Минобрнауки РФ

ФГБОУ ВПО «Удмуртский государственный университет»

Институт экономики и управления

Кафедра экономики

Курсовая работа

по дисциплине

«Организация инновационной и инвестиционной деятельности на предприятии»

на тему

«Оценка эффективности производственного коммерческого инвестиционного проекта»

Выполнила: студентка гр. 080112-31 Д.С.Боталова

Руководитель: доцент, к.э.н. В.А. Иванов

Ижевск 2015

Оглавление

[Введение 3](#_Toc419916624)

[1. Сущность проекта 4](#_Toc419916625)

[2. Маркетинговый план 5](#_Toc419916626)

[3. Инвестиционный план 7](#_Toc419916627)

[4. Производственный план 9](#_Toc419916628)

[5. Финансовый план 10](#_Toc419916629)

[Заключение 13](#_Toc419916630)

# Введение

Научно-производственная фирма «ABC» (НПФ «ABC») основана в 1994. Тип организации: Общество с ограниченной ответственностью. Компания зарегистрирована в Тукаевском районе Республики Татарстан.

Данная фирма разработала бизнес – план инвестиционного проекта по организации производства стеклянной тары. Проектируемое производство относится к стекольной промышленности, производящей плоское и тарное стекло, посуду, источники света, электронно-лучевые трубки и т.д.

На протяжении последних 5 лет в отрасли наблюдается активизация инвестиционной деятельности с широким участием иностранного капитала. Восемь предприятий осуществляют крупные инвестиционные проекты по модернизации производства стеклотары и строительству новых мощностей.

Занимая выгодное географическое положение вблизи своих основных потребителей, проектируемый стекольный завод будет способен полностью удовлетворить спрос местной ликеро-водочной, пищевой и перерабатывающей промышленности на стеклянную тару. Кроме того за пределы республики ежегодно планируется поставлять 5 млн. оригинальных бутылок и 9 млн. банок на сумму около 40 млн. рублей (16 % объема реализации).

Цель данного проекта: создание современного производства высококачественной стеклянной тары широкого ассортимента для удовлетворения потребностей ликероводочной, пищевой и перерабатывающей промышленности.

Актуальность темы вызвана тем, что высокая конкуренция на рынке спиртных напитков диктует производителям необходимость использования индивидуализированной стеклотары, способной, помимо прямого назначения, выполнять рекламные функции и обеспечивать защиту от подделок.

В настоящее время, стеклянные банки с закручивающейся крышкой «твист–офф», технологичные и удобные для потребителей, находят все более широкое применение в отечественной перерабатывающей и пищевой промышленности (консервы, пресервы, соусы, кофе, мед и т.п.).

# 1. Сущность проекта

У НПФ «ABC» есть возможность изготовления стеклянной тары под заказ и в небольших количествах, что высоко ценится производителями элитной ликеро-водочной продукции и выделяет её среди конкурентов.

Конкурентоспособность проекта обеспечивается сочетанием комплекса параметров, главные из которых – современная технология, продуманная маркетинговая политика и поддержка республиканских властей.

Для того, чтобы производство стеклянной тары было удачным, необходимо, чтобы продукция отвечала определенным требованиям.

Характеристика продукции: бесцветные, высокой прозрачности бутылки ординарного и оригинального исполнения, банки "твист-офф" емкостью от 0,25 до 1 литра.

Потенциал развития:

* изготовление стеклотары различной цветовой гаммы;
* освоение технологий декорирования (матирование, многоцветная шелкография, сатинирование, sleeve-технология)

Предполагаемы рынки сбыта: Татарстан, Поволжский и Уральский регионы, страны СНГ.

Основные параметры:

* Планируемые объемы выпуска: ординарная бутылка 55 млн. шт. в год (в 0,5 л. исчислении), оригинальная бутылка 20 млн. шт., банки 20 млн. шт. (в 0,25 л. исчислении).
* Технический уровень оборудования и организация производства соответствуют требованиям международных стандартов системы качества ISO-9000 и экологической безопасности ISO-14000.
* Предприятие планируется разместить в районе Базы строительной индустрии г. Набережные Челны. Промплощадка (3 га) обеспечена всеми необходимыми транспортными и энергетическими коммуникациями, производственный корпус имеет высокую степень строительной готовности.
* Для реализации проекта необходимо осуществить реконструкцию корпуса, строительство составного отделения, АБК и механического цеха, монтаж стекловаренной печи производительностью 140 тонн в сутки, произвести закупку и монтаж отечественного и импортного технологического и вспомогательного оборудования.
* Инвестиционная фаза проекта 2 года, в т.ч. строительно-монтажные работы 1,5 года, пуско-наладка и выход на проектную мощность 0,5 года.
* Хозяйственные, инвестиционные и финансовые показатели проекта находятся на уровне лучших предприятий стекольной промышленности.

Применение современных технологий позволит выпускать стеклотару со сниженной на 30 % массой при одновременном увеличении её прочностных свойств.

# 2. Маркетинговый план

Планируемые объемы выпуска: ординарная бутылка 55 млн. шт. в год (в 0,5 л. исчислении), оригинальная бутылка 20 млн. шт., банки 20 млн. шт. (в 0,25 л. исчислении).

План производства и продаж рассчитан исходя из спрогнозированного спроса на продукцию и с учетом технологических возможностей создаваемого предприятия.

Учитывая необходимость комплексной отладки всей технологической цепочки, а так же логистики и каналов дистрибьюции, бизнес–планом предусматривается, что в первом полугодии работы завода уровень производства и продаж составит 30 % от проектных показателей.

Обеспечение ритмичной загрузки и сглаживание сезонных колебаний спроса планируется обеспечить используя долговременные контракты на поставку продукции и широкие возможности оборудования, позволяющего гибко реагировать на изменение конъюнктуры рынка.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | Объем производства, млн. шт./год | Цена (с НДС), руб./шт. | Выручка (без НДС), млн. руб./год |
| ординарная бутылка 0,5 л. (вес 340 гр.) | 55,0 | 2,0 | 91,7 |
| оригинальная бутылка 0,5 л. (вес 450 гр.) | 20,0 | 6,0 | 100,0 |
| банка «твист-офф» 0,25 л. (вес 160 гр.) | 20,0 | 1,2 | 20,0 |
| ВСЕГО | 95,0 |  | 211,7 |

Анализ себестоимости продукции включает следующие калькулируемые элементы себестоимости:

* Суммарные затраты на приобретение сырья и материалов составят 46,23 млн. руб. в год, или 21,8 % от выручки.
* Затраты на оплату труда, вместе с отчислениями в социальные фонды достигнут 27,6 млн. руб. в год (13% от выручки).
* Расчет общехозяйственных и общезаводских расходов осуществлен укрупненным способом. Прочие общепроизводственные расходы, включающие затраты на ремонт и эксплуатацию оборудования, обеспечение жизнедеятельности производства – запланированы в размере 7,2 млн. руб. в год, или 3,4 % от выручки, прочие общезаводские расходы (связь, командировки) – 3,2 млн. руб. в год (1,5% от выручки).
* Затраты на изготовление оснастки – 4,2 млн. руб. в год (2% от выручки).
* Снабженческо-сбытовые расходы, а также затраты на рекламу составят 2,1 млн. руб. в год, или 1% от выручки.
* Расчет амортизационных отчислений произведен по группам внеоборотных активов с соответствующими нормами амортизации, регламентируемыми законодательством Российской Федерации и составляет около 31 млн. руб. в год.



|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Себестоимость, руб./ шт. | Себестоимость  Цена |
| ординарная бутылка | 1,36 | 81 % |
| оригинальная бутылка | 1,80 | 36 % |
| банка «твист-офф» | 0,64 | 64 % |

Из полученных данных можно сделать вывод:

* В структуре затрат доля переменных издержек составляет около 30%.
* Точка безубыточности находится на уровне 47% планового объема производства.
* Прибыльная деятельность завода будет обеспечена при выручке 100 млн. руб. в год.

# 3. Инвестиционный план

Для реализации проекта предполагается создание Закрытого Акционерного Общества, учредителями которого выступят НПФ «АВС» и несколько дружественных компаний, выразивших желание инвестировать в проект.

Производство планируется разместить в районе Базы Строительной Индустрии г. Набережные Челны, неподалеку от месторасположения НПФ «АВС». Промплощадка (3 га) обеспечена всеми необходимыми транспортными и энергетическими коммуникациями, а имеющийся производственный корпус (120х36х9 м) находится в высокой степени строительной готовности.

Технологическое оснащение завода предполагается осуществить с использованием оборудования российского и зарубежного производства.

Отечественный опыт внедрения и эксплуатации «комбинированных» линий («Красное Эхо», РАСКО, «Салаватстекло» и др.) показывает, что совместное использование российского и иностранного оборудования позволяет обеспечить требуемую производительность и уровень качества продукции при существенно меньших объемах первоначальных капиталовложений.

Через 18 месяцев с начала финансирования проекта планируется ввести завод в эксплуатацию.

В течение последующих 6 месяцев производство будет выведено на проектную мощность.

Расходы на приобретение постоянных активов составят 355,3 млн. руб., из которых 6,8 млн. руб. – таможенные платежи и 59,2 млн. руб. – НДС

Динамика и структура капвложений (с НДС и таможенными платежами), в тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 п/г | 2 п/г | 3 п/г | ВСЕГО |
| Приобретение промплощадки | 2 100 | 0 | 0 | 2 100 |
| Проектные работы | 3 150 | 0 | 0 | 3 150 |
| Реконструкция производственного корпуса | 7 875 | 7 875 | 0 | 15 750 |
| Строительство составного цеха | 15 750 | 15 750 | 0 | 31 500 |
| Оборудование составного цеха | 0 | 11 025 | 11 025 | 22 050 |
| Материалы и оборудование для печи | 15 750 | 15 750 | 0 | 31 500 |
| СМР печи | 3 150 | 3 150 | 0 | 6 300 |
| Строительство вспомогательных сооружений | 6 300 | 6 300 | 0 | 12 600 |
| Импортное технологическое оборудование | 47 477 | 54 259 | 69 181 | 170 917 |
| Отечественное технологическое оборудование | 0 | 6 300 | 6 300 | 12 600 |
| Строительство КТЦ | 4 725 | 4 725 | 0 | 9 450 |
| Оборудование КТЦ | 0 | 3 150 | 3 150 | 6 300 |
| Строительство АБК | 3 150 | 3 150 | 0 | 6 300 |
| Оргтехника, мебель и прочее | 0 | 1 575 | 1 575 | 3 150 |
| Транспорт | 0 | 2 363 | 2 363 | 4 725 |
| Непредвиденные расходы | 5 946 | 7 311 | 3 662 | 16 920 |
| ИТОГО | 115 373 | 142 683 | 97 256 | 355 312 |
| Доля, % | 32,5 | 40,1 | 27,4 | 100,0 |

Потребность в оборотном капитале в размере 5,3 млн. руб. определена из необходимости покрытия текущих расходов в инвестиционной фазе проекта (3,9 млн. руб.), а также разности между нормируемыми текущими активами и текущими пассивами с учетом:

• объемов запасов сырья и материалов, незавершенной и готовой продукции

• оплаты счетов поставщиков и покупателей

• расчетов с бюджетом и персоналом

• текущего резерва денежных средств

Общая величина необходимых инвестиций составляет 360,6 млн. руб.

# 4. Производственный план

План производства и продаж рассчитан исходя из спрогнозированного спроса на продукцию и с учетом технологических возможностей создаваемого предприятия.

Денежный поток от операционной деятельности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель в млн. руб. | 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год | 6 год |
| Выручка от продаж | 0,000 | 31,750 | 211,666 | 211,666 | 211,666 | 211,666 |
| Затраты | 1,003 | 36,900 | 123,200 | 123,600 | 123,600 | 123,600 |
| Амортизация основных средств | 0,000 | 14,208 | 30,904 | 30,904 | 30,904 | 30,904 |
| Балансовая прибыль | -1,003 | -5,150 | 88,466 | 88,066 | 88,066 | 88,066 |
| Налог на прибыль | -0,241 | -1,236 | 21,232 | 21,136 | 21,136 | 21,136 |
| Чистая прибыль | -0,762 | -3,914 | 67,234 | 66,930 | 66,930 | 66,930 |
| Текущее сальдо денежного потока от операционной деятельности | -0,762 | 10,294 | 98,138 | 97,834 | 97,834 | 97,834 |

Ежегодная выручка составит 211,67 млн. руб., из которых 90 % будет обеспечиваться за счет реализации узкогорлой стеклотары.

Расчет амортизационных отчислений произведен по группам внеоборотных активов с соответствующими нормами амортизации, регламентируемыми законодательством Российской Федерации и составляет около 31 млн. руб. в год.

В структуре затрат доля переменных издержек составляет около 30%.

Точка безубыточности находится на уровне 47% планового объема производства.

Прибыльная деятельность завода будет обеспечена при выручке 100 млн. руб. в год.

# 5. Финансовый план

Общая величина необходимых инвестиций составляет 360,6 млн. руб., в том числе:

* на приобретение постоянных активов – 355,3 млн. руб., из которых 6,8 млн. руб. – таможенные платежи и 59,2 млн. руб. – НДС;
* на формирование оборотного капитала – 5,3 млн. руб.

Предполагается использование комбинированной схемы финансирования проекта:

* собственные средства НПФ «АВС» – 99,7 млн. руб. (27,6 %)
* привлеченные средства других участников – 90,0 млн. руб. (25,0 %)
* заемные средства – 170,9 млн. руб. (47,4 %) в виде банковского валютного кредита под 12% годовых для закупки импортного технологического оборудования.

Денежный поток от инвестиционной и операционной деятельности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель в млн. руб. | 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год | 6 год |
| Текущее сальдо денежного потока от инвестиционной и операционной деятельности | -350,306 | 10,294 | 98,138 | 97,834 | 97,834 | 97,834 |
| Накопленное сальдо денежного потока от инвестиционной и операционной деятельности | -350,306 | -340,012 | -241,874 | -144,040 | -46,206 | 51,628 |
| Фактор множитель текущей стоимости дисконтирования | 0,9350 | 0,9040 | 0,8730 | 0,8445 | 0,8160 | 0,7895 |
| Дисконтированное текущее сальдо денежного потока от инвестиционное и операционной деятельности | -327,536 | 9,306 | 85,674 | 82,621 | 79,833 | 77,240 |
| Накопленное дисконтированное сальдо денежного потока от инвестиционной и операционной деятельности | -327,536 | -318,230 | -232,556 | -149,935 | -70,103 | 7,137 |

Денежный поток от финансовой деятельности

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель в млн. руб. | 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год | 6 год |
| Текущая потребность во внешнем финансировании | 360,6 |  |  |  |  |  |
| Собственные средства | 189,7 |  |  |  |  |  |
| Потребность в заёмных средствах | 170,9 |  |  |  |  |  |
| Задолженность по кредиту | 170,9 |  |  |  |  |  |
| Погашение кредита |  | 34,180 | 34,180 | 34,180 | 34,180 | 34,180 |
| Проценты по кредиту |  | 16,406 | 12,305 | 8,203 | 4,102 | 0,000 |
| Текущее сальдо денежного потока от финансовой деятельности | 360,6 | -50,586 | -46,485 | -42,383 | -38,282 | -34,180 |
| Текущее сальдо денежного потока от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности | 33,06 | -41,280 | 39,189 | 40,238 | 41,551 | 43,060 |
| Накопленное сальдо от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности | 33,06 | -8,22 | 30,969 | 71,207 | 112,758 | 155,818 |
| Выполнение условий финансовой реализуемости (состоятельности) | да | да | да | да | да | да |

При выбранной схеме финансирования всегда выполняются условия финансовой реализуемости.

Интегральные параметры:

|  |  |
| --- | --- |
| Внутренняя норма доходности | 31,0% |
| Индекс прибыльности | 1,4 |
| Простой срок окупаемости | 5,5 года |
| Дисконтированный срок окупаемости | 5,9 года |

Параметры определены при номинальной годовой ставке дисконтирования rd= 20 %. В реальном исчислении значение ставки равно 6 %.

Коммерческая эффективность и финансовая устойчивость проекта характеризуется следующими показателями (в среднегодовом исчислении):

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 1 год | 2 год | 3 год | 4 год | 5 год | 6 год |
| Рентабельность по чистой прибыли, % | – | – | 40 | 48 | 51 | 52 |
| Рентабельность активов, % | – | – | 23 | 28 | 30 | 30 |
| Оборачиваемость постоянных активов, дни | – | 860 | 487 | 435 | 382 | 330 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,24 | 8,57 | 8,95 | 7,28 | 21,1 | 36,4 |
| Коэффициент общей платежеспособности | 0,60 | 0,48 | 0,70 | 0,98 | 0,98 | 0,98 |

Плановые уровни рентабельности соответствуют достижениям лидеров стекольной отрасли, а значения коэффициентов ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о достаточной финансовой надежности проекта.

# Заключение

Подводя итог хотелось бы напомнить, что цель данного проекта: создание современного производства высококачественной стеклянной тары широкого ассортимента для удовлетворения потребностей ликероводочной, пищевой и перерабатывающей промышленности.

Рассчитанный в данной работе показатели свидетельствуют о том, что проект «Организация производства стеклянной тары» обладает высокой степенью инвестиционной привлекательности и свидетельствуют о достаточной финансовой надежности проекта.