

1.Собственный капитал	406 757	9,93	55 536	9,06	21 756	21,58	351 221	33 780	732,42	255,27
2. Заёмный капитал	3 689 087	90,07	557 774	90,94	79 049	78,42	3 131 313	478 725	661,39	705,61
2.1. Долгосрочные	2 037	55,23	0	0,00	46 300	58,57	2 037 453	-46 300	-	0,00

обязательства	453									
2.2. Краткосрочные заёмные средства	236 336	6,41	151	0,03	0	0,00	236 185	151	156513,91	-
2.3. Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	1 415 298	38,36	557 623	99,97	32 749	41,43	857 675	524 874	253,81	1702,72

Таблица 3 – Анализ финансового кондитерской фабрики «Тореро»

Наименование показателя	**2019 год**	**2020 год**
Коэффициенты ликвидности		
Коэффициент текущей ликвидности	1,88	1,97
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,57	0,74
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,17
Коэффициент оборачиваемости	1,62	2,04
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (ДЗ)	3,45	2,77
Время оборота активов, в днях	222,2	176,5
Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных ценностей	4,62	4,61
Коэффициенты рентабельности		
Рентабельность собственных средств	21,21	24,29
Рентабельность продукции	23,72	27,45
Рентабельность активов	11,71	12,57
Плечо финансового рычага или коэффициент	0,33	0,35

финансового риска		

По данным Таблицы 3, можно сказать следующее. Значение коэффициента текущей ликвидности за весь период анализа не подало ниже 1. Это говорит о том, что текущие обязательства предприятия обеспечены его текущими активами. Коэффициент промежуточной ликвидности имеет тенденцию к росту, что является положительным моментом в деятельности предприятия. То же самое можно сказать и о коэффициенте абсолютной ликвидности. На основе значений этих коэффициентов можно сказать, что предприятие имеет достаточно средств на оперативное погашение текущих обязательств.

Значение коэффициента оборачиваемости имеет тенденцию повышения. Это положительная тенденция. А вот что касается низкого значения коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, то это не очень хорошая тенденция, которая говорит о наличии долгов предприятия и ограничении его краткосрочной ликвидности. Время оборота активов сокращается и это является положительной тенденцией для предприятия.

Значение показателей коэффициентов оборачиваемости активов и товарно-материальных ценностей свидетельствует об отсутствии на предприятие устаревших запасов. В свою очередь скопление запасов в складских помещениях предприятия отрицательно влияло бы на рост и финансово-хозяйственное развитие предприятия.

Теперь более подробно проанализируем коэффициента рентабельности. Рентабельность собственных средств за весь анализируемый период находилась на достаточно хорошем уровне. Рентабельность активов имела тенденцию к росту, что связано с ростом выручки. Также наблюдает рост рентабельности собственного капитала. Рост коэффициентов рентабельности говорит о том, что предприятие надежное, работает эффективно и приносит доход.

На основе значения коэффициента финансового риска можно судить о

платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Кроме того, можно сказать о том, что значение прибыли предприятия, также имеет тенденцию роста. Предприятие за отчетный период увеличило свой резервный капитал. Выросло и значение нераспределенной прибыли.

Анализ финансовой устойчивости показал, что у данного предприятия нормальная финансовая устойчивость. Так как предприятие для покрытия запасов использует различные источники финансирования. Анализ рентабельности показывает, что предприятие рентабельно. Показатели рентабельности за отчетный год увеличились.

На основе проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия можно судить о его инвестиционной привлекательности. Итак, выбранное для исследования предприятие является инвестиционно привлекательным, является надежным, значимым в своей отрасли, предприятие прибыльно, финансово устойчиво и платежеспособно, предприятие рентабельно и эффективно. Кроме того, имеет удобное территориальное расположение. Таким образом, инвесторам целесообразно вложить имеющиеся денежные средства в кондитерскую фабрику «Тореро». Проведем комплексную оценку инвестиционной привлекательности предприятия и рассчитаем экономическую эффективность внедрения инвестиционного проекта.

Список литературы

1. Абрютина М.С. Финансовый анализ: учебное пособие /М.С.Абрютина. – М: Дело и Сервис, 2019. – 192 с.
2. Ломовцева И.К. Финансы организаций/ И.К. Ломовцева. – С.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019 с. – 93 с.
3. Маркин С.А. Инвестиционная привлекательность компаний в условиях свременной России/ С.А. Маркин. – М.:Альфа, 2020. – 194 с.
4. Мельников Р.А. Роль инвестиций в условиях рыночной экономики/ Р.А. Мельников. – М.: ЭксМо-М, 2020. – 152 с.
5. Чиненов М.В. Инвестиционная привлекательность предприятия/ М.В.

Чиненов – М.: Альфа, 2019. – 106 с.

6. Официальный сайт Производственного объединения «Туламашзавод» - http://www.tulamash.ru/

List of literature

1. Abryutina M.S. Financial analysis: study guide / M.S. Abryutina. -M: Business and Service, 2019. - 192 p.
2. Lomovtseva I.K. Finances of organizations / I.K. Lomovtsev. - S.: UNITY-DANA, 2019 p. – 93 p.
3. Markin S.A. Investment attractiveness of companies in the conditions of modern Russia / S.A. Markin. - M.: Alfa, 2020. - 194 p.
4. Melnikov R.A. The role of investments in a market economy / R.A. Melnikov. – M.: EksMo-M, 2020. – 152 p.
5. Chinenov M.V. Investment attractiveness of the enterprise / M.V. Chinenov - M.: Alfa, 2019. - 106 p.
6. Official website of the Production Association "Туламашзавод" - http://www.tulamash.ru/

© Кретов И.А., 2022 Научно-образовательный журнал для студентов и преподавателей «StudNet» №4/2022.

Для цитирования: Кретов И.А. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия на примере кондитерской фабрики «Тореро»// Научно-образовательный журнал для студентов и преподавателей «StudNet» №4/2022.