

ГЛАВА 2

АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ОАО «ГЗЛИН»

2.1 Анализ основных экономических и финансовых показателей деятельности предприятия

Республиканское унитарное предприятие «Гомельский завод литья и нормалей» создан в 1979 году согласно приказа Министерства машиностроения СССР от 9 октября 1979 года для обеспечения животноводства и кормопроизводства в стране. В соответствии с приказом министра машиностроения от 11 февраля 1987 года № 44 заводу предоставлен статус самостоятельного предприятия (юридического лица) в составе ОАО «Гомсельмаш».

В соответствии с законодательством Республики Беларусь о приватизации государственного имущества, Республиканское унитарное предприятие «Гомельский завод литья и нормалей» преобразовано в Открытое акционерное общество «Гомельский завод литья и нормалей» (приказ Государственного комитета по имуществу Республики Беларусь от 30 декабря 2013г. №299). 100 процентов акций общества принадлежит Республике Беларусь. Органом, осуществляющим владельческий надзор, является Министерство промышленности Республики Беларусь.

Решением Гомельского городского исполнительного комитета от 29 января 2014 г. в Единый государственный регистр юридических лиц и индивидуальных предпринимателей внесена запись о государственной регистрации Открытого акционерного общества «Гомельский завод литья и нормалей» (ОАО «ГЗЛиН») с регистрационным номером №400051772 (Свидетельство о Государственной регистрации юридического лица за №0094190).

Деятельность ОАО «ГЗЛиН» направлена на увеличение вклада в ускорение социально-экономического развития Республики Беларусь, области, города и обеспечения на этой основе роста благосостояния трудового коллектива.

Общество осуществляет следующие основные виды деятельности:

- производство сельскохозяйственных машин;
- производство отливок из чугуна, стали и цветных сплавов;
- производство машиностроительного крепежа (болты, гайки, шпильки, заклепки, оси и т.д.);

— производство холодновысадочного инструмента, штампов.

Завод расположен в северо-западной части г. Гомеля и занимает площадь 140 га. Общая развёрнутая площадь основного производства, обслуживающего и энергетического хозяйства составляет 418,87 тыс. м. кв.

Завод обладает достаточно высоким потенциалом, имеет сложное оборудование и квалифицированные кадры. В настоящее время завод имеет устойчивый портфель заказов и занимает свою нишу среди производителей аналогичной продукции.

Сторонние организации работают с заводом на основании договоров.

Проектные решения, принятые в части организации управления производством, предусматривают:

— комплексное решение вопросов совершенствования организационной структуры завода, технологии управленческих работ, документооборота;

— улучшение социально-кадрового обеспечения.

Решение сложных технических задач требует обеспечения их высококвалифицированными кадрами рабочих и специалистов. Основной состав работающих – это работники со средним специальным образованием, имеющие большой опыт работы в этой области.

Административно-управленческий персонал преимущественно имеет высшее техническое и экономическое образование. Практика многолетней работы завода показала, что уровень квалификации специалистов очень высок. Комплектование рабочими кадрами по новым, не массовым профессиям, в основном идёт за счёт из подготовки на производстве.

Базовые качественные характеристики производственных корпусов завода соответствуют архитектурным и объёмно-планировочным назначениям. Обеспечены санитарные зоны между существующей жилой застройкой и производствами с вредными выбросами в атмосферу.

На заводе действует собственная станция производства углекислоты для нужд сварки, система оборотного водоснабжения компрессорной станции и технологических нужд.

В структуру завода входят производственные мощности по изготовлению жаток (заготовительно-прессовый, механический, механосборочный, сварочно-сборочный, окрасочный цеха, экспортно-сдаточный), цеха метизного производства, литейное производство, цех товаров народного потребления, инструментально-штамповый корпус, ремонтно-механические и энергетические цеха.

В таблице 2.1 представим данные по динамику основных технико-

экономических показателей деятельности за 2018-2020 гг.

В целом из года в год наблюдается снижение объема производства. Если в 2019 году это наблюдалось при росте затрат на рубль продукции, то в 2020 году затраты на рубль продукции уже снижаются. Получается, что в 2020 году ситуация более благоприятная.

Однако рост материалоемкости наблюдается ежегодно, что говорит о том, что эффективность при использовании материальных ресурсов так и не была соблюдена.

Таблица 2.1 – Основные технико-экономические показатели деятельности
ОАО «ГЗЛиН»

Показатели	Значение по годам			Темп роста, %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
1. Объем производства продукции по основной деятельности в действующих ценах (без НДС, акцизов и налогов, и платежей из выручки), тыс. руб.	130201	116385	94331	89,4	81,1
2. Себестоимость произведенной продукции по основной деятельности, тыс. руб.	114122	111685	89039	97,9	79,7
3. Затраты на 1 рубль произведенной продукции по основной деятельности, руб.	0,877	0,960	0,944	109,5	98,4
4. Материальные затраты на производство продукции, тыс. руб.	60894	55227	48865	90,7	88,5
5. Материалоемкость произведенной продукции, руб. / руб.	0,468	0,475	0,518	101,5	109,2
6. Добавленная стоимость, тыс. руб.	66 851	58 724	43 142	87,8	73,5
7. Среднесписочная численность работников списочного состава, чел.	3577	3338	2994	93,3	89,7
8. Среднегодовая выработка работника списочного состава, тыс. руб.	36,40	34,87	31,51	95,8	90,4
9. Среднегодовая выработка работника по добавленной стоимости, тыс. руб.	18,69	17,59	14,41	94,1	81,9
10. Фонд заработной платы работников списочного состава, тыс. руб.	41666,3	41682,3	38751,9	100,0	93,0
11. Среднемесячная заработная плата одного работника, руб.	970,7	1040,6	1078,6	107,2	103,7

Примечание – Разработано автором на основе данных приложения В, Г.

Численность работников продолжает снижаться, при этом наблюдается рост заработной платы до 1078,6 рублей. Если бы это происходило на фоне роста выработки, то такой рост зарплаты был бы экономически целесообразен. Однако снижение выработки как по произведенной продукции, так и по добавленной стоимости говорит о снижении эффективности использования трудовых ресурсов и отсутствия необходимости повышения зарплаты.

Финансовые результаты деятельности ОАО «ГЗЛиН» представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Финансовые результаты деятельности ОАО «ГЗЛиН»

Показатель	Период			Темп роста, %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
1. Выручка от реализации продукции (за вычетом налогов, включаемых в выручку), тыс. руб.	161 514	135168	129987	83,7	96,2
2. Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	139 949	126595	123820	90,5	97,8
3. Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.	21565	8 573	6 167	39,8	71,9
4. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	-52630	710	-251855	-	-
5. Чистая прибыль, тыс. руб.	-52 630	38	-251 855	-	-
6. Среднегодовая стоимость совокупных активов, тыс. руб.	625580	701594	580096,5	112,2	82,7
7.Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	21669,5	4934,5	-112737,5	-	-
8.Рентабельность реализованной продукции, %	15,41	6,77	4,98	-	-
9.Рентабельность продаж, %	13,35	6,34	4,74	-	-
10.Рентабельность совокупных активов, %	-8,41	0,01	-43,42	-	-
11.Рентабельность собственного капитала, %	-242,876	0,77	-	-	-
12. Коэффициент оборачиваемости совокупных активов	0,26	0,19	0,22	-	-

Примечание – Разработано автором на основе данных приложения Б.

Ежегодно снижается выручка, прибыль от реализации, что негативно

характеризует работу организации. Получена чистая прибыль, хоть и небольшая – 38 тыс.руб. только в 2019 году. В остальные году получение высоких чистых убытков ставит под сомнение эффективность работы предприятия.

Однако основная деятельность организации по прежнему приносит доход, что подтверждается показателями рентабельности продукции и продаж. В 2019 году на 100 рублей затрат приходится 6,81 рублей прибыли, а на 100 рублей выручки – 6,38 рублей прибыли. Показатели рентабельности продукции и продаж демонстрируют снижение и в 2020 году. Так, в 2020 году на 100 рублей затрат приходится 4,98 рублей прибыли, а на 100 рублей выручки – 4,74 рублей прибыли.

В 2018 и 2020 году использование активов предприятия убыточно и лишь в 2019 году каждый рубль вложенный в активы приносит 0,01 рубля прибыли, что можно признать очень низким показателем.

В таблице 2.3 рассмотрены показатели финансового состояния.

Таблица 2.3 – Анализ показателей финансового состояния ОАО «ГЗЛиН» за 2018 – 2020 гг.

Наименование показателей	Значение по годам			Темп роста, %	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019 г. к 2018 г.	2020 г. к 2019 г.
1.Долгосрочные активы, тыс.руб	260022	290577	147668	111,8	50,8
2.Краткосрочные активы, тыс.руб	457071	395328	326430	86,5	82,6
3.Собственный капитал, тыс.руб	1 104	8 582	-234 240	777,4	-
4.Долгосрочные обязательства, тыс.руб	439924	452975	581856	103,0	128,5
5.Краткосрочные обязательства, тыс.руб	276 065	224 348	126 482	81,3	56,4
6.Стоимость совокупных активов, тыс.руб	717093	685905	474098	95,7	69,1
7.Коэффициент текущей ликвидности (с.2/с.5)	1,66	1,76	2,58	-	-
8.Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (с.3+с.4-с.1/с.с.2)	0,40	0,43	0,61	-	-
9.Коэффициент обеспеченности обязательств активами (с.4+с.5/с.6)	0,998	0,99	1,49	-	-
10.Коэффициент автономии (с.3/с.6)	0,002	0,01	-0,49	-	-

Примечание – Разработано автором на основе данных приложения Б.

В результате проведенного анализа таблицы 2.3 видно, что коэффициент текущей ликвидности в 2018-2020 годах выше нормативного значения (для

предприятия данной отрасли – 1,6). В 2020 г. значение данного показателя составило 2,58, что также соответствует нормативу.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами выше нормативного значения (для предприятия данной отрасли 0,1). Значение 0,61 в 2020 году говорит о том, что 61% оборотных средств являются собственными.

Произошло снижение коэффициента обеспеченности обязательств активами, с 0,998 в 2018 г. до 0,99 в 2019 г. Значение в итоге превышает норму 0,85. Это значит, что ОАО «ГЗЛиН» неспособен рассчитываться в полной мере по своим финансовым обязательствам после реализации всех активов. В 2020 году обязательства уже не покрываются активами, так коэффициент превышает 1.

Коэффициент автономии в исследуемом периоде остается очень низким. В 2018 году значение составляет лишь 0,002 и это значит, что из всех активов только 0,2% – собственные средства. Это говорит о том, что предприятие катастрофически зависимо от внешних источников финансирования. В 2019 году только 1% всех активов – собственные, в 2020 году собственные средства отсутствуют.

Таким образом, анализ значений основных экономических показателей деятельности ОАО «ГЗЛиН» указывает на ежегодное ухудшение эффективности деятельности. Финансовое состояние можно признать критическим в 2020 году, несмотря на соответствие нормативам коэффициента текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами.

2.2 Анализ системы управления инвестиционными проектами предприятия

Основными структурными подразделениями, которые занимаются инвестиционными проектами на предприятии являются планово-экономический отдел (ПЭО), финансовый отдел (ФО), отдел главного технолога (ОГТ), специализированный конструкторский отдел (СКО), отдел технического перевооружения (ОТП).

Распределение функций между подразделениями управления инвестиционной политикой следующее.

Специализированный конструкторский отдел (СКО):

— Реализация мероприятий по реконструкции и модернизации;

— Предоставление отчетности.

Отдел главного технолога (ОГТ):

— Разработка техпроцессов изготовления и контроля деталей, сборки и испытаний;

— Анализ технологических процессов, разработка базовых и групповых процессов.

Отдел технического перевооружения (ОТП):

— реализация планов внедрения новой техники и технологии;

— Анализ выполнения программ инвестиционного развития завода;

— Контроль за соблюдением порядка разработки инвестиционных планов.

ПЭО:

— Визирует всю документацию, связанную с инвестиционной деятельностью;

— Реализация технико-экономического обоснования инвестиционных проектов;

— Составление плановых расчетов.

ФО:

— Взаимодействие с кредитными учреждениями по вопросам заключения договоров;

— Финансовое оформление;

— Учитывает движение денежных средств по погашению кредитов;

— Отражает все расчеты согласно плану-счетов бухгалтерского учета и финансово-хозяйственной деятельности предприятия;

— Ведет контроль за соблюдением порядка учета и обращения документов.

2.3 Анализ объемов инвестиционной деятельности и эффективности инвестиционных проектов предприятия

Для анализа имеющихся на предприятии инвестиций, на основании данных годовой отчетности «Отчета о вводе в действие объектов, основных средств и использовании инвестиций в основной капитал» проведем анализ структуры и динамику использования инвестиций в основной капитал ОАО «ГЗЛиН», результаты расчета представлены в таблице 2.4.

В результате проведенного анализа следует отметить, что на предприятии имеется тенденция, связанная с ростом использования инвестиций в основной

капитал. В 2019 году сумма инвестиций в основной капитал составила 2736 тыс. руб., что на 49,3 % больше, чем в соответствующий период прошлого года. В 2020 году наблюдается рост стоимости инвестиций в основной капитал, так, их сумма в данный период составила 9822 тыс. руб., это на 7086 тыс. руб. больше, чем в 2019 году.

Таблица 2.4 – Анализ использования инвестиций в основной капитал за 2018 – 2020 гг.

Показатели	Значение			Темп роста, %		Абсолютное отклонение	
	2018	2019	2020	2019 / 2018	2020 / 2019	2019-2018	2020-2019
Использование инвестиций в основной капитал, тыс.руб.	1832	2736	9822	149,3	359,0	904	7086
в том числе строительно-монтажные работы	313	263	210	84,0	79,8	-50	-53
машины, оборудование, транспортные средства, инвентарь:	1518	2471	9609	162,8	388,9	953	7138
прочие работы и затраты	1	2	3	200,0	150,0	1	1

Примечание – Разработано автором на основе данных Приложения Д.

На протяжении 2018 – 2019 гг. основная сумма инвестиций направлена на модернизацию машин, оборудования, транспортных средств и инвентаря, и в 2020 году сумма инвестиций составила 9609 тыс. руб., что 7138 тыс.руб. больше, чем в 2019 году.

Ежегодно при этом снижается количество средств направленных на строительно-монтажные работы.

Анализ эффективности инвестиционных проектов предприятия проведем на примере инвестиционного проекта, внедренного на предприятии в 2020 году.

В механической обработке вместо токарно-винторезного станка ТС30 была проведена закупка и внедрение нового, высокопроизводительного оборудования - токарного станка с ЧПУ «QTN-200». Это обеспечило выполнение требований конструкторской документации при изготовлении жаток новых машин КЗС-1624, КЗС-1420, по обработке осей из прутка,

позволит в итоге производить комплексную обработку сложных деталей на высоких скоростях за одну установку.

Затраты на приобретение оборудования составили 83,5 тыс. руб. по данным предприятия использование токарного станка с ЧПУ «QTN-200» позволит значительно снизить трудоемкость операций в год на 7224 н-ч., что в денежном выражении составит в год 43,3 тыс.руб.

Проведем расчет эффективности инвестиционного проекта.

В качестве притока наличности необходимо оценить амортизационные отчисления при полезном сроке использования станка с ЧПУ в 10 лет.

Тогда амортизационные отчисления при линейном способе (ставка $1/10=10\%$) составят:

$$83,5 \cdot 10\% = 8,35 \text{ тыс.руб.}$$

В таблице 2.5 покажем расчет притока наличности от реализации инвестиционного проекта.

Таблица 2.5 – Расчет притока наличности, тыс.руб.

Показатели	Величина возврата по годам			
	2020	2021	2022	2023
1 Экономия (снижение трудоемкости), тыс.руб.	-	43,3	43,3	43,3
2. Амортизационные отчисления, тыс.руб.	-	8,35	8,35	8,35
3. Приток наличности, тыс.руб.	-	51,65	51,65	51,65

Примечание – Разработано автором.

Показатели эффективности проекта заносятся в таблицу 2.6. При расчете коэффициента дисконтирования примем ставку 7,75% (ставка рефинансирования на 2020 год).

Таблица 2.6 – Расчет чистой дисконтированной стоимости (ЧДС), тыс.руб.

Показатели	Величина возврата по годам				Итого
	2020	2021	2022	2023	
1. Первоначальная инвестиция	83,5	-	-	-	-
2. Экономический эффект	-	51,65	51,65	51,65	154,95
3. Коэффициент дисконтирования при ставке 7,75%	1	0,930	0,865	0,805	-

4. Величина дисконтированной стоимости	-	48,05	44,69	41,58	134,32
5. Накопленная ДС (сумма)	-	48,05	92,74	134,32	-
6. ЧДС	-83,5	-35,45	9,24	50,82	50,82

Примечание – Разработано автором.

Проект целесообразен, т.к. в конце периода инвестирования чистая дисконтированная стоимость положительна.

Внутренняя норма доходности может быть рассчитана с помощью функции Excel ВСД. Используя эту функцию в Excel, получим значение 38,6%.

Таким образом, проект целесообразен при r не выше 38,6%.

Динамический срок окупаемости:

$$To_k = 1 - (-35,45 / (9,24 + 35,45)) = 1,8 \text{ лет или } 1 \text{ год и } 10 \text{ месяцев.}$$

Проект окупится за 1 год и 10 месяцев.

Расчет целесообразности проекта по индексу рентабельности (доходности):

$$IP = (50,82 + 134,32) / 134,32 = 1,38.$$

Так как показатель больше 1, то проект эффективен.

Таким образом, несмотря на формальную платежеспособность предприятия за весь рассматриваемый период, финансовая устойчивость предприятия находится в критическом состоянии. В совокупности с ежегодным снижением выручки, объема производства, производительности труда, численности можно говорить о проблемах предприятия с рынками сбыта, использованием своих ресурсов.

Основными структурными подразделениями, которые занимаются инвестиционными проектами на предприятии являются планово-экономический отдел (ПЭО), финансовый отдел (ФО), отдел главного технолога (ОГТ), специализированный конструкторский отдел (СКО), отдел технического перевооружения (ОТП).

На протяжении рассматриваемого периода сумма инвестиций в основной капитал снижалась, главные составляющие инвестиций – инвестиции в машины и оборудование.

Проект по внедрению токарного станка с ЧПУ «QTN-200» эффективен по ряду критериев – ЧДС положительна и составила 50,82 тыс.руб, срок

окупаемости составил 1 год и 10 месяцев, значение внутренней нормы доходности показало, что проект эффективен при ставке не более 38,6%, индекс рентабельности проекта больше 1 и составил 1,38.

ГЛАВА 3

НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ НА ОАО «ГЗЛИН»

Основными направлениями формирования инвестиционной политики предприятия являются:

— политика доходов – инвестирование в активы с фиксированной нормой доходности с целью получения стабильных доходов в виде процентов, дивидендов и прибыли;

— политика роста – инвестирование в активы различной ликвидности с целью получения разницы между ценой приобретения активов и более высокой ценой их реализации;

— политика сочетания доходов (в форме прибыли) и их роста – одновременное применение двух прежних направлений.

В основе инвестиционной политики предприятия лежат цели его перспективного развития или цели по обеспечению эффективной текущей деятельности. Этими целями могут быть рентабельности, рост производительности труда, выпуск новой продукции, улучшение отношений с заказчиками и потребителями, увеличение объема продаж и завоевание большой доли рынка.

Это достигается соблюдением нижеследующих семи основных принципов планирования инвестиционной деятельности:

1. Сбалансированность инвестиционного портфеля. Постоянный поток прибыли достигается при балансировании инвестиционного портфеля, когда предприятие постоянно имеет проекты трех видов:

— проекты, которые сейчас или в ближайшее время гарантируют значительный объем прибыли;

— перспективные проекты, обеспечивающие большую прибыль в будущем;

— стареющие проекты, из которых производится вывод капитала для реинвестирования в проекты второго типа.

2. Финансовое соотношение сроков. Инвестиции с длительным периодом возврата должны финансироваться за счет долгосрочного капитала и наоборот.

3. Относительная независимость по текущим платежам. Постоянно связанный оборотный капитал должен как минимум в 2 раза превышать краткосрочный заемный капитал.

4. Сбалансированность риска. Особено рискованные инвестиции следует осуществлять только за счет собственных средств.

5. Оптимизация инвестиций. Для всех проектов необходимо выбирать самые дешевые способы привлечения ресурсов. Заемный капитал следует привлекать лишь в тех случаях, когда это повышает рентабельность собственного капитала.

6. Приспособление к рыночной среде. План инвестиций должен учитывать рыночную конъюнктуру:

- спрос и прогноз изменения спроса на продукцию инвестора;
- зависимость инвестора от рынка кредитов;
- инерционность спроса и потребления.

7. Максимальная рентабельность. Следует выбирать тот инвестиционный проект, который обеспечит максимальную чистую прибыль на рубль инвестиций. Этот принцип требует учитывать налоговую систему и прогноз ее изменения.

Эффективность инвестиций означает, что инвестиции рационально используются на всех стадиях инвестиционного цикла. Инвестиционный цикл – период времени между началом планирования инвестиций и полным освоением проектных показателей.

Инвестиционный цикл включает, как правило, четыре этапа:

- планирование;
- проектирование;
- осуществление инвестиций;
- стадия освоения.

Обеспечение эффективности инвестиций на стадии планирования означает, что предприятие имеет заранее продуманный план размещения инвестиций таким образом, чтобы гарантировать наибольший результат.

Этого можно достичь следующим образом:

—путем совершенствования воспроизводственной, видовой или технологической структуры инвестиций. Совершенствование воспроизводственной структуры означает, что преимущественное направление инвестиций обеспечивается в реконструкцию и техническое перевооружение. Совершенствование видовой структуры означает преимущественное направление инвестиций на освоение производства тех видов продукции, которые позволяют обеспечить наиболее высокий уровень рентабельности продукции. Совершенствование технологической структуры инвестиций означает преимущественное вложение средств в оборудование;

- концентрация инвестиций на пусковых объектах;
- комплексный подход к реализации инвестиций по взаимоувязанным стадиям технологического процесса;
- принцип сопряжения – одновременное выделение затрат в основное и вспомогательное производство, а также выделение затрат на развитие социальной сферы и решение экологических проблем.

На стадии планирования определяется, где именно и за счет чего можно получить эффект в случае вложения средств. Инвестирование происходит за счет сокращения сроков проектирования, за счет улучшения качества проекта.

Если осваивается продукция с изменяющейся технологией, то необходимо разработка индивидуальных проектов. Но и здесь возможно ускорение, если в такой технологии можно выделить унифицированные (ранее применяемые) элементы.

Эффективность инвестиций может быть повышена за счет следующих слагаемых:

- ускорение ввода в действие объекта за счет сокращения сроков строительства;
- улучшение качества строительства, реконструкции;
- снижение себестоимости строительно-монтажных работ.

Стадия освоения охватывает период от выпуска первой промышленной партии продукции до достижения новым производством проектных показателей.

Проектные показатели укрупнено разделяют на две группы:

- которая характеризует проектную производственную мощность;
- которая характеризует уровень издержек производимой продукции или себестоимость единицы продукции и достигаемый уровень производительности труда.

Результирующим показателем является прибыль, получаемая от выпуска освоенных видов продукции.

Таким образом, направления совершенствования инвестиционного проектирования на предприятии связаны с достижением сбалансированности инвестиционного портфеля и рисков, обеспечением финансового соотношения сроков, выбором самых дешевых способы привлечения ресурсов. максимальным приспособлением к рыночной среде, выбором того инвестиционного проекта, который обеспечит максимальную чистую прибыль на рубль инвестиций.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Обобщая подходы к определению сущности инвестиций, можно определить данную экономическую категорию как альтернативную форму вложения капитала, средств, ресурсов, труда во всех их формах в различные объекты хозяйственной деятельности с целью получения прибыли, функционирование которых базируется на рыночных принципах экономики.

Инвестиционный проект обобщенно определяется как представленный в документарной или электронной форме конечный результат инвестиционного проектирования, который содержит детально разработанный, согласованный по срокам и ресурсам, оптимизированный по источникам и условиям финансирования, документальный комплекс реализации инвестиционных вложений.

Показателями эффективности инвестиций являются простой (учетной) нормы прибыли, показатель чистого приведенного эффекта; рентабельность инвестиций; норма рентабельности инвестиций; срок окупаемости инвестиций; коэффициент эффективности инвестиций; анализ альтернативных проектов, выбор наиболее предпочтительного.

Несмотря на формальную платежеспособность предприятия за весь рассматриваемый период, финансовая устойчивость предприятия находится в критическом состоянии. В совокупности с ежегодным снижением выручки, объема производства, производительности труда, численности можно говорить о проблемах предприятия с рынками сбыта, использованием своих ресурсов.

Основными структурными подразделениями, которые занимаются инвестиционными проектами на предприятии являются планово-экономический отдел (ПЭО), финансовый отдел (ФО), отдел главного технолога (ОГТ), специализированный конструкторский отдел (СКО), отдел технического перевооружения (ОТП).

На протяжении рассматриваемого периода сумма инвестиций в основной капитал снижалась, главные составляющие инвестиций – инвестиции в машины и оборудование.

Проект по внедрению токарного станка с ЧПУ «QTN-200» эффективен по ряду критериев – ЧДС положительна и составила 50,82 тыс.руб, срок окупаемости составил 1 год и 10 месяцев, значение внутренней нормы доходности показало, что проект эффективен при ставке не более 38,6%, индекс рентабельности проекта больше 1 и составил 1,38.

Направления совершенствования инвестиционного проектирования на предприятии связаны с достижением сбалансированности инвестиционного портфеля и рисков, обеспечением финансового соотношения сроков, выбором самых дешевых способы привлечения ресурсов. максимальным приспособлением к рыночной среде, выбором того инвестиционного проекта, который обеспечит максимальную чистую прибыль на рубль инвестиций.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Алексеенко, Н.А. Экономика промышленного предприятия: учеб. пособие / Н. А. Алексеенко, И. Н. Гурова. – Минск: Изд-во Гревцова, 2009. – 264 с.: ил.
2. Анискин, Ю. П. Управление инвестициями: Учебное пособие для вузов / Ю. П. Анискин. – М.: Изд-во «ОМЕГА - Л», 2006. – 192 с.
3. Алексеев, А. Структура инвестиций: насколько она передовая? /А.Алексеев, Н. Кузнецова // Экономист. – 2010. – № 3. – С. 6–19.
4. Бланк И. А. Инвестиционный менеджмент : уч. курс / И. А. Бланк. – Киев : Эльга-Н, Ника-Центр, 2001. – 448 с.
5. Бланк, И. А. Энциклопедия финансового менеджера. [В 4 томах]. Том 3. Управление инвестиционного предприятия / И. А. Бланк. – 2-е изд., Стер. – М: Издательство «Омега - Л», 2008. – 480 с.
6. Васильев, А. В. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов: современные подходы / А.В. Васильев. – СПб.: Наука, 2005. – 168 с.
7. Велесенко, Е. И. Инвестиционное проектирование: Учебн. Пособие /Е.И. Велесенко, А. А. Илюкович. – Мн. : БГЭУ, 2003. – 225 с.
8. Головачев, А. С. Экономика предприятия : учеб. пособие для студ. учреждений, обеспеч. получение высш. образования по экон. спец. : в 2 ч. /А.С.Головачев. – Минск : Вышэйш. шк., 2008. – 450 с.
9. Гончаров, В. И. Инвестиционное проектирование: учебное пособие /В.И. Гончаров. – Минск: Современная школа, 2010. – 320 с.
10. Гречишкина, Е. А. Тенденции привлечения прямых иностранных инвестиций в экономику Республики Беларусь / Е. А.Гречишкина, М. П. Самоховец // Экономический бюллетень Научно-исследовательского экономического института Министерства экономики Республики Беларусь. - 2020. — № 7. — С. 28—34.
11. Гречишкина, Е. А. Направленность и структура иностранных инвестиций в Республике Беларусь / Е. А.Гречишкина, М. П. Самоховец // Экономический бюллетень Научно-исследовательского экономического института Министерства экономики Республики Беларусь. - 2020. — № 5. — С. 15—21.
12. Замараев, Б. А. Эффективность инвестиционного процесса воспроизводства / Б. А. Замараев, Т. Н. Маршова // Вопросы экономики. - 2020. — № 5. — С. 45—68.

13. Зубова, Ю. А. Индикаторы инвестиционной безопасности государства и их пороговые значения / Зубова Ю. А. // РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. - 2020. — № 1. — С. 78—83.
14. Ильин А. И. Зарубежный опыт стимулирования инвестиционной активности предприятий / А. И. Ильин, С. В. Касько // Экономический бюллетень НИЭИ Министерства экономики Республики Беларусь. – 2011. — № 1. – С. 51-57.
15. Инвестиционный кодекс Республики Беларусь от 22 июня 2001 г. N37-З // Консультант Плюс : Беларусь – Технология, 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Мн., 2012.
16. Кикоть, И. И. Совершенствование способов оценки эффективности инвестиционного проекта по методу внутренней нормы доходности в условиях меняющейся стоимости финансирования / И. И. Кикоть // Потребительская кооперация. - 2020. — № 1. — С. 32—36.
17. Костромичева, Э. В. Состояние и эффективность использования инвестиций, привлеченных в Республику Беларусь / Э. В. Костромичева // Экономический бюллетень Научно-исследовательского экономического института Министерства экономики Республики Беларусь. - 2020. — № 1. — С. 38—47.
18. Маненок, Т. Инвестиционное кредитование: как превратить проблемы в возможности / Т. Маненок // Директор. - 2020. — № 3. — С. 12—15.
19. Насонова, И. В. Капитал предприятия как основа его финансового потенциала, важнейший фактор конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности / И.В. Насонова // Гермес. - 2020. — № 3. — С. 44—46.
20. Промышленность в Республике Беларусь, 2020: статистический сборник [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/publications/izdania/public_compilation/. Дата доступа: 11.04.2022 г.
21. Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учеб. / Г. В. Савицкая – 3-я изд., испр. – М. : Новое знание, 2007. – 679 с.
22. Свиридович, В. А. Фактор инвестиций в экономическом развитии Беларуси / В.А. Свиридович // Финансы, учет, аудит. - 2020. — № 5. — С. 35—36.
23. Сташевский, В. Комплексная методология оценки рыночного риска финансовых активов и инвестиционных портфелей / В. Сташевский // Банкаўскі веснік. - 2020. — № 7. — С. 38—48.
24. Струк, Т. Г. Управление инвестициями: курс лекций / Т. Г. Струк. – Мн.: Академия при Президенте Республики Беларусь, 2009. – 95 с.

25. Сухарев, О. С. Новая индустриализация и модели технологического развития: структура инвестиций / О. Сухарев // Общество и экономика. – 2020. — № 4. — С. 38—55.
26. Тарасов, В. Деньги из воздуха. Или — как увеличить ВВП без инвестиций / В. Тарасов // Директор. - 2020. — № 7. — С. 24—27.
27. Управление инвестициями: в 2х томах/ В.В. Шеремет, В.М.Павлюченко, В.Д.Шапирои др.-М.: Высшая школа, 2008. - 416с.;
28. Харевич, Г.Л. Управление инвестициями : курс лекций. Часть I / Г.Л.Харевич. – Мн.: Академия управления при Президенте Республики Беларусь, 2005. – 244 с.
29. Шкут, А. П. Тенденции функционирования рынка коллективных инвестиций / А. П. Шкут // Вестник Белорусского государственного экономического университета. - 2020. — № 1. — С. 14—23.
30. Экономика предприятия: Учебное пособие / Л.Г. Нехорошева, Н.Б.Антонова, Л.В. Гринцевич (и др.); под ред. Д-ра экономических наук., проф. Л. Н. Нехорошевой. – Минск: БГЭУ, 2008. – 119 с.