

УДК 332.142(470.26)(06)

«ОСОБЕННОСТИ РАЗРАБОТКИ ФИНАНСОВО-ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «АСТЕР»

Дешко Э. О.
студентка 3 курса магистратуры
ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО
«Калининградский государственный технический университет»
Сергеев Л. И.
к.э.н. доцент ОиКФ

UDC 332.142(470.26) (06)

FEATURES OF DEVELOPMENT OF FINANCIAL AND INVESTMENT POLICY OF THE COMPANY "ASTER"

E. O. Deshko
the student of 3 course of a magistracy INOTEKA
of the "Kaliningrad state technical University"
L. I. Sergeev
Ph. D. associate Professor of Oikf

Аннотация. В статье рассматриваются теоретические подходы разработки финансово-инвестиционной политики предприятия. А так же проведен анализ особенностей разработки финансово-инвестиционной политики предприятия ресторанного бизнеса ООО «Астер». Даются практические рекомендации по разработке финансово-инвестиционной политики, позволяющей обеспечить повышение уровня комплексного развития предприятия.

Abstract. The article discusses the theoretical approaches to the development of financial and investment policy of the enterprise. And so the analysis of features of development of financial and investment policy of the enterprise of restaurant business of LLC Aster is carried out. Practical recommendations are given on the development of financial and investment policy, which allows to increase the level of integrated development of the enterprise.

Ключевые слова: инвестиции, финансово-инвестиционная политика, комплексное экономическое положение, капиталовложения, проект

Key words: investments, financial and investment policy, complex economic situation, capital investments, project

Инвестиционная деятельность является важным компонентом успешного финансового развития предприятия, она во многом обеспечивает достижение поставленных целей, в частности, увеличения доходов предприятия, а, следовательно, бюджета страны и населения.

Поэтому, создание оптимальных условий осуществления финансово-инвестиционной деятельности является основным фактором экономического роста предприятия. В связи с этим, все более актуальной становится проблема усовершенствования финансово-инвестиционной политики на предприятии, в том числе оценки эффективности инвестиционных вложений и инвестиционного планирования на предприятии.

Инвестиции играют очень важную роль в усилении экономической деятельности любой страны. Это очень полезно для нормализации экономических процессов в целом. В условиях рыночной экономики большинство хозяйствующих субъектов сами принимают решения об осуществлении инвестиционной деятельности.

Финансово-инвестиционная политика — это целый комплекс целенаправленных мер, которые направлены на улучшение деятельности хозяйствующих субъектов, нормализацию экономических процессов в стране, стабильный рост экономики и регулирование социальных вопросов [2, с. 76].

Главной целью финансово-инвестиционной политики является создание таких условий, при которых возможно значительное усиление инвестиционного потенциала предприятий.

Финансово-инвестиционная политика предприятия – это совокупность мероприятий, направленных на обеспечение прибыльного вложения как собственных, так и заемных средств для достижения одной из главных целей предприятия – стабильной и финансово устойчивой деятельности в ближайшей и долгосрочной перспективе.

Определяющей частью инвестиционной политики является выявление наиболее рациональных путей обновления и расширения производственного, научно-технического и финансового потенциала предприятия. Данная политика целенаправленна на достижение финансовой независимости от внешних кредиторов и создание условий для будущего развития предприятия [1, с. 27].

Соответствующая задачам инвестора, инвестиционная политика включает в себя эффективные меры достижения целей предприятия, отражающие низкую степень риска.

Тем не менее, имея целевую ориентацию на стратегию организации в целом, она «обслуживает» вышеперечисленные виды политик, ориентируясь при этом на реализацию стратегически-значимых проектов и программ развития организации. Необходимо добавить, что инвестиционная политика определяет выбор и способы реализации наиболее рациональных путей обновления и расширения производственного, научно-технического, финансового потенциала предприятия. Данная политика направлена на достижение финансовой устойчивости и создание условий для будущего развития. Четкое распределение финансовых и нематериальных ресурсов между проектами и программами организации является главной задачей инвестиционной политики. Она позволяет создать «портфель инвестиций» направленный на достижение целевых показателей фирмы и ее развитие в целом.

Для разработки финансово-инвестиционной политики, предприятия необходимо следовать основным правилам:

- соответствие инвестиционной политики законодательству РФ, регулиющему инвестиционную деятельность;
- учет взаимодействия инвестиционных проектов (при многоцелевой политике) и их влияние на все составляющие системы;
- обеспечение многовариантности выбора при принятии управленческих решений;
- отбор проектов, обеспечивающих максимальную эффективность капиталовложений, прочих равных условиях;
- корректировка в процессе реализации инвестиционной политики ожидания результатов деятельности предприятия;
- минимизация инвестиционных рисков;
- выбор надежных и более дешевых источников и способов финансирования инвестиций;
- обеспечение мобильности инвестиций;
- прогнозирование возможных преобразований инвестиционной политики в зависимости от изменения внешней среды, что позволит фирме при снижении рентабельности своевременно принять решение о выходе из неэффективного проекта и reinvestировании высвобождаемого капитала [3, с. 19].

Инвестиционная политика формируется как сложный процесс, включающий в себя определенный ряд последовательных этапов. Чтобы успешно реализовать запланированные капиталовложения необходимо соблюдать четкую последовательность разработки каждого этапа и принятия соответствующих решений.

В экономической литературе существует множество методов рекомендованных для оценки эффективности инвестиционных проектов, которые базируются на расчете следующих показателей:

- на расчете сроков окупаемости инвестиций;
- на определении нормы прибыли на капитал;
- на расчете разности между суммой доходов и инвестиционными издержками (единовременными затратами) за весь срок использования инвестиционного проекта;
- сравнительной эффективности приведенных затрат на производство продукции;
- на выборе вариантов капитальных вложений на основе сравнения массы прибыли [5, с. 28-31].

Источник финансирования – это основная проблема реализации инвестиционной политики. Все источники финансирования принято делить на две группы: внешние (к ним относятся: привлеченные и заемные средства) и внутренние (к ним относятся: часть чистой прибыли компании, амортизационные отчисления и т.д.).

Объектом исследования является ресторан «Астер». Цель работы ресторана «Астер» - организация питания, досуга потребителям.

Для успешной деятельности ресторану необходимо создать эффективную систему управления инвестиционной деятельностью.

В рамках данной системы информация об инвестировании используется для разработки стратегии развития, направленной на достижение устойчивого преимущества перед конкурентами.

К целям финансово-инвестиционной политики ресторана «Астер» следует отнести:

- возвратность,
- надежность,
- доходность,
- ликвидность инвестиционных вложений.
-



Рисунок 1. Виды финансово-инвестиционной политики ресторана «Астер»

Далее для наглядности представим инвестиционную деятельность ресторана «Астер» в динамике за 2015-2017 гг. на рисунке 2.

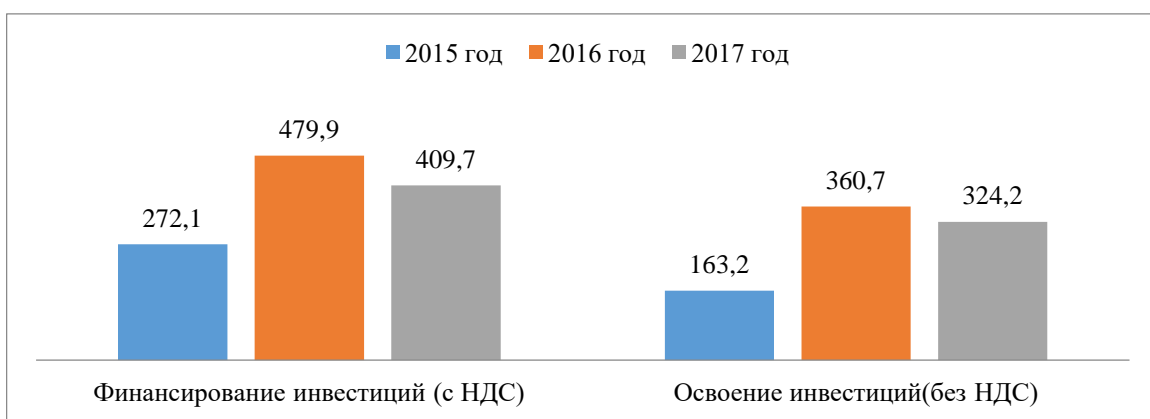


Рисунок 2. Динамика финансирования и освоения инвестиций ресторана «Астер»

Инвестиционная программа ресторана «Астер» за 2017 год запланирована в сумме 754,5 тыс. руб., в том числе, на:

- производство нового ассортимента и услуг – 688,1 тыс. руб.;
- приобретение оборудования – 53,4 тыс. руб.;
- непроизводственные капитальные вложения – 11,3 тыс. руб.;
- приобретение земельных участков – 0,2 тыс. руб.;
- приобретение активов – 0,8 тыс. руб.;

Основная проблема финансово-инвестиционной деятельности ресторана «Астер» связана с дефицитом источников освоения инвестиций и недостатком реальных денежных средств на их финансирование.

Фактически инвестиционные программы формируются не на количество инвестиционных проектов, а под имеющийся источник инвестиций.

Разработка финансово-инновационного подхода в организационной, технологической и управленческой сферах является актуальным как для развития ресторана «Астер», так и для повышения конкурентоспособности предприятий ресторанно-гостиничного бизнеса.

Рассматривая перспективы развития ресторана «Астер», необходимо оценить инвестиционную стратегию, которая может быть реализована в будущем.

Цель: расчет целесообразности инвестирования средств в расширение сферы бизнеса - открытия ресторана в торгово-развлекательном центре.

Ресторан будет предлагать своим посетителям широкий ассортимент блюд европейской кухни. В заведение будет находиться бар, в котором представлен широкий выбор напитков, алкогольных и безалкогольных коктейлей.

- Общая площадь заведения: 385 кв. м.
- Площадь производственных помещений: 180 кв. м.
- Площадь помещений для посетителей: 205 кв. м.
- Персонал: 14 человек в смену.
- Количество мест: 60.

В г. Калининграде на 15 апреля 2017 г. было запланировано открытие пятиэтажного торгово-развлекательного центра «Каскад», общей площадью 12 000 кв.м.

В ТРЦ «Каскад» кроме магазинов и бутиков, располагаются:

- 3D кинотеатр (3 зала),
- зона фаст-фуда,
- детская игровая зона.

В связи с этим руководитель ресторана «Астер» считает, что запуск ресторана в зоне фуд-корта является перспективным вложением средств в расширение сферы бизнеса.

Ассортимент продукции:

1. Салаты и холодные закуски.
2. Супы.
3. Вторые горячие блюда и горячие закуски.
4. Десерты, мороженное.
5. Алкогольные и безалкогольные напитки.

Ресторан располагается на пятом этаже торгового центра (зона фуд-корта). Склад находится на цокольном этаже ТРЦ. Продукты питания, напитки будут доставляться на кухню при помощи грузового лифта. Производственные помещения включают в себя:

- заготовочные участки (мясорыбный и овощной цех);
- доготовочные участки (холодный и горячий);
- зона для мойки кухонной и столовой посуды;
- административно-бытовые помещения.

Производственные участки (цеха) располагаются согласно последовательности этапов приготовления блюд, что полностью исключает:

- пересечение потоков сырья и готовых блюд,
- грязной и чистой посуды,
- пути движения работников и посетителей.

Режим работы ресторана: 12:00-24:00.

Общий штат компании 23 человека, режим работы посменно, два через два, в смене работает 11 человек.

Таблица 1

Численность ресторана

	количество	Оклад	Итого, руб.
Управляющий	1	12 000	12 000
Повар	2	8 000	16 000
помощник повара	8	6 000	48 000
посудницы	4	6 000	24 000
официанты	8	6 000	48 000
Итого	23		148 000

Система оплаты труда: фиксированная и премиальная часть. Все работники будут устроены официально. С ФОТа (с фиксированной части) будут производиться оплата социальных отчислений.

Календарный план открытия ресторана

Наименование этапа	янв.18	фев.18	мар.18	апр.18
Регистрация деятельности в ИФНС (ИП+ООО)	***			
Заключение договора аренды	***			
Заказ дизайн-проекта, технического проекта заведения	***			
Оплата оборудования, посуды, инвентаря, мебели (аванс 50 %)	***			
Оформление лицензии на торговлю алкогольными напитками		***	***	
<u>Согласование проекта помещения с РосПотребНадзором, с пожарной службой</u>		***		
Ремонт и подготовка помещения ресторана (освещение, заказ вывески, декорирование)	***	***	***	
<u>Разработка ТУ и ТИ на блюда</u>		***	***	
Набор персонала		***	***	
Окончательная оплата оборудования, посуды, инвентаря, мебели			***	
Монтаж и установка оборудования			***	
Реклама			***	
Обучение персонала			***	
Заключение договоров с поставщиками, на вывоз ТБО			***	
Расстановка мебели и пробный запуск			***	
Уведомление РосПотребНадзора о начале деятельности				***
Начало деятельности				***

Контроль за каждым этапом открытия ресторана будет осуществлять собственник бизнеса. Управляющего планируется принять в штат с февраля, в его задачи будет, входит оперативный контроль работ. Планируется, что для открытия заведения потребуется 3 месяца.

В ходе реализации данного проекта планируется расширить сферу бизнеса, путем открытия ресторана в ТРЦ. Тем самым повысится рентабельность финансово-хозяйственной деятельности и будет в более обширной степени реализована ассортиментная политики ресторана.

Главной целью нашего проекта была разработка финансово-инвестиционной политики ресторана «Астер».

В ходе реализации данного проекта планируется расширить сферу бизнеса, путем открытия ресторана в ТРЦ. Тем самым, повысится рентабельность финансово-хозяйственной деятельности и будет в более обширной степени реализована ассортиментная политики ресторана.

Эффективность использования финансовых ресурсов характеризуется оборачиваемостью активов и показателями рентабельности. Следовательно, эффективность управления можно повысить, уменьшая срок оборачиваемости и повышая рентабельность за счет снижения издержек и увеличения выручки.

В таблице 2 представим отчет о финансовых результатах разработанного инвестиционного проекта.

Отчет о финансовых результатах ресторана «Астер»

Наименование продукции	2017 год	2018 год
Выручка	187462,3	214551,4
Затраты	186744,1	213689,2
- материалы	150923,1	172732,1
- заработная плата	14774,6	16909,6
- отчисления от ЗП	4738,4	5117,4
- аренда	432,0	466,6

- реклама	302,4	326,6
- УСН	15573,7	18137,0
Прибыль от продаж	718,2	862,2
Проценты к уплате	0,0	0,0
Прибыль до налогообложения	718,2	862,2

Вывод по таблицы 2 состоит в том, что на протяжении всего периода, когда ресторан только начинает реализовывать новую финансово-инвестиционную политику, получает прибыль. Которая, ежегодно на протяжении всего периода увеличивается. Ежегодный прирост выручки и прибыли ресторана ведет к росту эффективности использованию ресурсов, деловой активности и снижению периода оборачиваемости имущества. Таким образом, уже сейчас можно сказать, что проект ресторану выгоден и его следует реализовывать.

Все поступления и платежи отображаются в «Плане движения денежных средств» в периоды времени, соответствующие фактическим датам осуществления этих платежей, т.е. с учетом времени задержки оплаты за реализованную продукцию или услуги, времени задержки платежей за поставку товара, условий реализации продукции.

Таким образом, «План движения денежных средств» демонстрирует движение денежных потоков и отражает деятельность ресторана в динамике от периода к периоду.

В таблице 3 представлен проект плана движения денежных средств.

Таблица 3

Отчет о движении денежных средств ресторана «Астер»

Показатель	2017 год	2018 год
Поступления от сбыта продукции	187462,3	214551,4
Прямые производственные издержки	186624,1	213569,2
Кэш-Флоу от производственной деятельности	838,2	982,2
Затраты на приобретение активов		
Кэш-Флоу от инвестиционной деятельности	0,0	0,0
Заемный капитал		
Выплаты в погашение займов		
Выплаты процентов по займам	0,0	0,0
Кэш-Флоу от финансовой деятельности	0,0	0,0
Баланс денежных средств на начало периода	714,5	838,2
Баланс денежных средств на конец периода	838,2	982,2

Вывод по таблицы 3 звучит следующим образом: данные показывают, что, при реализации данного проекта, на протяжении всего планового периода его существования наблюдается рост остатков денежных средств, который будет осуществлен за счет текущей деятельности ресторана.

Данная анализируемая таблица так же говорит в пользу реализации инвестиционного проекта.

Расчет денежных потоков представлен в таблице 4.

Таблица 8

Денежный поток проекта ресторана «Астер»

Показатель	2017 год	2018 год
Выручка	187462	214551
Затраты	177965	203940
% по кредиту		
Выплата кредита		
Чистая прибыль	9498	10612
Амортизация	85	85

Денежный поток	9582	10697
----------------	------	-------

Последние несколько лет показали, что уровень инфляции в нашей стране составляет примерно 10%, поэтому для дисконтирования данного продукта используем именно этот показатель.

Выводы по таблице 4 характеризуются показателями эффективности проекта, и представлены ниже:

1. Для определения рентабельности инвестиционного проекта подсчитывается дисконтированная ценность будущих доходов, ожидаемых от инвестиций, которая затем сравнивается с размером инвестиций, т.е. определяется чистая дисконтированная стоимость (Net present value, NPV). NPV рассчитывается как разность между приведенными доходами и затратами.

Чистая текущая стоимость в 2018 году составляет 10612 тыс. руб., т.к. данная величина проекта значительно больше нуля, то проект принимается

2. Дисконтированный период окупаемости (DPP) является одним из наиболее распространенных и понятных показателей оценки эффективности инвестиционного проекта.

Дисконтированный срок окупаемости проекта составляет всего 6 месяцев $((40,25+96,91+98,14+99,35+100,53+101,7)/543,95)$, т.к. данный показатель значительно ниже срока инвестиционного проекта, определенного в 5 лет, то проект следует принять;

3. Одним из вариантов модификации понятия окупаемости заключается в суммировании всех дисконтированных денежных потоков (доходов от инвестиций) с последующим делением суммы на дисконтированный инвестиционный расход. Результатом является дисконтированный индекс доходности (ТС-индекс, PV-index, Present value index, Discounted Profitability Index, DPI) (иногда называемый отношением дохода к издержкам (benefit cost ratio), выраженным в текущих стоимостях).

Индекс доходности дисконтированных инвестиций превышают 1, если и только если для этого потока чистая текущая стоимость положительна. Чем выше индекс доходности дисконтированных инвестиций, тем лучше проект.

Т.к. дисконтированная доходность проекта (PI) составляет $569,24\% = 3096,38 / 543,95 * 100$, что значительно выше 1 или 100%, то проект следует принять;

4. Прибыльность капиталовложений рассматривается на основе сравнения окупаемости инвестиций с рыночной ставкой ссудного процента. Внутренняя норма окупаемости инвестиций (IRR) – это доходность каждой единицы инвестиций данной фирмы. Если $NPV=0$, значит IRR по проекту равна ставке ссудного процента (ставка дисконта), при которой суммарные доходы равны расходам. То есть IRR равняется максимальному проценту по ссудам (r), идущим на инвестирование и эксплуатацию проекта, работая при этом безубыточно.

Внутренняя ставка доходности $IRR = 19,5\%$, т.к. данное значение больше нуля, то проект следует принять >0 (для ее расчета была использована функция ВСД).

5. Модифицированная ставка доходности (MIRR) позволяет устранить существенный недостаток внутренней нормы рентабельности проекта, который возникает в случае неоднократного оттока денежных средств. Основное отличие данного метода в том, что реинвестирование производится по безрисковой ставке, величина которой определяется на основе анализа финансового рынка.

Модифицированная внутренняя норма доходности $MIRR = 716\%$ значительно выше принятого уровня инфляции в размере 10 %, т.е. проект принимается (для ее расчета была использована функция МВСД)

Таким образом, уже в первый год существования проекта выручка ресторана существенно вырастет, так же как и прибыль от продаж.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:

орисова Е., Масленникова Е., Синягина М. Инвестиционные проекты для предприятий: типовые ошибки и недочеты // Инвестиции в России. – 2016. – №9. – С. 23-29.

2. Жаркова Н.Н. Инвестиционная политика в области научно-технической инновационной деятельности предприятия: Моногр.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 95 с.

гонина Л.Л. Проблемы финансирования инвестиционной деятельности // Финансы. – 2015. – №9. – С. 11-14.

узьмин В., Губенко А. Организация инвестиционного проектирования в условиях неопределенности // Маркетинг. – 2018. – №5 (54). – С. 14-23.

имитовский М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений. – М.: ООО Издательско-Консалтинговая Компания «ДеКа», 2013. – 232 с.

ипсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект. – М.: БЕК, 2009. – 388 с.

альшев Ю., Оленев А. Виды финансирования инвестиционных проектов // Инвестиции в России. – 2016. – №3. – С. 47-48.

еодические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: (Вторая редакция) / М-во экон. РФ, М-во фин. РФ, ГК по стр-ву, архит. и жил. политике; рук. авт. кол.: Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров А.Г. – М.: ОАО «НПО «Изд-во «Экономика», 2016. – 421 с.

9. Нешиной А.С. Инвестиции: учебник, 6-е изд., перераб. и. испр. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2014. – 194 с.

10. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 311 с.