

## **АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ОАО «ВОЛГОГРАДНЕФТЕМАШ»**

Инвестиционная деятельность на отечественном рынке на данный момент имеет благоприятные перспективы в связи с активной поддержкой со стороны органов государственной власти. Именно поэтому современные экономисты в наше время активно интересуются инвестиционной деятельностью предприятия.

Анализ эффективности инвестиционной деятельности ОАО «Волгограднефтемаш» будет проходить на основании данных за период 2019-2021 гг. (анализируемый период). Анализ будет проводиться на основании годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия, размещенной на сайте центра раскрытия корпоративной информации «Интерфакс».

Стоит начать с анализа инвестиций, находящихся в активе бухгалтерского баланса предприятия. Полученные результаты представлены в таблице №1.

Таблица №1

### **Анализ реальных инвестиций в активе бухгалтерского баланса ОАО «Волгограднефтемаш»**

<b>Актив</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Абсолютное изменение, тыс. руб.</b>	<b>Относительное изменение, %</b>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
Нематериальные активы, тыс. руб.	54	50	29	25	86%
Основные средства, тыс. руб.	706 739	819 289	961 399	-254 660	-26%
Результаты исследований и разработок, тыс. руб.	56 562	63 555	71 563	-15 001	-21%
Доходные вложения в материальные ценности, тыс. руб.	0	0	0	0	0%
Запасы, тыс. руб.	5 543 234	3 016 063	2 245 155	3 298 079	147%
Финансовые вложения, тыс. руб.	149 885	93 571	109 562	40 323	37%

Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов), тыс. руб.	11 693	79 512	81 061	-69 368	-86%
---	--------	--------	--------	---------	------

Как видно из данных таблицы, наибольшую долю в сумме реальных инвестиций составляют статьи «Основные средства» и «Запасы». Основные средства составляют в 2021 году – 10,93%, в 2020 году – 20,12%, в 2019 году – 27,72%. То есть, с каждым годом происходило уменьшение основных средств и к 2021 году они уменьшились на 26% или на 254 660 тыс. руб. Что касается запасов, в 2021 году они составляли 85,70%, в 2020 – 74,07%, в 2019 – 64,72%. То есть, запасы, наоборот, ежегодно росли и к 2021 году выросли на 147% или на 3 298 079 тыс. руб.

Следующим этапом в анализе инвестиционных средств ОАО «Волгограднефтемаш» выступает анализ инвестиционных средств, находящихся в пассиве бухгалтерского баланса предприятия. Полученные результаты представлены в таблице №2.

Таблица №2

**Анализ инвестиций в пассиве бухгалтерского баланса ОАО  
«Волгограднефтемаш», тыс. руб.**

<b>Пассив</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>Абсолютное изменение</b>
1	2	3	4	5
Долевые инвестиции				
Уставный капитал	30 130	30 130	30 130	0
Долговые инвестиции				
Долгосрочные заемные средства	617 701	0	0	617 701
Краткосрочные заемные средства	1 529 825	380 000	0	1 529 825

Данные таблицы №2 показывают, что уставный капитал на протяжении анализируемого периода оставался неизменным и составлял 30 130 тыс. руб. Долгосрочные обязательства у ОАО «Волгограднефтемаш» появились лишь в 2021 году в размере 617 701 тыс. руб., а в 2020 и 2019 году отсутствовали. Краткосрочные обязательства у анализируемой организации также отсутствовали в 2019 году, однако появились на год раньше, чем

долгосрочные, в 2020 году и составляли 380 000 тыс. руб. К 2021 году по сравнению с 2020 годом они увеличились на 1 149 825 тыс. руб.

Далее целесообразно рассмотреть динамику поступлений, выплат, доходов и расходов от инвестиционной деятельности ОАО «Волгограднефтемаш». Полученные данные представлены в таблице №3.

Таблица №3

**Динамика поступлений, выплат, доходов и расходов от  
инвестиционных операций ОАО «Волгограднефтемаш», тыс. руб.**

Статья	2021	2020	2019	Абсолютное изменение	Относительное изменение
1	2	3	4	5	6
<b>Доходы</b>					
Проценты к получению	13 092	13 319	34 863	-21 771	-62%
Доходы от участия в других организациях	2 782	2 785	2 384	398	17%
Прочие операционные доходы	192 927	210 552	334 223	-141 296	-42%
<b>Расходы</b>					
Проценты к уплате	(146 256)	(35 602)	(88 282)	-57 974	-66%
Прочие операционные расходы	(290 390)	(268 326)	(231 698)	-58 692	-25%
<b>Поступления</b>					
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	6 812	0	9 196	-2 384	-26%
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	2 874	6 922	8 881	-6 007	-68%
от дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	2 894	2 898	2 450	444	18%
<b>Выплаты</b>					
в связи с приобретением, созданием, реконструкцией, модернизацией, и подготовкой к использованию внеоборотных активов	(44 996)	(37 172)	(165 624)	120 628	-73%
1	2	3	4	5	6
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	0	0	78 247	-78 247	-100%

В отношении доходов от инвестиционных операций ОАО «Волгограднефтемаш» очевидно, что большую их часть составляет статья «Прочие операционные доходы»: в 2021 году -92%, в 2020 – 93%, в 2019 – 90%.

В отношении расходов ОАО «Волгограднефтемаш» на инвестиционные операции видно, что их соотношение с каждым годом изменялось. Так, в 2019 проценты к уплате составляли 28% в расходах на инвестиционные операции, а прочие операционные расходы – 72%. В 2020 году соотношение немного изменилось: проценты к уплате – 12%, прочие операционные расходы – 88%. В 2021 году же их соотношение значительно изменилось: проценты к уплате – 33%, прочие операционные расходы – 67%.

В отношении поступлений от инвестиционных операций в ОАО «Волгограднефтемаш» наблюдается их непостоянная структура. Так, в 2019 году поступления от внеоборотных активов составляли 45%, от возврата предоставленных займов и от продажи долговых ценных бумаг – 43%, от дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях – 12%. В 2020 году их структура кардинально изменилась: 0%, 70% и 30% соответственно. Конец, к 2021 году также наблюдались изменения в обратную сторону: 54%, 23% и 23% соответственно.

Выплаты от инвестиционных операций ОАО «Волгограднефтемаш» состоят из выплат в связи с приобретением, созданием, реконструкцией, модернизацией, и подготовкой к использованию внеоборотных активов и в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам.

Данные о показателях доходности от инвестиционных операций ОАО «Волгограднефтемаш» представлены в таблице №4.

Таблица №4

**Динамика показателей доходности от инвестиционных операций  
ОАО «Волгограднефтемаш», %.**

Показатель	2021	2020	2019	Относительное изменение
1	2	3	4	5
Коэффициент доходности приобретенных акций	25%	4%	3%	22%
Коэффициент доходности предоставленных займов	25%	9%	11%	14%
Коэффициент доходности от инвестиций	4%	4%	9%	-5%

Увеличение коэффициента доходности от приобретенных акций произошло за счет значительного снижения финансовых вложений предприятия в 2021 году.

Доходность от предоставленных займов также выросла за анализируемый период – на 14%.

Снижение коэффициента доходности от инвестиций в 2020 году на 5% обусловлено отсутствием поступлений от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений), а также снижением поступлений от возврата предоставленных займов.

Анализ выплат от инвестиционной деятельности, осуществляемых ОАО «Волгограднефтемаш» представлен в таблице №5.

Таблица №5

**Динамика выплат от инвестиционной деятельности ОАО  
«Волгограднефтемаш», %.**

Показатель	2021	2020	2019	Относительно е изменение
1	2	3	4	5
Коэффициент выплат дивидендов по акциям	0%	0%	0%	0%
Коэффициент выплат по займам и кредитам	7%	9%	0%	7%
Коэффициент выплат по инвестициям	7%	9%	0%	7%

Коэффициент выплат по займам и кредитам за анализируемый период вырос на 7%. При этом, в 2020 году он составлял 9%, снизившись к 2021 году на 2%. Это означает, что ОАО «Волгограднефтемаш» в 2021 году выплачивало 7% на один рубль задолженности по займам и кредитам.

Данные Отчета о финансовых результатах и проведенный анализ показали, что в анализируемом периоде ОАО «Волгограднефтемаш» неэффективно управляет привлеченными инвестиционными средствами. Данный факт доказывает динамика чистой прибыли (убытка): в 2021 году она составила -508 725 тыс. руб. против -89 345 тыс. руб. в 2020 году. То есть, за год размер убытка вырос на 505 201 тыс. руб. В соответствии с этим, можно предложить ОАО «Волгограднефтемаш» следующие рекомендации по повышению эффективности управления собственными средствами.

С целью повышения эффективности реальных инвестиций предприятия следует применять такие меры, как уменьшение величины запасов и увеличение финансовых вложений в обороте организации.

Для того, чтобы повысить эффективность управления прямыми инвестициями, необходимо выпускать собственные ценные бумаги, участвовать в государственных программах и государственном финансировании, а также заняться разработкой инвестиционного проекта для привлечения инвесторов.

Немаловажным пунктом в повышении эффективности управления инвестиционной деятельностью предприятия также является оптимизация отделов инвестиционной деятельности, планирования и прогнозирования. Для этого следует повышать контроль над их функционированием, проверять квалификацию специалистов, улучшать условия их труда, а также контролировать деятельность отдела кадров при отборе специалистов в инвестиционные отделы.

Таким образом, предложенные рекомендации позволят ОАО «Волгограднефтемаш» качественно проанализировать состояние своей инвестиционной деятельности, разработать эффективные меры по осуществлению оптимизирующих и улучшающих мероприятий, а также обеспечить качественное управление инвестиционной деятельностью на постоянной основе.

**Список источников:**

1. Кузнецов, Д. В. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс] : учебник и практикум для вузов / Д. В. Кузнецов [ и др.] ; под общей редакцией Д. В. Кузнецова. – 2-е изд. – Москва : Издательство Юрайт, 2022. – 289 с. – (Высшее образование). – Режим доступа : <https://urait.ru/viewer/investicionnyy-menedzhment-489471#page/2> (дата обращения: 05.05.2022).

2. Абдукаримов, И. Т. Мониторинг и анализ инвестиционной деятельности предприятия на основе бухгалтерской (финансовой) деятельности [Электронный ресурс] : научн. ст. / И. Т. Абдукаримов // Социально-экономические явления и процессы. – 2013. – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/monitoring-i-analiz-investitsionnoy-deyatelnosti-predpriyatiya-na-osnove-buhgalterskoy-finansovoy-deyatelnosti> (дата обращения: 07.05.2022).

3. Бакуменко, Б. М. Пути повышения эффективности управления инвестиционными процессами [Электронные ресурсы] 6 научн. ст. / Б. М. Бакуменко // Вестник Тамбовского университета. Серия: гуманитарные науки – 2007. – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/puti-povysheniya-effektivnosti-upravleniya-investitsionnymi-protsessami> (дата обращения: 09.05.2022).

4. Карпов, В. В. Миллер, А. Е. Миллер, М. А. Исследование инструментов государственной финансовой поддержки промышленных предприятий [Электронный ресурс] : научн. ст. / В. В. Карпов, А. Е. Миллер, М. А. Миллер // Вестник Омского университета. Серия «Экономика» - 2018. - № 3 (63). – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/issledovanie-instrumentov-gosudarstvennoy-finansovoy-podderzhki-promyshlennyh-predpriyatiy/viewer> (дата обращения: 09.05.2022).

5. Официальный сайт ОАО «Волгограднефтемаш». Акционерам. URL: <https://www.vnm.ru/company/docs2/>

6. Интерфакс – центр раскрытия корпоративной информации. URL: <https://www.e-disclosure.ru/#>