Федеральное агентство по образованию

Московский Институт Менеджмента, Экономики и Права

Нижегородский филиал

Экономический факультет

КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА

Дисциплина: ИНВЕСТИЦИИ

Тема: Инвестиционный проект

Выполнила:

Кряжева М.А.

Нижний Новгород 2010

Содержание

Введение

1. Содержание, этапы, реализация

1.1 Понятие «инвестиционный проект»

1.2 Этапы жизненного цикла

2. Характеристика, бизнес-план инвестиционного проекта

# 2.1 Резюме

## 2.2 Описание продукта

## 2.3 Производство и распределение

## Заключение

## Литература

Введение

Термин «инвестиции» стал применяться в российской теории и практике с началом экономических реформ 90-х годов ХХ века, имеющих своей целью формирование рыночных условий хозяйствования. Однако за этот короткий период инвестиции заняли важное место как в теоретическом аспекте, так и в практической деятельности. Без осуществления инвестиционной деятельности невозможно развитие хозяйствующих субъектов, отрасли, региона, страны в целом.

Современная экономическая ситуация, связанная с переходом к рыночным отношениям, диктует предприятиям новый подход к внутрифирменному планированию. Планирование необходимо любой организации, которая намеревается предпринимать какое-то действие в будущем. Предприятия вынуждены искать такие формы и модели планирования, которые обеспечивали бы максимальную эффективность принимаемых решений.

Оптимальным вариантом достижений таких решений является бизнес-план.

Даже самая простая бизнес-идея выигрывает от тщательно проведенного планирования. И, хотя, эффективное планирование со всех точек зрения является почти необходимым условием для достижения успеха, оно не является достаточным условием.

По своей сути планирование определяет направления движения, а не пункт назначения. Планирование – это наиболее достоверная количественная оценка и интерпретация событий, которые могут произойти в будущем, в определенный момент времени. Обязательным документом для участия в этих программах, является бизнес-план организаций, заинтересованных в таких программах. Бизнес-план это документ, который описывает все основные аспекты коммерческого предприятия, анализирует все проблемы, с которыми оно может столкнуться, а также определяет способы решения этих проблем.

В условиях рыночной экономики возможностей для инвестирования довольно много. Вместе с тем любое предприятие имеет, как правило, ограниченные свободные финансовые ресурсы, доступные для инвестирования. Поэтому, необходимо выбирать оптимальный инвестиционный проект.

Вышеизложенное определяет актуальность рассматриваемой темы.

Реализация целей инвестирования предполагает формирование инвестиционных проектов, которые обеспечивают инвесторов и других участников проектов необходимой информацией для принятия решения об инвестировании.

Целью данной работы является разработка инвестиционного проекта по производству соевого молока на Нижегородском молокозаводе №1.

1. Содержание, этапы, реализация

1.1 Понятие «Инвестиционный проект»

Капитальные вложения обычно реализуются путем осуществления инвестиционного проекта. Инвестиционный проект можно определить как план вложения капитала в целях получения прибыли или иного положительного эффекта.

В экономической литературе понятие «инвестиционный проект» применяется в двух значениях:

1) как деятельность, мероприятия, которые предполагают осуществление комплекса действий, обеспечивающих достижение определенных целей (получение определенных результатов);

2) как комплекс, набор организационно-правовых, расчетно-финансовых, конструкторско-технологических документов, необходимых для осуществления определенных действий и описывающих такие действия.

В Федеральном законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (статья 1) инвестиционный проект определяется как «обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в т. ч. необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)».

Инвестиционные проекты различаются по многим параметрам. Эти параметры определяют специфику последовательности действий инвесторов и иных участников проекта, источников финансирования, участие государства, масштабность действий.

Основные признаки, по которым обычно осуществляют классификацию инвестиционных проектов:

1) масштабы проекта;

2) тип отношений между проектами;

3) тип денежного потока в процессе реализации проекта;

4) уровень инвестиционного риска.

По масштабам проекта принято выделять малые, средние, крупные проекты, мегапроекты и глобальные проекты. Различие между такими проектами заключается не только в требуемом объеме инвестиций, но также в последствиях их реализации.

В зависимости от типа отношений между проектами выделяют:

- независимые проекты – решение о принятии одного проекта не влияет на решение о принятии другого проекта;

- альтернативные проекты – проекты не могут быть реализованы одновременно, или принятие одного проекта означает, что другой проект должен быть отклонен;

- комплементарные проекты – принятие нового проекта способствует росту доходов по другим проектам;

- замещаемые проекты – принятие нового проекта приводит к снижению доходов по действующим проектам.

По типу денежного потока различают:

- инвестиционные проекты с ординарным денежным потоком, т. е. проект состоит из единовременных вложений (или инвестиций за определенный период, оттоков денежных средств) и последующих денежных поступлений (притоков денежных средств);

- инвестиционные проекты с неординарным денежным потоком, т. е. оттоки и притоки денежных средств чередуются в какой-либо последовательности.

По уровню риска инвестиционные проекты принято делить на низкорисковые, среднерисковые и высокорисковые. В качестве среднего уровня принимают уровень риска, присущий инвестиционному рынку в целом.

Также имеет значение классификация инвестиционных проектов с точки зрения предназначения инвестиций. Здесь можно выделить:

- инвестиции в повышение эффективности производства;

- инвестиции в расширение действующего производства;

- инвестиции в создание производственных мощностей при освоении новых сфер бизнеса;

- инвестиции, связанные с выходом на новые рынки сбыта;

- инвестиции в исследование и разработку новых технологий (инновации);

- инвестиции социального назначения;

- инвестиции, осуществляемые в соответствии с требованиями закона (или инвестиции вынужденного характера).

Для принятия любого решения о реальных инвестициях необходимо располагать определенной информацией. Так, важно сформулировать цель проекта, знать экономическое окружение проекта. В качестве «внутренней информации» инвестор должен сформировать такие информационные блоки: маркетинговая информация, материальные затраты, проектно-строительная информация, проектно-конструкторская информация, организация и управление производством, кадровое обеспечение проекта, объемы финансирования, необходимые для осуществления проекта.

Завершающим блоком должна быть оценка эффективности проекта, определяющая в конечном итоге интерес проекта для инвестора. Важным фактором, влияющим на эффективность реализации проекта, является разработка графика реализации каждого из этапов проекта.

Инвестиционный проект может охватывать как полный научно-технический и производственный цикл, так и отдельные элементы (стадии): научные исследования, проектно-конструкторские работы, расширение, реконструкцию или техническое перевооружение действующего производства, организацию нового производства или выпуск новой продукции и т. п.

1.2 Этапы жизненного цикла

Период времени, за который реализуются цели проекта, называется жизненным циклом инвестиционного проекта. Зачастую жизненный цикл определяют по денежному потоку – от первых инвестиций до последних поступлений денежных средств. Понятно, что начальный этап характеризуется отрицательной величиной денежного потока, в последующем, с появлением доходов по проекту, величина денежного потока становится положительной.

Любой инвестиционный проект проходит несколько стадий жизненного цикла. Достаточно распространено деление на этапы, которое определяют как функциональное.

Разработка и реализация конкретного инвестиционного проекта осуществляется в несколько этапов (фаз): прединвестиционный, инвестиционный, эксплуатационный, ликвидационно-аналитический.

Прединвестиционная стадия непосредственно предшествует основному инвестиций. Именно на данной стадии жизненного цикла проекта закладываются его жизнеспособность и инвестиционная привлекательность. Прединвестиционные исследования должны дать полную характеристику инвестиционного проекта.

Продолжительность данной стадии жизненного цикла инвестиционного проекта зачастую невозможно определить достаточно точно.

В мировой практике выделяют следующие этапу (стадии) прединвестиционных исследований:

* 1. Формирование инвестиционного замысла (идеи), или поиск инвестиционных концепций;
	2. Предпроектные, или подготовительные, исследования инвестиционных возможностей;
	3. Технико-экономическое обоснование проекта (ТЭО), или оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости;
	4. Подготовка оценочного заключения и принятие решения об инвестировании.

Логика подобного деления на этапы проста. Сначала необходимо найти возможность улучшения показателей фирмы с помощью инвестирования. Далее надо проработать все аспекты реализации инвестиционной идеи и подготовить бизнес-план. Если разработанный бизнес-план представляет интерес, то следует продолжить исследования путем глубокой проработки плана и тщательной оценки экономических и финансовых аспектов намечаемых инвестиций. Наконец, если результат оценки оказывается благоприятным, наступает этап принятия решения о реализации проекта и выбора наилучшей из возможных схем его финансирования. Достоинством такого поэтапного подхода является обеспечение возможности нарастания усилий и затрат, вкладываемых в подготовку проекта.

Рассмотрим более подробно круг задач, решаемых на каждом этапе прединвестиционных исследований.

Формирование инвестиционного замысла (идеи), или поиск инвестиционных концепций, предусматривает:

* Выбор и предварительное обоснование замысла;
* Инновационный, патентный и экологический анализ технического решения (объекта техники, ресурса, услуги), организация производства которого предусмотрена намечаемым проектом;
* Проверку необходимости выполнения сертификационных требований;
* Предварительное согласование инвестиционного замысла с федеральными, региональными и отраслевыми приоритетами;
* Предварительный отбор предприятия, способного реализовать проект;
* Подготовку информационного меморандума реципиента.

Предпроектные, или подготовительные, исследования инвестиционных возможностей включают:

* Предварительное изучение спроса на продукцию и услуги с учетом экспорта и импорта;
* Оценку уровня базовых, текущих и прогнозных цен на продукцию (услуги);
* Подготовку предложений по организационно-правовой форме реализации проекта и составу участников;
* Оценку предлагаемого объема инвестиций по укрупненным нормативам и предварительную оценку их коммерческой эффективности;
* Подготовку исходно-разрешительной документации;
* Подготовку предварительных оценок по разделам ТЭО проекта, в частности оценку эффективности проекта;
* Утверждение результатов обоснования инвестиционных возможностей;
* Подготовку контрактной документации на проектно-изыскательские работы;
* Подготовку инвестиционного предложения для потенциального инвестора (решение о финансировании работ по подготовке ТЭО проекта).

Технико-экономическое обоснование проекта (ТЭО), или оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости, предусматривает:

* Проведение полномасштабного маркетингового исследования (анализ спроса и предложения, сегментация рынка, цены, эластичность спроса, основных конкурентов, маркетинговой стратегии, программы удержания продукции на рынке и т.п.);
* Подготовку программы выпуска продукции;
* Подготовку пояснительной записки, включающей данные предварительного обоснования инвестиционных возможностей;
* Подготовку исходно-разрешительной документации;
* Разработку технических решений, в том числе генерального плана, технологических решений (анализ состояния технологий, состава оборудования, загрузка действующих производственных мощностей; предложения по модернизации производства; закупка зарубежных технологий; расширение производств, производственный процесс, используемые сырьевые и другие материалы, комплектующие изделия, энергоресурсы);
* Градостроительные, архитертурно-планировочные и строительные решения;
* Инженерное обеспечение;
* Проведение мероприятий по охране окружающей природной среды и гражданской обороне;
* Описание организации строительства;
* Подготовку данных о необходимом жилищно-гражданском строительстве;
* Описание системы управления предприятием, организации труда рабочих и служащих;
* Подготовку сметно-финансовой документации, в том числе оценку издержек производства; расчет капитальных издержек; расчет годовых поступлений от деятельности предприятий; расчет потребности в оборотном капитале, проектируемые и рекомендуемые источники финансирования проекта (расчет), предполагаемые потребности в иностранной валюте; условия инвестирования, выбор конкретного инвестора, оформление соглашения;
* Оценку рисков, связанных с осуществление проекта;
* Планирование сроков осуществления проекта;
* Оценку эффективности проекта;
* Оценку экономической и (или) бюджетной эффективности проекта (при использовании бюджетных инвестиций);
* Формулирование условий прекращения реализации проекта.

Подготовленное ТЭО проходит вневедомственную, экологическую и другие виды экспертиз.

Подготовка оценочного заключения и принятие решения об инвестировании. После завершения разработки ТЭО участники инвестиционного проекта дают собственную оценку предполагаемых инвестиций в соответствии с конкретными целями и возможными рисками, затратами и прибылями.

Чем выше качество ТЭО, тем легче бывает работа по оценке проекта. К этому моменту со времени возникновения идеи проекта уже затрачены определенные время и средства. Стоимость прединвестиционных исследование в общей сумме капитальных затрат довольно велика. Она составляет от 0,7% - для крупных проектов до 5% - при небольших объемах инвестиций. Оценочное заключение покажет, насколько оправданы были эти производственные затраты.

Заключение по проекту выполняется национальными или международными финансовыми учреждениями. При подготовке оценочного заключения внимание концентрируется на «здоровье» фирмы, которую предполагает финансировать, на доходах владельцев ценных бумаг, а также на защите ее кредиторов. Методы, применяемые для оценки проекта в соответствии с этими критериями, касаются анализа технических, коммерческих, рыночных, управленческих, организационных, финансовых и, возможно, экономических аспектов. Данные такой оценки входят в общее оценочное заключение.

Оценочные заключения, как правило, делаются не только по конкретному проекту, но также и по отраслям промышленности, связанным с ним, и экономике в целом. Так, если оценивается автомобилестроительное предприятие, то заключение учитывает и вопросы взаимоотношения предприятия с отраслями – поставщиками сырья и оборудования, транспортным сектором, наличием шоссейных дорог и возможностями энергоснабжения. Для крупномасштабных проектов при составлении оценочного заключения могут потребоваться проверка собранных данных и анализ всех факторов проекта, обусловленные его деловой средой, месторасположением и рынками, а также наличием ресурсов.

Необходима проработка всех вопросов, связанных с осуществлением инвестиционного проекта, так как это в значительной степени определяет успех или неудачу проекта в целом. Недостаточно или неправильно обоснованный проект обречен на серьезные трудности при его реализации, независимо от того, насколько успешно будут предприниматься все последующий действия.

Бизнес-план. Результатом прединвестиционных исследований является развернутый бизнес-план инвестиционного проекта. В самом общем смысле под бизнес-планом понимается документ, содержащий в структурированном виде всю информацию о проекте, необходимую для его осуществления.

Сегодня потребность в бизнес-плане четко прослеживается при решении многих актуальных задач, таких, как: подготовка заявок существующих и вновь создаваемых фирм на получение кредитов в коммерческих банках; обоснование предложений по приватизации государственных предприятий; разработка проектов создания частных фирм; выбор видов, направлений и способов осуществления коммерческих операций действующими предприятиями; составление проспектов эмиссии ценных бумаг и т.п. Значение бизнес-плана особенно велико в условиях, сложившихся в настоящее время в России. В отличии от экономически развитых стран в нашей стране существует множество неблагоприятных факторов, требующих тщательного анализа на этапе планирования и экспертизы инвестиционных проектов.

Особая сфера применения бизнес-планов – привлечение потенциальных инвесторов как отечественных, так и иностранных. Начинать переговоры о получении инвестиций без бизнес-плана (а он является привычным для зарубежных партнеров) невозможно, не рискуя сразу же породить сомнения в компетентности и серьезности своих намерений.

Бизнес-план представляет собой документ, в котором описаны основные аспекты будущего коммерческого мероприятия (предприятия), анализирующий проблемы, с которыми может столкнуться фирма, а также определяющий способы решения этих проблем. Бизнес-план помогает предпринимателям и финансистам лучше изучить емкость и перспективы развития будущего рынка сбыта, оценить затраты по изготовлению продукции и соизмерить их с возможными ценами реализации, чтобы определить потенциальную прибыльность задуманного дела. Правильно составленный бизнес-план в конечном счете отвечает на вопросы, стоит ли вообще вкладывать деньги в данное дело и окупятся ли все затраты сил и средств. Он помогает предугадать будущие трудности и понять, как их преодолеть. Адресуется бизнес-план банкирам и инвесторам, средства которых предприниматель собирается привлечь в рамках реализации проекта, а также сотрудникам предприятия, нуждающимся в четком определении своих задач и перспектив, наконец, самому предпринимателю и менеджерам, желающим тщательно проанализировать собственные идеи, проверить их на разумность и реалистичность. В международной практике считается, что без бизнес-плана вообще нельзя браться за производственную и коммерческую деятельность.

Составление бизнес-плана требует личного участия руководителя фирмы или предпринимателя, собирающегося открыть свое дело. Многие зарубежные банки и инвестиционные фирмы отказываются рассматривать заявки на выделение средств, если становиться известно, что бизнес-план с начала и до конца был подготовлен консультантом со стороны, а руководителем лишь подписан. Это не означает, конечно, что надо отказываться от услуг консультантов, наоборот, привлечение экспертов необходимо и весьма приветствуется потенциальным инвесторами. Но, включаясь в эту работу лично, можно моделировать свою будущую деятельность, проверяя целесообразность самого замысла.

Согласно рекомендациям ЮНИДО бизнес-план имеет следующую структуру:

* 1. Цели проекта, его ориентация и экономическое окружение, юридическое обеспечение (налоги, государственная поддержка и т.п.);
	2. Маркетинговая информация (возможности сбыта, конкурентная среда, перспективная программа продаж и номенклатура продукции, ценовая политика);
	3. Материальные затраты (потребности, цены и условия поставки сырья, вспомогательных материалов и энергоносителей);
	4. Место размещения с учетом технологических, климатических, социальных и иных факторов.
	5. Проектно-конструкторская часть (выбор технологии, спецификация оборудования и условия его поставки, объем строительства и т.п.);
	6. Организация предприятия и накладные расходы (управление, сбыт и распределение продукции, условия аренды, графики амортизации оборудования).
	7. Кадры (потребность, обеспеченность, режим работы, условия оплаты, необходимость обучения).
	8. График осуществления проекта (сроки строительства, монтажа и пусконаладочных работ, период функционирования).
	9. Оценка эффективности инвестиционного проекта.

Согласно Методическим рекомендациям Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации бизнес-план инвестиционного проекта, реализуемого в рамках инвестиционной политики предприятия, включает следующие разделы.

1. Вводная часть (резюме).
2. Обзор состояния отрасли (производства), к которой относится предприятие.
3. Описание проекта (в оптимальном объеме представляется информация о продукции (услугах), показывается новизна решения технологических, технических, рецептурных, потребительских и прочих проблем).
4. Производственный план реализации проекта (экономический потенциал, технологический потенциал, материально-техническое обеспечение, трудовой потенциал и правовая защита производства).
5. План маркетинга и сбыта продукции предприятия (оценка внешней среды, потенциальных покупателей и потребителей услуг, оценка конкурентов и конкурентной борьбы, комплексное исследование рынка, стратегия маркетинга).
6. Организационный план реализации проекта (управление проектом, финансовые ресурсы, юридические аспекты).
7. Финансовый план реализации проекта (план прибыли, движение денежных потоков, анализ безубыточности, финансовый анализ отдельных видов продукции).
8. Оценка экономической эффективности затрат, осуществленных в ходе реализации проекта.

Понятие «бизнес-план» может трактоваться в узком или широком смысле, а его содержание будет зависеть от назначения данного документа. Например, бизнес-планом может быть назван инвестиционный проект, направленный на предоставление информации о проекте потенциальным инвесторам. В некоторых случаях подготовка бизнес-плана является промежуточной стадией разработки проекта, а сам бизнес-план выступает основой для ведения переговоров между держателем проекта и его потенциальными участниками. В последнем случае в нем может быть опущена или приведена только в самом общем виде оценка форм и условий финансирования.

В окончательном варианте обосновывающие материалы могут состоять из трех документов различной степени детализации:

1. Бизнес-проекта инвестиционного проекта, основное назначение которого – представление предельно сжатой аналитической информации, необходимой инвестору для принятия решения о целесообразности дальнейшего рассмотрения данного проекта, а также для руководства верхнего уровня предприятия с целью формирования пакета проектов организации;
2. Краткого бизнес-плана инвестиционного проекта, дающего достаточно детальную оценку предложений, представление структурированной информации инвестору и отбор проектов для дальнейшей проработки;
3. Полного бизнес-плана инвестиционного проекта, предоставляющего необходимое для окончательного решения комплексное, детально проработанное основание использования инвестиций и формирование рабочего плана действий по реализации проекта.

На втором этапе – инвестиционном, осуществляются капитальные вложения, определяется оптимальное соотношение по структуре активов (производственные мощности, производственные запасы, денежные средства и др.), уточняются график и целесообразная очередность ввода мощностей, устанавливаются связи и заключаются договоры с поставщиками сырья, материалов и полуфабрикатов, определяются способы текущего финансирования проектом деятельности, осуществляется подбор кадров, заключаются договоры поставки производимой по проекту продукции. Безусловно, ключевой пункт данного этапа – возведение производственных мощностей в соответствии с утвержденным графиком.

Инвестирование является одним из наиболее важных аспектов деятельности любой динамично развивающейся организации, руководство которой отдает приоритет рентабельности с позиции долгосрочной, а не краткосрочной перспективы. Вместе с тем успешная деятельность предприятий, осуществляющих подобную инвестиционную политику, зависит от того, как организован процесс анализа и отбора инвестиционных проектов.

Оценка эффективности инвестиционных проектов независимо от технических, технологических, финансовых, отраслевых или региональных особенностей осуществляется на основе единых принципов. К ним относятся:

* Рассмотрение проекта на протяжении всего его жизненного цикла (расчетного периода) – от проведения прединвестиционных исследований до прекращения проекта;
* Моделирование денежных потоков, включающих все связанные с осуществление проекта денежные поступления и расходы за расчетный период с учетом возможности использования различных валют;
* Сопоставимость условий сравнения различных проектов (вариантов проекта);
* Положительность и максимум эффекта. Для того чтобы инвестиционный проект был признан эффективным с точки зрения инвестора, необходимо, чтобы, во-первых, эффект его реализации был положительным; во-вторых, при сравнении альтернативных инвестиционных проектов предпочтение было отдано проекту с наибольшим значением эффекта;
* Учет фактора времени. При оценке эффективности проекта должны учитываться различные аспекты фактора времени, в том числе динамичность (изменение во времени) параметров проекта и его экономического окружения, разрывы во времени (лаги) между производством продукции или поступлением ресурсов и их оплатой, неравноценность разновременных затрат и (или) результатов (предпочтительность более ранних результатов и более поздних затрат);
* Учет только в ходе осуществления проекта затрат и поступлений, включая затраты, связанные с привлечением ранее созданных производственных фондов, а также предстоящих потерь, непосредственно вызванных осуществлением проекта (например, от прекращения действующего производства в связи с организацией на его месте нового). Ранее созданные ресурсы, используемые в проекте, оцениваются не затратами на их создание, а альтернативной стоимостью, отражающей максимальное значение упущенной выгоды;
* Сравнение «с проектом» и «без проекта»;
* Учет всех наиболее существенных последствий проекта. При определении эффективности инвестиционного проекта должны учитываться все последствия его реализации – как непосредственно экономические, так и внеэкономические (внешние эффекты, общественные блага). В тех случаях, когда их влияние на эффективность допускает количественную оценку, ее следует произвести. В других случаях учет этого влияния должен осуществляться экспертно;
* Учет наличия разных участков проекта, несовпадение их интересов и различных оценок стоимости капитала, выражающихся в индивидуальных значениях нормы дисконта;
* Многоэтапность оценки. На различных стадиях разработки и осуществления проекта (обоснование инвестиций, ТЭО, выбор схемы финансирования, экономический мониторинг) его эффективность определяется заново, с различной глубиной проработки;
* Учет влияния на эффективность инвестиционного проекта потребности в оборотном капитале, необходимом для функционирования создаваемых в ходе реализации проекта производственных фондов;
* Учет влияния инфляции (учет изменения цен на различные виды продукции и ресурсов в период реализации проекта) и возможности использования при реализации проекта нескольких валют;
* Учет (в количественной форме) влияния неопределенностей и рисков, сопровождающих реализацию проекта.

Любой инвестиционный проект может быть охарактеризован с различных сторон: финансовой, технологической, организационной, временной и т.д. Каждая из них по-своему важна, однако финансовые и экономические аспекты инвестиционной деятельности во многих случаях имеют решающее значение.

При всех прочих благоприятных характеристиках проект не будет принят к реализации, если не обеспечит прежде всего:

* Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг;
* Прирост капитала, создающий минимальный уровень доходности, компенсирующий общее (инфляционное) изменение покупательной способности денег, а также покрывающий риск инвестора, связанный с осуществление проекта;
* Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого доля фирмы.

Определение реальности достижения именно таких результатов инвестиционных операций и является ключевой задачей анализа эффективности любого инвестиционного проекта. Ценность результатов в равной степени зависит от полноты и достоверности исходных данных и от корректности методов, используемы при их анализе.

Третий этап – эксплуатационный, самый продолжительный во времени. В ходе эксплуатации проекта формируются планировавшиеся результаты, а также осуществляется их оценка с позиции целесообразности продолжения или прекращения проекта. Основные проблемы на этом этапе – традиционны и заключаются в обеспечении ритмичности производства продукции, ее сбыта и финансирования текущих затрат. Поскольку заранее (т.е. на прединвестиционном этапе) невозможно, а иногда и на требуется учитывать все детали проекта, при необходимости в него могут вноситься отдельные изменения, т.е. осуществляется текущее регулирование отдельных сторон базового технологического процесса, вводятся дополнительные технологические процедуры, дается их перегруппировка, имеющая целью повысить общую эффективность проекта, и др. Не исключена и необходимость или целесообразность дополнительных, заранее не предусмотренных, но некритических по объему и по срокам инвестиций.

Четвертый этап – ликвидационно-аналитический, является исключительно важным и должен в обязательном порядке предусматриваться в инвестиционных программах. На этом этапе решаются три базовые задачи. Во-первых, ликвидируются возможные негативные последствия закончившегося или прекращаемого проекта. Главным образом, речь идет о последствиях экологического характера, при этом основной принцип таков – по завершении проекта окружающей среде не должен быть нанесен ущерб и она должна быть по возможности облагорожена. В зависимости от сути и масштабов проекта решение этой задачи может быть сопряжено со значительными финансовыми затратами, которые по возможности, должны учитываться на прединвестиционном этапе.

Во-вторых, высвобождаются оборотные средства и переориентируются производственные мощности. Долгосрочная инвестиционная программа обычно представляет собой цепь пересекающихся и сменяющих друг друга проектов. Любой проект требует не только единовременных инвестиций, но и оборотных средств, немалая часть которых высвобождается по завершении проекта и, соответственно, может быть использована для текущего финансирования нового или расширения другого, действующего проекта. То же самое относится и к материально-технической базе.

В-третьих, осуществляется оценка и анализ соответствия поставленных и достигнутых целей завершенного проекта, его результативности и эффективности, формируются позитивные и негативные моменты, характерные для всех фаз его развития, оценивается степень достоверности и вариабельности прогнозов и надежности использованных методов прогнозирования. Данная задача является исключительно-важной по той простой причине, что именно в процессе пост-аудита систематизируется и выкристаллизовывается методика экономического обоснования проектов, технология и культура надлежащего администрирования инвестиционной деятельности.

2. Характеристика, бизнес-план инвестиционного проекта

# 2.1 Резюме

Предприятие ОАО «Нижегородский молокозавод №1»

Почтовый адрес: 603065, Россия, г. Нижний Новгород, ул. Дьяконова

Организованно в 1987 году и как производитель в настоящее время занимает достойную позицию на молочном рынке г. Нижнего Новгорода.

Обзор производимой продукции: цельномолочная продукция, кисломолочная продукция, нежирная молочная продукция, масло животное, сметана, кефир, творог.

С целью расширения бизнеса и в результате исследований в качестве инвестиционного проекта можно предложить решение о производстве и продаже соевого молока высокого качества.

Продукция будет ориентирована на локальный рынок. В результате исследований рынка молочных соевых продуктов выяснено, что этот рынок является совершенно свободным и достаточно перспективным, о чем говорит зарубежный опыт.

В связи с этим было принято решение сделать упор на создание производства высококачественного соевого молока без бобового привкуса, которому потребители будут отдавать свое предпочтение. Для реализации этого проекта необходимо финансирование в объеме 500000 руб. сроком на 3 года для закупки основных средств – установки по производству соевого молока VS-200 (ProSoya, Канада). Гарантией возврата инвестиций служит уставный фонд предприятия, который составляет 392000 руб.

В настоящее время ОАО «Нижегородский молокозавод №1» производит фасованное коровье молоко и уже располагает производственными площадями, оборудованием и инженерными коммуникациями. VS-200 будет установлена на молочном производстве и будет соединена технологическим циклом с уже имеющимся автоматом расфасовки молока для производства фасованного в полиэтиленовые пакеты соевого молока. Емкость пакета 1 литр, оптовая отпускная цена – 10 руб. Объем выпуска в первый год работы – 430000 пакетов. Предприятие нацелено на создание торговой марки на рынке соевых продуктов, который в свою очередь поможет в реализации дальнейших планов предприятия на этом рынке.

## 2.2 Описание продукта

Основным сырьем на предприятии ОАО «Нижегородский молокозавод №1» является молоко. Начиная с 2002 года наблюдается снижение объемов заготовляемого молока сельскохозяйственными предприятиями Нижегородской области, что влечет за собой снижение всех технико-экономических показателей. Снижение поставок сырья связано с уменьшением поголовья дойного скота в хозяйствах, ожесточение конкуренции на рынке молока в регионе со стороны аналогичных предприятий. На сегодня ОАО «Нижегородский молокозавод №1» обеспечено всеми необходимыми инженерными коммуникациями и имеет резервы энергетических мощностей. Недостаток сырья, а также неплатежеспособность покупателей продукции привели к ухудшению финансового состояния предприятия. Для обеспечения стабильного финансово-экономического положения предприятию необходим выпуск конкурентоспособной продукции.

Понимая необходимость преобразования финансово-производственной деятельности ОАО «Нижегородский молокозавод №1» предлагается на базе существующего производства параллельно освоить выпуск новой молочно-пищевой продукции, соевого молока и продуктов из сои.

Предприятие предполагает выпуск фасованного в полиэтиленовые пакеты пастеризованного соевого молока с содержанием белка 3,5%, емкость пакета 1 литр.

В настоящее время имеются сотни больших и средних производителей соевого молока во всем мире: в Китае, Франции, Бельгии, Великобритании, США, Аргентине, Австралии, Германии, Италии, Испании, Канаде, России и многих других странах. В настоящее время в России производство соевых продуктов в пересчете на соевые продукты молочного типа составляет не менее 10 млн. л. в год.

Продукты переработки сои и в частности соевое молоко относится к полезным для здоровья пищевым продуктам, спрос на которые увеличивается в мире наиболее быстро.

Ученые показывают, что соевые бобы полезны для здоровья.

Противораковые свойства – различные элементы, находящиеся в соевых бобах уменьшают риск заболевания раком и предотвращают распространение раковых клеток, а также уменьшают случаи заболевания раком груди. Понижение уровня холестерина – употребление соевых белков понижает уровень холестерина. Предотвращение сердечных заболеваний – белки из сои понижают количество случаев атеросклероза. Остеопорозис – есть поводы предполагать, что элементы содержащиеся в сое уменьшают потерю кальция из костей. Диабет – употребление соевого белка увеличивает эффективность инсулина и снижает уровень сахара в крови. Менопауза – Соевые изофлавины имитируют эстроген и уменьшают эффекты менопаузы.

Соевое молоко будет производиться по патентованной технологии и на установке компании ProSoya. Для изготовления этого напитка не используются добавления нефтяных сольвентов, осаждающих кислот или перерабатывающих химикатов. Уникальный процесс «безвоздушного холодного размола» создает продукт с мягкой консистенцией и выдающимся вкусом. Этот процесс предотвращает окисление соевых бобов, пока они размалываются, тем самым создает чрезвычайно питательное молоко.

Сравнительные характеристики различных типов молока даны на рис. 1.

Соевое молоко - идеальный продукт, является основой для производства таких продуктов как йогурт, мороженое, напитки и соевый сыр «Тофу».

Производство соевого молока и сыра «Тофу» позволит предприятию расширить ассортимент вырабатываемой продукции, использовать растительные белки, которые превышают биологическую ценность белков животного происхождения.

Рынок соевого молока в отличие от рынка молока коровьего не подвержен сезонным колебаниям. В долгосрочной перспективе этот рынок можно оценивать как быстрорастущий и большой емкости. Вероятно, в ближайшее время количество операторов этого сегмента локального рынка увеличится. Оценить темпы роста рынка не удается из-за новизны этого рынка.

2.3 Производство и распределение

В настоящее время ОАО «Нижегородский молокозавод №1» имеет значительный потенциал увеличения производства и расширения ассортимента продукции: развита производственная инфраструктура, имеется опыт работы в данной области и наработаны технологии производства, имеются квалифицированные кадры специалистов.

Исходя из потенциалов фирмы, предлагается закупить установку типа VS 200 для производства соевого молока и продуктов из сои. Спецификация установки VS 200 дана в табл. 1. Предприятие планирует осуществить этот проект за счет собственных средств.

Для работы установки требуется сырье, соевые бобы. Их можно закупать у предприятия ТСМ-НН (г. Нижний Новгород) по цене 9600 руб. за тонну.

Таблица 1. Спецификация установки VS 200 компании ProSoya

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование показателя | Качественное значение показателя |
| Производительность, л/ч | 200 |
| Количество необходимого сырья (сухого), кг/ч | 30 |
| Производительность по окаре, кг/ч | 50-60 |
| Мощность, кВт | 5 |
| Потребление воды |  |
| * изготовление, л/ч
 | 300 |
| * очистка и другие, л
 | 500 |
| Площадь (м2) | 7 |
| Метод экстракции | Автоматический |
| Дезодорация | Вакуумная |
| Обслуживающий персонал |  |
| * изготовление
 | 1 |
| * замачивание бобов и удаление окары
 | 1 |
| * очистка
 | 1 (может быть работник, указанный выше) |
| * техническое обслуживание
 | 1 (периодически) |

Данная автоматическая установка позволяет:

* стерилизовать воду, предназначенную для смешивания с соевыми зернами;
* дозировать и размельчать зерна сои;
* экстрагировать соевое молоко;
* рекупировать окару;
* добавлять сироп и ароматизаторы;
* пастеризовать соевое молоко примерно 2 минуты при 100°С;
* охлаждать его до +4°С.

Установка состоит из: бака запуска и промывки, расходомера, стерилизатора воды ультрафиолетовым излучением, бункера для зерен сои с дозатором, измельчителя, фильтра для отделения окары от молока, теплообменника-рекуператора, секции пастеризации, теплообменника-охладителя, электронагрева и регулятора воды в секциях пастеризации, холодильного компрессора и циркуляционных насосов.

Установка будет размещена на арендованных у совхоза «Северный Крым» площадях. Площадь, требуемая для установки, - 7 м2. Поэтому это производство идеально впишется в уже существующее.

Технологическая схема производства фасованного соевого молока включает в себя следующие операции (рис. 2).

Очистка и замачивание соевых бобов

Холодный размол без доступа воздуха

Варка и стерилизация суспензии, полученной в результате размола

Дезодорация соевой суспензии

Охлаждение суспензии

Экстракция соевой основы из окары

Нормализация - добавки, сахар, соль, вода, и т.д.

Гомогенизация

Высоко-температурная пастеризация

Асептическая фасовка соевого молока

Окара

Рис. 2. Схема технологического процесса производства соевого молока

Для обслуживания установки требуется 2 человека (должны иметь санитарные книжки) постоянно и 1 человек для проведения технического обслуживания периодически. Требования к обслуживающему персоналу – обычные, специальных знаний не требуется. В первое время на этом участке предприятия планируется односменный режим работы.

Предприятие планирует начать работу и выпустить в 2011 г. 430 тонн фасованного в полиэтиленовые пакеты соевого молока, и в последующие 2 года производительность увеличиваться не будет.

Рассчитаем потребность в персонале и заработной плате табл. 3.3. Размер заработной платы возьмем средний по предприятию для такого вида работ. Начисления на заработную плату складываются из отчислений в пенсионный фонд (32%), социальное страхование (4%), отчислений в фонд занятости (1,5%) и составляют всего 37,5% от затрат на заработную плату за весь период.

Таблица 2. Потребность в персонале и заработной плате

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование категорий работников | Потребность, чел | Месячный фонд заработной платы, руб. | Годовая зарплата, руб. | Затраты на заработную плату, руб. | Начисления на заработную плату, руб. |
| Рабочие основного производства |   |   |   |   |   |
|  Оператор установки | 2 | 9000 | 108000 | 216000 | 81000 |
|  Технолог | 1 | 10200 | 122400 | 122400 | 45900 |
| Служащие | 1 | 11400 | 136800 | 136800 | 51300 |
| Итого: | 3 |   | 367200 | 475200 | 178200 |

Для начала производственной деятельности необходимо рассчитать общую потребность в сырье и материалах. При расчете массы необходимого сырья (табл. 3) необходимо использовать планируемые объемы производства, данные о производительности установки (табл. 1) и количества необходимого сырья на единицу готового продукта. В 2011 году необходимо переработать 64,5 тонны соевых бобов.

Таблица 3. Расход сырья и материалов на годовой объем производства

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование материалов | Количество в натуральных единицах | Стоимость, руб. | Стоимость за год, руб. |
| Соевые бобы, тонн | 64,5 | 9600 | 619200 |
| Соль поваренная, тонн | 2,58 | 2240 | 6272 |
| Сахар, тонн | 2,58 | 26400 | 68112 |
| Растительный жир, тонн | 2,15 | 43200 | 92880 |
| Вода для процесса, м3 | 645 | 28,8 | 18576 |
| Вода для очистки и др., м3 | 134 | 28,8 | 3856 |
| Полиэтиленовые пакеты с рисунком, тонн | 2,15 | 124800 | 268320 |
| Итого: | 106026 |

Стоимость электроэнергии на технологические цели рассчитывается исходя из количества потребляемой энергии в 2009 г. – 12902 кВт и тарифной ставки за 1 кВт – 2 руб., итого стоимость электроэнергии за год –25804 руб.

На продвижение продукции предполагается выделить рекламный бюджет (газетные объявления, театрализованные представления в школах и дошкольных учреждениях с участием молока, проведение лекций в медицинских учреждениях и изготовление печатной продукции) в сумме 100000 руб. за первый год выпуска продукции.

Расчет суммы амортизационных отчислений проведем без поправочных коэффициентов (табл. 4). Установка по изготовлению соевого молока VS 200 стоит 600000 руб.

Таблица 4. Расчет суммы амортизационных отчислений

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование оборудования | 1-ый год, руб. | 2-ой год, руб. | 3-год, руб. |
| Амортизация за I квартал | 31252 | 24140 | 18660 |
| Амортизация за II квартал | 29296 | 22632 | 17492 |
| Амортизация за III квартал | 27464 | 21216 | 16400 |
| Амортизация за IV квартал | 25748 | 19692 | 15376 |
| Итого: | 113760 | 87680 | 67928 |

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. Расчет среднегодовой себестоимости 1-го года работы предприятия отражен в табл. 5.

Таблица 5. Расчет среднегодовой себестоимости

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| п.п. | Статьи затрат | Сумма по годам, руб |   |   |   |   | Обоснование |
| на ед. | 1 год |   | 2 год |   | 3 год |   |
| 1.  | Сырье и основные материалы | 2,4 | 1060260 | 2,4 | 1060260 | 2,4 | 1060260 | Таблица 4 |
| 2.  | Электроэнергия на технические нужды | 0,05 | 19350 | 0,05 | 19350 | 0,05 | 19350 | по факту |
| 3.  | Затраты на зарплату | 1,08 | 475200 | 1,08 | 475200 | 1,08 | 475200 | Таблица 2 |
| 4.  | Отчисления на социальные нужды | 0,48 | 178200 | 0,48 | 178201 | 0,48 | 178201 | -“- |
| 5.  | Амортизационные отчисления | 0,264 | 113760 | 0,203 | 87680 | 0,158 | 67928 | Таблица 4 |
| 6.  | Расходы на рекламу | 0,23 | 100000 | 0,079 | 34500 | 0,023 | 10000 | Рекламный бюджет |
| 7.  | Услуги сторонних организаций | 0,28 | 120000 | 0,26 | 100000 | 0,2 | 80000 | Предполагается |
|   | Прямые затраты | 4,2 | 1792910 | 3,7 | 1576710 | 3,4 | 1457430 |   |
| 8.  | Цеховые расходы | 0,54 | 237600 | 0,54 | 237600 | 0,54 | 237600 | 50% от п.3 |
| 9.  | Общезаводские расходы | 1,08 | 475200 | 1,08 | 475200 | 1,08 | 475200 | 100% от п.3 |
| 10.  | Потери брака | 0,189 | 80681 | 0,1665 | 70952 | 0,153 | 65584,35 | 4.5% от прямых затрат |
| 11.  | Прочие производственные расходы | 0,42 | 179291 | 0,37 | 157671 | 0,34 | 145743 | 10% от прямых затрат |
| 12.  | Непроизводственные расходы | 0,21 | 89645,5 | 0,185 | 78835,5 | 0,17 | 72871,5 | 5% от прямых затрат |
|   | Итого косвенных расходов | 2,439 | 1062417 | 2,3415 | 1020258 | 2,283 | 996998,85 | сумма п.п. 8-12 |
| 13.  | Плановая себестоимость | 7,223 | 3129187 | 6,8935 | 2975449 | 6,674 | 2887937,9 | сумма п.п. 1-12 |
| 14.  | Отчисления во внебюджетные фонды | - | - | - | - |   |   | - |
| 15.  | Полная себестоимость | 5,26 | 2237930 | 4,7 | 2003580 | 4,3 | 1861040 | п.13 + п.14 |
| 16.  | Плановая прибыль | 2,63 | 1118965 | 2,35 | 1001790 | 2,15 | 930520 | 50% от п.15 |
| 17.  | Налог на прибыль | 0,789 | 335690 | 0,705 | 300537 | 0,645 | 279156 | 30% от п.16 |
| 18.  | Чистая прибыль | 1,841 | 783276 | 1,645 | 701253 | 1,505 | 651364 | п.16 – п.17 |
| 19.  | Расчетная оптовая цена | 7,89 | 3356895 | 7,05 | 3005370 | 6,45 | 2791560 | п.15 + п.16 |
| 20.  | НДС | 1,578 | 671379 | 1,41 | 601074 | 1,29 | 558312 | 20% от п.19 |
| 21.  | Отпускная цена | 9,468 | 4028274 | 8,46 | 3606444 | 7,74 | 3349872 | п.19 + п.20 |

Таким образом, средняя отпускная цена одного литра соевого молока при объеме производства в 430 тонн будет равна 9,46 руб. за 1-ый год работы предприятия, 2-ой год – 8,46 руб., 3-ий год – 7,74 руб., что вполне соответствует стоимости аналогичной продукции конкурирующих предприятий. Благодаря этой тенденции предприятие может варьировать оптовую стоимость продукта: либо повышая свою прибыльность при постоянном объеме, либо уменьшая оптовую стоимость и увеличивая объем продаж.

Анализируя данные таблицы 5 можно сделать вывод, что полная себестоимость в динамике уменьшается, что является положительным фактором и обеспечивается снижением доли условно-постоянных затрат в составе себестоимости.

Условно - постоянные затраты – это расходы, которые практически не зависят от объема производства; условно-переменные затраты, в отличие от условно-постоянных, изменяются прямо пропорционально росту объемов производства.

Дальнейшее снижение себестоимости связано с завершением периода освоения, а значит, сокращения объема брака из-за недостаточной квалификации работников и повышения производительности (следовательно, на каждую единицу продукции приходится все меньшая величина заработной платы). Дальнейшее снижение себестоимости может быть связанно с эффектом роста объемов выпуска, т.е. в силу стабильности условно-постоянных затрат рост объема выпуска ведет к сокращению той величины этих затрат, которую приходится включать в себестоимость каждой единицы продукции для покрытия в конце концов общей суммы этих затрат.

Это дает основания сделать вывод, что реализация проекта по производству соевого молока экономически целесообразна.

Заключение

Для ускорения принятия инвестором решения о том вкладывать ли средства в то или иное предприятие необходимо составлять инвестиционный проект, определяющий цель, которую стремится достичь фирма, стратегию предпринимательской деятельности в совокупности со сроками достижения цели.

Инвестиционный проект в том его виде, который принят в мировой практике, представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение поставленных целей в условиях ограниченных финансовых, временных и других ресурсов.

Инвестиционный проект неразрывно связан с таким понятием как инвестиционный риск, т.к. полнота и достоверность представленной в нем информации о предприятии в значительной степени снижает видимый инвестору риск. В общем, виде под инвестиционным риском понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижения прибыли, доходов, потери капитала и т.п.) в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности.

Инвестиционные проекты имеют разнообразные формы и содержание. Инвестиционные решения, рассматриваемые при анализе проектов, могут относиться, например, к приобретению недвижимого имущества, капиталовложениям в оборудование, научным исследованиям, опытно-конструкторским разработкам, освоению нового месторождения, строительству крупного производственного объекта или предприятия. Разработка любого инвестиционного проекта может быть представлена в виде цикла, состоящего из четырех фаз: прединвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной, ликвидационно-аналитической.

Разработка проекта - это создание модели, образа действий по достижению целей проекта, осуществление расчетов; выбор вариантов, обоснование проектных решений. Главное в разработке инвестиционного проекта - это подготовка развернутого Технико-экономического обоснования, являющегося основным документом, на основании которого принимаются решения об осуществлении проекта и выделения инвестиций под этот проект.

Результатом прединвестиционной стадии является развернутый бизнес-план инвестиционного проекта. В самом общем смысле под бизнес-планом понимается документ, содержащий в структурированном виде всю информацию о проекте, необходимую для его осуществления.

**При оценке эффективности инвестиционного проекта** исходят из той информации о проекте, которая содержится в проектных материалах, принимая ее обычно как полную, точную и достоверную. **При экспертизе или анализе проекта** задача обратная – выяснить, насколько полна, точна и достоверна приведенная в этих материалах информация (включая и информацию о параметрах проекта, его реализуемости и связанном с ним риске).

Оценка и экспертиза инвестиционных проектов производится обычно при их разработке или экспертизе для реализации трех типов задач:

* оценка конкретного проекта;
* обоснования целесообразности участия в проекте;
* сравнения нескольких проектов (вариантов проекта) и выбор лучшего из них.

В данной работе проведён анализ основных разделов бизнес-плана ОАО «Нижегородский молокозавод №1», разработан бизнес-план предприятия по производству соевого молока.

Было выяснено, что в целом реализация проекта по производству фасованного соевого молока экономически целесообразна

Список используемой литературы

* 1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений", Статья 14.
	2. Виленский П.Л, Оценка эффективности инвестиционных проектов. – Москва: «Финансы и статистика», 2002г.
	3. Инвестиции: учеб. / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев (и др.); под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. – Москва: издательство «Проспект», 2005г.
	4. Инвестиции: Учебное пособие / Г.П. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина, М.В. Макарова и др. – 2-е издание переработанное и дополненное. – Москва: издательство «КРОНУС», 2004г.
	5. Инвестиции: Учебник / Под ред. проф. Г.П. Подшиваленко. М., 2008.
	6. Нешитой А.С. Инвестиции: Учебник. – 6-е изд., перераб. и испр. – М.: Издательско-торговая корпорация “Дашков и К “, 2007.
	7. Инвестиции: Учебник / С.В. Валдайцев, П.П. Воробьев. Под ред. В.В. Ковалева, В.В. Иванова, В.А. Лялина. – М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2003
	8. Методика составления бизнес-плана инвестиционного проекта (разработка АО «Компания проектного финансирования») // Бизнес (документы, комментарии, консультации), 1996, № 13-18.