

Управленческий учет – информационная база для оценки эффективности инвестиционных проектов

Кузина А.Ф., Мирзоян Г.Н.

Кубанский государственный аграрный университет имени И.Т. Трубилина
(Россия, Краснодар)

anechkafedorovna@yandex.ru

gaya098@mail.ru

Ключевые слова: управленческий учет, инвестиционный проект, сельское хозяйство, отрасль, норма рентабельности, срок окупаемости, себестоимость, прибыль, выручка, общепроизводственные расходы, общехозяйственные расходы, амортизация, конкуренция.

Կառավարման հաշվառում `որպես ներդրումային նախագծերի արդյունավետության գնահատման տեղեկատվական բազա

Կուզինա Ա.Ֆ., Միրզոյան Գ.Ն.

Ի.Թ. Տրուբիլինի անվան Կուբանի պետական ագրարային համալսարան (Ռուսաստան, Կրասնոդար)

anechkafedorovna@yandex.ru

gaya098@mail.ru

Անփոփում: Հոդվածը ուսումնասիրում է կառավարման հաշվառումը ներդրումային նախագծերի արդյունավետության գնահատման նպատակով: Ստեղծվել է կաթնամթերքի վերամշակման գործարանի կազմակերպման կոնկրետ նախագիծ: Բոլոր ցուցանիշները ներդրումային նախագծից հետո հաշվարկվել են կաթնամթերքի ինքնարժեքը որոշելու համար, ինչը հանգեցրել է ակնկալվող նպատակին `ծախսերի կրճատմանը եւ կազմակերպության տնտեսական օգուտների ավելացմանը:

Վճռորոշ բառեր՝ շահույթ, եկամուտ, ընդհանուր ծախսեր, ընդհանուր բիզնեսի ծախսեր, մաշվածություն, մրցակցություն:

Management accounting - the information base for evaluating the effectiveness of investment projects

Kuzina A.F., Mirzoyan G.N.

Kuban State Agrarian University named after I.T. Trubilin (Russia, Krasnodar)

anechkafedorovna@yandex.ru

gaya098@mail.ru

Annotation: The article considers management accounting from the point of view of the effectiveness evaluation of investment projects. The creation of a specific project for the organization of a dairy factory for milk processing is under consideration. All indicators were calculated to determine the cost of milk after the investment project, which resulted in the goal - reducing costs and increasing the economic benefits of the organization.

Keywords: management accounting, investment project, agriculture, industry, profitability rate, payback period, prime cost, profit, revenue, general production costs, general economic expenses, depreciation, competition.

Становление экономики страны на инновационный путь развития требует от сельскохозяйственных организаций эффективного ведения хозяйства, активного и последовательного внедрения в хозяйственный оборот достижений научно-технического прогресса. Наряду с этим повышается роль управленческого учета, призванного предоставлять учетно-аналитическую информацию по всем направлениям и видам деятельности хозяйствующего субъекта, в том числе и о его инвестиционной деятельности.

Современный управленческий учет правомерно называется комплексной отраслью экономических знаний, производящей учетно-аналитическую информацию для принятия менеджментом организаций и предприятий эффективных управленческих решений.

Одним из основных информационных объектов управленческого учета является инвестиционная деятельность, которая в условиях конкурентной экономики постоянно должна находиться в поле зрения сельскохозяйственных ор-

ганизаций, способствуя обоснованию и реализации наиболее выгодных путей вложения производственных и финансовых ресурсов, направляемых на расширение их экономического потенциала. Поэтому сельскохозяйственные организации, с одной стороны, сами должны стремиться быть инвестиционно привлекательными, а с другой – искать пути для наиболее выгодного вложения своего капитала.

Вопросы об инвестировании ресурсов в конкретную сферу, вид деятельности, в ценные бумаги и иные финансовые ресурсы, как правило, являются наиболее сложными для любого хозяйствующего субъекта, поскольку вложения капитала способны приносить доход только в будущем периоде времени, либо нет твердых гарантий их окупаемости. В связи с этим для принятия обоснованных решений в области инвестиций сельскохозяйственных организаций в первую очередь следует оценить экономическую целесообразность и выгодность предлагаемых проектов с точки зрения вовлечения в них значительной доли собственных финансовых и производственных ресурсов. Очевидно, что в качестве источника инвестиций может привлекаться также заемный капитал. В этом случае для того, чтобы убедить инвесторов о целесообразности таких вложений, предприятиям агропромышленного комплекса необходимо произвести точный и детальный расчет окупаемости этих инвестиций.

Как известно, для осуществления инвестиций прежде всего необходимо разрабатывать конкретные проекты, которые имеют адресную направленность. В инвестиционных проектах, как правило, показываются цель, задачи, объекты инвестиций, формулы, расчеты, схемы, изображения, иллюстрирующие и раскрывающие сущность предполагаемых инвестиций и возможности их реализации. Вместе с тем инвестиционный проект представляет собой программу действий и мер, направленных на практическое осуществление конкретного социально-экономического заказа.

Концепция проекта предусматривает создание предприятия с объемом продаж 967000 л. пастеризованного молока.

Технологическая линия будет размещена на имеющихся у предприятия помещениях. В качестве производственного помещения выбирается здание склада запчастей. Данное помещение отвечает требованиям проекта по площади и удобству расположения. Поэтому это производство впишется в уже существующее. Для обеспечения работы технологической линии необходимо провести ряд ремонтно-монтажных работ.

В рамках рассматриваемого проекта предполагается организация молочного завода по переработке молока молочного цеха «КОЛАКС-503».

Сельскохозяйственная организация Краснодарского края собирается проводить гибкую и эффективную ценовую политику, корректируя цены в зависимости от влияния следующих факторов: качества продукции, величины торговой наценки, величины издержек производства, готовности покупателя заплатить за свежую и качественную продукцию, определенную сумму.

Наряду с качеством основным показателем конкурентоспособности продуктов является их цена. Особое значение цена на продукцию, планируемую к выпуску в рамках проекта, имеет в обеспечении конкурентоспособности с продуктами, произведенными на крупных молокозаводах, охватывающих определенный регион области и использующих сельскохозяйственные предприятия только в качестве поставщиков продукции.

Производственный план (по объему продукции и смете затрат) формируется на основе плана сбыта продукции и расчета производственных мощностей предприятия, а также прогноза производственных запасов и потерь.

Исходя из цели проекта, рассчитаем затраты на реализацию проекта, а так же основные планируемые производственные и экономические показатели проекта на текущий и последующие годы.

Таблица 1. Технические характеристики комплекса пастеризации молока.

Наименование показателя	Единица измерения	Значение показателя
Производительность (молоко 3,2 %) (сутки)	л	10000
Количество необходимого сырья	л	10000
Мощность	кВт	45,4
Площадь	м	33
Обслуживающий персонал	чел	2

Данная автоматическая установка предназначена для производства, упакованного в полиэтиленовые пакеты, пастеризованного молока.

В таблице 2 представлена спецификация дополнительного оборудования.

Таблица 2. Спецификация оборудования комплекса пастеризации молока

Наименование оборудования	Цена ед. руб.	Кол-во, шт.	Стоим. тыс. руб.
Сепаратор-сливкоотделитель Ж5-ОС2-Т3 00 000-02	824.732	1	824,732
Ванна (1000л) 053-04	313.550	1	313,550
Гомогенизатор ОГЗМ-2,5	565.000		565,000
Ванна охлаждения 024-2000 (Н), Хладопроизводительностью 12 КВТ	574.016	1	574,016
Комплект оборудования для пастеризации 013 (Р), произв. 1000 л/ч, с устройством регенерации, к-тов 1	617.657	1	617,657
Ванна охлаждения 024	574.016	1	574,016
Насос центробежный 017	55.807	1	55,807
Автомат молокоразливочный 036	563.503	1	763,503
Компрессор воздушный	50.625	1	50,625
Установка фасовочно-упаковочная ИПКС-122ДУС	373.312	1	373,312
ИТОГО	4512,218		

Для удобства составляем таблицу потребности в капиталовложениях.

Средства на организацию и реализацию проекта предприятие будет осуществлять из собственных источников. В качестве источника финансовых средств берется нераспределенная прибыль прошлых лет предприятия. Все текущие издержки, в том числе затраты на сырье, электроэнергию, оплату персонала и т.п., будут покрываться из прибыли предприятия получен-

ной от производственной деятельности комплекса.

Таблица 3. Потребность в инвестициях

Наименование	Стоимость, тыс. руб.
Оборудование технологической линии с необходимыми платежами	4512,218
Ремонтно-монтажные работы на производственном помещении	2 707,3308
ИТОГО	7219,5488

Предприятие планирует начать работу и выпустить с 01.07.2018 г. 967000 литров фасованного в полиэтиленовые пакеты пастеризованного молока, и в последующие 2 года производительность будет увеличиваться, и расширяться ассортимент, а также планируется закупать молоко у населения и соседних хозяйств. До этого молоко не переработанное на предприятие продавалось молокозаводу по цене 9 руб.60 коп., а сейчас есть у предприятия возможность увеличить цену реализации до 34,7 руб., также планируется закупать молоко у населения для дальнейшей переработки.

Рассчитаем потребность в персонале и заработной плате в таблице 8.

Размер заработной платы возьмем средний по предприятию для такого вида работ. Начисления на заработную плату складываются из отчислений во внебюджетные фонды – 30% от затрат на заработную плату за весь период.

Таблица 4. Потребность в персонале и заработной плате

Наименование категорий работников	Потребность, чел	Месячный фонд заработной платы, руб.	Затраты на заработную плату, руб.	Начисления на заработ. плату, руб.
Основные Рабочие	4	20000	960000	288000
Технолог	1	21000	252000	75600
Итого:	5	x	1212000	363600

Для начала производственной деятельности необходимо рассчитать общую потребность в сырье и материалах. При расчете массы необ-

ходимого сырья необходимо использовать планируемые объемы производства, данные о производительности установки и количества необходимого сырья на единицу готового продукта. В 2018 году необходимо переработать 967000 литров молока. Так как в качестве сырья будет использовано сырье, производимое на самом предприятии, то цена одной тонны сырья берется равной себестоимости производства 1 тонны молока - 30400рублей.

Себестоимость продукции является одним из важных обобщающих показателей деятельности предприятия, отражающих эффективность использования ресурсов, результаты внедрения новой техники и прогрессивной технологии, совершенствование организации труда, производства и управления. Себестоимость продукции представляет собой совокупность затрат на производство и реализацию продукции. Для оценки экономической эффективности необходимо определить себестоимость новой продукции. Расходы на производство представлены в таблице 5.

При расчете себестоимости отдельных видов продукции необходимо отметить следующее:

1. В стоимость сырья материалов входит стоимость производства молока, в объеме необходимом для производства определенного вида;

2. Расходы на электроэнергию определяются перемножением установленной мощности оборудования (187 кВт), времени, необходимого на производство всего ассортимента продукции, коэффициента загрузки оборудования (0,85) и среднего тарифа стоимости электроэнергии за кВт (4,44 руб.);

3. К общепроизводственным расходам при производстве относятся расходы на амортизацию (527,77 тыс. руб.).

4. К общехозяйственным расходам при производстве относятся расходы на оплату труда руководителей, специалистов и служащих;

5. К коммерческим расходам при производстве относятся расходы на упаковку и на рекламу. В качестве упаковки готовой продукции на планируется использовать упаковочную пленку, пакеты для фасовки молока объемом 1 литр. При данном виде упаковки расход упаковочного материала составит 0,045 кв. м. на один пакет, а цена 1 кв. м. упаковочного материала составляет 6,5 р.

В таблице 5 представлены расчеты по себестоимости, выручке и прибыли молока жирностью 3,2 %.

Таблица 5. Себестоимость производства 1л пастеризованного нормализованного молока

Статьи калькуляции	Сумма, руб.	
	До внедрения	После внедрения
Сырье и материалы	22,7	19,6
Энергия на технологические цели	1,5	0,6
Заработная плата производственных рабочих с отчислениями на социальные нужды	2,2	1,2
Амортизация	0,8	0,5
Коммерческие расходы	0,4	0,2
Маркетинг и реклама	1,2	1,2
Хозяйственные расходы	1,0	1,0
Всего по статьям себестоимости	29,8	24,3

Цена реализации 1 л. молока:

Цена реализации = себестоимость/1 – желаемый уровень прибыли,

$$Цена_p = \frac{24,3}{1-0,3} = 34,7 \text{ (руб. /л.)}$$

Таблица 6 - Экономические показатели переработки молока за год, руб.

Наименование	Годовой объем производства, л.	Себестоимость 1 л. продукции	Себестоимость производства	Цена реализации за 1 л.	Выручка	Прибыль
Молоко на переработку 3,2% жирности (л)	967000	24,3	23498,1	34,7	33554,9	10056,8

Данные таблицы говорят о том, что проект может принести дополнительную прибыль в 10056,8 тыс. руб.

Инвестиционным проектам присущи два определенных признака:

1) необходимость осуществления значительных вложений;

2) наличие определенного промежутка времени между инвестициями и их отдачей.

Поэтому наиболее проблемными вопросами, связанными с оценкой эффективности инвестиционных проектов на предприятиях агропромышленного комплекса, являются сроки возврата вложенных ресурсов и их доходность.

Первая проблема связана с выбором наиболее приемлемого метода для оценки эффективности конкретного инвестиционного проекта:

- 1) рентабельности инвестиций;
- 2) окупаемости инвестиций;
- 3) чистой приведенной, текущей и дисконтированной стоимости;
- 4) внутренней нормы рентабельности, доходности и окупаемости инвестиций.

Наличие второй проблемы является результатом определения ставки дисконтирования (процента) денежных потоков для их приведения к одному моменту времени.

При использовании метода оценки эффективности инвестиционных проектов на основе рентабельности инвестиций рентабельность инвестиций определяется как отношение чистой прибыли организации (после налогообложения) к ее исходным инвестициям по формуле:

$$R_{\text{И}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{И}} \times 100\%$$

где $R_{\text{И}}$ – норма рентабельности инвестиций, %;
 ЧП – чистая прибыль организации, руб.;
 И – инвестиционные вложения в проект, руб.

Таблица 7. Расчет нормы рентабельности инвестиций по сельскохозяйственной организации

Наименование	Проект
Объем инвестиционных вложений, тыс. руб.	7219,5488
Объем чистой прибыли, тыс. руб.	2837,2512
Величина рентабельности инвестиций, %	39,3

Анализ данных таблицы позволяет сделать вывод, что проект предпочтителен, значение нормы рентабельности инвестиций по этому проекту значительно выше и составляет 39,3 %.

При использовании метода оценки эффективности инвестиционных проектов на основе окупаемости инвестиций временной период (срок) окупаемости инвестиций определяется как отношение исходных инвестиций органи-

зации к ежегодным поступлениям денежных потоков по формуле:

$$T_{\text{ок}} = \frac{\text{И}}{\text{ДП}}$$

где $T_{\text{ок}}$ – временной период (срок) окупаемости инвестиций, годы;

ДП – денежные поступления (потоки).

Расчета временного периода (срока) окупаемости при величине инвестиций, равной 7219,549 тыс. рублей приведен в таблице 8.

Таблица 8. Расчет срока окупаемости инвестиций по сельскохозяйственной организации

Наименование	Проект
Объем инвестиционных вложений, тыс. руб.	7219,549
Объем денежных поступлений, тыс. руб.	10056,8
Срок окупаемости инвестиций, лет	0,7

Анализ данных таблицы 12 позволяет сделать вывод, что вложенные средства окупятся в течение 9 месяцев.

В перспективе, при расширении объемов производства продукции возможно использование более эффективной системы реализации продукции через небольшое число крупных оптовых компаний.

Один из вариантов реализации такой системы - выбор новых крупных оптовых компаний, уже оперирующих на рынке и последующее сотрудничество с ними.

Основными критериями выбора оптовых компаний являются:

- широкая география охвата;
- уверенное положение на рынке;
- устойчивые темпы увеличения объемов продаж и числа клиентов;
- наличие собственных складов и отработанных транспортные схем.

Достоинством такой схемы является минимальные затраты средств и времени на создание оптовой сбытовой сети, возможность включения в нее наиболее известных компаний с опытом работы на российском рынке, а также отнесение затрат, связанных со сбытом продукции на компанию-покупателя, что позволит уменьшить издержки предприятия при реализации проекта.

Таким образом, рассматриваемая сельскохозяйственная организация Краснодарского края имеет все предпосылки для успешной реализации своей продукции.

В заключение отметим, что в процессе формирования и реализации инвестиционных проектов неизбежны ситуации, которые оказывают корректирующие воздействия на выбор альтернативного варианта развития событий.

Для этого инвесторам следует располагать необходимым методическим учетно-аналитическим инструментарием для учета и оценки запланированных значений показателей экономической эффективности конкретных инвестиционных проектов. В этих условиях возникает целесообразность разработки специальной методики, направленной на обеспечение инвесторов достоверной и полезной информацией, характеризующей процессы и показатели формирования и реализации конкретных инвестиционных проектов.

Список литературы

1. Говдя В. В. Развитие методологических основ управленческого учета: научное издание / В. В. Говдя,

Ж. В. Дегальцева – Краснодар: Изд-во: ФГБОУ ВПО «Кубанский ГАУ», 2013. – 257 с. [Govdya V.V. Razvitiye metodologicheskikh osnov upravlencheskogo uchyota: nauchnoye izdaniye / V.V.Govdya, J/V/ Degaltseva – Krasnodar: Izd-vo: FGBOU VPO «Kubanskiy GAU», 2013.-257 s.]

2. Дегальцева Ж.В. Управленческий учет: учебное пособие для ВУЗов / Д.В. Дегальцева. - Краснодар: Изд-во ФГБОУ ВПО «Кубанский ГАУ», 2012. – 2018 с. [Degaltseva J.V. Upravlencheskiy uchet: echebnoye posobiye dlya VUZov /D.V.Degalceva. – Krasnodar: Izd-vo FGBOU VPO «Kubanskiy GAU», 2012.- 2018s.]

3. Кузина А. Ф. Системы и принципы финансового планирования и прогнозирования в управлении организацией / А. Ф. Кузина, А. Г. Добровольский // Альманах современной науки и образования. 2010. № 2–1. С. 156 [Kuzina A.F. Sistemy I printsipy finansovogo planirovaniya i prognozirovaniya v upravlenii organizatsiy / A.F. Kuzina, A. G. Dobrovolskiy// Almanax sovremennoy nauki I obrazovaniya.2010.№2-1.S.156]