МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

ИЖЕВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ

Кафедра экономики АПК

Допускается к защите:

Зав.кафедрой\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

д.э.н. профессор И.М.Гоголев

\_\_\_\_\_\_ «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_2017г.

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**(магистерская диссертация)**

на тему: «Управление инвестиционной привлекательностью предприятия с целью повышения эффективности сельскохозяйственного производства (на материалах ООО «Первый Май» Малопургинского района Удмуртской Республики)»

направление магистратура «Менеджмент»

Выпускник Ожмегов А.А.

Научный руководитель,

к.э.н., доцент Мухина И.А.

Рецензент,

к.э.н., доцент Некрасова Е.В.

Ижевск 2017

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ
	1. Анализ подходов к оценке управления инвестиционной привлекательностью
	2. Государственное регулирование сельского хозяйства Удмуртской Республики
2. ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ПЕРВЫЙ МАЙ» МАЛОПУРГИНСКОГО РАЙОНА УДМУРТСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
	1. Местоположение, правовой статус ООО «Первый май» Малопургинского района Удмуртской республики
	2. Анализ экономической характеристики деятельности ООО «Первый май»
	3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Первый май»
	4. Анализ деловой активности ООО «Первый май»
3. АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬЮ ООО «ПЕРВЫЙ МАЙ»
	1. Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Первый май»
	2. Оценка стоимости ООО «Первый май» с учетом различных методов

Выводы и предложения

Список используемой литературы

Введение

**Актуальность темы исследования**. Инвестиционная политика организации представляет собой форму реализации инвестиционной стратегии организации в разрезе наиболее важных направлений инвестиционной деятельности с учетом оценки инвестиционной привлекательности.

Инвестиционная стратегия является эффективным инструментом перспективного управления инвестиционной деятельностью предприятия, представляет собой концепцию ее развития и в качестве генерального плана осуществления инвестиционной деятельности организации определяет:

* приоритеты направлений инвестиционной деятельности;
* формы инвестиционной деятельности;
* характер формирования инвестиционных ресурсов организации;
* последовательность этапов реализации долгосрочных инвестиционных целей организации;
* границы возможной инвестиционной активности организации по направлениям и формам его инвестиционной деятельности;
* систему формализованных критериев, по которым организация моделирует, реализует и оценивает свою инвестиционную деятельность.

Актуальность данной темы может быть объяснена появлением в последние годы большого числа организаций, принципиально отличных от старых по принципам своего функционирования. Одной из важнейших особенностей современной рыночной экономики является увеличение числа крупных и даже гигантских организаций.

**Цели и задачи исследования**. Целью выпускной квалификационной работы является управление инвестиционной привлекательностью ООО «Первый май» Малопургинского района Удмуртской Республики на основе анализа его экономических показателей деятельности, системы управления, способов принятия решений.

В процессе выполнения выпускной квалификационной работы были решены следующие задачи:

- раскрыты теоретические основы управления инвестиционной привлекательностью организации;

- сформулирована значимость инвестиционной привлекательности организации для эффективного принятия управленческих решений;

- проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности организации;

- проанализирована оценка инвестиционной привлекательности на примере конкретной организации;

-предложены способы повышения качества и эффективности управления инвестициями в данной организации.

**Объект и предмет исследования**. Объектом исследования является рассмотрение экономической оценки инвестиционной привлекательности организации. Предметом исследования является эффективность управленческих решений в инвестиционной деятельности ООО «Первый Май» Малопургинского района Удмуртской Республики.

**Основные результаты исследования, выносимые на защиту:**

- теоретические основы, определяющие оценку инвестиционной привлекательности сельскохозяйственных организаций;

- оценка имущественного состояния, финансового положения и платежеспособности изучаемой организации;

- рекомендации по повышению эффективности инвестиционной деятельности организации.

**Методика исследования.** Методологической и теоретической основой явились методологические положения Федеральной службы государственной статистики, законодательные акты Российской Федерации и Удмуртской Республики, аналитические записки Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Удмуртской Республике, работы современных экономистов-аграрников, посвященные проблемам исследования кормопроизводства и его эффективности.

В процессе работы применялись следующие методы исследования: табличный, графический группировок, корреляционно-регрессионный анализ динамических рядов, сравнительный анализ, экономико-математический, экономико-статистический.

**Информационной базой исследования** послужили законодательные акты и нормативные документы Российской Федерации и Удмуртской Республики, материалы Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Удмуртской Республике, Министерства сельского хозяйства Удмуртской Республики, годовые отчеты ООО «Первый май» Малопургинского района Удмуртской Республики за 2011-2014 гг. Обработка данных производилась с использованием пакета прикладных программ "MSExcel", "MSWord", «Финансовый анализ+оценка бизнеса».

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ
	1. Анализ подходов к оценке управления инвестиционной привлекательностью

Согласно Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности в РФ осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999г.:«Инвестиции - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта».

В условиях широкого применения экономических методов управления, преодоления кризисных ситуаций и перехода к рыночным отношениям необходимо рассматривать инвестиционную политику в перспективе, увязать практику планирования и прогнозирования инвестиций с новым хозяйственным механизмом и обеспечить рациональное использование вложений, повышение их эффективности как одного из важных направлений социально-экономического развития страны.

Главная задача инвестиционной политики на любом уровне – формирование благоприятного климата или соответствующей среды, которые способствуют всемерному повышению экономического интереса и активности инвесторов при вложении средств в экономику.

Особенностью инвестиционной политики в современных условиях является:

* увеличение доли зарубежных инвестиций, вложений в техническое перевооружение и реконструкцию действующих предприятий (производств) и соответственно их снижение на новое строительство;
* направление инвестиций преимущественно в базовые отрасли машиностроения, сельского хозяйства;
* улучшение структуры капитальных вложений в ресурсодобывающие, перерабатывающие и потребляющие отрасли (в пользу последних);
* увеличение доли долговременных вложений в активную часть основных фондов.

Для подготовки и реализации действенной инвестиционной политики необходимы четкое и однозначное определение критериев оценки инвестиционной ситуации в стране и ее регионах, разработка методического аппарата, адекватного экономическим реалиям, и его последовательное применение.

 Макроэкономический подход характеризуется рассмотрением целей инвестирования не с позиции конкретного хозяйствующего субъекта, а с позиций экономики в целом. Согласно этому подходу инвестиции должны быть направлены на увеличение объема функционирующего в экономической системе капитала, причем приобретение ранее использованных активов не считается инвестициями, а всего лишь «переводом активов с одного счета на другой».

Прогнозирование влияния инвестиций на статьи доходов и расходов — сравнительно трудоемкая задача, так как сложно оценить объемы их приращения или, наоборот, снижения. Инвестиции в производственные мощности для выпуска новой продукции (товаров, услуг) могут потребовать увеличения оборотного капитала (количества сырья, незавершенного производства, готовых товаров на складе). При продаже продукции в кредит увеличивается дебиторская задолженность и т.д.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности должно осуществляться экономическими методами через механизм налогообложения, амортизационную политику, предоставление бюджетных ассигнований на финансирование инвестиций. Законом РФ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ под инвестиционной деятельностью понимаются вложения инвестиций, и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Инвесторы имеют права на осуществление инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений, за изъятиями, устанавливаемыми федеральными законами; самостоятельное определение объемов и направлений капитальных вложений, а также заключение договоров с другими субъектами инвестиционной деятельности; владение, пользование и распоряжение объектами капитальных вложений и результатами осуществленных капитальных вложений; передачу по договору и (или) государственному контракту своих прав на осуществление капитальных вложений и на их результаты физическим и юридическим лицам, государственным органам и органам местного самоуправления в соответствии с законодательством Российской Федерации; осуществление контроля за целевым использованием средств, направляемых на капитальные вложения; объединение собственных и привлеченных средств со средствами других инвесторов в целях совместного осуществления капитальных вложений на основании договора и в соответствии с законодательством Российской Федерации; осуществление других прав, предусмотренных договором и (или) государственным контрактом в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В совокупности понятий, формирующих состояние инвестиционной сферы, или иначе - инвестиционный климат в экономике, системообразующей категорией является инвестиционная привлекательность страны в целом, региона, отрасли, предприятия.

Инвестиционная привлекательность - система или сочетание различных объективных признаков, средств, возможностей, обусловливающих в совокупности потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции в данную страну, регион, отрасль, предприятие. (21., стр. 73)

Для оценки инвестиционной привлекательности российских организаций наиболее существенными для инвесторов являются показатели финансового положения предприятия. Помимо традиционных показателей в первом блоке анализа важно учесть факторы, характерные для нынешнего этапа экономического развития страны, а именно: неплатежи, проявляющиеся в росте дебиторской и кредиторской задолженности и существенной разнице между выручкой от реализации по отгруженной и оплаченной продукции, а также высокую долю бартерных операций и денежных суррогатов в платежах, и наконец, для инвестора являются значимыми вопросы анализа затрат организации.

Предлагаются семь основных направлений анализа финансового положения организации:

* показатели рентабельности;
* показатели долгосрочной финансовой устойчивости;
* показатели ликвидности;
* показатели деловой активности;
* структура выручки от реализации;
* анализ затрат организации;
* собираемость платежей и анализ дебиторской и кредиторской задолженности организации.

Оценка стоимости организации относится к наиболее сложным финансовым проблемам.

Анализ методов оценки объектов инвестирования, применяемых на сегодняшний день в зарубежных странах, позволяет выделить два подхода к выбору объекта инвестирования. При анализе показателей, характеризующих состояние отдельной организации, можно использовать либо данные развития отрасли, в которой функционирует фирма, ее финансовые показатели, эффективность менеджмента и другие, либо оценивать положение организации на фондовом рынке, биржевой курс его ценных бумаг.

Рассмотрим достоинства и недостатки таких подходов, а также возможность их применения в условиях национальной экономики.

Первое направление представляют сторонники школы фундаментального анализа, которые основной задачей ставят доскональное изучение балансов и других финансовых документов, публикуемых компанией. Кроме того, изучаются данные о положении дел в отрасли, состояние рынков, на которые данная организация выходит со своей продукцией, состояние активов, объемы продаж, тактика управления компанией, состав совета директоров. Оценивая, таким образом, состояние дел в фирме, аналитики дают оценку корпорации как объекта инвестирования.

Второе направление - технический анализ, который основывается на рыночных показателях ценных бумаг, в том числе показателях спроса и предложения ценных бумаг, изучении динамики курсовой стоимости, общерыночных тенденций движения курсов ценных бумаг. В рамках графического анализа курсовой динамики ценных бумаг производится построение графиков зависимости курсов ценных бумаг от времени, при этом строятся графики, как для конкретного вида ценных бумаг (эмитента), так и для типа (например, акции). Сторонники технической школы исходят из того, что в биржевых курсах уже отражены все те сведения, которые лишь впоследствии публикуются в отчетах фирм и становятся объектом фундаментального анализа. В центре внимания технического анализа является анализ спроса и предложения ценных бумаг на основе объема операций по купле-продаже и динамике курсов.

Состояние фондового рынка России пока еще не позволяет заниматься техническим анализом и использовать его при оценке инвестиционной привлекательности объектов хозяйственной деятельности. Отдельными организациями, специализирующимися на консультационных услугах в инвестиционной сфере, производятся сбор аналитической информации и попытки создания отечественных индексов. Достоверность получаемых индексов пока ненадежна, что определяется не качеством методов, а низким уровнем и недостаточным количеством исходной информации. Возможность и необходимость такого анализа возникнет в процессе дальнейшего развития рыночной экономики, появлением достаточного количества биржевых структур, заключением большого количества сделок с ценными бумагами и, как следствие, возникновением реальных котировок фондовых инструментов.

Комплексный фундаментальный анализ проводится на двух уровнях: внешнем и внутреннем. Рассмотренные ранее методы оценки инвестиционной привлекательности отрасли и региона частично используются и при фундаментальном анализе для исследования внешней среды, в которой осуществляет свою деятельность изучаемый объект, состояние рынка и экономической ситуации в целом. Изучение конъюнктуры рынка, в том числе отдельных его сегментов, позволяет выявить факторы, влияющие на общую ситуацию и ее приемлемость для потенциального инвестора. Анализ и прогнозирование развития подотраслей дает возможность определить, в какой из них в сложившихся общих условиях размещение средств будет наиболее благоприятным с точки зрения избранных инвестиционных целей и приоритетов.

На втором этапе фундаментального анализа подробно рассматривается уже сама организация, чьи долговые или долевые фондовые инструменты обращаются на рынке. Это позволяет выявить перспективность для инвестора тех или иных ценных бумаг, а, следовательно, решить вопрос об инвестиционной привлекательности данного объекта.

Как видно из приведенных методов, они ориентированы в основном на финансовые инвестиции и рассматривают инвестиционную привлекательность организации-эмитента. В то же время в современных условиях развития экономики России такие вложения инвесторами в качестве основных не рассматриваются, а, следовательно, необходимо более подробно исследовать методы, применяемые при оценке привлекательности объектов для осуществления реальных инвестиций.

За последние годы появилось достаточно много работ зарубежных авторов по вопросам оценки объектов инвестирования, к числу которых относятся Ван Хорн, Беренс В, Бирман Г., Шмидт С., Шарп У., Норкотт Д., Хавранек П. Однако условия и специфика развития украинского инвестиционного рынка не позволяют пока с достаточной эффективностью использовать зарубежный опыт управления инвестициями.

Следует отметить большое количество работ украинских и российских авторов по вопросам и проблемам инвестиционного менеджмента, к числу наиболее известных относятся Бланк И.А., Идрисов А.Б., Крейнина М.Н., Мелкумов Я.С., Пересада А.А., Савчук В.П. и другие. Однако часто они во многом используют зарубежные подходы и методы без должной их адаптации к условиям отечественного инвестиционного рынка, в них отсутствует достаточная исследовательская база и практический опыт работы отдельных компаний и фирм в инвестиционной сфере. Недостаточное внимание уделяется в публикациях вопросам и проблемам реального инвестирования, которое, как мы уже отмечали, в современных условиях составляет основу инвестиционной деятельности большинства отечественных инвесторов.

Как уже отмечалось ранее, кроме исследования финансового состояния организации необходимо произвести оценку стоимости организации. Понятие «оценка стоимости» является достаточно новым для украинских субъектов инвестиционной деятельности. Часто используется определение направления как «оценка имущества». Как отмечают ряд авторов, в частности О. О. Терещенко[1]выбор того или иного метода зависит от характера объекта оценивания.

Установлено, что для организации, которая продается на аукционе, оценочная стоимость является начальной. Для проведения оценки уполномоченные на это органы имеют право привлекать на основании договора экспертов по оценке имущества. Соответственно, различают два способа проведения оценки: массовый и экспертный.

Массовая оценка – это определение стоимости имущества с использованием стандартной методологии и стандартного набора выходных данных. Экспертная оценка состоит в определении оценочной стоимости экспертом в соответствии с договором с заказчиком.

В литературе по вопросам оценивания стоимости имущества организации описано много методов и способов выполнения этой работы. Отдельные методы имеют ряд модификаций и разновидностей, что создает дополнительные трудности по их идентификации и использованию. В литературных источниках и нормативных актах используются разные названия одного и того же метода оценки. Именно поэтому необходима четкая классификация используемых методов.

На сегодняшний день можно выделить три группы основных методов оценки стоимости организации [2, с.53]. Во-первых, это балансовые методы, основанные на определении чистой стоимости имущества по данным бухгалтерского учета, то есть представляющие собой разницу между активами и пассивами организации.

Ко второй группе относятся методы, использующие анализ доходов и денежных потоков. В эту же группу относится и наиболее распространенный метод расчета современной стоимости будущих денежных потоков.

В третью группу включаются методы, основанные на сравнении рыночной информации. Суть методов данной группы заключается в анализе чистой прибыли и дивидендов.

О.О. Терещенко выделяет как наиболее распространенные следующие методы: балансовой стоимости, рыночной стоимости и капитализированной стоимости. При этом, указанный автор отмечает [2, с.313], что ни один из этих методов не имеет принципиальных преимуществ в сравнении с другим, а выбор метода зависит от конкретных условий оценки.

В странах, где проводилась приватизация, были использованы разные методы, но самым распространенным и экономически эффективным являлся «аукционный», то есть покупателем организации являлся тот, кто больше предложит.

Некоторые авторы вводят новое понятие, которое, на наш взгляд, является более точным - «оценка стоимости бизнеса». Причем в широком смысле предмет оценки бизнеса понимается двояко. Первое его понимание сводится к традиционному в нашей стране пониманию оценки бизнеса как оценки организации в качестве юридического лица. Для этого понимания характерно отождествление оценки бизнеса фирм с оценкой их имущества. Второе – наиболее распространенное в странах с рыночной экономикой – понимание оценки бизнеса заключается в том, чтобы выяснить, сколько стоят не фирмы, зарабатывающие те или иные доходы, а права собственности, технологии, конкурентные преимущества и активы, материальные и нематериальные, которые дают возможность зарабатывать данные доходы.

Таким образом, существуют два предмета оценки бизнеса: оценка фирм, которая может основываться на оценке их имущества и оценка «бизнес-линий». Причем бизнес-линию можно определить как совокупность прав собственности, долгосрочных привилегий и конкурентных преимуществ, специального и универсального преимущества, технологий, а также контрактов, которые обеспечивают возможность получать определенные доходы

При оценке бизнеса, в зависимости от предполагаемого использования результатов и объекта оценки, выделяются следующие виды оценочных стоимостей.

Стоимость в пользовании определяется исходя из предположения о том, что организация не будет продаваться на свободном, открытом и конкурентном рынке для любых альтернативных целей использования ни полностью, ни путем распродажи по частям. Стоимость в пользовании носит субъективный характер, поскольку выражает мнение владельца организации относительно возможностей его дальнейшего использования. При этом можно выделить следующие основные стоимости этого вида:

* стоимость воспроизводства (восстановительная стоимость) - совокупность затрат, требующихся на воспроизводство копии объекта из тех же или иных аналогичных материалов, рассчитанная в текущих ценах;
* стоимость замещения - текущая стоимость нового объекта, являющегося по своим характеристикам наиболее близким аналогом оцениваемого объекта. Другими словами, стоимость воспроизводства - это стоимость создания точной копии объекта, а стоимость замещения - это стоимость создания объекта с полезностью, равной полезности оцениваемого объекта;
* стоимость остаточного замещения - минимальные совокупные затраты (в текущих ценах), необходимые для замены данного объекта аналогичным другим объектом, не худшем рассматриваемого, но не во всем, а лишь по оставшейся части его функциональных конструктивных и эксплуатационных характеристик;
* страховая стоимость - определяется на основании рассмотренных выше стоимостей за вычетом стоимости тех элементов, исключение которых оговорено договором страхования;
* инвестиционная стоимость (в пользовании) - стоимость собственности для конкретного инвестора или группы инвесторов при определенных целях инвестирования. Разность между инвестиционной стоимостью и полной восстановительной стоимостью (или полной стоимостью замещения) характеризует размер капитальных вложений.

Стоимость в обмене определяется исходя из предложения о том, что возможна продажа организации на свободном, открытом и конкурентном рынке в условиях равновесия, устанавливаемого факторами спроса и предложения. При этом предполагается альтернативное, существующему использование организации. Основные стоимости в обмене следующие:

- рыночная стоимость - наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть продан на открытом рынке в условиях конкуренции среди продавцов и покупателей, когда те и другие действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, и на величине цены не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства.

Условия, необходимые для формирования рыночной цены:

* типичность мотивировок продавца и покупателя;
* достаточная осведомленность сторон и их желание действовать в своих интересах;
* нахождение объекта на открытом рынке достаточно продолжительное время;
* определение цены как разумного вознаграждения за объект, формируемого без наличия каких-либо скидок или уступок с чьей-либо стороны;
* осуществление платежа наличными или их эквивалентом;

- инвестиционная стоимость (в обмене) - стоимость собственности в результате инвестиций, когда их направление и размер определяются наиболее эффективным характером использования объекта;

- ликвидационная стоимость - сумма, которую предполагается получить в результате открытой вынужденной продажи оцениваемого имущества, при условии, что у продавца есть некоторый период времени на поиск покупателя и подготовку имущества к продаже.

Мы хотели бы отметить, что самым важным в концепции инвестиционной стоимости организации является то, что инвестиционная стоимость одной и той же организации, в отличие от его усредненной рыночной стоимости, объективно различна для разных конкретных инвесторов. Это связано с тем, что инвесторы, с учетом своей разной информированности, будут по-разному оценивать ожидаемые по одному и тому же проекту денежные потоки, по-разному видеть риски проекта, требовать разные премии за них, а следовательно, будут видеть разные сценарии и вероятности «выхода» на различные показатели.

При оценке стоимости организации и его элементов использует следующие подходы:

* затратный;
* сравнения продаж (аналоговый);
* доходный.

Главный признак затратного подхода - это поэлементная оценка объекта. Общую стоимость объекта получают суммированием стоимостей всех его элементов. Применение затратного метода дает пессимистическую оценку объекта, однако, в условиях, когда фондовый рынок еще не сформирован, а рыночная информация отсутствует, этот подход часто оказывается единственно возможным. Аналоговый подход основан на сравнении оцениваемого объекта с аналогами, рыночная цена которых известна. Доходный подход основывается на расчете будущих поступлений от эксплуатации объекта оценки и определении их текущей стоимости. Для расчета стоимости объекта используется показатель чистого дисконтированного дохода.

Оценка организации в целом требует несколько иных подходов, чем оценка отдельных активов этого предприятия. При такой оценке необходимо рассматривать предприятие как единый имущественный и производственный комплекс. Целостный имущественный комплекс – это хозяйствующий объект с завершенным циклом производства продукции (работ, услуг).

Отличительной особенностью такой оценки является то, что стоимость имущественных активов корригируется на стоимость гудвилла. Причем под гудвилом следует понимать деловую репутацию организации, его нематериальный актив, стоимость которого создается благодаря управленческому искусству, позициям на рынке, успешному внедрению новых технологий и т.д.

Заметим, что потенциальных покупателей целостного комплекса интересует, как правило, не только первоначальная и остаточная стоимость имущества, а и сумма чистой прибыли, которую можно получить в результате эксплуатации организации. Кроме того, большое значение имеет размер имущественных прав и обязанностей соответствующего субъекта хозяйствования.

Отечественное законодательство в случае оценки целостного имущественного комплекса предусматривает использовать методы балансовой, рыночной и капитализированной стоимости.

В методике, предложенной Павлюченко В.М. [3] для оценки стоимости бизнеса в целом используются методы чистой стоимости активов, рыночных сравнений и доходный.

Метод чистой стоимости активов позволяет определить стоимость предприятия как сумму цен реализации активов предприятия за вычетом суммы обязательств.

Метод рыночных сравнений является общим способом определения оценочной стоимости организации, долей в капитале организации и ценных бумаг, эмитируемых организациями, основанным на сравнении данной организации с аналогичными компаниями, долями в их капитале и ценными бумагами, которые были реально проданы на рынке.

В рамках доходного подхода возможно применение как метода капитализации дохода (прибыли), так и метода дисконтирования будущих доходов (прибылей). При использовании метода капитализации репрезентативная величина дохода за один временной промежуток пересчитывается в стоимость организации с помощью коэффициента капитализации. Метод дисконтирования будущих доходов основан на оценке доходов в будущем для каждого из нескольких временных промежутков. Эти доходы пересчитываются в стоимость при помощи ставки дисконта.

Необходимо отметить, что ряд авторов, в частности О.О. Терещенко [1] под понятием «стоимость бизнеса» понимают стоимость корпоративных прав организации. Корпоративные права являются правами собственности на часть (пай) в уставном фонде (капитале) организации вместе с правом на управление, получение соответствующей части его прибыли, а также части активов в случае ликвидации этой организации согласно действующему законодательству.

В странах с рыночной экономикой и развитым фондовым рынком корпоративные права оценивают с помощью рыночной цены акций. Стоимость корпоративных прав рекомендуется оценивать методом капитализированной стоимости или балансовым методом.

Таким образом, обобщив анализ существующих на сегодняшний день методов оценки имущества, предприятия и бизнеса в целом, можно сделать вывод о целесообразности использования при оценке инвестиционной привлекательности объекта несколько методов, реальная же стоимость компании находится в промежутке между максимальной по величине оценкой и минимальной из них.

* 1. Государственное регулирование сельского хозяйства Удмуртской Республики

Сельское хозяйство республики переживает в своем развитии очень трудный этап в финансовом обеспечении отрасли. В целях финансового оздоровления сельскохозяйственных организаций и выхода отрасли на устойчивое производственно – финансовое положение с ведением расширенного воспроизводства Правительством Удмуртской Республики и Правительством Российской Федерации принимаются различные программы по оздоровлению сельского хозяйства, проводятся различные мероприятия.

Таблица 1 -**Выполнение плана финансирования программ развития сельского хозяйства в УР**

| **Наименование республиканских целевых программ** | **план, тыс. руб.** | **факт, тыс. руб** |
| --- | --- | --- |
| **2011** | **2012** | **2013** | **2011** | **2012** | **2013** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| РЦП "Социальное развитие села на 2011-2015 годы | 240000 | 308514 | 239663 | 181386,3 | 235460,3 | 223440,2 |
| Подпрограмма «Кадровое обеспечение агропромышленного комплекса УР на 2011-2015 годы» РЦП «Социальное развитие села на 2011-2015 годы» | 14210 | 12000 | 15900 | 11425,2 | 11996,8 | 14734,3 |
| ВЦП "Развитие малых форм хозяйствования в агропромышленном комплексе на 2010-2012 годы" | 2000 | 36995 | 13279,6 | 2000 | 30634,9 | 13279,6 |
| РЦП "Сохранение плодородия почв Удмуртской Республики на 2011-2015 годы" | 100000 | 108800 | 68403 | 99817,5 | 109000 | 57442,5 |
| РЦП "Развитие льняного комплекса Удмуртской Республики на 2010-2014 годы" | 8200 | 14400 | 17800 | 8299,2 | 14373,8 | 17800 |
| РЦП "Развитие молочного скотоводства и увеличение производства молока в Удмуртской Республике на 2013-2015 годы" | 520000 | 540000 | 124000 | 519996 | 270919,7 | 124000 |
| РЦП "Детское школьное питание на 2010-2014годы" | 265298,3 | 231806,8 | 223082,2 | 218975 | 231600,5 | 214851,4 |
| ВЦП "Развитие потребительской кооперацииУдмуртской Республики на 2013 - 2015 годы" | 13200 | 13500 | 22000 | 13200 | 13464 | 15000 |
| РЦП "Развитие рыбохозяйственного комплекса в Удмуртской Республике на 2011-2014 годы" | 25480 | 1818 | 2230 | 21723,4 | 1598,3 | 272,5 |
| РЦП "Развитие мясного скотоводства в Удмуртской Республике на 2011-2020 годы" | 5000 | 0,00 | 1900 | 5000 | 0,00 | 1900 |
| ВЦП "Развитие овцеводства в Удмуртской Республике на 2011-2013 годы" | 1121,2 | 912,6 | 963,3 | 876,2 | 912,6 | 963,3 |

Распределение прибыли сельскохозяйственных организаций в разрезе организационно-правовых форм представлено в таблице 2.

Таблица 2 - **Распределение прибыли(убытка)по организациям**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Из строки 2300 "Прибыль** |  | **2011 год** |  |  | **2013 год** |  |  |
| **(убыток) до налогообло-** | **прибыль** | **убыток** | **прибыль** | **убыток** |  |
| **жения" в разрезе органи-** | **кол-во** | **сумма** | **кол-** | **сумма** | **кол-во** | **сумма** | **кол-во** | **сумма** |  |
| **зационно-правовых форм** | **во** |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| Открытые акционерные |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| общества | 8 | 88518 | 2 | (8035) | 7 | 74 577 | 1 | (4 187) |  |
| Закрытые акционерные |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| общества | 4 | 20272 |  |  | 3 | 37 688 | - | - |  |
| Общества с ограниченной |  |  |  |  |  | 1 028 |  |  |  |
| ответственностью | 162 | 993960 | 41 | (315655) | 145 | 467 | 44 | (527 847) |  |
| Сельскохозяйственные |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| производственные коопера- |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| тивы | 103 | 655397 | 13 | (44717) | 92 | 677 012 | 13 | (76 371) |  |
| Коллективные предприятия |  |  |  |  | - | - | - | - |  |
| Государственные унитар- |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| ные предприятия | 5 | 47353 | 1 | (181) | 3 | 30 344 | 2 | (5 977) |  |
| в том числе федеральные | 2 | 18159 |  |  | 1 | 2 581 | - | - |  |
| Прочие организации | 1 | 3 | 3 | (15727) | 1 | 4 626 | 1 | (1 286) |  |
|  |  |  |  |  |  | 1 852 |  |  |  |
| Всего | 283 | 1805503 | 60 | (384315) | 251 | 714 | 61 | (615 668) |  |

На основании проведенного анализа численность сельскохозяйственных организаций уменьшилась на 11%, но при этом прибыль увеличилась на 2,6%. Количество убыточных организаций выросло на 1,6%.

Для выявления зависимости влияния размера господдержки в расчете на 100 га с.х. угодий на размер выручки в расчете на 100 га сельхозугодий представлена информация в таблице 3.

Таблица 3 – **Величина государственной поддержки и размер выручки на100га с.х.угодий по районам УР**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Район УР** | **Приходится господдержки на 100 га с.х.** | **Получено выручки на 100 га с.х.** |
|  | **посевной площади, тыс. руб.** |  |  | **угодий, тыс. руб.** |  |  |
|  | **2009г.** | **2010г.** | **2011г.** | **2012г.** | **2013г.** | **2010г.** | **2011г.** | **2012г.** | **2013г.** |
| Алнашский | 0,27 | 0,46 | 0,28 |  | 0,22 | 0,19 | 1,42 | 1,64 | 1,68 | 1,47 |
| Балезинский | 0,14 | 0,18 | 0,14 |  | 0,14 | 0,23 | 1,09 | 1,23 | 1,30 | 1,19 |
| Вавожский | 0,48 | 0,59 | 0,32 |  | 0,28 | 0,28 | 2,00 | 2,24 | 2,58 | 2,57 |
| Воткинский | 0,18 | 0,26 | 0,21 |  | 0,17 | 0,12 | 1,01 | 1,55 | 1,47 | 1,44 |
| Глазовский | 0,13 | 0,19 | 0,13 |  | 0,14 | 0,15 | 1,03 | 1,15 | 1,18 | 1,08 |
| Граховский | 0,17 | 0,27 | 0,18 |  | 0,14 | 0,13 | 1,01 | 1,09 | 1,16 | 1,08 |
| Дебесский | 0,19 | 0,17 | 0,11 |  | 0,12 | 0,19 | 0,99 | 1,17 | 1,07 | 1,14 |
| Завьяловский | 0,43 | 0,46 | 0,30 |  | 0,49 | 0,57 | 5,63 | 6,47 | 8,14 | 1,60 |
| Игринский | 0,19 | 0,17 | 0,19 |  | 0,18 | 0,22 | 1,10 | 1,25 | 1,31 | 1,19 |
| Камбарский | 0,07 | 0,09 | 0,05 |  | 0,06 | 0,08 | 0,52 | 0,50 | 0,63 | 0,59 |
| Каракулинский | 0,22 | 0,19 | 0,15 |  | 0,18 | 0,08 | 0,63 | 0,76 | 0,74 | 0,69 |
| Кезский | 0,12 | 0,15 | 0,15 |  | 0,12 | 0,15 | 0,87 | 1,01 | 1,01 | 0,95 |
| Кизнерский | 0,11 | 0,19 | 0,10 |  | 0,08 | 0,06 | 0,78 | 0,88 | 1,00 | 0,74 |
| Киясовский | 0,06 | 0,25 | 0,13 |  | 0,08 | 0,05 | 0,72 | 0,77 | 0,82 | 0,91 |
| Красногорский | 0,05 | 0,11 | 0,05 |  | 0,06 | 0,07 | 0,42 | 0,47 | 0,50 | 0,39 |
| Можгинский | 0,31 | 0,39 | 0,25 |  | 0,21 | 0,25 | 1,34 | 1,49 | 1,49 | 1,20 |
| М-Пургинский | 0,34 | 0,45 | 0,26 |  | 0,18 | 0,46 | 2,16 | 1,80 | 1,79 | 1,83 |
| Сарапульский | 0,33 | 0,42 | 0,30 |  | 0,26 | 0,22 | 1,86 | 1,95 | 2,17 | 0,96 |
| Селтинский | 0,11 | 0,19 | 0,13 |  | 0,19 | 0,12 | 0,56 | 0,78 | 0,81 | 0,67 |
| Сюмсинский | 0,14 | 0,30 | 0,11 |  | 0,12 | 0,10 | 0,78 | 0,93 | 0,95 | 0,89 |
| Увинский | 0,14 | 0,26 | 0,13 |  | 0,13 | 0,19 | 1,25 | 1,40 | 1,37 | 1,41 |
| Шарканский | 0,24 | 0,24 | 0,18 |  | 0,29 | 0,25 | 1,29 | 1,41 | 1,47 | 1,40 |
| Юкаменский | 0,09 | 0,14 | 0,08 |  | 0,28 | 0,15 | 0,51 | 0,60 | 0,69 | 0,67 |
| Як-Бодьинский | 0,15 | 0,13 | 0,06 |  | 0,07 | 0,11 | 0,80 | 0,96 | 0,94 | 0,64 |
| Ярский | 0,14 | 0,10 | 0,10 |  | 0,09 | 0,13 | 0,63 | 0,65 | 0,66 | 0,38 |
| В среднем по УР | 0,19 | 0,22 | 0,19 |  | 0,19 | 0,19 | 1,10 | 1,59 | 1,73 | 1,14 |

По данным представленным в таблице 3 произведен регрессионный анализ зависимости выручки от размера господдержки в таблице 4.

Таблица 4 - **Результаты регрессионного анализа зависимости выручки от размера господдержки**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Период получения** | **Теснота связи** | **Уравнение зависимо-** | **Комментарии** |
| **выручки (У)** |  | **сти** |  |
| 2010 | г. | 0,747 | *У = - 0,097+6,840Х* | При увеличении размера господдержки на |
|  |  |  |  | 1 тыс. руб. в расчете на 100 га с.х. посев- |
|  |  |  |  | ной площади в 2009 г., выручка на 100 га |
|  |  |  |  | с.х. угодий в 2010 г. увеличивается на |
|  |  |  |  | 6,840 тыс. руб. |
| 2011 | г | 0,616 | *У = - 0,016+5,314Х* | При увеличении размера господдержки на1 тыс. руб. в расчете на 100 га с.х. посевной площади в 2010 г., выручка на 100 гас.х. угодий в 2011 г. увеличивается на 5,314 тыс. руб. |
| 2012 | г | 0,614 | *У = - 0,344+11,129Х* | При увеличении размера господдержки на1 тыс. руб. в расчете на 100 га с.х. посевной площади в 2011 г., выручка на 100 га с.х. угодий в 2012 г. увеличивается на 11,129 тыс. руб. |
| 2013 | г. | 0,538 | *У = -0,617+2,723Х* | При увеличении размера господдержки на1 тыс. руб. в расчете на 100 га с.х. посевной площади в 2012 г., выручка на 100 га с.х. угодий в 2013 г. увеличивается на 2,723 тыс. руб. |

Используя уравнение можно обосновать необходимый размер господдержки для отстающих районов, планирующих выйти на среднереспубликанский уровень.

В 2010 году по Малопургинскому району:

а) определяем разницу между фактическим уровнем выручки в среднем по республике с фактическим уровнем выручки по району

∆В= ВРесп - ВРайон = 1,10 – 2,16 = -1,06 тыс. руб.

Результат будет являться значением У

б) подставляем в формулу

У = - 0,097+6,840Х -1,06 = -0,097 +6,840Х

и определяем значение Х = -0,141 тыс. руб., т.е. дополнительных средств не требуется.

В 2011 году:.

а) ∆В= ВРесп - ВРайон = 1,59 – 1,8 = -0,21 тыс. руб.

б) -0,21= - 0,016+5,314ХХ=-0,043 тыс. руб, т.е. дополнительных средств не требуется

в 2012 году:

а) ∆В= ВРесп - ВРайон = 1,73 – 1,79 = -0,06 тыс. руб.

б) -0,06= - 0,344+11,129ХХ=0,026 тыс. руб, для получения выручки в Малопургинском районе на среднереспубликанском уровне в 2012 году объем господдержки в 2011 г. должен был составить 0,26+0,026= 0,286 тыс. руб. на 100 га с.х. угодий.

В 2013 году:

а) ∆В= ВРесп - ВРайон = 1,14 – 1,83 = -0,69 тыс. руб.

б) -0,69= 0,617+2,723ХХ=-0,480 тыс. руб, т.е. дополнительных средств не требуется.

Исходя из корреляционно-регрессионного анализа можно сделать выводы о том, что:

1. На уровне каждого года можно проследить следующую зависимость: чем выше уровень господдержки, тем больше выручки на 100 га с.х. угодий.
2. Наиболее надежными результатами можно признать результаты 2010 года когда критерий тесноты связи максимальный, а именно коэффициент корреляции составил 0,747, а коэффициент детерминации равен 0,558 или 55,8%, это означает. Что вариация выручки У на 55,8% зависит от вариации господдержки, а на долю остальных 44,2% влияют другие факторы. В 2013 г. теснота между признаками становится слабее, т.е. господдержка все меньше влияет на размер выручки (28,9%).
3. Так как в 2013 году связь между признаками умеренная, то получаемые результаты о необходимом размере господдержки для Малопургинского района можно считать условными.
4. ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВАЯ И ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ПЕРВЫЙ МАЙ» МАЛОПУРГИНСКОГО РАЙОНА УДМУРТСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
	1. Местоположение, правовой статус ООО «Первый май» Малопургинского района Удмуртской Республики

Общество с ограниченной ответственностью «Первый Май» (в дальнейшем ООО «Первый Май») создан гражданами на основе добровольного членства для совместной деятельности по производству, переработке и сбыту продукции.

 Юридический адрес местонахождения предприятия: Удмуртская республика, Малопургинский район, д.Баграш-Бигра, ул. Трактовая, 16 .

 ООО «Первый Май» в своей деятельности руководствуется Уставом, законодательством Российской Федерации и Удмуртской республики и иными обязательными для исполнения актами законодательных и исполнительных органов власти.

 Общество является юридическим лицом – коммерческой организацией, имеет в собственности обособленное имущество и отвечает им посвоим обязательства, имущественные и личные неимущественные права, несет обязанности быть истцом и ответчиком в суде. ООО «Первый Май» имеет самостоятельный баланс, расчетный счет и иные счета в банках; может создавать представительства и филиалы, участвовать в создании потребительских кооперативов.

 Основные виды деятельности ООО «Первый Май»:

- производство и переработка сельскохозяйственной продукции;

- проведение торговой, закупочной и сбытовой деятельности;

- добыча в установленном порядке местного сырья и его переработка;

- оказание услуг;

- осуществление ВЭД в установленном порядке;

- иная, не запрещенная законом деятельность.

 Для осуществления своей деятельности ООО «Первый Май» формирует следующие фонды:

- паевой фонд;

- резервный фонд;

- неделимый фонд;

- фонд накопления.

 Анализ учредительных документов дает возможность говорить о том, что правовой статус ООО «Первый Май» Малопургинского района соответствует действующему законодательству.

 Территория землепользования ООО «Первый Май» расположена в центральной части Малопургинского района. Центральная усадьба находится в д. Баграш-Бигра, которая расположена в 20 км от районного центра с. Малая Пурга и в 75 км от республиканского центра г. Ижевска. Связь между ними осуществляется по шоссейной дороге с твердым покрытием.

 Климат на территории хозяйства умеренно-континентальный с продолжительной холодной зимой и характеризуется следующими метеорологическими данными:

- среднегодовая температура воздуха +20С;

- среднемесячная температура самого холодного месяца–января составляет -140С;

- среднемесячная температура самого теплого месяца – июня составляет +18,50С;

- дата последних заморозков – 20 мая;

- средняя продолжительность безморозного периода - 125 дней;

- среднегодовое количество осадков 500 мм

Из приведенных метеорологических данных видно, что для возделывания зерновых и кормовых культур, картофеля, районированных в этой зоне климатические условия благоприятны.

 Земельные угодья хозяйства расположены в центральной части Малопургинского района. Рельеф территории хозяйства довольно сложный. Целым рядом небольших речек и оврагов территория хозяйства делится на ряд увалов. Вершины увалов преимущественно выпуклые с плоскими холмами. Отдельные холмы достигают значительной высоты с крутыми склонами во все стороны. Эрозионные процессы наблюдаются в виде смыва верхнего горизонта на нижних частях склонов около балок и логов. Рельеф поймы равнинный, местами наблюдается незначительная холмистость.

 В целом по хозяйству рельеф благоприятен для механизации сельскохозяйственных работ.

 Особенности почвенного покрова хозяйства обусловлены местоположением его территории и характером условий почвообразования. Здесь встречаются подзолистые, дерново-подзолистые, суглинистые, супесчаные, песчаные с различной мощностью дернового и подзолистого горизонта и неодинаковой степенью увлажнения.

Организационно-правовая и природно-климатическая характеристики хозяйства позволяют успешно развиваться сельскохозяйственному производству.

* 1. Анализ экономической характеристики деятельности ООО «Первый май»

Финансово-хозяйственное состояние субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами, тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия. Финансовое состояние предприятия приходится анализировать не только руководству предприятия, но и его учредителям, инвесторам с целью изучения эффективности использования ресурсов, банкам — для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщикам - для своевременного получения платежей, налоговым инспекциям - для выполнения плана поступления средств в бюджет и так далее.

Рассмотрим основные общие показатели деятельности ООО«Первый май» и сделаем соответствующие выводы по данным таблицы 5. Из данных таблицы 5 видно, что в ООО «Первый май» за последние четыре года продуктивность сельскохозяйственных животных имеют тенденцию роста.

Таблица 5 **- Основные показатели деятельности организации**

| **Показатели** | **2011г.** | **2012г.** | **2013г.** | **2014г.** | **2013г. в % к 2011г.** | $$\overbar{K}=\sqrt[n-1]{X\_{n}:X\_{1}}$$Ежегод. прирост |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **А. Производственные показатели:** 1. Произведено продукции, ц: молоко прирост живой массы КРС зерно приплод КРС, гол.  | 67600202547481970 | 686402698410401064 | 706603049124171058 | 707003156369001051 | 104,53150,5726,15109,07 | 1,0151,1590,9191,027 |
| 2. Площадь с.-х. угодий, га в т.ч.  пашни | 65855931 | 93358571 | 91148386 | 90428278 | 138,41141,39 | 1,1111,118 |
| 3. Урожайность с 1 га, ц: зерна | 31,4 | 20,34 | 9,46 | 21,6 | 30,13 | 0,883 |
| 4. Себестоимость 1ц, руб.: молока зерна прирост КРС | 1297,52356,9213110,62 | 1339,17420,4411905,11 | 1324,651022,1512666,14 | 1460,04741,8115237,32 | 102,09286,3896,91 | 1,0401,2761,051 |
| 5. Среднегодовое поголовье скота (КРС), голов  в т.ч. коров  | 23501080 | 24001080 | 24001080 | 25001080 | 102,13100 | 1,0211,000 |
| 6. Средне списочная численность работников, чел. | 250 | 240 | 225 | 220 | 90 | 0,958 |
| 7. Продуктивность с.-х. животных: среднегодовой удой молока на 1 корову, кг среднесуточный прирост живой массы КРС, г | 6259239 | 6356312 | 6543352 | 6546351 | 104,54147,28 | 1,0151,137 |
| **Б. Экономические показатели:**8. Выручка от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.  | 101949 | 104549 | 124410 | 153228 | 122,03 | 1,145 |
| 9. Полная себестоимость продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб. | 106830 | 115602 | 122167 | 142795 | 114,36 | 1,102 |
| 10. Прибыль (убыток) от продажи (+,-), тыс. руб. | -4881 | -11053 | 2243 | 10433 | - | - |
| 11. Прибыль (убыток) до налогообложения (+,-), тыс. руб. (дотации) | 11033 | 16760 | 15992 | 24712 | - | - |
| 12. Чистая прибыль (убыток) (+,-), тыс. руб. (дотации) | 11033 | 16760 | 15904 | 24017 | - | - |
| 13. Уровень рентабельности (убыточности) продаж (+,-), % | -4,6 | -9,56 | 1,8 | 6,8 | - | - |

В целом в 2013г. по сравнению с 2011г. валовое производство молока выросло на 4,5%, прирост живой массы скота (КРС) на 50,57%, а приплод на 9,07%. Производство зерна в 2013 году снизилось по сравнению с 2011г. на 83,85%.

Выручка от продаж сельскохозяйственной продукции за указанный период возросла на 22,03%, а ее себестоимость продаж на 14,36%. В результате продажа сельскохозяйственной продукции в данной организации за два первых года была убыточной (убыток, например за 2011г. составил 11053 тыс. руб.), но в 2013 и в 2014 года стала положительной и уже в 2014 году равна 10433 тыс.руб. В строках 11 и12, соответственно, прибыль до налогообложения и чистая прибыль, отражены, в основном, суммы полученных дотаций (государственной помощи), в 2014 году дотации составили около 57%. Без учета этих дотаций уровень убыточности (рентабельности) продажи продукции за анализируемые годы колеблется от -9,56% до 6,8%. Все это означает, что ООО «Первый май» в целом осуществляет свою сельскохозяйственную деятельность на высоком уровне (это подтверждается данными графы7, где приведены среднегодовые темпы роста показателей), но финансовые результаты данной организации зависят не от нее, а от внешней среды, то есть низких продажных цен (особенно на мясо скота в живой массе), которые диктуют им перерабатывающие (монопольные) организации.

Данный вывод подтверждается так же данными таблицы 6, где приведены показатели эффективности использования ресурсов указанной организации. Так, из этих данных таблицы 6 видно, что в ООО «Первый май» растет фондообеспеченность, фондовооруженность, производительность и оплата труда, материалоотдача, снижаются затраты труда, материалоемкость производства.

Таблица 6 **- Показатели эффективности использования ресурсов организации**

| **Показатели** | **2011г.** | **2012г.** | **2013г.** | **2014г.** | **2013г. в % к 2011г.** | **2014г. в % к****2012г.** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **А. Показатели обеспеченности и эффективности использования основных средств в с/х производстве** |
| 1. Остаточная стоимость основных средств, тыс. руб. | 138360 | 150459 | 158741 | 159954 | 114,73 | 106,31 |
| 2. Фондообеспеченность, тыс. руб. | 2101 | 1612 | 1742 | 1769 | 82,91 | 109,74 |
| 3. Фондовооруженность, тыс. руб. | 553 | 627 | 706 | 727 | 127,67 | 115,95 |
| 4. Фондоемкость, руб. | 1,36 | 1,44 | 1,27 | 1,04 | 93,38 | 72,22 |
| 5. Фондоотдача, руб. | 0,74 | 0,69 | 0,78 | 0,96 | 105,41 | 139,13 |
| **Б. Показатели эффективности использования трудовых ресурсов** |
| 6. Затраты труда в с/х производстве, тыс. чел.-час. в т.ч. в растениеводстве в животноводстве | 101294 | 103261 | 100257 | 100279 | 99,0187,41 | 97,09106,90 |
| 7. Производительность труда в с/х производстве, руб., на 1 чел-час.: в т.ч. в растениеводстве в животноводстве | 1009,40346,77 | 1015,04400,57 | 1244,1484,09 | 1532,28549,20 | 123,25139,60 | 150,96137,10 |
| 8. Фонд оплаты труда, тыс. руб. | 24987 | 25178 | 31607 | 37871 | 126,49 | 150,41 |
| 9. Оплата труда на 1-го работника в месяц, руб. | 8329 | 8742,33 | 11706,25 | 14345 | 140,55 | 164,09 |
| **В. Показатели эффективности использования земельных ресурсов** |
| 10. Произведено ц:молока на 100 га с.-х. угодийзерна на 100 га пашни  | 1026,56800,56 | 735,29478,82 | 136,24148,07 | 781,91445,76 | 13,2718,50 | 106,3493,10 |
| **Г.Показатели эффективности использования материальных ресурсов в с/х производстве** |
| 11. Материалоотдача, руб. | 0,85 | 0,81 | 0,96 | 1,13 | 112,94 | 139,51 |
| 12. Материалоемкость, руб. | 1,18 | 1,23 | 1,04 | 0,08 | 88,14 | 6,50 |
| 13. Материальные затраты всего, тыс. руб.  | 119961 | 128764 | 129517 | 135954 | 107,97 | 105,58 |
| 14. Затраты на 1 руб. выручки от продажи продукции (работ, услуг), руб. | 0,85 | 0,81 | 0,96 | 1,13 | 112,94 | 139,51 |

Влияние диспаритета цен на показатели эффективности производства продукции можно прокомментировать также по данным таблицы 7.

Таблица 7 **- Объем и структура затрат на производство сельскохозяйственной продукции**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Элементы и статьи затрат** | **Растениеводство** | **Животноводство** |
| **2011г.** | **2012г.** | **2013г.** | **2014г.** | **2011г.** | **2012г.** | **2013г.** | **2014г.** |
| **тыс. руб.** | **в %** | **тыс. руб.** | **в %** | **тыс. руб.** | **в %** | **тыс. руб.** | **в %** | **тыс. руб.** | **в %** | **тыс. руб.** | **в %** | **тыс. руб.** | **в %** | **тыс. руб.** | **в %** |
| 1. Материальные затраты | 31242 | 51,8 | 30372 | 53,2 | 24881 | 57,1 | 25240 | 47,3 | 88382 | 70,8 | 98119 | 72,9 | 99856 | 69,2 | 110314 | 67 |
| в том числе: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| а) семена и посадочный материал | 8947 | 14,8 | 7367 | 12,9 | 4440 | 10,2 | 9574 | 17,9 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| б) корма | - | - | - | - | - | - | - | - | 60620 | 48,6 | 80804 | 60 | 78224 | 54,2 | 76901 | 46,7 |
| в) электроэнергия  | 1952 | 3,2 | 1706 | 3 | 1705 | 3,9 | 824 | 1,5 | 2598 | 2,1 | 2321 | 1,7 | 3056 | 2,3 | 4494 | 2,7 |
| г) топливо и нефтепродукты | 6828 | 11,3 | 9230 | 16,2 | 7879 | 18,1 | 4826 | 9 | 6002 | 4,8 | 2344 | 1,7 | 6378 | 4,4 | 10705 | 6,5 |
| 2. Затраты на оплату труда | 11540 | 19,1 | 8702 | 15,2 | 10937 | 25,1 | 14643 | 27,5 | 13446 | 10,8 | 16161 | 12 | 20300 | 14,1 | 21964 | 13,3 |
| 3. Отчисления на социальные нужды | 2400 | 4 | 1810 | 3,2 | 3028 | 7 | 4056 | 7,6 | 2797 | 2,2 | 3361 | 2,5 | 5623 | 3,9 | 6084 | 3,7 |
| 4. Амортизация | 4425 | 7,3 | 6919 | 12,1 | 1334 | 3,1 | 4657 | 8,7 | 9660 | 7,7 | 8048 | 6 | 8300 | 5,8 | 13797 | 8,4 |
| 5. Прочие затраты | 10659 | 17,7 | 9329 | 16,3 | 3413 | 7,8 | 4743 | 8,9 | 10502 | 8,4 | 8926 | 6,6 | 10122 | 7 | 12406 | 7,5 |
| **ИТОГО** **ЗАТРАТ** | **60266** | **100** | **57132** | **100** | **43539** | **100** | **53339** | **100** | **124787** | **100** | **134615** | **100** | **144201** | **100** | **164565** | **100** |

Данные таблицы 7 показывают, что в структуре затрат на производство продукции растениеводства и животноводства наибольший удельный вес за анализируемый период занимают материальные затраты (в 2014 году, соответственно, 47,3% и 67,0%). Из материальных затрат наибольший удельный вес в растениеводстве занимают расходы топлива и нефтепродуктов (9,0%), семян и посадочного материала (17,9%) и электроэнергии (1,5%). В животноводстве из материальных затрат наибольший удельный вес приходится на расход кормов (46,7%), электроэнергии (2,7%), топлива и нефтепродукты (6,5%). Из других затрат, после материальных, в их структуре наибольший удельный вес как в растениеводстве (27,5%), так и в животноводстве (13,3%) занимают затраты на оплату труда.

Отсюда можно сделать еще один вывод о том, что в растениеводстве и животноводстве на рост себестоимости произведенной продукции существенное влияние оказывают затраты семян, кормов, электроэнергии, минеральных удобрений, топлива и нефтепродуктов, стоимость которых из года в год растет.

В свою очередь, то есть с ростом себестоимости произведенной продукции растениеводства (эта продукция представляет собой в основном корма), соответственно растет себестоимость продукции животноводства. Поэтому для снижения себестоимости продукции кормопроизводства и животноводства необходимо искать резервы внутри организации, так как из вне вряд ли поступят существенные капиталы и государственные дотации.

Финансовые результаты данной организации зависят также от структуры реализованной продукции (таблица 8). Поэтому актуальным становится вопрос оптимизации производства и сбыта продукции с учетом ее доходности, т.е. на максимум прибыли.

Таблица 8 **– Результаты от реализации отдельных видов продукции (2014г.)**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Виды продукции** | **Количество, ц** | **Выручено от продажи, тыс. руб.** | **Полная себестоимость продаж, тыс. руб.** | **Прибыль, убыток от продаж (+,-), тыс. руб.** |
| 1. Зерновые и зернобобовые – всего, | 3518 | 1670 | 2001 | -331 |
| в том числе:- рожь | 3414 | 1560 | 1876 | -316 |
| - ячмень | 57 | 50 | 68 | -18 |
| - горох | 29 | 44 | 36 | +8 |
| -овес | 18 | 16 | 21 | -5 |
| 2. Прочая продукция растениеводства | Х | 2984 | 394 | +2590 |
| 3. Скот (КРС) в живой массе | 3849 | 32431 | 52883 | -20452 |
| 4. Лошади | 5 | 18 | 17 | +1 |
| 5. Молоко | 56767 | 108799 | 82897 | +25902 |
| 6. Прочая продукция животноводства | Х | 19 | 1 | +18 |

Исходя из этой таблицы, можно сделать вывод, что наиболее прибыльной является молочная продукция (25902 тыс. руб.). Наиболее убыточная продукция – скот (КРС) в живой массе (убыток составил 20452 тыс. руб.)

Так как наибольший удельный вес в структуре себестоимости продукции животноводства занимают затраты на корма, а себестоимость продукции существенно влияет на финансовые результаты от ее продажи, то необходимо проанализировать эффективность использования кормов в животноводстве, в частности в молочном скотоводстве (таблица 9).

Таблица 9 **– Эффективность использования кормов в молочном скотоводстве**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Год** | **Стоимость всей продукции молочного скотоводства, тыс. руб.** | **Затраты на корма** | **Стоимость кормов в стоимости продукции, тыс. руб.** | **Прибыль, убыток от использования кормов (+,-), тыс. руб.** |
| **тыс. руб.** | **удельный вес, %** |
| 2012 | 90104 | 60177 | 58,93 | 53098 | -7079 |
| 2013 | 113331 | 55778 | 52,88 | 59929 | +4151 |
| 2014 | 141212 | 48062 | 41,30 | 58321 | +10259 |

Из таблицы 9 видно, что в целом корма в ООО «Первый май» используются эффективно. Прибыль от использования кормов в молочном скотоводстве в 2014 году составила 10259 тыс. руб.

* 1. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Первый май»

Финансово-хозяйственное состояние субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами, тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия. Финансовое состояние предприятия приходится анализировать не только руководству предприятия, но и его учредителям, инвесторам с целью изучения эффективности использования ресурсов, банкам — для оценки условий кредитования и определения степени риска, поставщикам - для своевременного получения платежей, налоговым инспекциям - для выполнения плана поступления средств в бюджет и так далее.



Рис1- Финансовые результаты

Таблица 10 **- Изменение показателей финансово - хозяйственной деятельности в отчетном периоде по сравнению с базовым периодом**



Как видно из таблицы 10, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 7257,0 тыс.руб., и наконец 31.12.2014 г. установилась на уровне 24017,0 тыс.руб. (темп прироста составил 43,3%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ООО "Первый Май" особое внимание следует обратить на рентабельность чистых активов и средневзвешенную стоимость капитала.

Для успешного развития деятельности необходимо, чтобы рентабельность чистых активов была выше средневзвешенной стоимости капитала, тогда предприятие способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

В рассматриваемом в таблице 10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна 12,21%, что больше показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде 0,00%. Это говорит о том, что предприятие способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Первый Май" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.

Рентабельность - показатель эффективности единовременных и текущих затрат. В общем виде рентабельность определяется отношением прибыли к единовременным или текущим затратам, благодаря которым получена эта прибыль.

Таблица 11 **- Динамика показателей рентабельности ООО "Первый Май" за 31.12.2012 г. - 31.12.2014 г. г.г.**



Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало, и на конец анализируемого периода величина прибыли до налогообложения, деленная на выручку от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ООО "Первый Май" выше среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял 16,0%, а на конец периода 16,1% (изменение в абсолютном выражении за период - (0,1%)). Это следует рассматривать как положительный момент.

Повышение рентабельности собственного капитала c 9,80% до 12,21% за анализируемый период было вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 7257,0 тыс.руб.

Как видно из таблицы 11, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.



Рис2 - Рентабельность деятельности организации

Таблица 12 **- Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Первый Май" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период**



Как видно из таблицы 12, и на конец 31.12.2012 г. года, и на конец 31.12.2014 г. года финансовую устойчивость ООО "Первый Май" по 3-х комплексному показателю можно охарактеризовать как 'Кризисно неустойчивое состояние предприятия', так как у предприятия не хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности.

Таблица 13 **- Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ООО "Первый Май" в относительном выражении за весь рассматриваемый период.**



Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметна стагнация финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы 13 показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период увеличился на 0,06 и на конец 31.12.2014 г. года составил 0,76. Это выше нормативного значения (0,5) при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

Показатель 'Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)', за анализируемый период снизился на -0,12 и на конец 31.12.2014 г. составил 0,31. Чем больше этот коэффициент превышает 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Допустимый уровень часто определяется условиями работы каждого предприятия, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств. Поэтому дополнительно необходимо определить скорость оборота материальных оборотных средств и дебиторской задолженности за анализируемый период. Если дебиторская задолженность оборачивается быстрее оборотных средств, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. в итоге - увеличение собственных средств. Поэтому при высокой оборачиваемости материальных оборотных средств и еще более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения собственных и заемных средств может намного превышать 1.

Показатель 'Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств', за анализируемый период увеличился на 0,08 и на конец 31.12.2014 г. года составил 0,70. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активам, скорректированным на дебиторскую задолженность долгосрочного характера). Нормативное значение специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией.

Показатель 'Коэффициент маневренности', за анализируемый период увеличился на 0,10 и на конец 31.12.2014 г. года составил 0,19. Это ниже нормативного значения (0,5). Коэффициент маневренности характеризует, какая доля источников собственных средств находится в мобильной форме. Нормативное значение показателя зависит от характера деятельности предприятия: в фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких. ООО "Первый Май" На конец анализируемого периода ООО "Первый Май" обладает тяжелой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса более 40,0%. Таким образом, предприятие можно причислить к фондоемким производствам и нормативное значение этого показателя должно быть выше.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период увеличился на 0,04 и на конец 31.12.2014 г. года составил 0,85. Это выше нормативного значения (0,6-0,8). Коэффициент равен отношению разности между суммой источников собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов и внеоборотных активов к величине запасов и затрат.

Под ликвидностью подразумевается способность активов к быстрой и легкой мобилизации. Основные моменты банковской ликвидности находили свое отражение в экономической литературе, начиная со второй половины ХХ в., в связи с убыточной деятельностью государственных банков, а также с процессов образования коммерческих банков. Например, о важности соблюдения соответствия между сроками активных и пассивных операций с позиций ликвидности экономисты писали еще в конце ХIХ в.

Ликвидность - легкость реализации, продажи, превращения материальных или иных ценностей в денежные средства для покрытия текущих финансовых обязательств.

Ликвидность - способность активов превращаться в деньги быстро и легко, сохраняя фиксированной свою номинальную стоимость.

Анализ ликвидности предприятия – анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

Коэффициент ликвидности - показатель способности компании вовремя выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства.

Таблица 14 **- Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период**



Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2012 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низко и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода - на конец 31.12.2012 г. года значение показателя абсолютной ликвидности составило 0,01. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 0,02.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на конец 31.12.2012 г. года значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 0,29. На конец 31.12.2014 г. года значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию и составило 0,39.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2012 г. - 31.12.2014 г. г.г.) находится выше нормативного значения (2,0), что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. На начало анализируемого периода - на конец 31.12.2012 г. года значение показателя текущей ликвидности составило 3,94. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 4,45.

Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев предприятие утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 2,29, что говорит о том, что предприятие не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.

2.4Анализ деловой активности ООО «Первый май»

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается следующими основными показателями: скорость оборота (количество оборотов, которое совершают за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие) и период оборота – средний срок, за который совершается один оборот средств.

Чем быстрее оборачиваются средства, тем больше продукции производит и продает организация при той же сумме капитала. Таким образом, основным эффектом ускорения оборачиваемости является увеличение продаж без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме того, так как после завершения оборота капитал возвращается с приращением в виде прибыли, ускорение оборачиваемости приводит к увеличению прибыли. С другой стороны, чем ниже скорость оборота активов, прежде всего, текущих (оборотных), тем больше потребность в финансировании. Внешнее финансирование является дорогостоящим и имеет определенные ограничительные условия. Собственные источники увеличения капитала ограничены, в первую очередь, возможностью получения необходимой прибыли. Таким образом, управляя оборачиваемостью активов, организация получает возможность в меньшей степени зависеть от внешних источников средств и повысить свою ликвидность.

Таблица 15 **- Анализ показателей деловой активности (в днях) за анализируемый период.**



Показатели деловой активности, представленные в таблице 15, показывают, за какое количество дней оборачивается тот либо иной актив или источник формирования имущества организации. В общем случае для расчета используется формула отношения выручки или себестоимости к активу.

Как видно из таблицы 15, большинство показателей оборачиваемости за анализируемый период снизилось. Снижение периода оборачиваемости говорит о положительной тенденции. Также положительной тенденцией является то, что при снижении периода оборачиваемости увеличилась и выручка. За период с 31.12.2012 г. по 31.12.2014 г. выручка от реализации увеличилась на 46,6%.

Таблица 16 **- Анализ показателей деловой активности (в оборотах) за анализируемый период**



Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения кредиторской задолженности.

Показатели деловой активности (в днях) за весь рассматриваемый период представлены на рисунке 3.



Рис3 - Показатели деловой активности.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов проводится в соответствии с приказом Минфина РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 января 2003 г. N 10н, 03-6/пз "Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ."

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:

    - внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы);

    - оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса (запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы), за исключением стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

4. В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются:

    - долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства;

    - краткосрочные обязательства по займам и кредитам;

    - кредиторская задолженность (за исключением задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов);

    - резервы предстоящих расходов;

    - прочие краткосрочные обязательства.

Таблица 17 **- Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за анализируемый период**



За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на конец 31.12.2012 г. года 171060,0 тыс.руб. возросла на 36589,0 тыс.руб. (темп прироста составил 21,4%), и на конец 31.12.2014 г. года их величина составила 207649,0 тыс.руб.

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2012 г. года по 31.12.2014 г. года) ключевыми стали следующие моменты:

1. Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Первый Май" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.

2. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности увеличились, что следует скорее рассматривать как положительную тенденцию.

3. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает улучшение финансовой устойчивости предприятия.

4. Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев предприятие утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 2,29, что говорит о том, что предприятие не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.

5. И на конец 31.12.2012 г. года, и на конец 31.12.2014 г. года состояние ООО "Первый Май" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Кризисно неустойчивое состояние предприятия', так как у предприятия не хватает средств для формирования запасов и затрат для осуществления текущей деятельности.

6. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на конец 31.12.2012 г. года 171060,0 тыс.руб. возросла на 36589,0 тыс.руб. (темп прироста составил 21,4%), и на конец 31.12.2014 г. года их величина составила 207649,0 тыс.руб.

1. УПРАВЛЕНИЕИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬЮ ООО «ПЕРВЫЙ МАЙ»
	1. Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Первый май»

Инвестиционная привлекательность организации - это целесообразность вложения средств в его финансово-хозяйственную деятельность. Следовательно, инвестиционная привлекательность зависит от значений всех показателей, характеризующих финансовое состояние организации. С целью разработки обоснованного комплекса мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности проводится анализ эффективности работы предприятия. В проведении данного анализа заинтересован, прежде всего, руководитель организации с целью установления целесообразности инвестирования и выбора стратегии развития организации.

Принятие решения об инвестициях является стратегической, одной из наиболее важных и сложных задач в деятельности организации. При этом в сфере интересов управления ООО «Первый май» оказываются практически все аспекты экономической деятельности фирмы: социально-экономическая среда, показатели инфляции, налоговые условия, состояние и перспективы развития рынка, наличие производственных мощностей, материальных ресурсов и, наконец, стратегия финансирования инвестиционной деятельности хозяйства

Дотация - бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы России на безвозмездной и безвозвратной основах.

Дотации из бюджета предоставляются государственными предприятиям, организациям, учреждениям для сбалансирования результатов хозяйственной деятельности. Например, дотации могут выдаваться для покрытия предприятием убытков, получаемых за счет продажи своей продукции по государственным ценам, которые не покрывают затрат предприятия.

Другими словами, если на товар устанавливается дотация, то это означает, что одна часть реальной цены оплачивается потребителем, а другая часть - государством. Таким образом, цена потребителя снижается.

Дотации из бюджета могут выдаваться из средств вышестоящих бюджетов нижестоящими для их окончательного сбалансирования.

В последнее время дотации вытесняются новым видом финансовой поддержки нижестоящих бюджетов – субвенциями. Субвенция – это фиксированный объем государственных средств, которые выделяются безвозмездно национально-государственным и административно-территориальным образованиям для финансирования целевых расходов и бюджетов.

Предоставление дотаций предприятиям позволяет, с одной стороны, предотвратить их банкротство, с другой стороны, не допускать превышение розничных цен на отдельные потребительские товары и услуги, так как часть цены на эти товары оплачивается из бюджетных средств за счет дотации. Если не было бы дотаций, производители переложили бы соответствующую им долю оплаты своих расходов на покупателей, что привело бы к росту цен.

Таблица 18 - **Характеристика рентабельности организации**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели  | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| Рентабельность пр-ва, %  | - | 9,56 | 1,8 | 7,31 |
| Получено дотаций в % к себестоимости  | 28,89 | 32,97 | 30,98 | 18,19 |
| Рентабельность хоз-ва, с учетом дотации % | 10,33 | 14,50 | 13,02 | 16,82 |

Анализируя таблицу, мы можем сказать, на протяжении пяти лет хозяйство было рентабельно, только за счет получения значительной доли дотаций. Так, например, в предпоследние два года доля дотаций в себестоимости составляет примерно 30%.

 Рассмотрим данные показатели в виде диаграммы, см. рис.4

Рис. 4 - Сравнение дотации и рентабельности организации, %

На рисунке 4 мы видим, что с каждым годом рентабельность хозяйства, с учетом дотаций возрастает.

Практическое использование комплексной оценки инвестиционной привлекательности позволит судить, насколько обоснованно были сделаны инвестиционные вложения в организацию.

Таблица 19 **- Денежные потоки от инвестиционных операций 2014г.**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** |
| Поступления - всего | 1458 | 1098 |
| В том числе:От продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений) | 240 | 819 |
| Прочие поступления | 1218 | 279 |
| Платежи - всего | 10423 | 11323 |
| В том числе:В связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов | 9423 | 11323 |
| Прочие платежи | 1000 | - |
| Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций | 8965 | 10225 |

Используя информацию из таблицы 19 производим расчет инвестиционной привлекательности организации в таблице 20.

Таблица 20 **- Расчет инвестиционной привлекательности организации с учетом показателя - «глобальная прибыль» 2014г.**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Показатель** | **На начало отчетного года** | **На конец отчетного периода** |
| 1 | Активы баланса организации | **256894** | **272727** |
| 2 | Собственный капитал организации | **9395** | **9395** |
| 3 | Краткосрочные обязательства | **36332** | **34649** |
| 4 | Долгосрочные обязательства | **46291** | **39790** |
| 5 | Глобальная прибыль | **15904** | **24017** |
| 6 | Уровень инвестиционной привлекательности предприятия, | **6,33** | **9,07** |
| 7 | Удельный вес инвестиций в структуре затрат обычных видов деятельности организации (Уи), % | **7,34** | **7,16** |
| 8 | Сумма затрат на инвестиции (И), тыс. руб. | **8965** | **10225** |
| 9 | Экономический эффект управления инвестициями,  | **11,23** | **16,82** |

Уровень инвестиционной привлекательности организации увеличился с 6,33% до 9,07%, т.е. увеличение инвестиционной привлекательности организации способствует повышению общей рентабельности деятельности хозяйства (с 1,8% до 6,8% (таблица 5)), при этом удельный вес инвестиций снизился. На конец отчетного периода (2014 г.) по сравнению с 2013 г. Экономический эффект управления инвестициями увеличился на 5,59%.

* 1. Оценка стоимости ООО «Первый май» с учетом различных методов

Для оценки стоимости предприятия для начала необходимо определить стоимость деловой репутации фирмы.

Под деловой репутацией понимается величина, на которую стоимость предприятия превышает стоимость основных средств и нематериальных активов, отраженных в бухгалтерской отчетности предприятия.

Таким образом, в общем случае, оценку стоимости бизнеса можно определить сложив стоимость чистых материальных активов предприятия и стоимости деловой репутации фирмы - гудвилла.

Говорить о появлении гудвилла можно только тогда, когда прибыль предприятия превышает прибыль, которую оно должно получить в нормальных экономических условиях функционирования благодаря своим осязаемым и неосязаемым элементам, отраженным в финансовой отчетности и действительная стоимость которых может быть измерена. Данный подход в континентальной Европе был изложен в 1924 году Леоном Ретелем в работах по оценке деловых активов.

В данном отчете оценка стоимости ООО "Первый Май" была произведена на конец дек. 2014 года.

При оценке стоимости ООО "Первый Май" были использованы следующие методы:

 - текущей прибыли при сохранении текущих условий; - текущей прибыли при указании периода использования гудвилла; - оценки стоимости с помощью модели Ольсона.

Результаты расчетов представлены в таблицах 21 и 22.

Таблица 21**–Оценка стоимости компании (метод избыточной прибыли)**



Таблица 19 **– Оценка стоимости компании (модель Ольсона)**



Метод текущей прибыли при сохранении текущих условий.

Для оценки данным методом стоимость ООО "Первый Май" будет рассчитываться путем сложения величины гудвилла, оцениваемого предприятия со скорректированной величиной чистых активов предприятия.

При оценке стоимости предприятия методом текущей прибыли при сохранении текущих условий, то есть сохранения уровня избыточной прибыли, вызванного наличием гудвилла (деловой репутации) компании, избыточная прибыль предприятия, определяемая по формуле (1) может быть капитализирована по ставке "a".

Расчет гудвилла при определении стоимости ООО "Первый Май" определяется по следующей формуле:

*G=(M-t\*ANC)/a, где (1)*

G - гудвилл (величина деловой репутации компании);

M - нормализованная прибыль предприятия;

t - рентабельность чистых скорректированных активов (собственного капитала) в среднем по отрасли;

ANC - величина чистых скорректированных активов;

a - ставка капитализации

На конец дек. 2014 формула будет выглядеть следующим образом:

*G = (0,0 - 0,00% \* 207649,0) / 0,00%*

*G = 0,0 тыс.руб.*

Стоимость чистых активов на конец дек. 2014 года, как видно из таблицы №18, составила 207649,0 тыс.руб.

Таким образом, на указанную дату стоимость ООО "Первый Май", рассчитанная по методу текущей прибыли при сохранении текущих условий составит 207649,0 тыс.руб.

Метод текущей прибыли при указании периода использования гудвилла

Для оценки данным методом стоимость ООО "Первый Май" будет рассчитываться путем сложения величины гудвилла, оцениваемого предприятия со скорректированной величиной чистых активов предприятия.

Ожидаемый период использования гудвилла установлен как 5 периодов.

Расчет гудвилла при определении стоимости ООО "Первый Май" определяется по следующей формуле:

*G = (M – t\*ANC) / [(1+a)-n],*

G - гудвилл (величина деловой репутации компании);

M - нормализованная прибыль предприятия;

t - рентабельность чистых скорректированных активов (собственного капитала) в среднем по отрасли;

ANC - величина чистых скорректированных активов;

a - ставка дисконтирования избыточной прибыли, отражающая риски, присущие оцениваемому бизнесу

n - ожидаемый период использования гудвилла при прочих равных условиях;

На конец дек. 2014 формула будет выглядеть следующим образом:

*G = (0,0 - 0,00% \* 207649,0) / [(1+0,00%)-5]*

*G = 0,0 тыс.руб.*

Стоимость чистых активов на конец дек. 2014 года, как видно из таблицы 18, составила 207649,0 тыс.руб.

Таким образом, на указанную дату стоимость ООО "Первый Май", рассчитанная по методу текущей прибыли при указании периода использования гудвилла составит 207649,0 тыс.руб.

Метод оценки с помощью модифицированной модель Ольсона

Для оценки данным методом стоимость ООО "Первый Май" будет рассчитываться на основании модели Ольсона, учитывающую при расчете, кроме общих факторов, данных о изменении чистых активов компании, ожидаемую прибыль и вклад прибыли и прочих факторов в величину стоимости компании.

Расчет стоимости ООО "Первый Май" (P) при использовании данного метода определяется по следующей формуле:

*P=(1-r\*W/(1+r-W))\*B+r\*W/(1+r-W)\*((1+r)/r\*X-D))+V\*(1+r)/(1+r-W)/(1+r-g), где*

r-ставка дисконтирования, определенная как средневзвешенная стоимость капитала (WACC);

W-вес влияния прибыли на стоимость компании;

B-чистые активы;

X-величина чистой прибыли;

D - "Обобщенные" дивиденды

*D=Bb+x+Bo, где:*

Bb - величина чистых активов за предыдущий период

Bo - величина чистых активов за анализируемый период

V- вклад прочих факторов в прибыль

*V=Xпрогн-r\*B-W\*(X-B\*r), где:*

Xпрогн - прогнозируемая в следующем периоде величина чистой прибыли

Проведя расчет по данной методике, на указанную дату стоимость ООО "Первый Май" составит 237670,3 тыс.руб.

Результаты

При проведении окончательной стоимости ООО "Первый Май" используемым методам были присвоены следующие веса: метод текущей прибыли при сохранении текущих условий - 1,0 метод текущей прибыли при указании периода использования гудвилла - 1,0 метод оценки стоимости с помощью модели Ольсона - 1,0

Таблица 23 **– Оценка стоимости компании (итоговый расчет)**



Таким образом, на конец дек. 2014 года, с учетом корректирующих коэффициентов, стоимость ООО "Первый Май" составляет 217656,1 тыс.руб.

На основании полученных результатов оценки инвестиционной деятельности организации нами предлагаются следующие мероприятия по улучшению управления инвестиционной привлекательностью:

1. В ООО «Первый май» предлагается существенно менять систему управления, путем реструктуризации данного экономического субъекта на центры ответственности и децентрализации основных функций производственного менеджмента. Здесь имеется в виду то, что необходимо децентрализовать в центры ответственности часть системы планирования, учета и анализа для формирования релевантной информации с целью самоконтроля, самоуправления и самоокупаемости подразделений.
2. В организации предлагается организовывать два типа центров ответственности: центры затрат – подразделения несут ответственность только за те затраты, которые доведены до них производственными заданиями (бюджетами) и подконтрольны им; центры прибыли - подразделения контролируют те затраты, которые до них доведены и подконтрольны им, а также поступления (доходы). В этих центрах следует организовать труд его оплаты за конечные результаты производства.
3. В организации необходимо разработать план инвестиций во внеоборотные активы, который должен быть направлен на более существенное обновление активной части основных средств, то есть сельскохозяйственных машин, тракторов, комбайнов, транспортных средств, складских помещений, хранилищ и т.п.
4. Разработать стратегию развития деятельности организации, где на первое место необходимо поставить вопрос о существенном повышении объемов производства молока, прироста живой массы скота, зерна, картофеля, а также выручки от реализации этих видов продукции.
5. Внедрить и осуществлять планирование производственных затрат, их учет по переменным, условно-переменным, смешанным и постоянным статьям. На основании этого осуществлять систематический контроль и анализ окупаемости затрат маржинальным доходом, прибылью подразделений, а также порога критического объема производства и реализации продукции, установления оптимальных продажных цен на нее.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В данной работе подробно рассматривалось управление инвестиционной привлекательностью АПК. Россия всегда считалась аграрной страной, а в последние десятилетия сельское хозяйство находится в кризисном состоянии, особенно после вступления в ВТО. Это негативно влияет на всю экономику страны, исходя из этого, можно сказать, что пока сельское хозяйство не выйдет из кризиса, России трудно будет успешно развиваться.

Для развития предприятий АПК необходимо грамотное, качественное и эффективное управление ими, то есть важно принимать и реализовывать качественные управленческие решения.

При разработке мер по повышению качества и эффективности решений для конкретного предприятия следует обязательно учитывать сферу его деятельности, уровень экономического развития, размеры, уровень специализации производства. Не все меры подходят для той или иной организации. К примеру, не каждое хозяйство, может позволить себе закупку инновационных технологий по автоматизации принятия решений (ГИС-технологии, 1С:Предприятие «Управление сельхозпроизводством»)

Исследуемое нами хозяйство расположено по адресу: Удмуртская республика, Малопургинский район, д.Баграш-Бигра, ул. Трактовая, 16. Относится оно к числу средних организаций, занимается производством и реализацией продукции мясо - молочного скотоводства и зерноводства. Наибольшая денежная выручка в 2014 г. получена от реализации молока – 25902 тыс. руб., и прочей продукции растениеводства – 2590 тыс. руб. Общая выручка предприятия составила в 2011 году 124410 тыс.руб., а в 2014 году увеличилась до 153228 тыс.руб.

По организационно-правовой структуре хозяйство относиться к обществам с ограниченной ответственностью, наделенным правом частной собственности. В данной работе был сделан акцент на сравнение показателей 2012 г. и 2014 г., так как в середине 2013 года сменился руководитель хозяйства и можно проследить, как от принимаемых решений зависят финансовые результаты. Но следует учитывать также, что на деятельность любой организации помимо внутренних факторов оказывают влияние и внешние, такие как погодные условия, например, засуха в 2010 году; политические, например, вступление России в ВТО и другие. Всё это оказывает непосредственное воздействие на экономические показатели деятельности ООО «Первый май». На сегодняшний день председателем исследуемого нами хозяйства является Ерохин А.А.

 Анализ, произведенный нами во второй главе выпускной квалификационной работы, позволил выявить положительные моменты деятельности ООО «Первый май». Например, выручка от продаж сельскохозяйственной продукции за указанный период возросла на 22,03%, а ее себестоимость продаж на 14,36%. В результате продажа сельскохозяйственной продукции в данной организации за два первых года была убыточной (убыток, например за 2011г. составил 11053 тыс. руб.), но в 2013 и в 2014 года стала положительной и уже в 2014 году равна 10433 тыс.руб.ООО «Первый май» в целом осуществляет свою сельскохозяйственную деятельность на высоком уровне, но финансовые результаты данной организации зависят не от нее, а от внешней среды, то есть низких продажных цен (особенно на мясо скота в живой массе), которые диктуют им перерабатывающие (монопольные) организации. Также необходимо отметить, что в целом корма в ООО «Первый май» используются эффективно. Прибыль от использования кормов в молочном скотоводстве в 2014 году составила 10259 тыс. руб.

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО "Первый Май" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на конец 31.12.2012 г. года 171060,0 тыс.руб. возросла на 36589,0 тыс.руб. (темп прироста составил 21,4%), и на конец 31.12.2014 г. года их величина составила 207649,0 тыс.руб.

Рассматривая абсолютную ликвидность организации за 2012-2014 можно сказать что коэффициент находится ниже нормативного значения (0,2), что говорит о том, что значение коэффициента слишком низко и предприятие не в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов (2012г- 0,01, 2014- 0,02).

 Поставленная цель данной работы, по моему мнению, выполнена, поскольку на основе анализа экономических показателей деятельности, проведенного анализа ликвидности, рентабельности, деловой активности, финансовой устойчивости предприятия, оценки себестоимости по статьям затрат, а также оценки инвестиционной привлекательности и оценки стоимости ООО «Первый май» по различным методам выявлены проблемные области управления инвестиционной привлекательностью хозяйства и предложены мероприятия по управлению инвестиционной привлекательностью организации:

1. В ООО «Первый май» предлагается существенно менять систему управления, путем реструктуризации данного экономического субъекта на центры ответственности и децентрализации основных функций производственного менеджмента. Здесь имеется в виду то, что необходимо децентрализовать в центры ответственности часть системы планирования, учета и анализа для формирования релевантной информации с целью самоконтроля, самоуправления и самоокупаемости подразделений.
2. В организации предлагается организовывать два типа центров ответственности: центры затрат – подразделения несут ответственность только за те затраты, которые доведены до них производственными заданиями (бюджетами) и подконтрольны им; центры прибыли - подразделения контролируют те затраты, которые до них доведены и подконтрольны им, а также поступления (доходы). В этих центрах следует организовать труд его оплаты за конечные результаты производства.
3. В организации необходимо разработать план инвестиций во внеоборотные активы, который должен быть направлен на более существенное обновление активной части основных средств, то есть сельскохозяйственных машин, тракторов, комбайнов, транспортных средств, складских помещений, хранилищ и т.п.
4. Разработать стратегию развития деятельности организации, где на первое место необходимо поставить вопрос о существенном повышении объемов производства молока, прироста живой массы скота, зерна, картофеля, а также выручки от реализации этих видов продукции.
5. Внедрить и осуществлять планирование производственных затрат, их учет по переменным, условно-переменным, смешанным и постоянным статьям. На основании этого осуществлять систематический контроль и анализ окупаемости затрат маржинальным доходом, прибылью подразделений, а также порога критического объема производства и реализации продукции, установления оптимальных продажных цен на нее.

В процессе выполнения выпускной квалификационной работы были решены следующие задачи:

- раскрыты теоретические основы управления инвестиционной привлекательностью организации;

- сформулирована значимость инвестиционной привлекательности организации для эффективного принятия управленческих решений;

- проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности организации;

- проанализирована оценка инвестиционной привлекательности на примере конкретной организации;

-предложены способы повышения качества и эффективности управления инвестициями в данной организации.

В заключении можно сделать следующие выводы:

1. качественные и эффективные решения по управлению инвестиционной привлекательностью - основа для стабильного развития предприятия
2. пути повышения качества и эффективности управления инвестиционной деятельностью очень разнообразны:

- использование различных научных методов

-применение инновационных разработок, приводящих к автоматизации принятия решений для управления инвестиционной привлекательностью хозяйства

- соблюдение технологии принятия решения по управлению инвестиционной привлекательностью и т.д.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

1. «Технический регламент на молоко и молочную продукцию»: Федеральный закон от 12 июня 2008 №88- ФЗ// Собрание законодательства РФ.- 2008.-№24.-Ст.2801.
2. Устав ООО «Первый май» от 26 декабря 2012 года.
3. Абдрахимов, Д. Информационно-аналитические технологии и выбор решений / Д. Абдрахимов, А. Иоффин// Банковские технологии. - 2000. - № 4.
4. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие. Изд. 2.- М.: Дело и Сервис, 2000.- 256 с.
5. Аграрная реформа в России. Сборник нормативных документов. -М„ 2005.-486 с.
6. Аткина Н.А., Ханжина В.Л., Попов Е.В. // Менеджмент в России и за рубежом. – 2007. – №2.
7. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента. - М.: Финансы и статистика, 2005. – 512с.
8. Бойдел Т. Как улучшить управление организацией: Пособие для руководителя. - М.: АО "Ассиана", 2006. – 96с.
9. Гличев, А.В. Основы управления качеством продукции/ А.В. Гличев.- М.: Стандарты и качество,2001.- 216с.
10. Горшкова Л.А. Анализ организации управления. Аналитический инструментарий. – М.: Финансы и статистика,2008. – 109с.
11. Добрынин В.А. Экономическая эффективность сельскохозяйственного производства в условиях перехода к рыночным отношениям. -М.: Изд. МСХА, 2004. 47 с.
12. Дункан Д.У. Основополагающие идеи в менеджменте: пер. с англ. - М.: Дело,2006. – 476с.
13. Дыбаль С.В. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие.- СПб.: Техника, 2002.- 216 с.
14. Егоршин А.П. Управление персоналом. - Н. Новгород: НИМБ, 2003. – 720с.
15. Игнатьева А.В. Основы менеджмента. -М.: Экон. Образование, 2005. – 249с.
16. Клеймор Г. Механизмы принятия стратегических решений и стратегическое планирование на предприятиях. // Вопросы экономики. – 2004. – №9.
17. Критерии эффективности управления: Метод.указания/Составление под ред. д.э.н.,профессора Осипова А.К. Ижевск, 2010 – 4с.
18. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник.- М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2004.- 424с.
19. Кузьминов, Я. Теоретик и практик перемен// Эксперт .-2008.- №21.-С.35.
20. Латкин, А.Г. Управленческие нововведения в рыночной системе хозяйствования. /А.Г. Латкин// Вестник университета . – М. : ГУУ.- 2009 .-№5.- С. 34.
21. Петухова Н.Н. Инвестиционная привлекательность в системе стоимостной оценки организаций строительного комплекса. Диссертация на соискание ученой степени К.Э.Н. Ставрополь, 2004 г. стр.73.
22. Менеджмент в АПК: учеб. для направления 080502 «Экономика и управление на предприятии АПК» / Ю.Б. Королев, В.Д.Коротнев, Г.Н.Кочетова и др., ; М-во сельского хозяйства Рос. Федерации.- М.: КолосС, 2007.-118 с.
23. Основы теории управления: Учеб.пособие / Под.ред. В.Н. Парахиной, Л.И. Ушвицкого. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 504с.
24. Паркинсон, Нортког С., Рустомжи, М.К. Искусство управления – Л.: Лениздат, 2005. – 197с.
25. Поршнев, А.Г. Управление организацией: учебник/ А.Г. Поршнев, З.П. Румянцева, Н.А. Соломатин.- М. : ИНФРА-М, 1999.-78 с.
26. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / 3-е изд., перераб. И доп.- М.: ИНФРА – М., 2004.- 425 с.
27. Савицкая Г.В.Анализ хозяйственной деятельности предприятия – Минск: ИП Экоперспектива, 2003.
28. Салимова, Т.А. Содержание и факторы, формирующие качество управленческих решений/ Т.А. Салимова, М.Ш. Салимов// Менеджмент в России и за рубежом.-2010.-№3.- С. 28-35 .
29. Салимова, Т.А. Управление качеством / Т.А. Салимова.- М. : Омега-Л, 2008.- 120 с.
30. Смирнов Э.А. Разработка управленческих решений: Учебник для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008, 354 с.
31. Салихов, Ф. Сорок критериев для определения качества управленческого решения//"Кадровик. Кадровый менеджмент".- 2004.- №2.- www.hr-portal.ru
32. Самородский В.А. Организационный механизм управления сельским хозяйством в условиях рыночных отношений: Межд. сб. науч. тр. -МСмоленск-Горки-Шецин, 2008.-С. 184-191
33. Терехин, В.И. Финансовое управление фирмой / В.И. Терехин.- М. : Экономика, 1998.-89 с.
34. Формы отчетности о финансово-экономическом состоянии товаропроизводителей агропромышленного комплекса за 2010-2012 гг. СПК «Свобода» Увинского района
35. ww.mcx.ru- сайт министерства сельского хозяйства
36. ru.wikipedia