

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «КубГУ»)

Кафедра мировой экономики и менеджмента

КУРСОВАЯ РАБОТА

АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ И  
ЭФФЕКТИВНОСТИ ЕЁ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ

Работу выполнил (а) М. Влайнич 05.08.2020 М. Влайнич  
(подпись, дата)

Факультет экономический

Направление 38.03.02 Международный менеджмент

Научный руководитель  
канд. экон. наук, доцент \_\_\_\_\_ В.И. Милета  
(подпись, дата)

Нормоконтролер  
канд. экон. наук, доцент \_\_\_\_\_ В.И. Милета  
(подпись, дата)

Краснодар 2020

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	3
1 Теоретические и методологические аспекты анализа собственного капитала организации .....	5
1.1 Сущность и структура собственного капитала организации .....	5
1.2 Методика анализа и оценки собственного капитала организации .....	8
2 Методические вопросы анализа эффективности инвестиционной политики организации .....	12
2.1 Основные принципы, цели и этапы формирования инвестиционной политики организации .....	12
2.2 Методика анализа и оценки эффективности инвестиционной политики организации .....	14
3 Анализ собственного капитала и инвестиционной политики корпорации "PepsiCo" .....	18
3.1 Анализ формирования и использования собственного капитала корпорации "PepsiCo" .....	18
3.2 Анализ основных направлений и эффективности инвестиционной политики корпорации "PepsiCo" .....	20
Заключение .....	23
Список использованных источников .....	25

## ВВЕДЕНИЕ

В России на сегодняшний день осуществляется сложный переход от одной общественной формации к другой, сопровождаемый значительными изменениями условий обеспечения успешного функционирования субъектов хозяйствования. Как раз обеспеченность компаний важнейшими средствами для ведения ими результативной и успешной хозяйственной деятельности и является базой экономической стабильности государства в целом.

Существенным условием порождения и развития бизнеса является наличие капитала. Важнейшим показателем, который определяет финансовое состояние предприятия, является динамика и структура собственного капитала. Значимым участком в системе бухгалтерского учета выступает именно собственный капитал. Здесь образуются главные характеристики собственных источников финансирования деятельности организации.

Помимо собственного капитала, важным функциональным звеном в работе организации является инвестиционная политика. Эта политика также выступает главным звеном экономической политики вообще и представляет собой систему обоснованных и целенаправленных мер, которые формируют структуру, объём и направление инвестиций, в большей мере капитальных, а также развитие основных фондов.

В рамках предприятия инвестиционная политика вырабатывается для осуществления инвестиционной деятельности и входит в стратегию развития организации, а также является частью общей политики управления прибылью. Ее суть состоит в выборе и реализации самых эффективных форм вложения капитала для того, чтобы сформировать инвестиционную прибыль и увеличить объём операционной деятельности.

Целью курсовой работы является изучение теоретических и практических аспектов понятия и сущности собственного капитала организации, и анализ эффективности инвестиционной политики организации.

Реализация цели курсовой работы предполагает решение комплекса взаимосвязанных задач:

- рассмотреть сущность и структуру собственного капитала организации;
- проанализировать и оценить собственный капитал организации;
- определить основные принципы, цели и этапы формирования инвестиционной политики организации;
- оценить эффективность инвестиционной политики организации;
- проанализировать процесс формирования и использования собственного капитала в корпорации «PepsiCo»;
- исследовать основные направления и эффективность инвестиционной политики в корпорации «PepsiCo».

Объектом исследования являются собственный капитал и инвестиционная политика предприятия.

Предметом исследования являются экономические отношения формирующиеся в процессе использования и оценки собственного капитала и инвестиционной политики.

Теоретическими основами исследования послужили подходы и теории, раскрывающие сущность экономической категории «собственный капитал» и основные направления инвестиционной политики предприятия.

Методической базой работы выступили: анализ и синтез, методы экономического и финансового анализа, экспертных оценок.

Эмпирическими источниками исследования послужили учебники по экономическим дисциплинам, прежде всего, по экономической теории и бизнес-анализу, публикации в научных журналах, интернет-ресурс.

Структура курсовой работы. Курсовая работа состоит из: введения, трех глав, включающих шесть параграфов, заключения, списка использованных источников.

# **1 Теоретические и методологические аспекты анализа собственного капитала организации**

## **1.1 Сущность и структура собственного капитала организации**

Капитал представляет собой основной источник формирования материального благополучия его обладателя. Он поддерживает уровень этого благосостояния, как в настоящем, так и в перспективном времени.

Признанный австралийский ученый-экономист Йозеф Шумпетер трактовал капитал как средство получения благ. Вся роль капитала сводится к одному – быть фондом, за счет средств которого собственник приобретает средства производства. Иными словами, капитал из себя представляет финансовый фонд, состоящий из денег и подобных платежных средств, обладающих абсолютной ликвидностью в любой момент, могут быть использованы предпринимателем [16].

Капитал предприятия можно разделить на собственный и заемный.

Часть активов в организации, которая остается после вычета всех ее обязательств, является собственным капиталом.

Собственный капитал отражен в третьем разделе пассива баланса.

В состав собственного капитала входит:

- уставный капитал;
- собственные акции (доли), выкупленные акционерным обществом у их владельцев для последующего аннулирования или перепродажи;
- резервный капитал;
- добавочный капитал;
- нераспределенная прибыль;
- целевое финансирование и поступления.

Состав собственного капитала представлен на Рисунке 1.



Рисунок 1 – Структура собственного капитала [27]

Собственный капитал формируется двумя путями:

- внесением собственниками предприятия денег и других активов – это инвестированный капитал;
- накоплением суммы дохода, которая остается на предприятии – это накопленный капитал [27].

Собственный капитал, исходя из уровней ответственности, принято делить на:

- уставный капитал,
- добавочный капитал,
- резервный капитал,
- целевые фонды,
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).

Большая часть собственного капитала организации постепенно накапливается в фондах специального назначения. Оставление про запас этих средств благоприятно влияет на финансирование различных затрат.

Далее рассмотрим уставный капитал. Он является минимальным размером имущества организации и гарантирует интересы ее кредиторов [23].

Уставный капитал предприятия составляется исходя из стоимости вкладов его учредителей. Это могут быть имущество, неимущественные права и денежные средства [24].

Добавочный капитал – это разница между восстановительной, т. е. текущей стоимости основных средств, которая определяется исходя из результатов переоценки, и их первоначальной стоимости. Он образуется, чаще всего, в процессе деятельности предприятия. Также он может быть образован на этапе формирования уставного (складочного) капитала организации [13].

Резервный капитал является частью нераспределенной прибыли, т. е. собственного капитала, зарезервированной с целью покрытия непредвиденных расходов, обязательств и убытков. Его величина обусловлена полученным организацией финансовым результатом, решением участников (учредителей) и меняется ежегодно. Резервный капитал формируется за счет чистой прибыли, носит строго целевое назначение, а также является страховым, по своей природе [4].

Целевые фонды представляют собой денежные и материальные средства, сосредоточенные на использование их для определенных целей. Организации ими распоряжаются с целью устранения определенных финансовых затруднений, осуществления дополнительных затрат и обеспечения нормальных условий работы [9].

Согласно мнению пользователей бухгалтерской отчетности, важнейшим элементом деятельности компании выступает нераспределенная прибыль [12].

Нераспределенная прибыль является суммой накопленного капитала компании. Нераспределенная прибыль предприятия за отчетный год представляет собой итоговый финансовый результат его деятельности за вычетом налога на прибыль [11].

## 1.2 Методика анализа и оценки собственного капитала организации

В ходе анализа собственного капитала решаются следующие задачи:

- выявление основных источников его формирования и установление последствий их изменений для финансового равновесия организации;
- определение способности организации к сохранению капитала;
- оценка возможности наращивания капитала в организации;
- определение правовых, договорных и финансовых ограничений в использовании как текущей, так и накопленной нераспределенной прибыли [15].

Целесообразно пройти следующие стадии:

1. Изучить финансовую отчетность, т. е. провести структурный анализ как в целом величины собственного капитала, так и оценку каждой его составляющей.

2. Изучить динамику и величину изменения показателя чистых активов за текущий период, посредством сравнения их величин, а также его соотношение с источниками образования собственного капитала.

3. Изучить эффективность функционирования собственного капитала с помощью установки и оценки величины прироста и качества разделения прибыли и, вследствие, анализа показателей рентабельности и финансовой устойчивости собственного капитала.

4. Найти резервы прироста собственного капитала. Следует ознакомиться с путями реализации и резервами увеличения объема собственного капитала. Это фактор основательного принятия решений, сосредоточенных на увеличение собственного капитала [1].

На начальных стадиях необходимо рассмотреть источники формирования собственного капитала. Сперва стоит изучить соотношение внутренних и внешних источников образования собственного капитала, и

вследствие, стоимость привлечения собственного капитала при помощи различных источников.

Затем, используя данные бухгалтерского баланса предприятия, следует рассмотреть движение собственного капитала. Руководство организации пользуется этими данными, чтобы провести контроль за деятельностью организации и предотвратить банкротство.

Существенным для анализа эффективности использования капитала является применение дескриптивных моделей. К ним относятся: построение системы отчетных балансов, вертикальный, горизонтальный и трендовый анализ отчетности, аналитические записки к отчетности и др. [17].

Цель вертикального и горизонтального анализа заключается в аккуратном представлении всех изменений, совершившихся в основных статьях баланса и отчетах о денежных средствах и прибыли. Также данные анализы призваны оказать помощь руководителям организации при принятии решений о возможных способах продолжения своей деятельности [22].

Суть горизонтального (временного, динамического) анализа состоит в оценке изменений показателей отчетности за последовательные периоды. В данные показатели входит динамика темпов снижения и роста основных статей бухгалтерского баланса. Благодаря горизонтальному анализу, в организации происходит разработка «нормальных» темпов роста, так как он проводится за некоторое количество лет.

Тем не менее, у этого анализа есть существенный недостаток – в условиях инфляции, он не предоставляет достоверную информацию, поскольку в случае кардинальных темпах инфляции, увеличение тех или иных групп пассивов и активов зависит не от различных финансовых процессов, происходящих в организации, а от роста цен [18].

Вертикальный, т. е. структурный анализ стоит использовать чтобы определить удельный вес отдельных статей баланса в общем итоговом

показателе и сравнить выявленный результат с данными предыдущих периодов. В рамках данного анализа изучается структура исследуемого объекта посредством нахождения относительного веса элементов. Также, под влиянием разнообразных факторов, следует выявить изменение данных элементов и то, как эти изменения повлияли на результирующий показатель [20].

Далее рассмотрим трендовый анализ. Этот анализ основывается на расчете относительных отклонений параметров отчетности за ряд периодов (кварталов, лет) от уровня базисного периода. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, и тем самым, осуществляется прогнозный анализ.

Коэффициент финансовой устойчивости отражает долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме активов предприятия [3].

Важнейшим коэффициентом для оценки инвестиционной привлекательности организации в длительной перспективе выступает рентабельность собственного капитала. Рентабельность показывает, какую прибыль может принести каждый рубль, инвестированный в бизнес компании ее владельцами.

Рентабельность собственного капитала рассчитывается делением чистой прибыли (обычно, за год) на собственный капитал организации. В финансовом анализе рентабельность собственного капитала принято обозначать с помощью коэффициента ROE (сокращение от английского return on equity). Рентабельность собственного капитала, как правило, выражается в процентах. Формула выглядит следующим образом:

$$ROE = \text{ЧП} / \text{СК} \times 100 [25],$$

где: ROE — искомая рентабельность;

ЧП — чистая прибыль;

СК — собственный капитал.

Для анализа коэффициентов рентабельности широко известна факторная модель фирмы «DuPont» (Дюпон). Она была предложена специалистами фирмы в 1919 году.

Формула Дюпона (модель, уравнение Дюпона) является одним из методов факторного анализа, которая позволяет определить, за счет каких факторов происходит изменение рентабельности. Данная формула имеет следующий вид:

$$ROE = (\text{ЧП} / \text{Выр}) \times (\text{Выр} / \text{Акт}) \times (\text{Акт} / \text{СК}) [25],$$

где: ROE — искомая рентабельность;

ЧП — чистая прибыль;

Выр — выручка;

Акт — активы;

СК — собственный капитал.

Подводя итоги, можно сказать, что анализ и оценка собственного капитала начинаются с изучения структуры, состава и движения собственного капитала и выяснения причин, по которым произошло изменение его отдельных элементов. Движение собственного капитала можно рассчитать с помощью коэффициента поступления и выбытия. Анализ следует закончить исследованием эффективности использования собственного капитала.

## **2 Методические вопросы анализа эффективности инвестиционной политики организации**

### **2.1 Основные принципы, цели и этапы формирования инвестиционной политики организации**

Инвестиционная политика представляет собой часть финансовой стратегии предприятия. Она представляет собой выбор и реализацию наиболее успешных форм реальных и финансовых инвестиций с обеспечением дальнейшего положительного роста компании.

Основная цель инвестиционной политики — формирование благоприятного инвестиционного климата. Он предполагает улучшение условий хозяйствования, защиту прав собственности, выравнивание условий конкуренции, дерегулирование экономики, реформирование бухгалтерского учета и статистики, развитие финансовых рынков и институтов, в том числе фондового рынка, страховых институтов [14].

Благоприятный инвестиционный климат позволяет создать равные условия конкуренции, что может означать:

- единое экономическое пространство на территории государства, отсутствие барьеров для движения капиталов или рабочей силы между его регионами;
- прозрачность создания и слияния коммерческих организаций путем приобретения крупных пакетов акций;
- отсутствие барьеров для доступа на товарные рынки эффективного контроля;
- равные условия доступа к государственным заказам;
- широкое развитие малого бизнеса за счет уменьшения административного вмешательства.

Таким образом, можно понять, что основная цель инвестиционной политики — реализация плана социально-экономического развития страны.

Однако, в любом случае, при ее реализации ожидается оживление инвестиционной деятельности.

Инвестиционная деятельность компании подчинена его долгосрочным целям развития. Она должна осуществляться в соответствии с ранее разработанной финансовой политикой. Тем не менее несмотря на то, что инвестиционную политику называют частью общей финансовой политики, она является самостоятельной составляющей на предприятии.

Рассмотрим этапы разработки инвестиционной политики. Всего эксперты выделяют 8 таких этапов:

- 1) Анализ в предшествующем периоде;
- 2) Исследование и учет внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка. Конъюнктура — создавшееся положение, обстановка в какой-либо области или ситуации общественной жизни.
- 3) Учет стратегических целей предприятия;
- 4) Обоснование типа инвестиционной политики в совокупности с учетом капиталовложений и при учете рисков;
- 5) Формирование инвестиционной политики предприятия по основным направлениям инвестиционной политике;
- 6) Формирование инвестиционной политики в отраслевом разрезе;
- 7) Формирование инвестиционной политики в региональном разрезе;
- 8) Взаимоувязка основных направлений инвестиционной политики предприятия [8].

При выполнении каждого из этих этапов необходимо придерживаться определенных принципов инвестиционной политики. Они являются примерно одинаковыми для разных компаний, однако могут применяться или не применяться в зависимости от размера и возраста компании:

- последовательная децентрализация инвестиционного процесса;
- государственная поддержка предприятий за счет централизованных инвестиций;

- государственной финансирование инвестиционных проектов производственного назначения строго в соответствии с федеральными и региональными программами;
- усиление контроля государства за инвестициями;
- совершенствование нормативной базы;
- расширение практики государственно-коммерческого финансирования инвестиционных проектов [5].

## **2.2 Методика анализа и оценки эффективности инвестиционной политики организации**

Для оценки инвестиционной политики предприятия применяют различные показатели и финансовые коэффициенты. Наиболее целесообразно начать с анализа эффективности использования основных фондов. Как правило, он проводится в нескольких направлениях. Основные источники информации: данные о наличии, движении и износе основных средств [23].

Движение и состояние основных производственных фондов характеризуются следующими показателями (источником информации является бухгалтерский баланс):

- коэффициент обновления, то есть определение, какую часть от имеющихся фондов составляют новые;
- коэффициент выбытия, то есть сколько фондов выбыли из основной части фондов предприятия;
- коэффициент прироста, то есть увеличение основных фондов за счет обновления;
- коэффициент годности, то есть какую долю основных средств составляет их остаточная стоимость от первоначальной стоимости за определенный период времени;
- коэффициент износа, то есть степень износа основных фондов.

Для определения эффективности использования основных фондов традиционно используют следующие показатели:

– фондоотдача: количество выручки на единицу фондов. Это показывает количество оборотов, совершаемых фондами за какой-либо период времени;

$$\Phi_o = B / \Phi_{cp} \times 100 [6],$$

где:  $\Phi_o$  - фондоотдача;

$B$  - валовая (товарная) продукция, руб.;

$\Phi_{cp}$  - среднегодовая стоимость основных производственных средств, руб.

– фондоемкость – представляет собой величину обратную фондоотдаче. Это отношение стоимости основных производственных средств к объему выпускаемой продукции или выручки.

$$\Phi_e = \Phi_{cp} / B \times 100 [6],$$

где:  $\Phi_e$  - фондоемкость;

$B$  - годовая выручка от продажи продукции, руб.;

$\Phi_{cp}$  - среднегодовая стоимость основных производственных средств, руб.

Из этого можно заключить, что фондоемкость — это показатель, характеризующий стоимость основных производственных фондов, необходимых для производства одного рубля произведенной и проданной продукции.

Далее важно проанализировать состояние оборотных фондов. Рассчитываются показатели:

– коэффициент оборачиваемости, показывающий количество оборотов, которые совершают оборотные активы за определенный период времени. Чаще всего показатель рассчитывается для года, но может быть выбран совершенно любой, нужный для анализа период. Рассчитывается согласно формуле:

$$K_{об.} = \frac{Q_p}{O_{ср.}}, \quad [29],$$

где:  $Q_p$  — объем реализованной за отчетный период продукции, ден. ед;

$O_{ср.}$  — средний остаток оборотных средств за этот же период, ден. ед.

– длительность одного оборота – показывает количество дней, за которое оборотные средства в виде выручки от реализации вновь вернутся к предприятию. Рассчитывается по следующей формуле:

$$Д = \frac{T}{K_{об.}}, \quad [29]$$

где:  $T$  - число дней в отчетном периоде;

$K_{об}$  – коэффициент оборачиваемости.

– коэффициент загрузки средств в обороте — количество средств на единицу оборота; Коэффициент показывает, сколько оборотных средств авансировано на 1 руб. выручки. Рассчитывается данный коэффициент по формуле:

$$K_z = \frac{O_{ср.}}{Q_p} \cdot 100, \quad [29],$$

где:  $O_{ср.}$  — средний остаток оборотных средств за этот же период, ден. ед;

$Q_p$ — объем реализованной за отчетный период продукции, ден. ед.

Важным в анализе прибыльности является определение валовой прибыли, выручки, прибыли до налогообложения и чистой прибыли.

Далее следует анализ рентабельности с учетом следующих показателей:

– рентабельность продаж – отношение прибыли фирмы от продаж к полученной выручке без учета налога на добавленную стоимость (НДС). Такой расчет отражает рентабельность по валовой прибыли. Этот показатель выражает долю прибыли, приходящуюся на каждый заработанный рубль. [2].

– рентабельность активов – коэффициент, равный отношению чистой прибыли к сумме активов. Данный показатель характеризует степень эффективности использования имущества организации. Этот показатель называют еще нормой прибыли.

– рентабельность производства, коэффициент валовой рентабельности производства, то есть сколько рублей чистой прибыли приходится на одну единицу стоимости реализованной продукции [19].

В конечном счете необходимо анализировать деловую активность предприятия, опираясь на оборачиваемость совокупных активов и оборотных активов, оборачиваемость запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, а также собственного капитала. Показатели деловой активности всегда связаны со скоростью оборота средств, где чем оборот быстрее, тем меньше на него приходится условно-постоянных доходов, а значит, что в таком случае повышается финансовая эффективность предприятия.

### **3 Анализ собственного капитала и инвестиционной политики корпорации «PepsiCo»**

#### **3.1 Анализ формирования и использования собственного капитала корпорации «PepsiCo»**

Целью предпринимательской деятельности является получение прибыли. От получения прибыли зависит формирования собственного капитала, а значит — выполнение обязательств перед бюджетом и платежеспособность компании. Прибыль — определяющий фактор при оценке эффективности деятельности корпорации, потому как от нее зависит уровень выплат дивидендов, а также заработная плата сотрудников [26].

Для анализа собственного капитала и инвестиционной политики мы выбрали корпорацию PepsiCo. PepsiCo входит в тройку крупнейших в мире корпораций. Она зародилась в 1898 году в США, штате Северная Каролина, а в 1902 году появилась непосредственно компания The Pepsi-Cola Company. В 1965 году произошло историческое слияние The Pepsi-Cola Company и производителя соленых закусок Frito Lay — так родилась современная компания PepsiCo. В этой компании было 19 000 сотрудников, а оборот составлял \$510 000 000 в год. В 1998 году корпорация приобрела компанию производителя соков Tropicana, а в 2001 компанию по производству каш и хлопьев Quaker Oats и компанию спортивных напитков Gatorade. Таким образом, PepsiCo становится производителем не только сладких газированных напитков, но и других продуктов питания. Российскому потребителю известны такие торговые марки, представляемые компанией: Cola, Diet Pepsi (в России - Pepsi Light), Mirinda, 7 Up, Mountain Dew, чистая питьевая вода Aquafina (в России - Aqua Minerale), холодный чай Lipton (бренд принадлежит Unilever), соки Tropicana, закуски Lay's и Cheetos.

На момент 2009 года годовой оборот компании составлял 60 млрд долларов. Объем продаж каждого из брендов, представляемого компанией

PepsiCo составляет не менее 1 млрд долларов в год. На сегодняшний день в компании работает 285 000 человек, а корпорация входит в рейтинг крупнейших компаний в мире. Миссия корпорации — стать лучшей компанией по производству напитков и готовых продуктов питания, такую информацию можно найти в уставе компании на официальном сайте: «Мы стремимся обеспечить доход своим инвесторам, создавая возможности для роста и процветания своим сотрудникам, деловым партнёрам и обществу в тех регионах, где мы работаем. И во всём, что мы делаем, мы руководствуемся тремя принципами — честность, последовательность и справедливость». Подход PepsiCo к работе также называют «Ответственно к цели» [10].

Теперь проведем анализ рентабельности собственного капитала корпорации PepsiCo с 2016 по 2019 г.

Таблица 1 – Динамика изменения рентабельности собственного капитала корпорации «PepsiCo» за 2016-2019 гг. (составлено автором)

Показатель	2019 год	2018 год	2017 год	2016 год
Чистая прибыль, млн долл.	12,515	7,314	5,452	6,329
Собственный капитал, млн долл.	14,518	14,786	11,923	11,095
Рентабельность собственного капитала, %	86.20	49,47	45,73	57.04

Коэффициент рентабельности собственного капитала за 2019 год был рассчитан следующим образом:

$$ROE = \text{ЧП} / \text{СК} \times 100 = 12,515 / 14,518 \times 100 = 86.20 \%$$

Как мы можем заметить, в данном анализе видны положительные изменения коэффициента рентабельности собственного капитала. При том последние 2 года значительно отличаются друг от друга. Это означает, что средства компании используются с каждым годом все эффективнее.

В период с 2016 по 2017 год мы можем наблюдать незначительное снижение коэффициента. Такое снижение можно было бы назвать значительным и оценивать как приносящее убытки лишь в том случае, если бы такая тенденция сохранялась на протяжении всех 4-х лет.

Анализ собственного капитала служит показателем эффективности работы корпорации, и здесь мы можем сделать вывод об эффективной работе, а также умении корпорации PepsiCo учитывать и исправлять свои оплошности в капиталообороте [7].

### **3.2 Анализ основных направлений и эффективности инвестиционной политики корпорации «PepsiCo»**

Для инвестиционной деятельности компания PepsiCo разработала собственную инвестиционную политику. Она является частью развития корпорации и увеличения ее благосостояния. Как и в любом другом случае, инвестиционная политика корпорации строится на выборе и реализации наиболее эффективных форм вложения капитала.

Предприятие может выбрать свой вид инвестиционной политики:

- 1) Консервативную;
- 2) Компромиссную (умеренную);
- 3) Агрессивную.

Для корпорации PepsiCo характерна агрессивная инвестиционная политика. Она заключается в том, что объекты инвестирования по уровню прибыли гораздо выше среднерыночных.

Положительный эффект такой политики можно наблюдать через анализ отношений корпорации с конкурентами. Самым прямым и известным конкурентом PepsiCo является Coca-Cola. В 2014 году рассматриваемая нами корпорация обогнала своих конкурентов. На бирже компанию PepsiCo оценили в \$98,4 миллиарда, что на \$500 000 000 выше, чем оценили компанию Coca-Cola [28].

Это связано прежде всего с инновационной привлекательностью, которая коснулась как зарубежных, так и российских представительств PepsiCo. В первом подпункте главы, где мы проанализировали коэффициент собственного капитала, можно проследить, что авторитетность PepsiCo на рынке увеличивалась, а потому корпорация становилась привлекательнее для инвесторов.

Мы выделяем такие положительные аспекты в ведении инвестиционной политики PepsiCo, которые помогли компании стать привлекательнее для инвестиций:

1) Оптимизм, вера слаженного коллектива корпорации в то, что в современной конъюнктуре международного рынка ее ждет благоприятный исход. Именно слаженность сотрудников, благоприятная атмосфера организации и четко-выстроенная организационная культура позволяют корпорации PepsiCo ежегодно повышать свой престиж на рынке;

2) Диверсификация инвестиций по различным отраслям, активам и объектам вложения средств;

3) Увеличение доли инвестиций в безрисковые активы с целью создания своеобразной «подушки безопасности». Несмотря на агрессивную инвестиционную политику, такой ход целесообразен и возможен для повышения рентабельности корпорации;

4) Учет рынка ценных бумаг, в соответствии с которым выбираются самые нерисковые активы и валюты;

5) Разработка страховочных мер. Они необходимы на случай неудачи, неблагоприятного для корпорации изменения цен активов или скачки валюты.

Таким образом, для успешного функционирования на международном инвестиционном рынке такой крупной корпорации, как PepsiCo целесообразно и необходимо:

- тщательно изучить рынок;
- следить за конъюнктурой изменений параметров инвестиционного рынка;
- сформировать портфель отечественных и иностранных инвестиций;
- управлять и контролировать инвестиционные риски.

Инвестиционную политику корпорации PepsiCo мы можем назвать динамичной по следующим факторам: расширение предпринимательской деятельности и накоплений, приобретение новых предприятий и оценка их рентабельности, освоение новых областей бизнеса.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной курсовой работе были выявлены и обоснованы понятие и методы анализа собственного капитала организации и проанализирована эффективность ее инвестиционной политики. Собственный капитал является основой, фундаментом, на который опирается финансовая устойчивость организации. В категорию собственного капитала включены средства, принадлежащие непосредственно организации. С их помощью организация способна обеспечить финансирование своих активов. Управляющие организацией обязаны четко знать и представлять, в какие сферы деятельности она готова вкладывать свой капитал, а также за счет каких источников ресурсов она будет осуществлять свою деятельность. Важнейшим моментом в деятельности любой компании является забота об обеспечении бизнеса нужными финансовыми ресурсами.

Во второй главе были выявлены основные принципы и этапы инвестиционной политики и проанализирована эффективность инвестиционной политики организации. Для успешного осуществления инвестиционной деятельности уместно разработать инвестиционную политику организации. Инвестиционная политика имеет ключевое значение в обеспечении функционирования компании, независимо от ее правовой формы, размера, отраслевой принадлежности и других факторов. На современном этапе развития российской экономики необходимо разрабатывать такую инвестиционную политику компании, которая способна предопределить в перспективе эффективность ее функционирования.

В третьей главе был проанализирован процесс формирования и использования собственного капитала корпорации «PepsiCo», а также было проведено исследование инвестиционной политики данной корпорации. Американская корпорация «PepsiCo» является одной из крупнейших корпораций во всем мире. Проводя анализ собственного капитала корпорации, были выявлены положительные изменения коэффициентов рентабельности. В

ходе исследования также было выявлено, что корпорация разработала агрессивную инвестиционную политику, которая оказалась весьма эффективной.

Таким образом, одним из ключевых показателей успешности и эффективности работы организации является ее собственный капитал. Инвестиционная политика играет решающую роль в развитии предприятия, а инвестирование является одним из наиболее важных аспектов деятельности любой динамично развивающейся организации.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Агафонова А. С. Методика анализа структуры капитала // Международный журнал прикладных наук и технологий Integral. – 2018. - № 4. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-analiza-struktury-kapitala>
2. Аджиенко В. Л., Борщева Н. Л., Глухова М. И. др; под общей ред. д.-ра экон. наук, проф. Федоровой Ю. В. Экономика: учебник / М.: тип. Первого МГМУ им. И. М. Сеченова, 2012.- 288 с. [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://studfile.net/preview/6160176/page:12/>
3. Бекренева В. А. Анализ финансовой устойчивости организации // Изд-во: ФГБОУ «Научно-исследовательский финансовый институт». 2011. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovoy-ustoychivosti-organizatsii>
4. Булавина, Л. Н., Булавин М. В. Аудит резервного капитала // Международный бухгалтерский учет. - 2011. - № 28. - С. 46-50. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/audit-rezervnogo-kapitala>
5. Гаджимурадова Л.А. Учебное пособие по дисциплине «Инвестиции» для направления подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит» // Махачкала: ДГУНХ, 2019, 167 с. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http://dgunh.ru/content/glavnay/ucheb\\_deyatel/uposob/up-fgos-14-15-fik1-5.pdf](http://dgunh.ru/content/glavnay/ucheb_deyatel/uposob/up-fgos-14-15-fik1-5.pdf)
6. Гармаш К. Н. Анализ эффективности использования основных средств // Economics, 2017. — № 3 (24). — с. 60–64. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-effektivnosti-ispolzovaniya-osnovnyh-sredstv>
7. Гребнева, М.Е., Д. В. Кузнецова. Анализ собственного капитала организации и определение его эффективности // Политика, экономика и инновации. – 2015. - № 2 (3). - С. 10. [Электронный ресурс]. Режим доступа:

<https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-sobstvennogo-kapitala-organizatsii-i-opredelenie-ego-effektivnosti>

8. Жданова О. А. Интернет-курс по дисциплине «Основы инвестиционной деятельности» // Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2015 // [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http://www.e-biblio.ru/book/bib/05\\_finansy/osnovi\\_invest\\_deyateln/sg.html#\\_Toc428875811](http://www.e-biblio.ru/book/bib/05_finansy/osnovi_invest_deyateln/sg.html#_Toc428875811)

9. Иризепова М. Ш. Финансовые фонды и резервы: особенности современной терминологии // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3, Экономика. Экология. – 2016. – № 1 (34). – С. 142-149. // [Электронный ресурс]. Режим доступа:

<https://cyberleninka.ru/article/n/finansovye-fondy-i-rezervy-osobennosti-sovremennoy-terminologii>

10. История PepsiCo. Официальный сайт «PepsiCo» в Украине. [Электронный ресурс]. Режим доступа:

[http://pepsico.ua/ru/company/pepsico\\_history/](http://pepsico.ua/ru/company/pepsico_history/)

11. Кибиткин А. И., Дрожжина А. И., Мухомедзянова Е. В., Скотаренко О. В. Учет и анализ в коммерческой организации: учебное пособие // М.: Издательский дом Академии Естествознания, 2012. – 368 с. 142-149. // [Электронный ресурс]. Режим доступа:

<https://monographies.ru/ru/book/section?id=5041>

12. Королева Н. Ю. Развитие методики аудита нераспределенной прибыли // Учет и статистика. - 2010. - № 4. - С. 75-79. // [Электронный ресурс]. Режим доступа:

<https://cyberleninka.ru/article/n/razvitie-metodiki-audita-neraspredelennoy-pribyli>

13. Куликова Л. И. Добавочный капитал: учет и отражение в отчетности // Все для бухгалтера. 2011. №8. С. 22 — 27. // [Электронный ресурс]. Режим доступа:

<https://cyberleninka.ru/article/n/dobavochnyy-kapital-uchet-i-otrazhenie-v-otchetnosti>

14. Лоскутова М. В., Якунина И. Н. Формирование благоприятного инвестиционного имиджа национальной экономики как необходимое

условие устойчивого экономического роста РФ // Социально-экономические явления и процессы. № 2 (010), 2008. // [Электронный ресурс]. Режим доступа:

<https://cyberleninka.ru/article/n/formirovanie-blagopriyatnogo-investitsionnogo-imidzha-natsionalnoy-ekonomiki-kak-neobhodimoe-uslovie-ustoychivogo-ekonomicheskogo>

15. Макаренко, И. В. Анализ состава и структуры капитала организации // Экономика. Финансы. Управление. - 2017. - № 9. - С. 42-52. // [Электронный ресурс].

Режим

доступа:

[https://elib.belstu.by/bitstream/123456789/22365/1/Makarenko\\_Analiz\\_sostava.pdf](https://elib.belstu.by/bitstream/123456789/22365/1/Makarenko_Analiz_sostava.pdf)

16. Мамишев В.И. Структура капитала и её влияние на стоимость компании.

2015 [Электронный ресурс] Режим доступа:

<https://cyberleninka.ru/article/v/struktura-kapitala-i-ee-vliyanie-na-stoimost-kompanii>

17. Осмонова А. А. Финансовый анализ: учебное пособие. // Бишкек: Изд-во КРСУ, 2015. 80 с. // [Электронный ресурс]. Режим доступа:

<http://lib.krsu.edu.kg/uploads/files/public/6556.pdf>

18. Пириев Д. А. Роль горизонтального и вертикального анализа в принятии финансовых управленческих решений // Актуальные вопросы экономических наук и современного менеджмента: сб. ст. по матер. VII междунар. науч.-практ. конф. № 2(5). – Новосибирск: СибАК, 2018. – С. 40-46. // [Электронный ресурс]. Режим доступа:

<https://sibac.info/conf/economy/vii/98736>

19. Пятов М. Л. Оценка рентабельности: развитие методологии // Журнал: Бух. 1с. Изд-во: ООО "1С-Публишинг" (Москва) № 11, 2010. 15-19 с. // [Электронный ресурс]. Режим доступа:

<https://buh.ru/articles/documents/14657/>

20. Рогуленко Т. М., Позов Д. А. Методы комплексного анализа // Вестник университета, серия М.- ГУУ, 2015 № 2 с. 260-268. // [Электронный ресурс].

Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-kompleksnogo-analiza>

21. Савиных О. И. Виды собственного капитала предприятия различных организационно-правовых форм // Территория науки. 2016. №6. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/vidy-sobstvennogo-kapitala-predpriyatiya-razlichnyh-organizatsionno-pravovyh-form/viewer>
22. Савчук В. П. Финансовый анализ деятельности предприятия (международные подходы) // Сайт "Корпоративный менеджмент", 2002. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.cfin.ru/finanalysis/reports/savchuk-04.shtml>
23. Соловьева Н. А. Анализ основных средств и эффективности их использования: учеб. пособие // Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т. – Красноярск, 2006. – 54 с. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://portal.tpu.ru/SHARED/a/AZG/ucheba/Tab5/2DC23CAA35192790E0507B6D09983B43>
24. Суладзе А. Г. Порядок формирования уставного капитала // Юридические науки. 2010. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/poryadok-formirovaniya-ustavnogo-kapitala/viewer>
25. Саяхов Т. Р. Анализ рентабельности собственного капитала // Научный журнал: Экономика и предпринимательство. 2014. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://naukarus.com/analiz-rentabelnosti-sobstvennogo-kapitala>
26. Трошина О. В. Корпоративные финансы. Сборник задач: учеб.-метод. пособие Перм. гос. нац. исслед. ун-т. // Электрон. дан. – Пермь, 2019. – 1,53 Мб; 89 с. // [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.psu.ru/files/docs/science/books/uchebnie-posobiya/troshina-korporativnye-finansy-sbornik-zadach.pdf>
27. Цапенко И. В., Миронов Д. Д. Человеческий капитал и инновационные факторы его развития. ФГБОУ ВПО «ЮРГУЭС», г. Шахты. [Электронный ресурс] 2012 Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/v/chelovecheskiy-kapital-i-innovatsionnye-factory-ego-razvitiya>

28. Ямпольская Д. О., Чернова В. У. Стратегия (маркетинговое решение) адаптации и вывода новых брендов транснациональных компаний на российском рынке безалкогольных напитков // Журнал «Историческая и социально-образовательная мысль» – 2014. Том 6 - № 6 (3). - С. 10. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-konkurentnoy-situatsii-na-rossiyskom-rynke-bezalkogolnyh-prohladitelnyh-napitkov/viewer>
29. Янкова В. Ф. Эффективность использования оборотных средств предприятия // Молодой ученый. — 2016. — № 28 (132). — С. 608-611. [Электронный ресурс] Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/132/36867/>