



Управление инвестиционной деятельностью СПК (колхоз) «Восток» Усть-Лабинского района

Подготовила: студент
А. А. Муратов

Руководитель: канд. экон. наук, профессор
А.П. Соколова



Цель выпускной квалификационной работы – анализ финансового состояния предприятия, инвестиционной деятельности и разработка проекта для ее совершенствования.

Задачи выпускной квалификационной работы:

- изучение методических и теоретических аспектов инвестиционной деятельности предприятия;
- анализ имущественного состояния предприятия;
- оценка эффективности использования и состояния основных фондов предприятия;
- анализ финансового состояния предприятия;
- анализ отрасли животноводства на предприятии;
- определение направлений инвестиционной деятельности



Таблица 1 – Ресурсы СПК (колхоз) «Восток» и их использование

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015 г. к 2013 г. %
Общая земельная площадь, га	7808	7808	7808	100,0
Среднегодовая численность работников, чел.	259	233	216	83,4
Среднегодовая стоимость всех основных средств, тыс. руб.	87 504,5	93 096,0	104 172,5	119,0
Фондовооруженность, тыс. руб.	337,9	399,6	482,3	142,7
Фондооснащенность, тыс. руб.	11,2	11,9	13,3	119,1
Энергетические мощности, л.с.	17 246,0	17 806	17 539	101,7
Энерговооруженность, л.с.	66,6	76,4	81,2	121,9
Энергообеспеченность, л.с.	2,2	2,3	2,2	101,6
Среднегодовая сумма оборотных средств, тыс. руб.	181 222,5	138 376	159 982,5	88,3



Таблица 2 – Основные показатели деятельности СПК (колхоз)
«Восток»

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015 г. к 2013 г. %
Выручка от продаж, тыс. руб.	243 904	250 813	327 229	134,2
в том числе от реализации продукции растениеводства	217 282	218 994	293 264	134,9
от реализации продукции животноводства	17 546	16 867	23 114	131,7
Себестоимость товаров и услуг, тыс. руб.	232 569	236 513	264 350	113,7
в том числе от реализации продукции растениеводства	187 488	193 399	221 954	118,4
от реализации продукции животноводства	33 796	31 179	32 573	96,4
Валовая прибыль, тыс. руб.	11 335	14 300	62 879	в 5,5 раз
в том числе от реализации продукции растениеводства	29 794	25 595	71 310	239,3
от реализации продукции животноводства	- 16 250	- 14 312	- 9459	X
Уровень валовой прибыли, %	4,7	5,7	19,2	+ 14,5 п.п.
Чистая прибыль, тыс. руб.	5704	13 153	51 556	в 9 раз
Уровень чистой прибыли, %	2,3	5,2	15,8	+ 13,5 п. п.



Таблица 3 - Экономическая эффективность производства молока
в СПК (колхоз) «Восток»

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2015 г. к 2013 г., %
Среднегодовое поголовье крупного рогатого скота, гол.	356	363	400	112,4
в том числе поголовье коров	210	205	205	97,6
Произведено молока, ц	9011	8510	9454	104,9
Реализовано молока, ц	7803	7433	8301	106,4
Уровень товарности молока, %	86,6	87,3	87,8	101,4
Удой на 1 фуражную корову, ц	42,9	41,5	46,1	107,5
Выручка от реализации продукции животноводства, тыс. руб.	17 546	16 867	23 114	131,7
в том числе от реализации молока	11 699	13 295	19 165	163,8
Цена реализации 1 ц молока, руб.	1499,2	1788,6	2308,8	154,0
Полная себестоимость молока, тыс. руб.	16 729	18 443	19 416	116,1
Себестоимость 1 ц молока, руб.	2143,9	2481,2	2339,0	109,1
Прибыль (убыток) от реализации продукции животноводства, тыс. руб.	- 16 250	- 14 312	- 9459	X
в том числе от реализации молока	-5 030	-5 148	-251	5,0
Рентабельность продукции животноводства, %	- 48,1	- 45,9	- 29,0	X
Рентабельность молока, %	-30,1	-27,9	-1,3	X



Возможности внешней среды (O):

1. Активизация деятельности по решению проблем продовольственной безопасности и насыщению продовольственного рынка отечественными продуктами
2. Участие в государственных программах развития животноводства РФ

Угрозы внешней среды (T):

1. Опасность со стороны более крупных конкурентов (холдингов)
2. Демпинговые цены конкурентов;
3. Инфляционные процессы

Сильные стороны предприятия (S):

1. Близость к основным потребителям
2. Руководитель с опытом работы в отрасли сельского хозяйства
3. Продукция сельскохозяйственной отрасли всегда востребована
4. Наличие свободных площадей для расширения бизнеса
5. Сельское хозяйство выделено в качестве одной из приоритетных отраслей, определяющих экономическое развитие страны
6. Производство традиционных видов продукции. Ассортимент, не меняющийся длительный период

Слабые стороны предприятия (W):

1. Высокий уровень износа оборудования
2. Общая проблема для сельского хозяйства — старение кадрового потенциала, невосприимчивость работников к новым подходам в организации производства
3. Снижение инвестиционной активности. Низкий уровень организации работы по анализу инвестиционных программ с точки зрения возможности их финансирования и реализации (в том числе с учетом федеральной и региональной поддержки)

Таблица 4 – Резюме проекта

Наименование проект	Строительство комплекса по разведению мясного крупного рогатого скота в СПК (колхоз) «Восток»
Цель проекта	Обеспечение отечественного рынка качественной говядиной
Местонахождение проекта	Усть-Лабинский район, х. Братский, ул. Ленина, д.31 Коды: ОКПО 3604419, ИНН 2356004611, КПП 235601001.
Краткое содержание проекта	Проект осуществляется на территории СПК (колхоз) «Восток» Усть-Лабинского района. Предполагается организация комплекса с маточным поголовьем 1200 голов герефордской породы площадью 20 га. Планируется использовать инновационные технологии ООО «Лейли Рус». Проект предусматривает участие в государственной программе по поддержке сельского хозяйства в период 2013-2020 гг., в частности мясного скотоводства, в соответствии с которой 40 % от стоимости маточного поголовья возмещается государством.
Индикативная структура финансирования	Объем инвестиций, необходимых для реализации проекта, составляет 212 543 тыс. руб., в том числе 39 % - финансирование за счет средств инициатора проекта (83 743 тыс. руб.), 47 % - финансирование за счет кредита ОАО «Россельхозбанк» (100 000 тыс. руб.), государственная поддержка – 14 % (28 800 тыс. руб.)
Результаты проекта	При выходе проекта на полную мощность ежегодно будет произведено и реализовано 544,5 т молодняка мясного крупного рогатого скота и 88 т выбракованных коров. Выручка от реализации продукции составит 136 510 тыс. руб., прибыль – 60 773 тыс. руб.
Основные показатели эффективности	Принятая ставка дисконтирования – 20 % Срок окупаемости (PBP) – 48 месяцев (4 года) Дисконтированный срок окупаемости (DPBP) – 69 месяцев (5 лет 9 месяцев) Чистая приведенная стоимость (NPV) – 184 969 тыс. руб. Внутренняя норма доходности (IRR) – 33,9 % Модифицированная IRR (MIRR) – 27,7 %

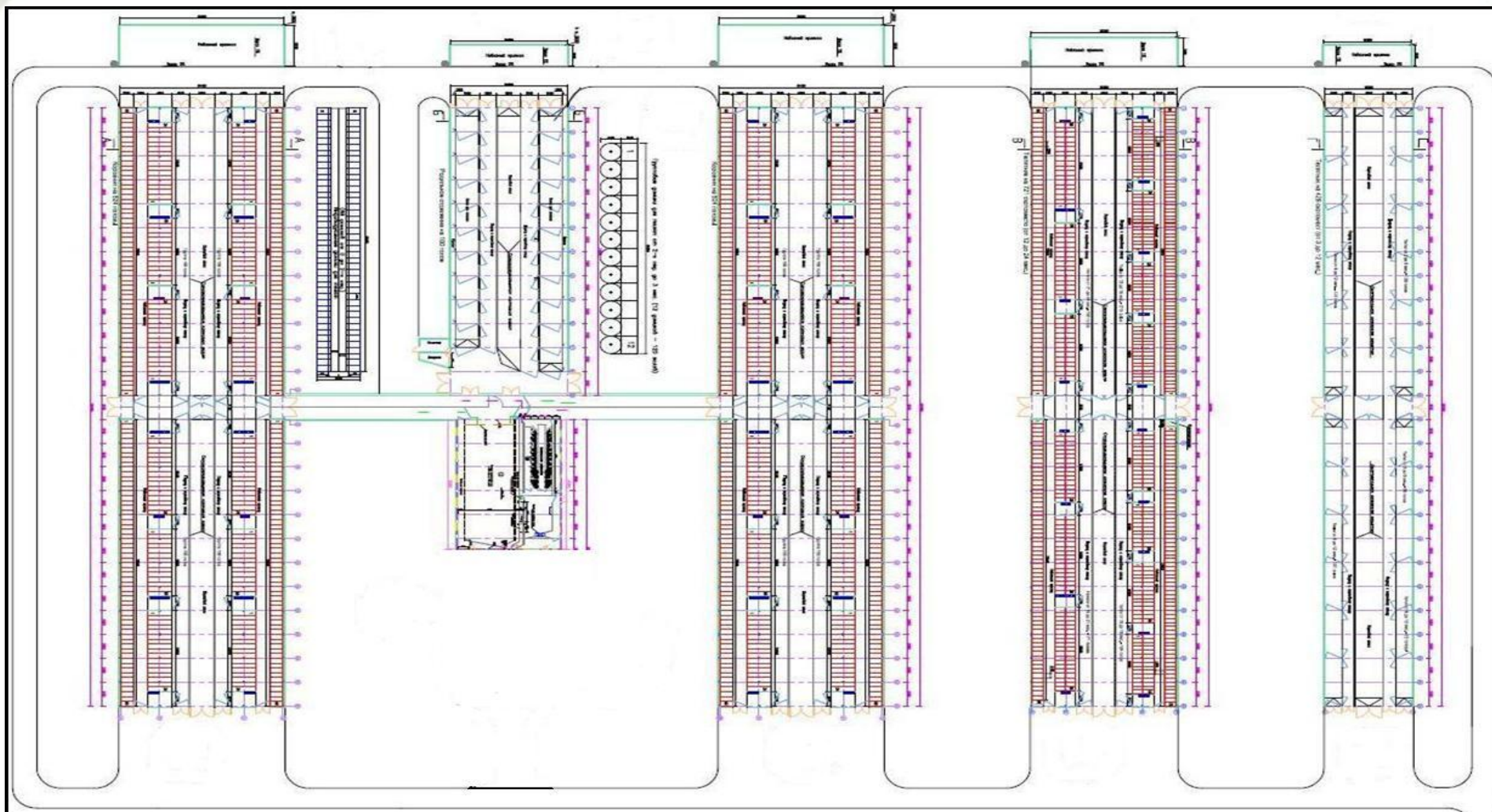


Рисунок 1. Типовая схема фермы



Рисунок 2. Схема корпуса содержания основного стада 3D



Таблица 5 – Смета затрат на содержание крупного рогатого скота, тыс. руб.

Вид затрат	2018 г.				2019 г.				2020 г.		2021 г.	2022 г.
	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 п/г	2 п/г		
Прямые (переменные) затраты												
Оплата основного и вспомогательного персонала	146,9	457,6	534,3	534,3	1232,4	1232,4	1232,4	1232,4	2776,6	2776,6	5553,2	5553,2
Корма	121,5	188,2	4895,3	7496,1	8786,9	8544,5	8612,5	8621,6	18 329,3	19 181,2	37 511	37 511
Осеменение	-	-	150,0	225,0	225,0	-	225,0	235,0	285,0	480,0	765,0	765,0
Электроэнергия	1,6	4,3	96,9	112,8	114,6	102,1	113,4	131,9	230,9	263,8	494,7	494,7
Водопотребление и канализация	1,4	26,8	62,1	110,1	111,1	122,7	133,7	163,7	241,0	598,3	637,0	637,0
Ветеринарные медикаменты	11,3	56,3	172,5	271,0	275,0	245,1	272,3	316,7	554,1	633,0	1187,1	1187,1
Нефтепродукты и услуги автопарка	0,25	4,97	11,5	20,38	20,58	22,72	24,75	30,31	22,31	27,7	29,5	29,5
Итого	283	738,2	5922,6	8769,7	10 765,6	10 269,5	10 614,1	10 731,6	22 439,2	23 960,6	46 177	46 177
Общепроизводственные (постоянные) затраты												
Зарплата административно-управленческого персонала	94,9	284,7	284,7	284,7	284,7	284,7	284,7	284,7	569,4	569,4	1138,8	1138,8
Отопление, электроэнергия	75	75	75	75	75	75	75	75	150	150	300	300
Транспортные расходы	10	10	10	10	10	10	10	10	20	20	40	40
Канцелярские расходы	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	4	4
Содержание складов	8	8	8	8	8	8	8	8	16	16	32	32
Итого	188,9	378,7	378,7	378,7	378,7	378,7	378,7	378,7	757,4	757,4	1514,8	1514,8
Всего издержек	471,9	1116,9	6301,3	9148,4	11 144,3	10 648,2	10 992,8	11 110,3	23 197	24 718	47 692	47 692
Налог на экологию	50	50	50	50	50	50	50	50	100	100	200	200
Амортизация	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	4500	9000	9000	18 000	18 000



The image shows a screenshot of a website advertisement for MeatInfo. The top navigation bar includes links for 'Объявления', 'Форум', 'Цены на мясо', 'Компании', 'Услуги', 'Новости рынка', 'Интернет-продажи', and 'Еще'. A search bar is located on the right. Below the navigation bar, there are links for 'Вход' and 'Регистрация'. The main content area features a yellow banner with the title 'Цены на мясо, мясopодукты оптом, скот в России' and a descriptive text about the site's services. To the right of this banner is a 'РЕКЛАМА' (Advertisement) icon. Below the yellow banner is an advertisement for 'ПАТЭС МЯСОВОЙ МИР' (PATES MEAT WORLD), featuring a photo of meat and the text 'НАДЕЖНЫЙ ПОСТАВЩИК МЯСНОЙ ПРОДУКЦИИ ПО ВКУСНЫМ ЦЕНАМ!' (Reliable supplier of meat products at reasonable prices!). Below this is a blue-bordered box containing contact information for 'СПК (колхоз) «Восток»' (SPK (kolkhoz) 'Vostok'), including its address in the Krasnodar region, contact numbers, and a list of products and services. To the right of the blue box is another advertisement for 'МОДУЛЬНЫЕ БОЙНИ ДЛЯ КРС' (Modular slaughterhouses for cattle), featuring a photo of a worker and the phone number 7(499)322-43-64. On the left side of the page, there are sections for 'Услуги MeatInfo' (MeatInfo services), 'Акселератор продаж мяса, мясopодуктов!' (Meat and meat products sales accelerator!), and 'Блог MeatInfo' (MeatInfo blog).

Рисунок 4. Макет объявления для сайта www.meatinfo.ru



ПОДАТЬ ОБЪЯВЛЕНИЕ В ГАЗЕТУ: РЕКЛАМНАЯ СЛУЖБА 4-20-04 ЧАСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ 2782

Анонс СУББОТА 16 марта 2013 год Усть-Лабинск

ПОДАТЬ ОБЪЯВЛЕНИЕ ПРОСТО! ЗВОНИТЕ: 4-20-04 ЦЕНА СВОБОДНАЯ

ОКНА - ДВЕРИ
Завод металлоконструкций
*40% СКИДКА
Москитные сетки в подарок
ЖАЛЮЗИ, РОЛЛЕТЫ, ВОРОТА
Усть-Лабинск
4-11-12, 4-34-12, 4-000-6

СТОЛЯРКА
Двери, окна, балконы
И ВСЕ В НАЛИЧИИ
Усть-Лабинск, Зародковское, 4
т. (812) 422-42, 2-30-28

УТЕПЛИТЕЛИ
ОКНА (пакеты)
ДВЕРИ
ОБЛАЧКИ
КАЛЕНДА
Усть-Лабинск, ул. Красная, 106
т. 8-928-413-33-11, 8-928-413-33-12

КЕРАМИЧЕСКАЯ ПЛИТКА
дизайн
доставка
советы по выбору
плитки
Усть-Лабинск, ул. Красная, 106
т. 8-928-413-33-11, 8-928-413-33-12

ЗАБЕРУС
ФАСАДНЫЕ ПАНЕЛИ
САУДИНГ
СЕТОВЫЙ ПЛАКАРДОНАТ КАРБОНАСС
Усть-Лабинск, ул. Красная, 106
т. 8-928-413-33-11, 8-928-413-33-12

МикроЗайм
Удобно. Быстро. Легко
ДЕНЬГИ НА ВСЕ СЛУЧАИ ЖИЗНИ
Усть-Лабинск, ул. Ленина, д. 600
телерадио СМТС, центр "Восток"
Тел.: 8-928-842-48-48

ЗАБЕРУС
водосток
ПРОФИЛЬ
КАППОЛОНОВАНИЕ
МЕТАЛЛОКОНСТРУКЦИИ
КРОВЛЯ от производителя
Усть-Лабинск, ул. Зародковское, 4
т. 8-928-413-33-11, 8-928-413-33-12

УНИКАЛЬНЫЙ КРОК
"ЗВОНАРЬ РЕПУБЛИКИ"
Усть-Лабинск, ул. Красная, 106
т. 8-928-413-33-11, 8-928-413-33-12

Кровля от производителя
Усть-Лабинск, ул. Зародковское, 4
т. 8-988-36-11-33-1

СПК (колхоз) Восток реализует 18-месячный молодняк мясного КРС породы герефордской в живом весе (500-550 кг). Мясо высококачественное мраморное, экологически чистое. По всем вопросам обращаться по телефону 886179406 или отправлять запрос на электронный адрес spkvostok@yandex.ru. Ждем ваших звонков и писем!

Рисунок 5. Макет объявления для газеты «Анонс» г. Усть-Лабинск



Рисунок 6. Макет сайта СПК (колхоз) «Восток»



Таблица 6 – План прибылей и убытков, тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.
Выручка (нетто)	0	39 930	125 870	136 510	136 510	136 510	136 510	136 510	136 510	136 510
- Себестоимость проданных товаров	37 447	65 823	67 816	67 816	67 816	67 816	67 816	67 816	67 816	67 816
материалы и комплектующие	15 713	42 381	46 400	46 400	46 400	46 400	46 400	46 400	46 400	46 400
оплата труда	2868	4224	2616	2616	2616	2616	2616	2616	2616	2616
налоги, относимые на текущие затраты	746	1 098	680	680	680	680	680	680	680	680
производственные расходы	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
начисленные лизинговые платежи	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
амортизация	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000
Валовая прибыль	-37 447	-25 893	58 054	68 694	68 694	68 694	68 694	68 694	68 694	68 694
Прибыль (убыток) от продаж	-37 447	-25 893	58 054	68 694	68 694	68 694	68 694	68 694	68 694	68 694
- Налоги, относимые на финансовые результаты	3 762	3 366	2 970	2 574	2 178	1 782	1 386	990	594	198
- Погашение кредита	0	0	29172	29172	29172	29172	29172	29172	29172	29172
Прибыль до налогообложения	-37 447	-25 893	28 882	39 522	39 522	39 522	39 522	39 522	39 522	39 522
- Налог на прибыль	0	0	0	0	1802	3126	3281	3457	3655	3879
Чистая прибыль (убыток)	-37 447	-25 893	28 882	39 522	37 720	36 396	36 241	36 065	35 867	35 643
то же, нарастающим итогом	-37 447	-63 340	-34 458	5 064	42 784	79 180	115 421	151 486	187 353	222 996



Таблица 7 – План движения денежных потоков, тыс. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.
Поступления от продаж	0	0	39 930	125 870	136 510	136 510	136 510	136 510	136 510	136 510	136 510
Затраты на материалы и комплектующие	0	-15 713	-42 381	-46 400	-46 400	-46 400	-46 400	-46 400	-46 400	-46 400	-46 400
Зарплата	0	-2668	-4224	-2816	-2816	-2816	-2816	-2816	-2816	-2816	-2816
Общие затраты	0	-120	-120	-120	-120	-120	-120	-120	-120	-120	-120
Налоги	0	-4508	-4464	-3650	-3254	-4661	-5588	-5347	-5127	-4929	-4757
Выплата процентов по кредитам	0	0	0	-19 838	-18 392	-16 730	-14 819	-12 621	-10 094	-7187	-3844
Денежные потоки от операционной деятельности	0	-23 209	-11 259	53 246	65 728	65 983	66 967	69 405	72 154	75 258	78 773
Инвестиции в здания, оборудование и другие активы	-180 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Инвестиции в оборотный капитал	0	-842	- 5030	-775	-99	352	232	-60	-55	-49	-43
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-180 000	- 842	- 5030	-440	-99	352	232	-60	-55	-49	-43
Целевое финансирование	80 000	32 543	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Поступления кредитов	100 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Возврат кредитов	0	0	0	-9 634	-11 080	-12 742	-14 653	-16 851	-19 378	-22 285	-25 628
Денежные потоки от финансовой деятельности	180 000	32 543	0	-9 634	-11 080	-12 742	-14 653	-16 851	-19 378	-22 285	-25 628
Суммарный денежный поток за период	0	8 492	-16 290	42 837	54 549	53 593	52 546	52 495	52 720	52 924	53 102
Денежные средства на конец периода	0	8 492	-7 797	35 040	89 589	143 182	195 728	248 223	300 943	353 867	406 969



Таблица 8 - Эффективность инвестиций, тыс. руб.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.
Денежные потоки от операционной деятельности	0	-23 209	-11 259	53 246	65 728	65 983	66 967	69 405	72 154	75 258	78 773
за исключением процентов по кредитам, тыс. руб.	0	0	0	19 838	18 392	16 730	14 819	12 621	10 094	7 187	3 844
Денежные потоки от инвестиционной деятельности, тыс. руб.	-180 000	467	-2808	-440	-99	352	232	-60	-55	-49	-43
Чистый денежный поток, тыс. руб.	-180 000	-25 243	-17 332	99 350	127 550	139 969	153 408	170 176	189 415	210 771	241 570
Дисконтированный чистый денежный поток, тыс. руб.	-180 000	-21 036	-12 036	57 494	61 511	56 251	51 376	47 493	44 052	40 849	39 015
Дисконтированный поток нарастающим итогом, тыс. руб.	-180 000	-201 036	-213 072	-155 577	-94 066	-37 816	13 560	61 053	105 105	145 954	184 969

Таблица 9 – Показатели эффективности проекта

Срок окупаемости (PBP)	48 месяцев (4 года)
Дисконтированный срок окупаемости (DPBP)	69 месяцев (5 лет 9 месяцев)
Чистая приведенная стоимость (NPV)	184 969 тыс. руб.
Внутренняя норма доходности (IRR)	33,9 %
Модифицированная IRR (MIRR)	27,7 %



Таблица 10 – Анализ чувствительности проекта по NPV, тыс. руб.

Параметр	55 %	70 %	85 %	100 %	115 %	130 %	145 %
Объем продаж	-118661	-14529	85314	184 969	270 908	369 149	467 374
Цена реализации	-119 901	-14 780	85 314	184 969	282 126	380 367	478 583
Величина переменных издержек	303 474	263 611	223 748	184 969	143 884	103 861	63 759

Таблица 11 - Анализ чувствительности по NPV, тыс. руб.

Параметр	15%	20%	25%	30%	35%	40%
Проценты по предоставленному кредиту	184 969	103 514	58 635	6 717	-52 526	-119 476

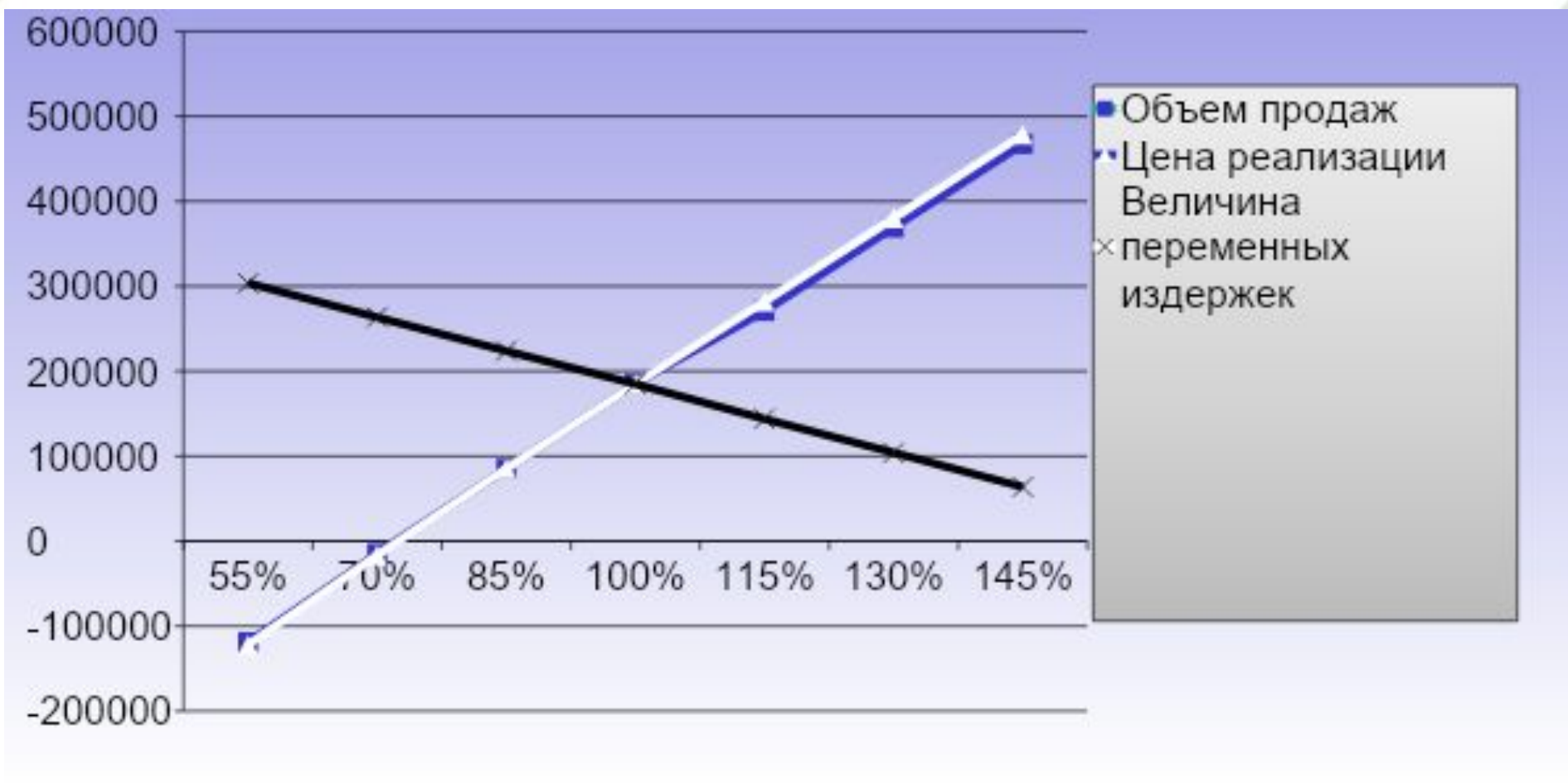


Рисунок 9. Анализ чувствительности по NPV, тыс. руб.



Таблица 12 – Постадийный расчет рисков проекта

Простые риски	Средняя V1	Приоритет	W	P
Подготовительная стадия				
Удаленность от инженерных сетей	16,67	3	0,01	0,167
Отношение местных властей	25,00	1	0,1	2,5
Доступность подрядчиков	0,00	3	0,01	0
Строительство				
Платежеспособность заказчика	25,20	1	0,1	2,5
Непредвиденные затраты, в т. ч. по причине роста инфляции	83,33	1	0,1	8,33
Недостатки проектно-изыскательных работ	66,67	3	0,01	0,667
Несвоевременная поставка комплектующих	50,00	3	0,01	0,5
Недобросовестность подрядчика	50,00	3	0,01	0,5
Функционирование				
Неустойчивость спроса	33,33	3	0,01	0,333
Появление конкурента	58,33	3	0,01	0,583
Снижение цен конкурентами	41,67	3	0,01	0,417
Увеличение производства конкурентами	8,33	3	0,01	0,083
Рост налогов	33,33	3	0,01	0,333
Неплатежеспособность потребителей	0,00	1	0,1	0
Рост цен на сырье, материалы и перевозки	91,67	3	0,01	0,916
Зависимость от поставщиков	16,67	3	0,01	0,167
Недостаток оборотных средств	100,00	1	0,1	10
Технические				
Нестабильность качества сырья и материалов	16,67	3	0,01	0,167
Новизна технологии	41,67	3	0,01	0,417
Недостаточная надежность технологии	66,67	2	0,055	3,667
Отсутствие резерва мощности	8,33	3	0,01	0,083

*Благодарю за
внимание!*