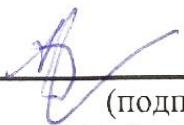


МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «КубГУ»)

Факультет экономический
Кафедра Экономического анализа, статистики и финансов

КУРСОВАЯ РАБОТА
по дисциплине «Основы инвестиционной деятельности»

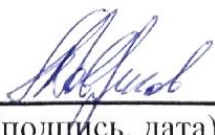
**ИНВЕСТИРОВАНИЕ КОМПАНИЙ
В УСЛОВИЯХ ВНЕШНИЙ САНКЦИЙ**

Работу выполнил  13.06.23 Власов А.Р.
(подпись, дата)

Направление подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность курс 3

Направленность (профиль) Финансы и кредит

Научный руководитель
доктор экон. наук, профессор  13.06.23 А.А. Гаврилов
(подпись, дата)

Нормоконтролер
доктор экон. наук, профессор  13.06.23 А.А. Гаврилов
(подпись, дата)

Краснодар
2023

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1 Теоретические основы инвестиционной привлекательности компаний	5
1.1 Сущность и понятие инвестиционной привлекательности компаний	5
1.2 Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компаний	10
1.3 Методы оценки инвестиционной привлекательности	12
2 Анализ финансовых направлений инвестиционной привлекательности АО «Трубный завод»	23
2.1 Общая характеристика финансового состояния предприятия	23
2.2. Анализ привлекательности предприятия на основе оценки финансовых показателей	25
2.3. Рекомендации по повышению инвестиционной привлекательности ПАО «Трубный завод»	34
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	37
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	38
Приложение А	41
Приложение Б	43

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время успешное инвестирование требует наличия правильной стратегии и продуманного подхода к анализу инвестиционной привлекательности компании. Данная работа посвящена исследованию анализа инвестиционной привлекательности компании. В процессе написания курсовой работы будет рассмотрен общий анализ инвестиционной привлекательности компании, а также будет проанализирован ряд показателей, которые могут помочь в принятии правильных инвестиционных решений. Кроме того, работа посвящена анализу рыночной ситуации на примере компании промышленного сектора, которая в текущих реалиях испытывает серьезные трудности. Проведено исследование тенденций рынка и предложены рекомендации по улучшению состоянию финансового положения компании. В ходе исследования будут предложены практические рекомендации для инвесторов, которые помогут им принимать правильные решения при вложении денежных средств в компанию.

Объект: ПАО «Волжский трубный завод».

Предметом курсовой работы являются финансово-экономические отношения в системе инвестиционной привлекательности компании.

Цель данной курсовой работы - разработка рекомендаций по повышению инвестиционной привлекательности.

Были поставлены следующие задачи в ходе написания курсовой работы:

- 1) Сбор бухгалтерской и статистической информации ПАО «Волжский трубный завод».
- 2) Анализ и оценка факторов привлекательности инвестиций в компанию ПАО «Волжский трубный завод» на основе макроэкономических показателей.
- 3) Анализ финансовой стабильности и перспектив компании ПАО «Волжский трубный завод» для дальнейшего инвестирования.

4) Выявление преимуществ и недостатков инвестирования в компанию ПАО «Волжский трубный завод».

5) Разработка рекомендаций по повышению инвестиционной привлекательности компании.

Анализ инвестиционной привлекательности компании является важной частью для любого инвестора, поскольку позволяет оценить потенциальную доходность инвестиций и возможные риски. Курсовая работа по анализу инвестиционной привлекательности компании является актуальной для рынка инвестиций, поскольку помогает инвесторам принимать правильные и обоснованные решения о вложении средств. Эта работа также может быть полезна для руководства и менеджеров компании, поскольку она позволяет им оценить уровень привлекательности для внешних инвесторов и провести необходимую работу по оптимизации работы деятельности компании, сокращению издержек, улучшения финансовых показателей.

1 Теоретические основы инвестиционной привлекательности компаний

1.1 Сущность и понятие инвестиционной привлекательности компаний

Инвестиционная деятельность – это деятельность, направленная на сбор и распределение денежных средств для инвестирования в различные активы, такие как облигации, акции, недвижимость, кредиты, паевые фонды и т.д. Цель инвестиционной деятельности - добиться максимальной доходности инвестиций с учетом уровня риска. Но инвестиционная деятельность в компанию также может включать в себя инвестиции в технологическую инфраструктуру и создание новых производственных мощностей.

Сущность и понятие инвестиционной привлекательности компании можно рассматривать как оценку потенциальной доходности и безопасности инвестиций в компанию. Инвестиционная привлекательность компании оценивается на основании различных критериев, таких как потенциальные доходы, риски и прибыльность инвестиций. Кроме того, оценка инвестиционной привлекательности может включать признаки структуры рынка, такие как устойчивость конкурентной среды, доступ к финансированию и регуляторные ограничения.

Инвестиционная привлекательность компании является одним из главных показателей эффективности и успеха хозяйственных деятельности. Этот показатель показывает, насколько компания привлекательно для потенциальных инвесторов. Это означает, что при исследовании инвестиционной привлекательности необходимо учитывать доходность инвестиций в данную компанию, как и длительность возврата инвестиций. Инвестиционная привлекательность компании зависит от нескольких факторов, таких как устойчивость финансовой ситуации,

конкурентоспособность продукции и процент прибыли. Основная цель инвесторов – получение максимальной прибыли при минимальных рисках, поэтому инвесторы обращают внимание на привлекательные факторы инвестиций при выборе компании для инвестирования.

При оценке инвестиционной привлекательности компании анализируются различные составляющие, включая финансовые потенциалы и риски, рыночную позицию организации, стратегию развития и потенциальные последствия инвестиций.

Для оценки инвестиционной привлекательности могут использовать различные методы, которые позволяют оценить ценность инвестиционного проекта. Одним из самых популярных методов является анализ стоимости организации. Этот метод позволяет оценить стоимость компании и определить, сколько денег вы получите при продаже акций.

Таким образом, инвестиционная привлекательность компании — это оценка потенциальной доходности и безопасности инвестиций в данную компанию по различным критериям. Оценка инвестиционной привлекательности позволяет инвесторам оценить риск и прибыльность вложений в данную компанию, а также рассмотреть рыночную структуру и регуляторные ограничения.

Инвестиционная привлекательность компании отражает его способность давать доход инвесторам и предлагать долгосрочную стабильность. В этом контексте инвестиционная привлекательность включает в себя следующие аспекты:

- 1) Уровень дивидендов: Дивиденды – это прямой доход инвесторов, который они получают от компании в виде части прибыли. Они могут быть ежегодными, ежеквартальными или даже ежемесячными. Высокий уровень дивидендов может привлечь инвесторов и повысить инвестиционную привлекательность компании.

2) Уровень прибыли: Прибыль организации отражает его эффективность и доходность. Высокая прибыль может привлечь инвесторов и увеличить инвестиционную привлекательность компании.

3) Уровень долгосрочной стабильности: Долгосрочная стабильность компании отражает его способность противостоять рыночным колебаниям и устойчиво приносить доход инвесторам. Высокий уровень долгосрочной стабильности компании повышает инвестиционную привлекательность.

4) Уровень риска: Риск – это вероятность потери дохода или потери капитала.

Высокий уровень риска компании может отразиться на инвестиционной привлекательности.

5) Репутация компании: Репутация компании отражает его способность добиваться успеха и доверие потребителей и инвесторов. Хорошая репутация может повысить инвестиционную привлекательность.

Известны следующие структуры управления компаниями:

1) Функциональная структура: это решение о разделении всех своих операций на отделы или отделы, каждый из которых имеет подчиненных в рамках определенной профессии или задачи. Каждое подразделение выполняет свои собственные операции и отвечает за качество работы. Особенность функциональной структуры заключается в том, что каждое подразделение подчиняется основному подразделению и каждое подразделение имеет ответственность за свою работу.

2) Матричная структура: это решение об установлении двусторонней связи между двумя подразделениями. В матричной структуре компанию состоит из двух основных составляющих: проектные подразделения и функциональные подразделения. В проектных подразделениях поставлены проекты, а в функциональных подразделениях осуществляются операции, необходимые для выполнения проекта. В матричной структуре работники

имеют двусторонние отношения с двумя подразделениями, что позволяет им более эффективно работать в различных проектах.

3) Управление по процессам: это решение о разделении своих операций на соответствующие процессы, которые могут быть отслежены и оценены.

Процессы определяют взаимосвязь между различными функциями и подразделениями и создают платформу для того, чтобы работа была выполнена быстрее и эффективнее. В структуре управления по процессам Отдел по процессам осуществляет контроль над другими подразделениями и помогает в принятии решений.

4) Управление по проектам: это решение о планировании, реализации и управлении проектами. Особенность управления по проектам заключается в том, что проектная команда состоит из специалистов различных подразделений и функций и имеет доступ к ресурсам компании. Управление по проектам предоставляет команде проекта инструменты для планирования, мониторинга и контроля проекта.

В условиях рыночных отношений организация должна стремиться:

1) Оптимизации прибыли: компанию должно применять различные стратегии для повышения прибыли. Это может включать поиск новых рынков для продаж, разработку новых товаров, улучшение существующего продукта или сервиса, повышение эффективности производства, а также использование различных маркетинговых стратегий для привлечения большего количества покупателей.

2) Оптимизации процессов: компанию должно продолжать развивать эффективные и простые процессы для достижения максимальной эффективности. Это может включать в себя разработку эффективных систем планирования и управления производством, рационализацию процесса закупки материалов и расходных материалов, улучшение процессов по сбору и анализу данных, а также оптимизация процессов продаж и рекламы.

3) Внедрение новых технологий: компанию должно исследовать и использовать современные технологии для улучшения качества продуктов и услуг, повышения эффективности производства и продвижения бренда. Это может включать в себя использование интеллектуальных технологий для автоматизации процессов, использование искусственного интеллекта для анализа данных, использование интернета вещей для мониторинга производства, а также использование социальных медиа для расширения рынка.

В условиях рыночных отношений, как свидетельствует мировая практика, имеется три основных источника получения прибыли:

1) Продажа товаров или услуг по выгодным условиям. При этом предприниматель предлагает товары или услуги потребителям по цене, которая превышает стоимость их производства.

2) Привлечение инвестиций. Привлечение инвестиций позволяет предпринимателям использовать деньги привлеченных инвесторов для расширения бизнеса и получения прибыли на их вложения.

3) Оптимизация расходов. Расходы могут быть оптимизированы для максимизации прибыли. Для этого предприниматели часто используют различные методы, включая использование эффективных и доступных ресурсов, а также использование различных инструментов для автоматизации и ускорения процессов.

В заключение, можно сказать, что инвестиционная привлекательность компании — это важный фактор для инвесторов и предпринимателей, оценивающих потенциальные инвестиции. Она определяет степень способности компании привлекать инвестиции, получать прибыль и предоставлять доходы инвесторам.

1.2 Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компаний

Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании, могут быть разделены на две основные категории: внутренние и внешние.

Внутренние факторы влияют на уровень доходности компании, эффективность управления, устойчивость и постоянность прибыли и другие важные показатели. В частности, внутренние факторы, которые влияют на инвестиционную привлекательность, включают в себя следующее:

- Уровень прибыли;
- доступность новых технологий;
- внутренние мотивационные процессы;
- финансовую структуру;
- стратегию компании.

Внешние факторы, которые влияют на инвестиционную привлекательность компании, включают в себя следующее:

- Экономическую ситуацию в стране и мире;
- уровень дохода населения;
- денежную политику;
- уровень инфляции;
- социально-политическую ситуацию;
- правовое регулирование;
- уровень конкуренции;
- рыночные тенденции.

В целом, инвестиционная привлекательность компании зависит от комплекса факторов, включая в себя внутренние и внешние факторы, и их взаимоотношения. При исследовании инвестиционной привлекательности компании необходимо проанализировать все вышеуказанные факторы и

принять наиболее оптимальное решение по инвестированию в соответствующую организацию.

Рассмотрим основные факторы, которые следует учитывать при оценке инвестиционной привлекательности:

1) Отраслевая принадлежность: при оценке инвестиционной привлекательности следует учитывать отраслевую принадлежность компании, а именно в какой отрасли оно действует. Необходимо учитывать текущие тренды в отрасли, объём и динамику рынка, степень конкурентности и перспективы развития в будущем.

2) Владельцы: при оценке инвестиционной привлекательности крайне важно выяснить, кто является владельцами компании. Необходимо учитывать их цели и интересы, такие как долгосрочное вложение или быстрый выход из бизнеса. Также может быть важно выяснить, насколько эффективно они управляют бизнесом и как они влияют на развитие организации / предприятия в целом.

3) Производственный потенциал: при оценке инвестиционной привлекательности компании необходимо учитывать его производственный потенциал. Это включает в себя оценку текущего объёма производства, производительность оборудования, качество продукции, доступность сырья и рабочей силы и другие факторы.

4) Менеджмент компании: при оценке инвестиционной привлекательности необходимо учитывать качество менеджмента, в том числе его стратегию, приоритеты и подход к рискам. Необходимо также оценить профессиональные навыки и опыт менеджеров, а также различные системы мотивации и управления человеческими ресурсами.

5) Местонахождение: при оценке инвестиционной привлекательности необходимо учитывать местонахождение компании. Это может влиять на доступность рабочей силы, потребительский спрос, доступность рынка,

доступность сырья, доступность инфраструктуры, доступность технологий и т.д.

6) Отношения с властью: при оценке инвестиционной привлекательности компании необходимо учитывать его отношения с властью. Это включает в себя оценку правил и регулирований, налоговых инцидентов, субсидий, специальных экономических зон и т.д.

7) Инвестиционная программа: при оценке инвестиционной привлекательности необходимо учитывать инвестиционную программу компании. Это включает в себя оценку как доходности инвестиций, так и рисков, а также доступности капитала и различных финансовых инструментов.

В заключение, следует сказать, что факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность компании, представляют собой важную часть принятия инвестиционных решений. Поэтому, чтобы использовать эти факторы на практике, необходимо внимательно изучить их и принять решение на основе всех доступных данных в распоряжении компании. Только после этого можно принять эффективное решение относительно инвестиционной привлекательности и дальнейших шагов развития и привлечения инвестиций.

1.3 Методы оценки инвестиционной привлекательности

Оценка инвестиционной привлекательности компании проводится при наличии необходимых данных, таких как:

- 1) Отчет о движении денежных средств;
- 2) Оборотные ведомости;
- 3) Отчет о финансовых результатах.

Движение денежных средств позволяет оценить, сколько средств поступает и уходит из компании. Это помогает оценить состояние финансового здоровья компании и инвестиционную привлекательность. Чем

больше денежных средств поступает и чем меньше уходит, тем больше вероятность успеха и прибыли.

Оборотные ведомости показывают активы, обязательства и собственный капитал. Этот документ позволяет оценить силу финансового положения организации и оценить инвестиционную привлекательность. Если активы превышают обязательства, это показывает, что финансовое положение компании стабильно и она может приносить инвесторам прибыль.

Отчет о финансовых результатах показывает, насколько прибыльным является компания и насколько эффективно оно управляется. Отчет показывает, насколько эффективно используются ресурсы компании, и позволяет представить прогноз будущего дохода и приносящей прибыли.

Все эти данные представляют важную роль в процессе оценки инвестиционной привлекательности компании. Они помогают оценить финансовое положение, ее доходность и способность приносить прибыль инвесторам. Таким образом, все эти данные помогают оценить инвестиционную привлекательность компании.

Три метода оценки инвестиционной привлекательности, которые используются для принятия решений об инвестировании.

1) Дисконтирование доходов: дисконтирование доходов является подходом для оценки инвестиционной привлекательности, основанным на принципе дисконтирования доходов. Этот подход основывается на том, что инвесторы оценивают проекты на основе доходов, которые они получают в результате этих инвестиций. Дисконтированный доход проекта равен сумме всех прогнозируемых доходов проекта, дисконтированных с применением денежного потока. Учитывая риск инвестиций, инвесторы применяют дисконтирование доходов, чтобы уточнить доходы проекта. Инвесторы оценивают проект на основе дисконтированной суммы доходов и сравнивают ее с исходным инвестиционным платежом. Если сумма дисконтированных

доходов больше исходного инвестиционного платежа, то проект считается привлекательным для инвестирования.

2) Метод прибыльности: метод прибыльности оценивает проект на основе его прибыли или убытка. Этот подход используется для оценки доходности проекта в долгосрочной перспективе. Он основан на предположении, что проект приносит прибыль или убытки на протяжении всего срока проекта. Для оценки проекта по данному подходу необходимо предсказать доходы и расходы проекта на протяжении всего срока его действия. Для оценки проекта по методу прибыльности также применяется показатель эффективности инвестирования или прибыльности инвестиций (ROI). Этот показатель показывает соотношение доходов проекта и исходных инвестиционных затрат. Инвесторы могут использовать этот показатель для сравнения различных проектов и выбора наиболее привлекательного для инвестирования.

3) Метод накопления капитала: метод накопления капитала основан на принципе накопления денежного потока. Он также используется для оценки доходности проекта. В этом подходе исходные инвестиционные затраты проекта сравниваются с накопленным капиталом на определенный период времени.

Таким образом, инвесторы могут оценить доходность проекта путем сравнения исходного инвестиционного платежа и накопленного капитала. Если накопленный капитал больше исходного инвестиционного платежа, то проект считается привлекательным для инвестирования.

Что касается этапов, которые используются в процессе принятия инвестиционных решений, то на данный момент выделяют три основных.

Первый этап принятия инвестиционных решений состоит в сборе информации. На этом этапе необходимо изучить маркетинговую ситуацию, рыночные тенденции и прогнозы по доходности. Также нужно узнать о

процентных ставках, инфляции, финансовой стабильности и других факторах, которые могут влиять на принятие решения.

Второй этап принятия инвестиционных решений заключается в создании инвестиционной стратегии. На этом этапе необходимо оценить выбор активов, построить инвестиционный портфель, рассчитать риск и определить, насколько доходно он будет с точки зрения доходности и качества инвестиций.

Третий этап принятия инвестиционных решений состоит в оценке результатов и изменении стратегии в соответствии с изменениями на рынке. На этом этапе необходимо подтвердить или изменить инвестиционную стратегию, оценить результаты и использовать эту информацию для принятия более эффективных инвестиционных решений.

Пожалуй, самым важным этапом оценки инвестиционной привлекательности выступает анализ финансово-хозяйственной деятельности организации. С его помощью можно строить прогнозы развития бизнеса и оценивать потенциальную ценность инвестиций. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации позволяет установить уровень прибыльности, оценить риски развития бизнеса, а также понять влияние внешних факторов на компанию. Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности организации является важным этапом при оценке инвестиционной привлекательности.

Кроме того, при оценке инвестиционной привлекательности компании необходимо также применять анализ рынка, политики и правового регулирования в отрасли. Это позволит оценить потенциальный спрос на продукцию или услуги компании, а также понять, как различные факторы, такие как цены на рынке, формы налогообложения, предпринимательские права могут повлиять на деятельность и отдачу организации.

Финансовое состояние компании – это суммарные данные о финансовых ресурсах, активах, обязательствах и прибылях юридического лица.

Финансовое состояние организации представляет собой обнаружение и оценку всех активов, обязательств и доходов компании на определенную дату.

Для того чтобы оценить финансовое состояние компании, необходимо выполнить следующие действия:

- 1) Провести аудит всех активов;
- 2) Оценить активы по их рыночной стоимости;
- 3) Проанализировать обязательства;
- 4) Посчитать прибыль;
- 5) Вычесть из активов сумму обязательств;
- 6) Проверить данные для того, чтобы убедиться в их достоверности;
- 7) Подвести итоги и получить полное представление о финансовом состоянии.

Оценка финансового положения компании может включать в себя анализ финансовых коэффициентов, который может предоставить пользователю информацию о текущей прибыли, активах, ликвидности, производительности и доходности компании. Обычно используется ряд различных методик анализа финансовых коэффициентов, включая финансовую устойчивость, чистую прибыль, доходность прибыли и доходность активов.

Финансовая устойчивость рассчитывается путем сравнения отношения чистой прибыли к активам и отношения общей прибыли к активам. Это помогает узнать, насколько хорошо компанию способно вести бизнес и предоставлять прибыль.

Чистая прибыль рассчитывается как отношение чистой прибыли к всем расходам компании. Она показывает, насколько эффективно компанию управляет своими ресурсами.

Доходность прибыли рассчитывается как отношение чистой прибыли к чистому обороту. Это помогает оценить, насколько эффективно компанию управляется и распределяет средства между производством и продажами.

Доходность активов рассчитывается как отношение чистой прибыли к всем активам. Это показывает, насколько хорошо компания использует свои активы, чтобы приносить прибыль.

Ликвидностью компании называется способность организации реализовывать свои активы и погашать задолженности в кратчайшие сроки. Это означает, что компанию должно иметь достаточно ликвидных активов для погашения задолженностей на определенный срок. Ликвидность компании включает в себя различные активы, такие как деньги и другие ликвидные активы, а также денежные средства, принадлежащие предприятию.

Неудовлетворительное состояние ликвидности компании свидетельствует о том, что компания не имеет достаточно средств для оплаты своих счетов и платежей в настоящее время. Это означает, что компания может испытывать трудности с выполнением своих обязательств в рамках обычного процесса бизнеса, таких как оплата сотрудникам, производителям и другим должникам. Таким образом, неудовлетворительное состояние ликвидности компании вызывает проблемы с финансированием и влияет на финансовую устойчивость.

Анализ ликвидности компании представляет собой метод оценки финансовой устойчивости. Это предоставляет возможность оценить способность компании вовремя оплачивать свои краткосрочные обязательства, исходя из анализа доступных для оплаты средств. Таким образом, анализ ликвидности компании позволяет оценить финансовую устойчивость, определить недостающие средства и принять необходимые меры для улучшения финансового положения компании.

Анализ ликвидности осуществляется на основе анализа активов и пассивов баланса. Цель данного анализа состоит в оценке возможности организации выполнить свои обязательства по долговым обязательствам и другим обязательным платежам.

Таблица 1 - Состав активов, пассивов для определения ликвидности баланса.

АКТИВЫ		ПАССИВЫ	
А 1 Наиболее ликвидные активы	Денежные средства Краткосрочные финансовые вложения	П 1 Наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность
А 2 Быстро реализуемые активы	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев)	П 2 Краткосрочные пассивы	Краткосрочные кредиты и займы, прочие краткосрочные обязательства
А 3 Медленно реализуемые активы	Запасы Долгосрочная дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются после 12 месяцев) НДС Прочие оборотные активы	П 3 Долгосрочные пассивы	Долгосрочные кредиты и займы
А 4 Труднореализуемы е активы	Внеоборотные активы	П 4 Постоянные пассивы	Капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 \leq P4$$

В рамках анализа ликвидности рассматриваются индикаторы, такие как коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет текущих активов; характеризует уровень платежеспособности организации; используется для оценки уровня несостоятельности организации (1). То есть какой объем краткосрочных обязательств можно погасить, мобилизовав весь оборотный капитал.

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{OA}{KO} = \frac{(A1+A2+A3)}{(П1+П2)} \quad (1)$$

где К_{ТЛ} – коэффициент текущей ликвидности;

ОА – оборотные активы;

КО (ТО) – краткосрочные (текущие) обязательства;

А1 - наиболее ликвидные активы;

А2 - быстро реализуемые активы;

А3 - медленно реализуемые активы;

П1 - Наиболее срочные обязательства;

П2 - Краткосрочные пассивы.

Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности не должно быть не выше 3, но не ниже 1. Значение показателя существенно выше 2,0 нежелательно – это может быть связано с замедлением оборачиваемости.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена в ближайшее время (2).

$$K_{\text{ал}} = \frac{(ДС+КФВ)}{ТО} = \frac{A1}{(П1+П2)} \quad (2)$$

где К_{ал} – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

Нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности должно быть $\geq 0,2-0,25$.

Коэффициент критической ликвидности или коэффициент быстрой ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет высоколиквидных активов и средств, вложенных в краткосрочные расчеты (3). То есть какой объем обязательств может быть погашен не только за счет ликвидных активов, но и с учетом своевременности оплаты счетов дебиторами.

$$K_{кл} = \frac{(ДС+КФВ+КДЗ)}{ТО} = \frac{A1+A2}{(П1+П2)} \quad (3)$$

где Кал – коэффициент критической (быстрой) ликвидности;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность.

Нормативное значение коэффициента критической (быстрой) ликвидности должно быть $\geq 0,8$.

"Коэффициент платежеспособности" и "Общий показатель платежеспособности" используются для оценки финансовой платежеспособности компании. Эти показатели предоставляют более подробную информацию о том, насколько хорошо компания способна платить по своим обязательствам. Они позволяют аналитикам выявлять риски, ассоциированные с финансовыми обязательствами компании, и принимать на основании этого правильные решения о инвестициях.

Коэффициент платежеспособности показывает, насколько активы покрывают своей стоимостью размер обязательств, хватит ли их для погашения обязательств (4).

$$K_{пл} = \frac{СК}{(П1+П2+П3)} \quad (4)$$

где Кпл – коэффициент платёжеспособности;

СК – собственный капитал;

ПЗ - Долгосрчные пассивы.

Нормативное значение коэффициента платежеспособности должно быть 0,5-0,7.

Общий показатель платежеспособности компании используется для комплексной оценки финансового состояния компании. Он отражает способность компании выполнять обязательства по выплате денежных средств и прочих финансовых обязательств (5).

Общий показатель платежеспособности компании основывается на индикаторах, таких как общая ликвидность, активность и денежные потоки. Он может быть использован для оценки финансового состояния компании в долгосрочной перспективе, а также для оценки рисков и потенциального прибыльного проекта. Этот показатель также может быть использован для проверки банковских условий, выявления отставания от планов и прогнозирования будущих рисков.

$$\text{Коб. пл.} = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3} \quad (5)$$

где Коб. пл – коэффициент общей платежеспособности.

Нормативное значение коэффициента общей платежеспособности должно быть ≥ 1 .

Итак, в этой главе рассмотрели различные методы оценки инвестиционной привлекательности компании. Это может быть достигнуто с помощью анализа баланса, оценки бухгалтерской отчетности, анализа коэффициентов ликвидности и платежеспособности, анализа активов и пассивов организации. На основе предоставленной информации будет оцениваться привлекательность инвестиций в ПАО «Волжский трубный

завод». Знание различных методов оценки инвестиционной привлекательности компании помогает инвесторам принимать более осознанные решения о потенциальных инвестициях.

2 Анализ финансовых направлений инвестиционной привлекательности АО «Трубный завод»

2.1 Общая характеристика финансового состояния предприятия

АО «Волжский трубный завод» является крупным производителем стальных труб. Предприятие было основано в 1973 году и с тех пор успешно работает на рынке. Специализируется на производстве длинномерных труб для нефтегазовой отрасли, труб для промышленной и гражданской сферы. Покупателями продукции Волжского трубного завода являются как российские, так и зарубежные компании. Завод отгружает свою продукцию в страны Азии, Европы и Северной Америки. За 50 лет работы на предприятие доверяют многие потребители.

В производственном процессе «Волжский трубный завод» использует самые современные технологии, что позволяет ему оставаться конкурентоспособным на рынке. В производстве применяются высокоточные технологии, используется современное оборудование, контроль качества продукции осуществляется на всех этапах производства.

Предприятием представлены следующие виды продукции:

1. Бесшовные трубы: стандартные и сверхтонкие, изготавливаемые из различных материалов, включая углеродистые и нержавеющие стали, в том числе, и из сплава никеля.
2. Сварные трубы: производятся как конструкционные, так и трубы для трубопроводов различного назначения.
3. Трубные изделия: штанги и прутки, футеровочные трубы, инструментальные трубы и другие изделия, используемые в различных отраслях промышленности.

Кроме того, на официальном сайте предприятия (<https://vtz.tmk-group.ru/index.php>) можно ознакомиться с технологическими возможностями

предприятий ТМК и услугами, предоставляемыми клиентам, такими как консультации инженеров, обучение и сервисное обслуживание.

Уставный капитал предприятия составляет 3,6 млрд. рублей.

В 2020 году предприятие увеличило чистую прибыль на 9% по сравнению с предыдущим годом, а выручка выросла на 20%. Рентабельность продукции составила 14%.

Кроме того, предприятие продолжает инвестировать в развитие производства и модернизацию оборудования. Стоит отметить, что на фоне мировой пандемии COVID-19, Волжский трубный завод продолжал работать на полную мощность и не снижал объем производства. Это свидетельствует о финансовой устойчивости и надежности предприятия.

Компания регулярно выплачивает дивиденды своим акционерам, что говорит о стабильном финансовом положении предприятия.

Согласно сводным отчетам за 2021 год, ПАО «Волжский трубный завод» продолжает расти и развиваться, однако показывает отрицательную динамику. Резкое снижение выручки привело к чистому убытку на конец 2021 г.

За 2022 г. предприятие не отчиталось перед инвесторами и не выкладывает в открытом доступе информацию о текущих финансовых показателях компании. Скорее всего, это связано с санкционным давлением, которое повлияло на решение акционеров отложить публикацию материалов, чтобы не потерять действующий поток инвестиций в предприятие. В случае если показатели окажутся отрицательными или не в пределах нормативных значений, то это приведет к оттоку капитала. Несмотря на это перспективы развития ПАО «Волжский трубный завод» в России всегда были высокими, поскольку наша страна является крупным производителем нефти и газа. При этом, обращает внимание на экологию, используя экологически безопасные технологии в производстве, в перспективе, это будет актуально и выгодно для предприятия. Проложив большой путь, «Волжский трубный завод»

определенно достиг масштабов, которые позволяют ему продолжать успешную деятельность в будущем.

2.2. Анализ привлекательности предприятия на основе оценки финансовых показателей

Анализ привлекательности предприятия на основе оценки финансовых показателей для АО "Волжский трубный завод" необходим для определения текущего и потенциального финансового состояния компании, ее потенциала для роста и развития, а также для оценки рисков инвестирования в компанию. Такой анализ позволяет получить информацию о том, насколько успешным и эффективным является предприятие, какие финансовые показатели служат индикаторами успеха, а также насколько устойчиво финансовое состояние компании к различным внешним факторам.

На основе анализа привлекательности предприятия можно выявить сильные и слабые стороны компании, оценить ее финансовую стабильность, прибыльность и ликвидность, а также определить потенциал для роста и улучшения показателей. Также анализ привлекательности предприятия может помочь инвесторам принять решение о том, инвестировать ли в компанию или нет.

В таблице 1 представлены результаты расчетов и изменений показателей, которые являются важными индикаторами финансовой устойчивости компаний. Фондовооруженность, фондоотдача, фондоемкость и фондорентабельность анализируются в совокупности для оценки эффективности использования капитала компании, ее финансовой устойчивости и потенциала для роста. Высокие значения фондорентабельности и фондоотдачи указывают на то, что компания эффективно использует свой капитал, а высокая фондовооруженность говорит о потенциале компании для роста и развития.

Таблица 1 – Изменение показателей фондов предприятия

Показатели	За предыдущий период (2020)	За отчетный период (2021)	Изменение	
			руб.	%
Выручка	69,563,303	75,624,043	6,060,740	108.71
Прибыль от продаж	4,561,033	1,381,742	- 3,179,291	30.29
Среднегодовая стоимость ОС	40,022,577	42,666,649	2,644,07	106.61
Среднесписочная численность работающих, чел.	9,614	9,428	- 186	98.07
Фондоотдача	1.74	1.77	0,03	101.98
Фондоемкость	0.58	0.56	- 0,01	98.06
Фондовооруженность	4,163	4,526	363,58	108.71
Фондорентабельность	0.11	0.03	- 0.08	28.42

Фондоотдача - этот показатель показывает, сколько выручки приносят 1 рубль основных средств. Фондоотдача 1,77 означает, что предприятие заработало 1,77 рубля с каждого рубля, вложенного в основные средства, что является хорошим результатом.

Фондоемкость — это коэффициент, показывающий, сколько денег нужно вложить в основные средства для получения 1 рубля продукции. Коэффициент фондоемкости 0,56 означает, что Волжский трубный завод в среднем вложил 56 копеек в основные средства, чтобы получить 1 рубль продукции. Это также является хорошим результатом.

Фондовооруженность — это показатель, показывающий, сколько денег вложено в производственные ресурсы на каждого работающего на предприятии. Фондовооруженность 4,526 говорит о том, что на каждого сотрудника приходится 4,5 рубля производственных ресурсов, что также является хорошим результатом.

Фондорентабельность — это коэффициент, который показывает соотношение прибыли к средней стоимости основных средств. Фондорентабельность 0,03 означает, что предприятие получает 3 копейки прибыли с каждой рубля средней стоимости основных средств. Данный показатель можно считать низким.

Хорошие показатели, такие как фондоотдача, фондоемкость, фондовооруженность у АО "Волжский трубный завод" свидетельствуют о том, что компания правильно управляет своим капиталом, что способствует ее финансовой устойчивости и жизнеспособности. Высокие значения фондовооруженности говорят о том, что предприятие имеет достаточную платежеспособность для расширения своих производственных мощностей, о чем свидетельствует также хорошая фондоемкость. Это, в свою очередь, может привести к высокой фондоотдаче, что положительно скажется на инвестиционной и финансовой привлекательности компании для потенциальных инвесторов.

Таблица 2 – Изменение активов и оборачиваемых средств предприятия

Показатели	За предыдущий период (2020)	За отчетный период (2021)	Изменение	
			руб.	%
1. Выручка	69,563,303.00	75,624,043.00	6,060,740.00	8.71
2. Прибыль от продаж	4,561,033.00	1,381,742.00	- 3,179,291.00	- 69.71
3. Сумма на начало периода	71,972,983.00	146,733,960.00	74,760,977.00	103.87
а) совокупных активов				
б) оборотных активов	51,972,983.00	98,025,982.00	46,052,999.00	88.61
4. Сумма на конец периода	146,733,960.00	134,903,857.00	- 11,830,103.00	- 8.06
а) совокупных активов				
б) оборотных активов	98,025,982.00	90,419,699.00	- 7,606,283.00	- 7.76
5. Средняя величина	109,353,471.50	140,818,908.50	31,465,437.00	28.77
а) совокупных активов				
б) оборотных активов	74,999,482.50	94,222,840.50	19,223,358.00	25.63
6. Оборачиваемость, кол-во оборотов	0.64	0.54	- 0.10	- 15.58
а) совокупных активов				
б) оборотных активов	0.93	0.80	- 0.12	- 13.47
7. Продолжительность оборота, дни	574	680	105.88	18.45
а) совокупных активов				
б) оборотных активов	394	455	61.24	15.56
8. Коэффициент закрепления	1.57	1.86	0.29	18.45
а) совокупных активов				
б) оборотных активов	1.08	1.25	0.17	15.56
8. Рентабельность	4.17	0.98	- 3.19	- 76.47
а) совокупных активов				
б) оборотных активов	6.08	1.47	- 4.61	- 75.89

Оборачиваемость совокупных активов — это показатель, отражающий то, как быстро предприятие распоряжается своими активами. 0,54 означает, что предприятие обращает свои активы менее чем один раз в год, что можно считать низким показателем.

Оборачиваемость оборотных активов — это показатель, отражающий то, как быстро предприятие распоряжается своими оборотными активами. Оборачиваемость оборотных активов 0,80 говорит о том, что предприятие обращает свои оборотные активы менее, чем один раз в год, что также можно считать низким.

Продолжительность оборота совокупных активов — это показатель, отражающий среднее время обращения всех активов предприятия. Продолжительность оборота совокупных активов 680 дней говорит о том, что среднее время обращения всех активов предприятия составляет более 1,5 года, что можно считать низким результатом.

Продолжительность оборота оборотных активов — это показатель, отражающий среднее время обращения оборотных активов предприятия. Продолжительность оборота оборотных активов 455 дней говорит о том, что среднее время обращения оборотных активов предприятия составляет около 1,25 года, что также является низким показателем.

Коэффициент закрепления совокупных активов — это отношение суммы собственного и заемного капитала к общей стоимости активов предприятия. Коэффициент закрепления совокупных активов 1,86 означает, что на каждые 100 рублей активов приходится 186 рублей капитала, что можно считать хорошим результатом.

Коэффициент закрепления оборотных активов — это показатель, показывающий, какую часть оборотных активов нужно финансировать за счет собственного и заемного капитала. Коэффициент закрепления оборотных активов 1,25 означает, что 25% оборотных активов финансируются за счет капитала, что может быть считаться низким показателем.

Рентабельность совокупных активов — это коэффициент, показывающий соотношение прибыли к средней стоимости всех активов предприятия. Рентабельность совокупных активов 0,98 означает, что предприятие получает 98 копеек прибыли с каждой рубля средней стоимости активов. Данный показатель можно считать хорошим.

Рентабельность оборотных активов — это коэффициент, показывающий соотношение прибыли к средней стоимости оборотных активов. Рентабельность оборотных активов 1,47 означает, что предприятие получает 1,47 рубля прибыли с каждой рубля оборотных активов. Это можно считать хорошим показателем.

Из представленных показателей компании АО "Волжский трубный завод" можно сделать вывод, что общая оборачиваемость активов и оборачиваемость оборотных активов находятся на низком уровне, что говорит о неэффективном управлении и использовании средств. Однако, высокий коэффициент закрепления совокупных активов говорит о том, что компания имеет достаточный уровень капитализации и может быть потенциально привлекательной для инвесторов. Также хорошие показатели рентабельности совокупных активов и оборотных активов свидетельствуют о успешной деятельности компании в целом.

В целом, можно сделать вывод, что у АО "Волжский трубный завод" есть как положительные, так и отрицательные показатели, что типично для большинства предприятий. Некоторые показатели являются хорошими, тогда как другие можно улучшить. В целом, предприятие показывает умеренные результаты и может потребоваться определенный уровень улучшения для достижения более высоких результатов.

Ликвидность баланса — это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. Основной признак

ликвидности — формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. И чем больше это превышение, тем более благоприятное финансовое состояние имеет предприятие с позиции ликвидности. В таблицах 3-4 отражена группировка активов и пассивов баланса предприятия и их изменение в течение отчетного года.

Таблица 3 – Группировка активов баланса ПАО «Волжский трубный завод»

Активы	Начало периода	Конец периода	Дельта
1	2	3	4
A1	32,329,023.00	25,679,461.00	0.79
A2	50,233,112.00	43,098,973.00	0.86
A3	15,463,847.00	21,641,265.00	1.40
A4	48,707,978.00	44,484,158.00	0.91
Всего	146,733,960.00	134,903,857.00	0.92

Таблица 4 – Группировка пассивов баланса ПАО «Волжский трубный завод»

Пассивы	Начало периода	Конец периода	Дельта
П1	73,856,345.00	75,775,745.00	1.03
П2	10,129,074.00	13,266,168.00	1.31
П3	47,849,845.00	45,003,909.00	0.94
П4	14,898,696.00	858,035.00	0.06
Всего	146,733,960.00	134,903,857.00	0.92

Таблица 5 отражает изменение активов относительно пассивов и общую дельту, как разница между дельтами группировок активов и пассивов по уровню их ликвидности.

Таблица 5 - Сумма платежного излишка или недостатка ликвидных активов

А - П	Начало периода	Конец периода	Дельта
A1 – П1	41,527,322.00	50,096,284.00	0.23
A2 – П2	- 40,104,038.00	- 29,832,805.00	0.45
A3 – П3	32,385,998.00	23,362,644.00	- 0.46
A4 – П4	- 33,809,282.00	- 43,626,123.00	- 0.86

Данные показатели в таблицах 3-5 свидетельствуют о ситуации с ликвидностью предприятия ПАО «Волжский трубный завод».

A1 - коэффициент текущей ликвидности (оборотные активы / краткосрочные обязательства).

П1 - значение, которое принимает этот показатель у конкурентов компании.

Если $A1 < П1$, это означает, что у компании недостаточно оборотных средств для погашения текущих обязательств в срок. Это может свидетельствовать о проблемах с платежеспособностью компании.

A2 - коэффициент быстрой ликвидности ((оборотные активы - запасы) / краткосрочные обязательства).

П2 - значение, которое принимает этот показатель у конкурентов компании.

Если $A2 > П2$, это означает, что у компании достаточно оборотных средств, чтобы погасить текущие обязательства даже в случае снижения объема продаж или задержки платежей.

A3 - коэффициент абсолютной ликвидности (денежные средства и эквиваленты / краткосрочные обязательства).

П3 - значение, которое принимает этот показатель у конкурентов компании.

Если $A3 < П3$, это означает, что у компании недостаточно денежных средств для погашения текущих обязательств.

A4 - коэффициент нетто-оборотного капитала (разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами).

П4 - значение, которое принимает этот показатель у конкурентов компании.

Если $A4 > П4$, это может свидетельствовать о том, что компания имеет достаточный запас оборотных средств для погашения текущих обязательств.

Данные таблицы 3-5 по ликвидности предприятия АО "Волжский трубный завод" говорят о недостаточной оборачиваемости оборотных активов и проблемах с платежеспособностью предприятия. Однако достаточный уровень быстрой ликвидности говорят о том, что у предприятия есть запас оборотных средств для погашения обязательств даже в случае задержки платежей или снижения объема продаж. Баланс предприятия не ликвиден, но у предприятия есть возможность улучшить свою финансовую составляющую при условии, что, если будет поддерживаться уровень платежеспособности быстро реализуемых активов, ведь только за счет них сейчас предприятие способно погашать обязательства перед кредиторами в недалеком будущем.

Таблица 6 – Основные коэффициенты ликвидности АО «ВТЗ»

Показатели	На начало пред. Периода	На начало отчет. периода	На конец отчет. Периода	Изменение
Оборотные активы	51,972,983.00	98,025,982.00	90,419,699.00	- 7,606,283.00
Коэф. платежеспособности по отчету о движ. ДС	1.06	1.15		0.09
Краткосрочная ДЗ	29,688,247.00	54,435,603.00	49,894,282.00	- 4,541,321.00
ДС и краткосрочные финансовые вложения	16,123.00	3,709,615.00	22,726,690.00	19,017,075.00
Величина КЗ	28,991,767.00	73,856,345.00	90,928,745.00	17,072,400.00
Краткосрочные обязательства	41653005	83985419	89,041,913.00	5,056,494.00
К. абсолютной ликвидности	0.17	0.38	0.29	- 0.10
Промежуточный К. покрытия	0.87	0.98	0.77	- 0.21
К. текущей ликвидности	1.25	1.17	1.02	- 0.15
К. обеспеченности ОА собственными оборотными средствами	0.12	- 0.16	- 0.24	- 0.07
Чистые ОА	10,319,978.00	18,264,383.00	1,377,786.00	- 16,886,597.00

1. Коэффициент абсолютной ликвидности = 0.29. Этот показатель свидетельствует о том, что у компании есть недостаток денежных средств, что может создавать трудности при быстром погашении краткосрочных обязательств. Однако этот показатель в некоторых отраслях может быть допустимым, если компания имеет высокий уровень дебиторской задолженности, что может гарантировать поступления денежных средств.

2. Промежуточный коэффициент покрытия = 0.77. Этот показатель указывает на то, что у компании недостаточно операционной прибыли, чтобы покрыть затраты на производство или обслуживание долговых обязательств. Чем ниже этот показатель, тем больше у компании может быть проблем с платежеспособностью и выплатой процентов по кредитам.

3. Коэффициент текущей ликвидности = 1.02. Это показатель того, насколько быстро компания может погасить свои текущие обязательства за счет оборотных активов. Значение показателя равное или большее 1 указывает на то, что компания может обеспечить свою платежеспособность. Однако, учитывая другие показатели, это не способствует улучшению финансового состояния АО "Волжский трубный завод".

4. Коэффициент обеспеченности ОА собственными оборотными средствами = -0.24. Этот показатель говорит о том, что оборотные средства компании не могут покрыть текущие обязательства. Это может говорить о проблемах с эффективным управлением оборотными средствами.

5. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности = 0,565. Этот показатель указывает на то, насколько эффективно компания может восстановить свою платежеспособность в случае возникновения финансовых проблем. Это значительно ниже, чем оптимальный показатель, который равен 1,0, что может свидетельствовать о рисках для компании в случае экономических потрясений.

В целом, данные показатели указывают на плохое финансовое состояние АО "Волжский трубный завод". Компания имеет проблемы с операционной прибылью, а также с управлением текущими обязательствами. Это может вызвать потенциальные проблемы с платежеспособностью и соответственно, риски неспособности возврата долгов и негативного влияния на репутацию компании. Таким образом, для улучшения финансового состояния, АО "Волжский трубный завод" должно сделать упор на эффективное управление своими ресурсами и разработать стратегию, которая бы обеспечивала рост и устойчивость.

2.3. Рекомендации по повышению инвестиционной привлекательности ПАО «Трубный завод»

АО «Трубный завод» может повысить инвестиционную привлекательность следующими способами:

1. Развитие и совершенствование технологического оборудования:

Инвесторам будет интереснее инвестировать в компанию, которая использует высококачественное и передовое технологическое оборудование. АО «Трубный завод» может обновить своё оборудование в соответствии с последними инновациями, что позволит увеличить производительность и качество продукции.

2. Улучшение логистики:

АО «Трубный завод» может улучшить логистику, которая повысит эффективность производства и сократит временные затраты. Это снизит уровень риска для инвесторов, которые будут видеть, что компания производит продукцию более быстро и эффективно.

3. Создание лояльных клиентов:

АО «Трубный завод» может создать лояльных клиентов, которые будут покупать продукцию компании на постоянной основе. Увеличение числа

постоянных клиентов повысит доходы компании и убедит потенциальных инвесторов в том, что компания обладает стабильной базой клиентов и потенциалом для дальнейшего роста.

4. Разработка новых продуктов:

АО «Трубный завод» может разрабатывать новые продукты, которые будут более интересны для рынка и расширят ассортимент продукции. Это привлечет новых покупателей и увеличит доходы компании, что будет отразиться на инвестиционной привлекательности.

5. Развитие корпоративной культуры:

АО «Трубный завод» может сфокусироваться на развитии корпоративной культуры, что позволит сохранить сотрудников, привлечь талантливых людей на работу и усилить имидж компании на рынке.

6. Инвестирование в маркетинг и рекламу:

АО «Трубный завод» может инвестировать в маркетинг и рекламу, чтобы привлечь больше клиентов и увеличить продажи. Уделяя большое внимание рекламе, компания может улучшить свой имидж и повысить свою привлекательность для инвесторов.

В целом, АО «Трубный завод» должно максимально эффективно использовать ресурсы и возможности потенциальных инвесторов. Реализация этих мер может значительно увеличить инвестиционную привлекательность компании.

Внешние санкции, которые введены против России, могут негативно сказаться на состоянии экономики страны. Однако, зачастую санкции несколько отличаются от реальных экономических рисков, обусловленных изменением международной обстановки. Компании, которые руководятся правилами прозрачности и ответственности, могут вынести политические изменения и продолжать инвестирование.

ПАО "Волжский трубный завод" является одной из ведущих и наиболее инновационных компаний на российском рынке. Компания успешно

конкурирует на мировых рынках благодаря использованию современных технологий и управлению рисковыми ситуациями. Однако, санкции могут привести к некоторому ухудшению финансовой ситуации компании.

При выборе системы инвестирования в ПАО "Волжский трубный завод" в условиях внешних санкций необходимо учитывать несколько факторов, таких как:

1. Определить риски и потенциальные убытки. Нужно оценить все факторы, связанные с инвестированием, чтобы понимать возможные риски.

2. Анализировать финансовый потенциал ПАО "Волжский трубный завод". Необходимо изучить финансовые отчеты компании и предполагаемые возможности для развития бизнеса.

3. Понимать причины санкций. Важно учесть причины введения санкций против России и проконтролировать возможные изменения в политической обстановке.

4. Изучить изменения в законодательстве. Необходимо учитывать изменения в национальном и международном законодательстве, которые могут повлиять на инвестиционное решение.

Финальное решение о выборе системы инвестирования в ПАО "Волжский трубный завод" должно быть основано на своих интересах и инвестиционных стратегиях. Необходимо учитывать все факторы, описанные выше, и провести тщательный анализ, чтобы принять обоснованное решение.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе проведенного анализа инвестиционной привлекательности компании ПАО «Волжский трубный завод» были проанализированы ключевые финансовые показатели, анализ конкурентной среды, технологический уровень производства, а также различные платежные инструменты и возможности для инвестирования в данную компанию.

На основе анализа производственной и финансовой деятельности компании, можно сделать вывод о том, что она имеет определенный потенциал для привлечения инвестиций. Компания обладает сильным финансовым положением, высокой рентабельностью и показателем прибыли, выше среднего уровня по отрасли.

Однако, необходимо отметить ряд рисков, которые могут повлиять на инвестиционную привлекательность данной компании, такие как изменение динамики спроса на продукцию, нестабильность курсов валют, рост конкуренции и др.

В целом, компания ПАО «Волжский трубный завод» имеет потенциал для привлечения инвестиций, однако инвесторам важно учитывать риски и оценивать их влияние на инвестиционный портфель. Возможные стратегии инвестирования могут быть связаны с приобретением акций компании, инвестированием в ее проекты или заключением контрактов на поставку продукции.

В целом, данная исследовательская работа позволила оценить инвестиционную привлекательность ПАО «Волжский трубный завод» и представить ряд рекомендаций для инвесторов при рассмотрении данной компании как возможного объекта инвестирования.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1) Федеральный закон от 24 июля 2007 г. N 209-ФЗ «О государственной поддержке инвестиционной деятельности в Российской Федерации». Ссылка: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=173653> Дата обращения: 01.05.23
- 2) Нормативно-правовой акт Российской Федерации от 30 декабря 2007 г. N 721-ФЗ «О государственной поддержке инвестиционной деятельности в части предоставления государственной поддержки инвесторам». Ссылка: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=173653> Дата обращения: 02.05.23
- 3) Федеральный закон от 29 декабря 1995 г. N 208-ФЗ «О привлечении инвестиций в Российскую Федерацию». Ссылка: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=192407> Дата обращения: 02.05.23
- 4) Нормативно-правовой акт Российской Федерации от 12 февраля 2004 г. N 8-ФЗ «О государственной поддержке инвестиционной деятельности». Ссылка: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=86229> Дата обращения: 02.05.23
- 5) Финансы и кредит: Учебник для вузов / Под ред. А.Н. Калининой. М.: ИНФРА-М, 2017. https://www.e-reading.club/bookreader.php/137600/Kalinina_-_Finansy_i_kredit.pdf Дата обращения: 03.05.23
- 6) Бизнес-планирование: Теория и практика / Под ред. Н.А. Лавриненко. М.: Вильямс, 2012. <https://www.twirpx.com/file/1464503/> Дата обращения: 10.05.23

- 7) Финансовые рынки и инструменты / Под ред. А.В. Исаева. М.: Вильямс, 2013. <https://www.twirpx.com/file/1459084/> Дата обращения: 10.05.23
- 8) Финансовые ресурсы предприятия: Учебник / Под ред. В.А. Задорнова. М.: ИНФРА-М, 2009. <https://www.twirpx.com/file/1437214/> Дата обращения: 10.05.23
- 9) Финансовая инженерия: Учебное пособие / Под ред. А.В. Исаева. М.: Вильямс, 2010. <https://www.twirpx.com/file/1453937/> Дата обращения: 12.05.23
- 10) Финансовый анализ: Учебник / Под ред. А.А. Потапова. М.: ИНФРА-М, 2008. <https://www.twirpx.com/file/1436511/> Дата обращения: 12.05.23
- 11) Анализ инвестиций: Учебное пособие / Под ред. А.В. Исаева. М.: Вильямс, 2011. <https://www.twirpx.com/file/1445817/> Дата обращения: 12.05.23
- 12) Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Гареева. М.: ИНФРА-М, 2011. <https://www.twirpx.com/file/1445120/> Дата обращения: 12.05.23
- 13) Финансовый маркетинг: Учебник / Под ред. А.А. Потапова. М.: ИНФРА-М, 2008. <https://www.twirpx.com/file/1436514/> Дата обращения: 12.05.23
- 14) Анализ финансовых рынков: Учебное пособие / Под ред. А.А. Потапова. М.: ИНФРА-М, 2009. <https://www.twirpx.com/file/1438019/> Дата обращения: 12.05.23
- 15) Анализ инвестиционной привлекательности компании: актуальные проблемы и тенденции развития. Автор: Наталья Л. Леонтьева. <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-investicionnoy-privlekatelnosti-kompanii-aktualnye-problemy-i-tendentsii-razvitiya> Дата обращения: 12.05.23
- 16) Оценка инвестиционной привлекательности предприятий. Автор: И. А. Линев. <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiy> Дата обращения: 12.05.23

- 17) Оценка инвестиционной привлекательности компаний. Автор: А. А. Кирюхин. <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-investitsionnoy-privlekatelnosti-kompaniy> Дата обращения: 12.05.23
- 18) Показатели инвестиционной привлекательности. Автор: И. В. Грибанов. <https://cyberleninka.ru/article/n/pokazateli-investitsionnoy-privlekatelnosti> Дата обращения: 12.05.23
- 19) Влияние инвестиционной привлекательности на развитие российской экономики. Автор: А. А. Курбатов. <https://cyberleninka.ru/article/n/vliyanie-investitsionnoy-privlekatelnosti-na-razvitie-rossiyskoy-ekonomiki> Дата обращения: 12.05.23
- 20) Оценка инвестиционной привлекательности предприятий и процессов реструктуризации. Автор: Н. В. Нечаев. <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-investitsionnoy-privlekatelnosti-predpriyatiy-i-protseessov-restrukturizatsii> Дата обращения: 12.05.23
- 21) Анализ инвестиционной привлекательности и предпринимательских потенциалов страховой компании. Автор: А. А. Новиков. <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-investitsionnoy-privlekatelnosti-i-predprinimatelskih-potentsialov-strahovoy-kompanii> Дата обращения: 12.05.23
- 22) Оценка инвестиционной привлекательности организации. Автор: А. Г. Бабаев. <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-investitsionnoy-privlekatelnosti-organizatsii> Дата обращения: 14.05.23
- 23) Анализ инвестиционной привлекательности малых и средних предприятий. Автор: Л. Н. Устинов. <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-investitsionnoy-privlekatelnosti-malyh-i-srednih-predpriyatiy> Дата обращения: 14.05.23

Приложение А

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2021 г.

Организация АО "Волжский трубный завод"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Производство стальных труб
Организационно-правовая форма / форма собственности
акционерное общество / частная
Единица измерения тыс. руб.

Местонахождение (адрес): 404119, г.Волжский, Волгоградская обл., проспект Metallургов, дом 6

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту

Наименование аудиторской организации/

фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального

аудитора ООО "ЭРНСТ ЭНД ЯНГ"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/

индивидуального аудитора

Основной государственный регистрационный номер аудиторской

организации/индивидуального аудитора

К О Д Ы		
Форма по ОКУД	0710001	
Дата (число, месяц, год)	31	12 2021
по ОКПО	53570464	
ИНН	3435900186	
по ОКВЭД 2	24.20	
по ОКФС / ОКФС	12267	/ 16
по ОКЕИ	384	

☒ Да ☐ Нет

ИНН	7709383532
ОГРН/ОГРНИП	1027739707203

Пояснения	АКТИВ	Код строки	На 31 декабря 2021г.	На 31 декабря 2020г.	На 31 декабря 2019г.
1	2	3	4	5	6
	I. Внеоборотные активы				
4	Нематериальные активы	1110	1 312	1 572	2 059
5	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	2 119
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
6	Основные средства	1150	17 878 926	16 951 543	15 675 656
	в том числе незавершенное строительство	1151	2 338 570	2 802 849	1 638 640
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
7	Финансовые вложения	1170	751 921	12 574 014	1 882 053
	Отложенные налоговые активы	1180	3 647 358	2 168 455	1 166 683
11	Прочие внеоборотные активы	1190	22 204 641	17 012 394	412 436
	в том числе:				
	дебиторская задолженность, погашаемая более чем через 12 мес.	1191	22 129 631	16 864 339	165 165
	авансы, направляемые на приобретение внеоборотных активов	1192	41 424	127 000	216 820
	Итого по разделу I	1100	44 484 158	48 707 978	19 141 006
	II. Оборотные активы				
8	Запасы	1210	21 574 603	15 392 838	15 209 845
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	7 725 951	7 265 412	8 058 889
	затраты в незавершенном производстве	1212	8 731 767	5 223 178	5 190 460
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	3 175 508	1 061 400	761 568
	товары отгруженные	1214	1 872 377	1 796 693	1 102 166
	расходы будущих периодов	1215	69 000	46 155	96 762
	прочие запасы и затраты	1216	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	66 662	71 009	359 874
9	Дебиторская задолженность	1230	43 098 973	50 233 112	29 433 396
	в том числе покупатели и заказчики	1231	33 722 966	31 471 884	27 944 156
7	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 952 771	5 894 356	740 000
10	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	22 726 690	26 434 667	6 229 835
11	Прочие оборотные активы	1260	-	-	33
	в том числе долгосрочные активы к продаже	1261	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	90 419 699	98 025 982	51 972 983
	БАЛАНС	1600	134 903 857	146 733 960	71 113 989

Пояснения	ПАССИВ	Код строки	На 31 декабря 2021г.	На 31 декабря 2020г.	На 31 декабря 2019г.
1	2	3	4	5	6
	III. Капитал и резервы				
12	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 440 910	1 440 910	1 440 910
12	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	72 046	72 046	72 046
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(654 921)	13 385 740	5 079 542
	Итого по разделу III	1300	858 035	14 898 696	6 592 498
	IV. Долгосрочные обязательства				
13	Заемные средства	1410	28 800 000	47 000 000	22 200 000
	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 050 909	849 845	658 177
14	Оценочные обязательства	1430	-	-	10 309
	Прочие обязательства	1450	15 153 000	-	-
	в том числе:				
	кредиторская задолженность, погашаемая более чем через 12 месяцев	1451	15 153 000	-	-
	Итого по разделу IV	1400	45 003 909	47 849 845	22 868 486
	V. Краткосрочные обязательства				
13	Заемные средства	1510	12 493 208	9 407 213	12 004 508
15	Кредиторская задолженность	1520	75 775 745	73 856 345	28 991 767
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	48 010 249	31 250 399	27 326 322
	задолженность перед персоналом организации	1522	257 087	209 701	221 516
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	157 217	133 942	116 161
	задолженность по налогам и сборам	1524	177 384	1 233 400	630 467
	Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1525	-	-	-
	прочие кредиторы	1526	27 173 808	41 026 903	697 301
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
14	Оценочные обязательства	1540	772 960	721 861	655 730
	Прочие обязательства	1550	-	-	1 000
	Итого по разделу V	1500	89 041 913	83 985 419	41 653 005
	БАЛАНС	1700	134 903 857	146 733 960	71 113 989

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ					
950	Обеспечения обязательств и платежей полученные	1800	71 769	87 331	103 002
960	Обеспечения обязательств и платежей выданные	1900	192 886 327	143 036 308	149 317 832

Руководитель _____ Четвериков С.Г. _____ по доверенности _____ от 01.01.2020 года № БТ-13 <i>14 марта 2021</i>		Главный бухгалтер _____ Батюк О.В. _____ по доверенности _____ от 20.08.2021 года № БТ-76
--	---	--

