

УДК 336.6

Тараторкин Дмитрий Александрович, магистрант 2 курса Института экономики и управления КГУ, направление подготовки «Финансы и кредит», программа «Финансовая деятельность корпораций»

e-mail: taratorkin_1996@mail.ru

Меркулова Наталия Сергеевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита Института экономики и управления КГУ.

e-mail: nat-merkulova@yandex.ru

ИНВЕСТИРОВАНИЕ КАК ФАКТОР РОСТА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

Аннотация: в статье затрагиваются практические вопросы роста финансовой устойчивости на предприятии реального сектора экономики за счет реализации инвестиционных проектов. Разрабатывается и оценивается инвестиционный проект для АО «КОНТИ-РУС», на основе чего делается вывод о росте финансовой устойчивости. В статье используются материалы финансовой и статистической отчетности данного предприятия.

Ключевые слова: финансы, эффективность, капитал, финансовая устойчивость, реальный сектор.

Taratorkin Dmitry Alexandrovich, 2st year master's student of the Institute of Economics and Management of KSU, the direction of training "Finance and Credit", the program "Financial activity of corporations"

e-mail: taratorkin_1996@mail.ru

Merkulova Natalia Sergeevna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Credit of the Institute of Economics and Management of KSU.

e-mail: nat-merkulova@yandex.ru

INVESTMENT AS A FACTOR OF GROWTH OF FINANCIAL STABILITY OF ENTERPRISES IN THE REAL SECTOR OF THE ECONOMY

Abstract: the article deals with practical issues of the growth of financial stability in the enterprise of the real sector of the economy through the implementation of investment projects. An investment project for JSC KONTI-RUS is being developed and evaluated, on the basis of which a conclusion is made about the growth of financial stability. The article uses the materials of the financial and statistical reporting of this enterprise.

Keywords: finance, efficiency, capital, financial stability, real sector.

Для того чтобы разработать стратегию повышения финансовой устойчивости, применим механизм развития реального инвестирования, соответствующий деятельности АО «КОНТИ-РУС», необходимо выявить проблемы, которые присущи предприятию в процессе его деятельности и оказывают особое влияние на формирование процесса получения дополнительного дохода как в рамках деятельности АО «КОНТИ-РУС» в целом, так и непосредственно на развитие современной экономики.

По нашему мнению, перспективой развития реального инвестирования в АО «КОНТИ-РУС» является заключение специального инвестиционного контракта (СПИК). Данная технология реального инвестирования предполагает участие в определенных проектах регионального и федерального уровня и имеет ряд достоинств.

Рассматривая специфику работы предприятия в целом и особенности реализации инвестиционных проектов крупного объема на территории Курской области, необходимо отметить, что в начале 2022 года геополитическая ситуация привела к тому, что на территории Украины началась специальная военная операция (СВО), что предопределило потребности реализации инвестиционных проектов в реальном секторе экономики.

В связи с этим, важнейшим элементом обеспечения военнослужащих российской армии является формирование достаточного количества комплектов индивидуальных рационов питания (ИРП). Следует отметить, что индивидуальные рационы питания формируются из продукции различных производителей поэтому АО «КОНТИ-РУС» не может полностью скомплектовать данный продукт.

Тем не менее, в типовой индивидуальный рацион питания включаются галеты двух типов и фруктовый джем, а также фруктовая паста, которые могут быть произведены на производственных мощностях предприятия. Исходя из этого, предприятие может сформировать достаточный объём продаж на нужды Министерства обороны Российской Федерации, что позволит, с одной стороны, предприятию извлечь дополнительную прибыль. С другой же стороны, снижается риск неплатёжеспособности, поскольку данная продукция будет реализована в рамках госконтракта.

Представим первоначальные инвестиционных затраты на линии по производству крекеров и фруктовой продукции в таблице 1.

Таблица 1

Инвестиционные затраты на формирование линий по производству
ингредиентов для ИРП

Вид оборудования	шт	Цена, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.
Линия производства затяжного (галеточного) печенья и крекера (А2-ШЗЛ-М-01)	2	2130	4260
Линия производства гомогенных продуктов (ВАЭМ) (джемы, наполнители)	2	1055	2110
Итого			6370

Как видно из таблицы 1, общая стоимость первоначальных инвестиционных затрат составляет 6,37 млн. руб.

Далее проведем оценку текущих производственных затрат (табл.2).

Таблица 2

Текущие производственные затраты по производству ингредиентов для ИРП в
месяц

Вид затрат	ед.изм.	Стоимость	Количество	Сумма, тыс. руб.
Электроэнергия	руб / кВт/ч	10,8	10000	108
Заработная плата сотрудников	тыс.руб./чел	50	6	300
Транспортные расходы, тыс.руб /км		2	200	400
Итого				808

Рассматривая текущие затраты на производственную линию следует отметить, что затраты электроэнергии оценивались исходя из проектной мощности закупаемых линий на протяжении всего периода. Для обслуживания данных линий предполагается нанять или переместить шесть работников с заработной платой их в размере 50 000 руб в месяц, транспортные расходы связаны с перемещением произведенной продукции на место комплектования ИРП (г. Казань, завод «Сухпайторг») и рассчитывается исходя из тарифов на перевозку грузовым транспортом из учета 4 ингредиентов для ИРП.

Для того чтобы оценить эффективность проекта реальных инвестиций в АО «КОНТИ-РУС», необходимо сначала оценить все потоки по проекту включая притоки и оттоки денежных средств, а затем провести дисконтирование и рассчитать срок окупаемости, норму доходности и индекс рентабельности. При оценке денежных потоков не учитывается норма дисконта, представим данный расчет в таблице 3 помесечно.

На основании анализа денежных потоков без учета всех типов дисконтирования необходимо отметить, что проекту выходит в прибыльность по текущему денежному потоку на второй месяц своей реализации, данная степень окупаемости проекта является очень высокой.

Таблица 3

Оценка денежных потоков по проекту реальных инвестиций АО «КОНТИ-РУС», тыс.руб.

Период	Инвестиции, тыс.руб.	Прирост выручки	Прирост себестоимости	Прирост налога на прибыль	Текущий приток	Накопленный денежный поток
0	6370	0	0	0	-6370	-6370
1	0	15020	8610	1282	5128	-1242
2	0	15020	8610	1282	5128	3886
3	0	15020	8610	1282	5128	9014
4	0	15020	8610	1282	5128	14142
5	0	15020	8610	1282	5128	19270
6	0	15020	8610	1282	5128	24398
7	0	15020	8610	1282	5128	29526
8	0	15020	8610	1282	5128	34654
9	0	15020	8610	1282	5128	39782
10	0	15020	8610	1282	5128	44910
11	0	15020	8610	1282	5128	50038
12	0	15020	8610	1282	5128	55166

В качестве безрисковой процентной ставки и премии за риск примем значения Асвата Дамодарана, равные 5,08% и 4,72% соответственно (Riskfree Rate и Implied Premium).

Уровень инфляции по данным Росстата за 2022 г. составил 12,4%, то есть годовой коэффициент дисконтирования равен:

$$R=5,08+4,72+12,4=22,2\%.$$

Учитывая, что проект рассматривается ежемесячно, ставка дисконтирования составляет в месяц $22,2/12=1,85\%$.

В таблице 4 проведем расчет NPV проекта.

Проведенный анализ чистого дисконтированного денежного потока позволяет сделать вывод, что проект окупается достаточно быстро. в то же время, данный показатель дает возможности ценить следующие показатели инвестиционного проекта в целях оценки их эффективности.

Таблица 4

Оценка NPV по проекту реальных инвестиций АО «КОНТИ-РУС», тыс. руб.

Период	Коэффициент дисконтирования	Инвестиции	ЧДД	ЧДД накопленным итогом
0	1	6370	-6370	-6370
1	0,98184	0	5034,86	-1335,1
2	0,964	0	4943,4	3608,26
3	0,94649	0	4853,61	8461,87
4	0,9293	0	4765,45	13227,3
5	0,91242	0	4678,89	17906,2
6	0,89585	0	4593,9	22500,1
7	0,87957	0	4510,46	27010,6
8	0,8636	0	4428,53	31439,1
9	0,84791	0	4348,09	35787,2
10	0,83251	0	4269,11	40056,3
11	0,81739	0	4191,57	44247,9
12	0,80254	0	4115,43	48363,3
Итого		6370	48363,3	

В итоге рассчитаем, как реализация данного проекта повлияет на управление финансовой устойчивостью.

Таблица 5

Оценка изменения финансовой устойчивости за счет реализации инвестиционного проекта для АО «КОНТИ-РУС»

Показатель	2021 г.	2023 г. (Проект)	Отклонение за период
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,13	0,15	0,02
Коэффициент финансовой устойчивости	0,47	0,62	0,15
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	6,61	4,32	-2,29

На основании проведенного исследования можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость предприятия за счет получения дополнительной прибыли от инвестиционного проекта также значительно вырастет.

Список источников:

1. Чередниченко А.И. Методика оценки потенциальной финансовой устойчивости. / А.И. Чередниченко. // Актуальные вопросы экономических наук. - 2020. - № 43. - с. 29-34.
2. Шохин Е.И. Финансовый менеджмент. / Е.И. Шохин. // - М.: КноРус, 2020. - 480 с.
3. Сайт АО «КОНТИ-РУС» [Электронный ресурс] URL: <https://kontirus.ru/> (дата обращения 12.10.2022 г.)