

АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «КИРПИЧ СИЛИКАТНЫЙ»)

С. Н. Кузьмин, студент 5 курса Ковылкинского филиала ГОУВПО «Мордовский государственный университет им. Н. П. Огарева»

В статье проведен анализ эффективности инвестиционной деятельности предприятия (на примере ОАО «Кирпич Силикатный»)

Ключевые слова: инвестиция, проект, эффективность, риск, срок окупаемости

Трудности осуществления инвестиционной деятельности в России усугубляются существенным усилением диспропорций в инвестиционной сфере. Реализация инвестиций (принятие инвестиционных решений) в современных условиях определяется предприятием с учетом таких факторов, как скрытая инфляция и ожидание роста цен на производственные ресурсы. Все это характерно и для такого предприятия, как ОАО «Кирпич Силикатный».

Стратегическое управление инвестиционной деятельностью анализируемого предприятия носит целевой характер, т.е. предусматривает постановку и достижение определенных целей. Стратегические цели инвестиционной деятельности предприятия представляют собой описанные в формализованном виде желаемые параметры его стратегической инвестиционной позиции, позволяющие направлять эту деятельность в долгосрочной перспективе и оценивать ее результаты [4, с. 36].

В ходе исследования нами проанализированы «Отчет о выполнении плана ввода в действие объектов, основных фондов и использовании капитальных вложений», «Себестоимость строительных работ, выполненных хозяйственным способом», «Отчет о наличии и движении основных средств», данные аналитического бухгалтерского учета, бизнес – план предприятия, проектно – сметная документация.

За анализируемый период на предприятии осуществлялись следующие инвестиционные проекты: строительно-монтажные работы, долгосрочные фи-

нансовые вложения, приобретение основных средств и прочие капитальные вложения. Основными объектами капитальных вложений являются строительно-монтажные работы по таким объектам как гараж, цех по производству новых видов кирпича, склад готовой продукции

Анализируя показатели выполнения плана капитальных вложений предприятия, можно сделать вывод, что объем планируемых и реализуемых инвестиций в ОАО «Кирпич Силикатный» за анализируемый период увеличивается. В 2008 г. объем инвестиций фактически реализованных на предприятии увеличился по сравнению с предыдущим годом на 15,6 %, а в 2009 г. по сравнению с 2008 г на 28,1%. В 2007 г. фактическое выполнение плана по инвестиционной деятельности составило 92,62 %, в 2008 году – 98,2% и только в 2009 г. предприятие реализовало инвестиционную программу в общем на 100%.

В 2010 всего инвестиций запланировано на 5400 млн. руб. Наибольший размер капитальных вложений (3 150 млн. руб.) был запланирован на строительно-монтажные работы (строительство гаража, цеха, склада), но на сегодняшний момент план по этому показателю выполнен лишь на 94,6 %. Приобретение основных средств было запланировано на сумму 1 500 млн. руб. и план по данному показателю перевыполнен на 8%, план по долгосрочным финансовым вложениям выполнен на 100%.

План по объему строительно-монтажных работ в 2009 году недовыполнен на 26,2%. из-за недостатка средств финансирования их строительства. По нашему мнению, затягивание сроков строительства приводит к увеличению остатков незавершенного производства, что нежелательно и расценивается как нерациональное использование капитала.

Для финансово – экономической оценки инвестиционных проектов нами были применена система основных показателей, используемых в процессе оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.

В современной инвестиционной практике показатели оценки эффективности реальных проектов, основанные на использовании дисконтных методах расчета, являются преобладающими. Они обязательно должны рассчитываться по

всем средним и крупным реальным инвестиционным проектам, реализация которых носит долгосрочный характер. Показатели, основанные на использовании статистических методов расчета, применяются, как правило, для оценки эффективности небольших краткосрочных реальных инвестиционных проектов. Как было сказано выше, на предприятии реализуется инвестиционный проект по достройке цеха производства новых видов кирпича. Осуществление данного проекта было начато в 1999 году, но из-за недостатка средств было приостановлено. Принятию решения о продолжении инвестирования данного проекта предшествует расчет основных параметров разделов бизнес – плана по достройке цеха, который будет характеризовать эффективное вложение капитала и определять его экономическую, техническую привлекательность, а также социальную значимость.

В системе управления инвестициями оценка эффективности инвестиционных проектов представляет собой один из наиболее ответственных этапов [2, с. 56]. От того, насколько объективно и всестороннее проведена эта оценка, зависят сроки возврата вложенного капитала, варианты альтернативного его использования, дополнительно генерируемый поток прибыли предприятия в предстоящем периоде. Эта объективность и всесторонность оценки эффективности инвестиционных проектов в значительной мере определяется использованием современных методов ее проведения [7, с. 145]. Исходными данными определения эффективности инвестиционного проекта служат данные плана денежных поступлений и выплат. Анализируя показатели денежного потока по реализуемому инвестиционному проекту, можно сказать, что сальдо потока от деятельности по производству и сбыту продукции возрастало: с 0,53 млн. руб. (2000г.) до 1,1 млн. руб. (2009 г.); сальдо потока от инвестиционной деятельности практически отсутствовал.

Отток средств происходил за счет уплаты основного долга за предоставленный банковский кредит в 2001 году 0,22 млн. руб., 2002 году 0, 28 млн. руб. и за счет уплаты процентов по банковскому кредиту с 2000 по 2002 год на общую сумму 0, 16 млн. руб.

Общее сальдо потока денежных поступлений и выплат в 2000 – 2009гг. изменялось с 0,48 млн. руб. до 1,1 млн. руб. (абсолютное отклонение 0,62 млн. руб.) для каждого интервала времени показатели денежного потока имеют положительное значение, следовательно необходимое условие реализуемости проекта соблюдается.

Срок окупаемости представляет собой период времени с начала реализации проекта по данному бизнес – плану до момента, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретет положительное значение.

Проведенный анализ свидетельствует о том, что положительное значение разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобрел на 3 году реализации данной программы (2007 году), когда рентабельность производства составляла 110,3 %: чистая прибыль в этом году составляет 0,68 млн. руб., т.е. срок окупаемости составляет 3 года.

Предлагаемые к производству изделия имеют преимущество перед существующими, что позволяет говорить о высокой их конкурентоспособности. ОАО «Кирпич Силикатный» обладает достаточными активами для обеспечения взятого банковского кредита – пять миллионов рублей.

В результате анализа ОАО «Кирпич Силикатный», можно сделать следующие выводы:

- анализируя организацию инвестиционной деятельности можно сделать вывод о том, что она является традиционной для предприятий с линейно – функциональной структурой управления;

- функции инвестиционного управления возлагается на финансового директора, в подчинении которого находится финансовая служба;

- финансовая служба осуществляет управление, всеми основными аспектами инвестиционной деятельности предприятия, координируя это управление с центрами управления операционной и финансовой деятельностью предприятия;

– в ОАО «Кирпич Силикатный» инвестиции осуществляют преимущественно в недвижимое имущество (приобретение импортного оборудования и строительство зданий и сооружений), оставляя без внимания вложения в исследовательские и научно – конструкторские разработки;

– анализ финансовых документов показывает, что исследуемое предприятие обеспечивает достаточно высокий уровень прибыли, не только покрывающий совокупные издержки, но и обеспечивающий инвестиции в производство, что является основным условием развития и расширения этого бизнеса.

Все вышесказанное, позволяет сделать вывод, что произведенная оценка инвестиционного проекта, реализуемого на предприятии по достройки цеха, свидетельствует о его целесообразности и эффективности.

В результате анализа нами выявлено, что в принятии инвестиционных решений на предприятии принимают участие: финансовый директор, бухгалтерия, планово – финансовое управление, отдел капитального строительства, технологи. Важно также отметить наличие тесной взаимосвязи между структурными подразделениями.

При проведении анализа инвестиционной деятельности предприятия нами было выявлено следующее:

– инвестиционные цели предприятия напрямую связаны с формированием инвестиционного дохода, то есть оно придерживается экономических целей инвестиционной стратегии;

– предприятие инвестирует финансовые средства в основном только в оперативную деятельность предприятия (строительство цеха, склада и закупка импортного оборудования), то есть придерживается цели реального инвестирования;

– по направленности результатов инвестиционной деятельности руководство предприятия придерживается внутренних стратегических целей. Они определяют направления развития внутренних инвестиций предприятия, обеспечивающих различные цели операционной деятельности предприятия.

– предприятие в основном производит своевременную замену амортизируемых основных средств и нематериальных активов в рамках простого их воспроизводства, то есть придерживается реновационных целей.

В результате успешной реализации данных проектов предприятие добивается существенного снижения трудовых и материальных затрат, связанных с производством конкретной продукции, за счет замены старого оборудования современными высокопроизводительными его аналогами.

Такого рода инвестиции обладают невысокой степенью риска, однако требуют от специалистов в области маркетинга, производственного и финансового менеджмента более тщательного обоснования технико-экономической целесообразности конкретных вариантов инвестирования. Разработке перспективной программы инвестиционной деятельности в ОАО «Кирпич Силикатный» придается важное значение. В целом процесс поэтапной разработки инвестиционной программы предприятия соответствует общепринятой схеме и в целом реализуемая на предприятии инвестиционная деятельность является достаточно эффективной.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента / И.А.Бланк. – Киев: Ника-Центр, 2009. – 511 с.
2. Богатин Ю. В. Инвестиционный анализ. Учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экон. специальностям. / Ю.В. Богатин – М. : ЮНИТИ, 2008. – 264 с.
3. Зимин И. А. Реальные инвестиции: Учеб. Пособие / И.А. Зимин – М. : Тандем, 2008.–264 с.
4. Ковалев В. В. Методы оценки инвестиционных проектов / В.В. Ковалев. – М. : Пресс, 2009. – 144 с.
5. Крейнина М. Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле / М.Н. Крейнина . – М. : ДИС : МВ–Центр, 2007. – 256 с.
6. Поляков В. А. Структурно-организационные проблемы развития инвестиционных процессов в регионах / В.А. Поляков. – СПб. : Изд-во С.- Петерб. гос. ун-та экономики и финансов, 2009. – 142 с.
7. Фальцман В. К. Оценка инвестиционных проектов и предприятий / В.К.Фельцман. – 2-е изд. – М. : ТЕИС, 2008. – 56 с.