

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.
ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студентки 3 курса экономического факультета

Лимоновой Натальи Алексеевны

**ФОРМЫ И ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Научный руководитель:

Доцент кафедры финансов и кредита, к.ф.-

м.н., доцент

должность, уч.степень, уч.звание

подпись, дата

Т. И. Солодка

инициалы, фамилия

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н.,

доцент

должность, уч.степень, уч.звание

подпись, дата

О. С. Балаш

инициалы, фамилия

Саратов 2019 год

Актуальность исследования вопросов организации и содержания инвестирования на предприятии очень важна в современных условиях. Эффективная деятельность организаций в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов их развития и повышения конкурентоспособности в значительной мере определяются уровнем их инвестиционной активности и масштабами инвестиционной деятельности. Инвестиции (от лат. *investio* – одеваю, *invest* – вкладываю) – одна из наиболее часто используемых в экономической науке категорий. Можно выделить следующие основные признаки инвестиций:

1. инвестиции представляют собой совокупность инвестиционных ресурсов – различных реальных (основные и оборотные средства, нематериальные активы) и финансовых активов (денежные средства, ценные бумаги и прочие финансовые инструменты). Соответственно, инвестиционные ресурсы могут вкладываться в различные объекты инвестиционной деятельности – реальные (основные и оборотные средства, нематериальные активы) и финансовые активы (ценные бумаги и прочие финансовые инструменты);

2. инвестиции являются объектом собственности: они могут принадлежать различным субъектам инвестиционной деятельности (государственным и муниципальным органам, отечественным и иностранным юридическим и физическим лицам);

3. инвестиционные ресурсы могут использоваться не только в сфере предпринимательской деятельности. Инвестиционные цели могут носить экономический, социальный, экологический и иной характер;

4. инвестиционные ресурсы могут направляться на решение как долгосрочных (рост потенциала, повышение конкурентоспособности организации), так и краткосрочных (вложение свободных денежных средств, получение текущего дохода) задач инвесторов;

5. инвестиции являются важнейшим средством реализации стратегии развития организации в долгосрочной перспективе.

Таким образом, инвестиции (инвестиционные ресурсы) – это капитал в любой его форме, вкладываемый в объекты предпринимательской и иных видов деятельности для достижения цели получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта. В отличие от категории «инвестиции», характеризующей объем накопленных инвестиционных ресурсов, термин «инвестирование» характеризует процесс. Инвестирование – это процесс вложения капитала в любой его форме в объекты предпринимательской и иных видов деятельности для достижения цели получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта. Другими словами, инвестирование представляет собой форму преобразования части накопленного капитала в виде инвестиционных ресурсов в альтернативные виды активов организации.

В плановой экономике вместо термина «инвестиции» использовался термин «капитальные вложения». Такой подход привел к тому, что вложения средств в нематериальные и финансовые активы, являющиеся важным направлением инвестиционной деятельности организации, вообще не включались в разряд инвестиций. Иначе говоря, инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность ограничивались лишь капитальным строительством и процессом воспроизводства основного капитала. «Капитальные вложения – это инвестиции в основной капитал, в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих организаций, приобретение инструмента, оборудования, машин, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты».

Под новым строительством понимается возведение комплекса объектов основного, подсобного и обслуживающего назначения вновь создаваемых организаций, зданий и сооружений, а также отдельных производств и, которые будут находиться на самостоятельном балансе после ввода в

эксплуатацию. Новое строительство осуществляется в целях создания новых производственных мощностей на новых площадках.

Рыночная экономика существенно изменила методологию финансового планирования, место и роль финансов в хозяйственном механизме управления предприятием. Усилилась их стимулирующая роль в повышении эффективности производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Инвестиционные планы перестали носить директивный характер. Процессы формирования, распределения и использования фондов денежных ресурсов стали исключительной прерогативой самих предприятий. Новая методология инвестиционного планирования и контроля упорядочила финансовые взаимоотношения между субъектами хозяйствования и бюджетом. В этом отношении процедура финансового планирования упростилась.

Достаточно высокая степень разработанности проблематики финансирования инвестиций отечественными и зарубежными специалистами определила теоретические основы исследования данной темы, а также позволила разработать некоторые рекомендации по улучшению организации финансирования инвестиций на конкретном предприятии на основе анализа результатов его финансовой деятельности.

Цель представленной работы – изучить содержание и особенности организации финансового планирования ООО «Восток-Сервис», выявить направление его совершенствования

Для реализации поставленной цели необходимо решение следующих задач:

- 1) рассмотреть сущность, цели и задачи финансирования инвестиций;
- 2) изучить особенности организации финансирования инвестиций, принципы и методы планирования;
- 3) дать характеристику видов финансирования инвестиций на предприятиях;
- 4) проанализировать особенности организации финансирования

инвестиций ООО «Восток-Сервис»

- 5) выявить основные направления совершенствования инвестиционной деятельности на ООО «Восток-Сервис»

Теоретические и методологические основы исследования.

Методологической основой представленной работы являются исследования отечественных и зарубежных специалистов в области финансов, финансового менеджмента и финансового анализа Г.Н.Белоглазовой, Е.С.Стойковой, Б.Т.Кузнецова, В.В.Ковалева, Л.В.Донцовой, Н.А.Никифоровой, М.В.Романовского, Е.Н.Шохина, Р.Брейли, С.Майерса, Дж.Хорна и др.

Проблемам повышения эффективности управления финансами в различных отраслях экономики посвящены исследования ученых, среди которых следует отметить А.Амоша, И. Балабанова, М. Билык, И. Бланк, Н. Богомолу, В. Гейца, А. Даниленко, В. Ильчука, В. Ковалева, Л. Костырко, А. Терещенко, Л. Шаблиста, А. Череп, М. Чумаченко и других.

Вопросам построения прогнозных финансовых моделей посвящены работы Дж. Амстронга, В. Бочарова, В. Забродского, М. Кизима, Т. Клебанова, Ю. Лысенко, А. Раевнева, Е. Четыркина и других.

Однако несмотря на огромное количество проведенных исследований в области финансирования инвестиций и управления финансами, некоторые аспекты проблемы совершенствования финансирования инвестиций на российских предприятиях требуют дальнейшего развития, так как общая экономическая ситуация в нашей стране является крайне не постоянной. Проведенное исследование теоретических основ финансового планирования и практики его осуществления на ООО «Восток-Сервис» позволило сформулировать ряд положений, определяющих научную новизну и практическую значимость представленной магистерской работы.

Научная новизна исследования – состоит в обосновании теоретических положений, уточняющих современные формы финансирования инвестиций, а также разработка практических рекомендаций по совершенствованию

финансовых инвестиций на российских коммерческих предприятиях, в частности, по введению лизинговой формы инвестирования.

Практическая значимость результатов исследования - обоснование практических предложений по совершенствованию организации финансирования инвестиций на ООО «Восток-Сервис». Для повышения эффективности управления финансами автором предложено на основе результатов маркетинговых исследований составлять прогноз отчета о финансовых результатах и отчёта о движении денежных средств на предприятии, что позволит проводить постоянный анализ фактических показателей, их сравнение с расчётными (прогнозными) и своевременно вносить соответствующие коррективы в ценовую политику предприятия, логистические решения, рекламные компании с целью элиминирования нежелательных отклонений, что позволит существенно повысить уровень рентабельности продаж, оборачиваемости активов и других финансовых показателей, характеризующих эффективность деятельности предприятия.

В процессе исследований были применены методы сравнения, систематизации и логического обобщения, приемы экономического анализа и другие методы научных исследований.

Предметом исследования являются формы и источники финансирования инвестиционной деятельности предприятия

Объектом исследования является финансирование инвестиционной деятельности ООО «Восток-Сервис»

Информационной базой проведенного исследования явились юридические документы, данные бухгалтерской финансовой отчетности ООО «Восток-Сервис» за 2014-2017г.г.

Структура диссертации - диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников. Во введение раскрыта актуальность темы работы, ее цель, задачи, объект и предмет исследования.

Апробация представленной магистерской работы. Основные положения проведенного исследования представлены в следующих статьях и выступлениях на международных и всероссийских научно-практических конференциях.

Работа представлена на 95 страницах, библиографический список состоит из 62 источников, 11 рисунков, 12 таблиц столько, 7 приложений.

В первой главе рассмотрены теоретические понятия принципы, а также нормативная база инвестиционной деятельности. Выявлено, что инвестиции – это долгосрочные вложения в материальные или иные ценности (например, человеческих капитал) формируемые за счет собственных или заемных источников финансирования и направленные в будущем на получение прибыли.

Инвестиции могут быть реальными, финансовыми и интеллектуальными, в любом случае они будут финансироваться или из собственных средств инвестора или и привлечение заемных ресурсов.

Финансирование инвестиционных проектов производится исходя из их будущей выгоды которая оценивает по одной или выбранной группе методов. Все методы оценки эффективности инвестиционных проектов, можно разделить не включающие дисконтирование и включающие дисконтирование

Источники финансирования, а также их стоимость напрямую влияет на доходность инвестиционного проекта

Во второй главе проанализировано финансовое состояние ООО «Восток-Сервис», изучены его финансовая устойчивость и платежеспособность.

Анализ эффективности результатов операционной деятельности организации позволил выявить основное отрицательное явления в ее деятельности, которое заключается в снижении производительности труда

работником производственного отделения компании в связи с частичным износом оборудования, а также его моральным устареванием.

Стоимость имущества организации в 2017 году составила 16614 тыс. руб., что на 13785 тыс. руб. больше, чем в 2014 г. В 2014 г. стоимость имущества составляла 2829 тыс. руб. Прирост активов более, чем в 5 раз (даже с учетом инфляции), несомненно, положительно характеризует деятельность организации. Данный прирост активов связан с покупкой нового здания под цех по пошивке спец одежды.

В 2014 году в структуре активов преобладали оборотные средства (2793 тыс. руб. или 98,7%), из них 50,7% относилось к средствам в расчетах и 37,2% - к запасам.

В 2015 г. стоимость имущества относительно 2014 г возросла (+ 56%) в основном за счет запасов (+ 151,3%) и денежных средств (+ 503%). Положительным моментом можно считать снижение дебиторской задолженности на 17,46%.

В 2016 г. картина изменилась в противоположную сторону. Не смотря на увеличение стоимости имущества по сравнению с предыдущим периодом на 136,14% за счет прироста как внеоборотных (+ 75%), так и оборотных (+137%) активов, нельзя не заметить значительное сокращение доли материальных оборотных активов (- 42%) и резкий рост дебиторской задолженности (+ 531%), доля которой в оборотных активах увеличилась почти в три раза (с 27% до 71%). Положительным моментом является хоть и небольшое, но стабильное увеличение денежных средств, их доля возросла до 5,34%.

Оценка финансового состояния ООО «Восток-Сервис» выявила дефицит денежного потока, следствием которого является высокая степень зависимости организации от заемных средств. Для осуществления оперативного контроля за поступлением и расходованием денежных средств руководству ООО «Восток-Сервис» можно порекомендовать составлять платежный календарь на каждый месяц. Он поможет осуществлять

оперативный контроль денежных средств, своевременно фиксировать изменение финансовой ситуации и вовремя принимать корректирующие меры по синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков и обеспечению стабильной платежеспособности предприятия.

Финансовый результат деятельности предприятия выражается в изменении величины его собственного капитала за отчетный период. Показатели финансовых результатов (прибыли) характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия по всем направлениям его деятельности: производственной, сбытовой, снабженческой, финансовой и инвестиционной. Они составляют основу экономического развития предприятия и укрепления его финансовых отношений со всеми участниками коммерческого дела.

На протяжении всего исследуемого периода практически все показатели, характеризующие прибыльность деятельности ООО «Восток-Сервис», имеют положительную динамику, что следует оценить, как несомненное достижение в процессе управления финансово-хозяйственной деятельностью организации.

В целом рассматривая деятельность предприятия следует отметить большую долю заемных средств в общем объеме финансирования общества

В третьей главе рассмотрен рынок основных финансовых инструментов в России, а также проведен сравнительный анализ методов финансирования для ООО «Восток–Сервис» с целью улучшения его деятельности.

Отметим, что несмотря на кризисные явления в российской экономике отмечающиеся в последнее время 2017 год стал удачным как для предприятий малого и среднего бизнеса, так и для представителей сферы финансового инвестирования. Лизинговые компании отмечают рост числа заключенных сделок, и хотя как и прежде локомотивами их роста являются крупные мега компании, малый и средний бизнес все активнее включается в

эту сферу финансирования инвестиций. Те же тенденции отмечаются и на рынке кредитования.

Сравнение условий лизинга и кредитования позволило определить, что использование лизинга позволяет снизить затраты по платежам, а также существенно сокращает финансовые риски предприятия, что особенно важно для представителей малого и среднего бизнеса, особенно работающих в сфере легкой промышленности и розничных продаж.

Для дальнейшего развития производства и расширения сферы деятельности ООО «Восток-Сервис» должно обновить и доукомплектовать свои производственные мощности. Финансовое положение предприятия на данный момент, является не достаточно устойчивым, для оформления долгосрочного банковского и больших затрат оформление дополнительных банковских гарантий. В таких условиях выгоднее использовать лизинг как форму финансирования расширения производства

Экономическая выгода лизинга состоит в следующем.

- легкость заключения лизинговой сделки по сравнению с кредитной;
- отсутствие увеличения кредиторской задолженности;
- начисление лизинговых платежей начинается только после установки оборудования и пуско-наладочных работ;
- включение лизинговых платежей в себестоимость, что снижает налогооблагаемую базу организации;
- возможность применения ускоренной амортизации.

Использование лизинга позволит организации повысить уровень конкурентоспособности, привлечет новых заказчиков, снизит затраты на производство продукции и в будущем приведет к увеличению прибыли организации

В заключение сделаны необходимые выводы и предложения

