Государственное образовательное учреждение

высшего профессионального образования

«Ростовский государственный университет путей сообщения»

(РГУПС)

Кафедра «Экономика и менеджмент»

Дисциплина «Маркетинг»

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**Тема: «Маркетинговая среда как источник инвестиций**

г. Ростов-на-Дону

2009г.

**Содержание**

Введение

1. Маркетинговая среда как источник инвестиций.

1.1 Понятие инвестиции и инвестиционной стратегии предприятия

1.2 Сущность и структура инвестиционной программы предприятия

1.3 Развернутая структура бизнес-плана инвестиционного проекта

Заключение по теоретической части курсовой работы

1. Практическая часть
   1. Смета расходов на создание производства по выпуску продукции
   2. Определение численности работников предприятия и годового фонда заработной платы
   3. Определение расходов мат-лов и энергоресурсов на производство
   4. Смета расходов на содержание и эксплуатацию оборудования и транспортных средств
   5. Смета цеховых расходов по производству продукции
   6. Проектная калькуляция себестоимости единицы продукции
   7. Баланс доходов и расходов предприятия
   8. Характеристика налогового окружения предприятия
   9. Отчеты о прибыли или убытках
   10. Основные экономические показатели работы предприятия
   11. Построение графика безубыточности

Список используемой литературы

**Введение**

Среди множества проблем, характерных как для большинства российских предприятий, можно выделить наиболее актуальные, от решения которых в первую очередь зависит не только финансово-экономическое положение предприятий, но и возможности успешного развития производственного потенциала региона. К таким проблемам относят, в частности, недостаток финансовой устойчивости предприятий, острую нехватку оборотных средств, отсутствие надежных инвесторов и источников финансирования проектов развития производства, отсутствие достоверной и надежной информации для выбора партнеров и разработки маркетинговой стратегии, для разработки цен на продукцию в соответствии с реальными издержками.

Одним из наиболее важных факторов развития экономики являются *инвестиции,* то есть долгосрочные вложения капитала для создания нового или совершенствования и модернизации действующего производственного аппарата с целью получения прибыли.

Понятие *инвестиции* (от лат. investio — одеваю) практически в любом словаре трактуется как вложения капитала в отрасли экономики внутри страны и за границей. Это определение уточняется целым рядом других, которые указаны в таких законах, как «Об инвестиционной деятельности», «О налогообложении прибыли предприятий», «О режиме иностранного инвестирования», «Про внешнеэкономическую деятельность предприятия».

Инвестиционная деятельность представляет собой один из наиболее важных аспектов функционирования любой коммерческой организации. Причинами, обусловливающими необходимость инвестиций, являются обновление имеющейся материально-технической базы, наращивание объемов производства, освоение новых видов деятельности.

Значение анализа для планирования и осуществления инвестиционной деятельности очень важно. При этом особую важность имеет предварительный анализ, который проводится на стадии разработки инвестиционных проектов и способствует принятию разумных и обоснованных управленческих решений.

Весьма часто предприятие сталкивается с ситуацией, когда имеется ряд альтернативных (взаимоисключающих) инвестиционных проектов. Естественно, возникает необходимость в сравнении этих проектов и выборе наиболее привлекательных из них по каким-либо критериям.

В инвестиционной деятельности существенное значение имеет фактор риска. Инвестирование всегда связано с иммобилизацией финансовых ресурсов предприятия и обычно осуществляется в условиях неопределенности, степень которой может значительно варьировать.

Любой инвестиционный проект характеризуется, прежде всего, как документально оформленная инвестиционная инициатива, связанная с функционированием предприятия и его инвестиционной деятельностью Объект вложения капитала. Любой инвестиционный проект может быть реализован только при вложении в его осуществление необходимого объема капитала. Этот капитал может привлекаться в любой его форме - материальной, нематериальной, финансовой и т.п.

Предприятие инициирует разработку (или отбор на инвестиционном рынке) только таких инвестиционных проектов, которые помогают ему реализовать определенные цели, сформулированные его инвестиционной политикой.

Цели инвестиционного проекта получают отражение в конкретных показателях, которые характеризуются как система важнейших его результатов. Важнейшей характеристикой любого инвестиционного проекта выступает общий период его жизненного цикла (проектный цикл).

Инвестиционный проект обозначает объём требуемых на создание бизнеса инвестиций и показывает все его сильные и слабые стороны. Определяет стратегию развития нового предприятия, в соответствии с маркетинговой ситуацией на рынке и ее перспективами. Избежать маркетинговых исследований на данном этапе невозможно.

Инвестиционное проектирование – работа, направленная на создание уникального коммерческого предложения, или придание новых исключительных характеристик действующему проекту.

Цель работы изучить сущность и структуру инвестиционной программы предприятия, определить основные направления инвестиционной деятельности предприятия, определить цели инвестиционной программы предприятия, изучить структуру источников финансирования. Теоретический источник использован из работы автора Романовой Марии Вячеславовны.

Работа состоит из теоретической части и практической части. В теоретической части рассмотрены понятия инвестиции, инвестиционного проекта, рассмотрен процесс планирования инвестиций, процесс управления инвестициями, проведен анализ издержек предприятия, рассмотрена оценка коммерческой эффективности, рассмотрены разделы бизнес-плана инвестиционного проекта. В практической части работы рассчитаны основные экономические показатели работы предприятия, составлен баланс доходов и расходов предприятия, дана характеристика налогового окружения предприятия, построен график безубыточности предприятия.

1. **Маркетинговая среда как источник инвестиций**
   1. **Понятие инвестиции и инвестиционной стратегии предприятия**

В процессе развития инвестиционного менеджмента разными специалистами было предложено множество определений самих инвестиций. При этом каждое из этих определений содержит в себе оттенок той деятельности, в которой специализировался его автор.

Макроэкономическое определение инвестиций, д.э.н. Е.Стояновой гласит: инвестиции - это субъект экономического управления, как на микро, так и на макро уровне любых экономических систем. Такое определение позволяет понять глобальную сущность инвестиций, его роль в народном хозяйстве, однако оно не дает четкого представления - что же такое инвестиции с практической точки зрения. Т.Коупленд, определяя инвестиции, как активную форму вовлечения накопленного капитала в экономику, делает узкий акцент на связь инвестиций со сбережениями и во всех альтернативных его формах. По определению Ф.Шарпа, инвестиции - это альтернативная возможность вложения капитала в любые объекты хозяйственной деятельности. Такое определение включает в себя структуру активов предприятий и комбинаторный процесс с другими факторами производства. Такой исследователь, как Л.Ходов дает трактовку инвестиций уже с точки зрения социально-экономических отношений. По его мнению, инвестиции - это источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности. Более полным является определение, данное Л.Гитманом. В его определении отражен объект рыночных отношений; объект собственности и распоряжения; объект предпочтения, связанный с фактором времени; носитель фактора риска; носитель фактора ликвидности.

Из всех вышеописанных определений, можно сформулировать следующее комплексное определение: инвестиции предприятия - вложения капитала во всех его формах в различные объекты его хозяйственной деятельности с целью получения прибыли, а так же достижения иного экономического или внеэкономического эффекта, осуществление которого базируется на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности. Такое определение не противоречит определению инвестиций, данному в ФЗ № 39 от 25.09.99 г. «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений».

Определившись с понятием инвестиций предприятия, необходимо дать определение инвестиционной стратегии. Компания находится во взаимодействии с внешней средой, генерирующей угрозы для ее существования. Учет этих угроз, ответ на них, их парирование находят отражение в стратегиях, характеризующих различные стороны деятельности компании. В данном контексте стратегия - это концепция долговременного развития, сформированная с учетом поставленных целей, угроз, слабостей и конкурентных преимуществ. По большому счету, стратегия - это обобщенная модель действий, необходимых для достижения поставленных целей путем координации распределения ресурсов компании. По существу стратегия есть набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в своей деятельности. Ю.Арабов для выработки стратегий предлагает понять ряд моментов: в чем состоят угрозы для устойчивого развития предприятия; как проявляются благоприятные факторы деятельности предприятия; в чем заключаются преимущества и силы предприятия по сравнению с конкурентами и внешними угрозами; как охарактеризовать слабости компании.

Инновационные стратегии - это стратегии обновления продуктов и процессов. Данные стратегии формируют характер научно-технического прогресса в компании: направления проведения НИОКР, применение новых способов добычи и переработки, процессы создания новых продуктов. Инновационная стратегия предприятия в свою очередь вытекает из ее маркетинговой стратегии.

Исходя из приведенных определений стратегия в сфере инвестиций - это система долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения в следующих видах деятельности предприятия: процессе изыскания необходимых инвестиционных ресурсов, выборе эффективных объектов (инструментов) инвестирования, формировании сбалансированного по целевым параметрам инвестиционного портфеля и обеспечении его реализации.

* 1. **Сущность и структура инвестиционной программы предприятия**

Инвестиционная программа появляется на свет как результат инвестиционной деятельности на предприятии и формируется в русле его инвестиционной стратегии (рис.1).

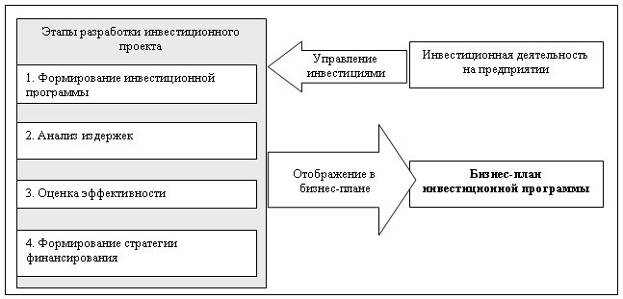


Рисунок 1. Разработка инвестиционной программы

Основными направлениями инвестиционной деятельности на предприятии являются:

* обновление и развитие материально-технической базы (расширение основных фондов);
* наращивание объемов производства;
* освоение новых видов деятельности.

Планирование инвестиций осуществляется либо в форме отдельных инвестиционных проектов, либо в форме инвестиционной программы, входящей в бизнес-план предприятия.

Процесс управления инвестициями предприятия включает:

* выработку и реализацию долгосрочной инвестиционной стратегии;
* тактическое управление инвестициями (формирование инвестиционного портфеля, мониторинг, корректировка плана);
* оперативное управление инвестиционными проектами.

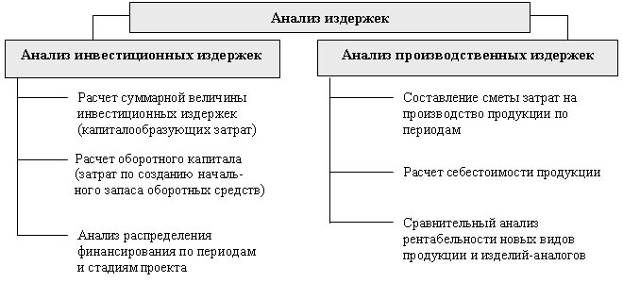
Цели инвестиционной программы определяются инвестиционной стратегией предприятия.

В общем случае назначение инвестиционной программы и инвестиционного проекта состоит в следующем:

* определить общие инвестиционные и производственные издержки;
* оценить привлекательность проекта с точки зрения коммерческих интересов инвесторов;
* выявить финансовую состоятельность предприятия;
* оценить риск инвестиций;
* обосновать целесообразность участия в проекте инвесторов и партнеров.

Анализ издержек состоит из 2-х групп операций, направленных на анализ собственно инвестиционных издержек и издержек производства (рис.2).

Рисунок 2. Анализ инвестиционных издержек и издержек производства

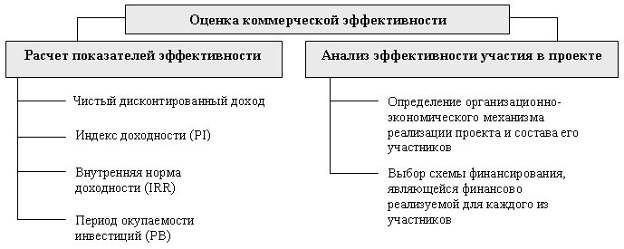


Оценка эффективности инвестиций условно делится на коммерческую и бюджетную.

Оценка бюджетной эффективности отражает финансовые последствия осуществления проекта для федерального и регионального бюджетов (если они задействованы), а также социальные последствия реализации проекта.

Оценка коммерческой эффективности состоит из 2-х частей: расчета показателей эффективности и анализа эффективности участия в проекте.

Рисунок 3. Оценка коммерческой эффективности



Формирование стратегии финансирования инвестиционного проекта подразделяется на ряд этапов:

* Этап 1. Выявление источников финансирования, состава потенциальных инвесторов, условий их привлечения.
* Этап 2. Обоснование выбора схемы финансирования, выявление последствий ее реализации.
* Этап 3. Составление сметы ежегодных финансовых издержек и графика выплат по обязательствам.
* Этап 4. Расчет сводного потока денег для финансирования всех затрат, включая погашение банковской ссуды.

Содержание инвестиционного бизнес-плана несколько отличается от содержания бизнес-планов других типов. Бизнес-план инвестиционной программы включает в себя следующие разделы (отличительные разделы бизнес-плана такого типа выделены рамками) (рис. 4):



Рисунок 4. Содержание инвестиционного бизнес-плана

Следует подчеркнуть, что структура бизнес-плана инвестиционного проекта не является жестко регламентированной. В отличие от других типов бизнес-планов, в составе бизнес-плана инвестиционного проекта дополнительно присутствуют разделы "Сущность инвестиционного проекта" и "Инвестиционный план (программа)". При изложении сущности проекта важно лаконично изложить основные идеи и условия осуществимости проекта. Инвестиционный план должен содержать расчет инвестиционных издержек, программы закупки оборудования и строительства, и главное, все мероприятия должны быть согласованы по срокам.

**1.3 Развернутая структура бизнес-плана инвестиционного проекта**

Бизнес-план начинается с титульного листа, на котором указываются: наименование и адрес предприятия - инициатора проекта, его название, время разработки бизнес-плана.

Общие сведения содержат данные об основных реквизитах предприятия-инициатора инвестиционного проекта (включая адреса, телефоны, факсы, фамилию, имя и отчество руководителя предприятия и исполнителя проекта), его месторасположении, отраслевой принадлежности, сфере и организационно-правовой форме деятельности. В этом же начальном разделе указываются общие и конкретные цели инвестиционного проекта, технико-экономический уровень намечаемых к производству продукции или услуг, их конкурентоспособность и возможность сбыта и продажи, общие параметры инвестиционных затрат и их окупаемости, другие основные данные, отражающие суть проекта и его результатов.

Цель проекта должна иметь количественную определенность, т.е. в этом разделе должны быть конкретные данные об увеличении объема производства или об объеме выпуска качественно новой продукции и т.д. При этом предусматриваемые конкретные цели могут разбиваться на составляющие их подцели, устанавливаться последовательность и конкретные сроки их достижения.

Важной составляющей указанного раздела являются данные о технико-экономическом уровне создаваемого предприятия, производства, предлагаемой к выпуску продукции, ее конкурентоспособности на внутреннем и внешнем рынках. В него включают также сведения о структуре капитала предприятия, финансовой устойчивости, методах управления и т.д., обеспечивающих его устойчивое положение на рынке продукции и услуг.

Меморандум конфиденциальности включается в общие сведения с целью предупреждения лиц, допускаемых к ознакомлению с бизнес-планом, о конфиденциальности содержащейся в нем информации. Бизнес-планы могут иметь и грифы секретности, ограничивающие круг потенциальных читателей.

Резюме. Основными составляющими раздела обычно являются:

* обоснованное изложение преимуществ объекта инвестирования в сравнении с достигнутым уровнем производства и выпускаемой продукции (услуг) на других существующих или находящихся в стадии строительства, реконструкции, технического перевооружения аналогичного направления и профиля предприятиях, производствах;
* данные потребности в финансовых и других ресурсах для реализации инвестиционного проекта;
* экономические, социальные, экологические и финансовые результаты, которые ожидается получить в результате реализации проекта (валовая и чистая прибыль, рентабельность капитала, срок окупаемости инвестиций, увеличение числа рабочих мест и улучшение качества трудовой жизни работающих, уменьшение вредных выбросов в воздушный и водный бассейны, и т.д.);
* данные об объемах намечаемой к выпуску продукции (услуг), объемах продаж, затратах на производство, сбыт и т.п.

Описание предприятия и отрасли, как правило, содержит подразделы:

* анализ текущего состояния и перспектив развития производства намечаемой к выпуску продукции в отрасли;
* данные об объемах производства, реализации продукции (услуг) в отрасли, доле намечаемого объема производства в общем объеме производства отрасли;
* географическое положение и состояние отраслевого рынка (с указанием перечня и характеристикой потенциальных покупателей, их возможностей, фактического объема продаж, объема неудовлетворенного спроса, тенденций развития рынка).

Сущность инвестиционного проекта. Этот раздел включает в себя:

* описание продукции (работ, услуг), подлежащей производству и реализации в результате осуществления инвестиционного проекта: ее функциональное назначение, для каких целей предназначена, свойства (в том числе специфические, определяющие достоинства продукции), технологичность в производстве, универсальность, соответствие стандартам, стоимость и др.;
* изложение стадий развития проекта - идея, эскизный проект, рабочий проект, опытная партия продукции, серийное производство, организация гарантийного и послегарантийного обслуживания;
* данные об условиях экспорта продукции, включающие оценку ее конкурентоспособности на внешнем рынке, цен реализации по данным маркетинга, патентной чистоте, а также решения по организации сбыта, созданию дилерской сети и т.д.;
* изложение отличий намечаемой к выпуску продукции (услуг) от аналогичной отечественной и импортной продукции;
* аргументацию, обосновывающую успешное осуществление инвестиционного проекта.

Оценка рынков сбыта и конкурентов. По каждому виду намечаемой к выпуску продукции в рамках оценки ее конкурентоспособности в бизнес-плане отражаются:

а) качество, технико-экономические показатели продукции, престиж торговой марки, уровень послепродажного обслуживания, уровень упаковки, гарантийный срок службы, уникальность, многоплановость использования, надежность, патентная чистота;

б) цена реализации продукции, скидки с цены при различных условиях поставки, формы платежей за нее, в том числе на условиях кредита, лизинга и т.д.;

в) формы сбыта (прямая доставка, через торговых представителей, оптовых посредников, дилеров и др.), системы доставки и складирования;

г) система продвижения продукции на рынки (прямая продажа производителем, демонстрационная торговля, показ образцов на выставках и ярмарках, стимулирование покупателей и т.д.);

д) система продвижения продукции по каналам сбыта (продажа на конкурсной основе, стимулирование посредников ценами и условиями продаж, телевизионный маркетинг, реклама через средства массовой и производственной информации).

Раздел оценки рынков сбыта и конкурентов в соответствии с изложенным выше содержит следующие сведения:

* об основных потребителях (покупателях) намечаемой к выпуску продукции, в том числе единичных самостоятельных, их географическом размещении;
* по объему и ценам продаж, перспективам расширения и сбыта продукции;
* по размерам, уровню и тенденциям развития рынков сбыта с отражением трудности проникновения на рынки;
* о путях выхода на внешние рынки, экспортном потенциале или его увеличении в связи с реализацией инвестиционного проекта;
* о стратегии сбыта, продвижения продукции на рынки, включая расчет и обоснование цен реализации, ценовой политики, организацию рекламы, сервисного обслуживания, меры по стимулированию сбыта;
* о потенциальных и действующих конкурентах, их доли на рынках, финансовом положении, уровне применяемой ими технологии, имидже и авторитете.

План маркетинга содержит: описание рынков, их основных сегментов; перечень потребителей продукции, основных конкурирующих фирм; анализ возможных осложнений при сбыте продукции из-за конкуренции, действия, обеспечивающие их устранение (обеспечение конкурентного преимущества); определение стратегии маркетинга - программы деятельности по всем направлениям и позициям маркетинговых исследований, по целевым рынкам; меры по контролю маркетинговых исследований.

В случаях, когда инвестиционным проектом предусматривается производство не одного, а нескольких видов продукции, их ассортиментных групп, в связи с чем предстоит работа на нескольких рынках и их сегментах, то возможно составление планов маркетинга по каждому виду или ассортиментной группе и даже позиции номенклатурного ряда продукции.

В плане маркетинга целесообразно также прорабатывать вопросы ценообразования. Исследовать следующие проблемы: какие цены на продукцию установить исходя из рыночной конъюнктуры; обеспечат ли они возмещение издержек производства и получение требуемой нормы рентабельности на вложенный капитал; в какой мере устанавливаемые цены отражают спрос на продукцию и конкуренцию на рынке; какие возможные меры необходимо предпринять в случае, если конкуренты снизят свои цены; какой должна быть общая стратегия при установлении цен и т.п.

В плане маркетинга важно также разработать схемы и формы сбыта продукции (со склада производителя, с промежуточных территориальных складов и баз, через посредников, оптом, в розницу), определить вид применяемого транспорта, емкость складов, требуемые запасы на складах в зависимости от вида транспорта, а также методы стимулирования продаж, организацию предпродажного и послепродажного обслуживания и др.

План маркетинга, в общем виде, включает в себя:

* мероприятия по максимальному удовлетворению требований потребителей продукции в процессе осуществления инвестиционного проекта;
* оценку возможности просчетов и ошибок и их "стоимости" при различных прогнозируемых вариантах осуществления проекта;
* данные, характеризующие маркетинговую среду реализации проекта, и информацию о возможных маркетинговых посредниках;
* мероприятия по организации рекламы и данные о затратах на нее;
* перечень конкретных покупателей продукции;
* методы стимулирования продаж;
* организация предпродажной подготовки и послепродажного обслуживания.

Инвестиционный план представляет собой, по сути, план реализации важнейших этапов осуществления инвестиционного проекта во времени от начала его реализации до выпуска продукции и вывода предприятия, производства, технологической линии на расчетную величину использования производственной мощности.

В календарном плане осуществления инвестиционного проекта, связанного с новым строительством или реконструкцией, техническим перевооружением зданий, сооружений, производством необходимых строительных и монтажных работ, установкой оборудования отражаются следующие данные:

* перечень этапов предпроизводственной фазы;
* сроки проведения работ по этапам, в том числе отвода или аренды земельного участка, проведения изыскательских и проектных работ, выполнения строительных и монтажных работ, пусконаладочных работ;
* перечень потребного технологического и другого оборудования, технологической оснастки, инструмента, в том числе индивидуального изготовления, специальных материалов, сроки их приобретения и поставки;
* программа работ по подготовке кадров;
* прогнозируемые затраты по предпроизводственной фазе;
* план вывода предприятия, производства на проектную и расчетную мощности;
* потенциальные источники и условия привлечения капиталов.

Производственный план включает в себя следующие подразделы:

* основные требования к технологии и организации производственного процесса;
* применяемая техника и технология производства продукции (описывается какая техника и технология планируются к применению, их доступность для использования на данном объекте инвестирования, определяется необходимость и размеры затрат на приобретение новых технологий, патентов, лицензий на право производства продукции по ним);
* объем производства и производственная база ( расчеты производственной или проектной мощности по годам, объемов выпуска продукции, обеспеченности для этого имеющимся в наличии оборудованием, возможностей увеличения выпуска продукции;
* потребность в сырье, материалах и энергии (объемы потребности в сырье, материалах, комплектующих изделиях, топливе и энергии всех видов, по временным периодам осуществления инвестиционного проекта и их расчетная стоимость);
* обеспечение выпуска и прогнозируемые затраты на производство продукции, услуг (дается принципиальная схема обеспечения производства ресурсами, источники их получения в разрезе поставщиков и во времени, приводятся перспективные мероприятия по совершенствованию продукции, улучшению ее качества и свойств, техники, технологии и организации производства );
* трудовые ресурсы (приводятся данные о наличии и потребности в рабочих кадрах, источники и формы привлечения их, подготовка и повышение квалификации работающих, затраты на обучение и подготовку кадров);
* издержки производства (даются расчеты постоянных и переменных издержек, с распределением по статьям, включаемым в эти издержки, приводятся обосновывающие расчеты с указанием примененных норм затрат и цен потребляемых ресурсов);
* экологическая безопасность (излагаются мероприятия по обеспечению сохранности окружающей среды, отражаются затраты на их осуществление и их эффективность).

Организационный план представляет собой описание принятой концепции, формы и структуры управления реализацией инвестиционного проекта. Он обычно состоит из следующих подразделов:

* организационная структура управления проектом (структурная схема, состав подразделений и их функции, организация взаимосвязи и координации, распределение обязанностей между отделами и исполнителями);
* требования к управленческому персоналу и сведения о нем (по специальностям, возрасту, стажу работы, образованию, владение акциями предприятия и т.д.);
* система материального стимулирования и поощрения руководителей и специалистов.

Финансовый план отражает предстоящие финансовые затраты, источники их покрытия и ожидаемые финансовые результаты. Он также необходим для контроля финансовой обеспеченности инвестиционного проекта на всех этапах его реализации.

Финансовый план состоит из:

* плана доходов и расходов;
* плана денежных поступлений и выплат;
* сводного баланса активов и пассивов.

План доходов и расходов содержит такие показатели, как инвестиционные затраты, ожидаемый объем выручки, себестоимость реализованной продукции и услуг, эксплуатационные затраты, в том числе на управление, сбыт, аренду, рекламу, страхование имущества и рисков и т.д., сумма валовой прибыли, размер налоговых и других платежей.

План денежных поступлений и выплат составляется для прогноза сальдо реальных денег у инвестора по стадиям реализации инвестиционного проекта. Если для какого-либо периода окажется, что сальдо реальных денег имеет отрицательное значение, то необходимо для этого периода взять финансовые средства в кредит, а если сальдо реальных денег положительное и составляет существенную сумму, то необходимо свободные финансовые средства либо дать в кредит какому-либо хозяйствующему субъекту под проценты, либо передать банку под депозитный процент на возможный срок.

Обычно при реализации крупных инвестиционных проектов собственных источников их финансового обеспечения недостает. В связи с этим возникает потребность в займах. Размер и формы займов указываются в плане денежных поступлений и затрат. Формами заимствований могут быть:

* получение финансовых ресурсов путем выпуска акций;
* долговое финансирование (получение кредита в банках, инвестиционных фондах, страховых компаниях и других финансовых институтах);
* лизинговое финансирование, когда лизинговая компания приобретает у изготовителя основные средства и сдает их инициатору инвестиционного проекта в пользование на правах лизинговой оплаты, в том числе с правом выкупа.

Сводный баланс активов и пассивов отражает все средства, вкладываемые инвестором (инвесторами) в инвестиционный проект, нераспределенную прибыль, получаемую от его реализации. Он составляется на основе данных плана доходов и расходов и плана денежных поступлений и затрат и характеризует стоимость собственного капитала.

Оценка эффективности инвестиционной программы содержит показатели эффективности, на основании которых инвесторы и другие участники его осуществления принимают решения об инвестировании, выходе из проекта, корректировке параметров проекта, условий реализации, возможных путях повышения его эффективности и т.д. При этом, помимо показателей экономической эффективности (чистый приведенный доход, индекс доходности инвестиций, внутренняя норма доходности инвестиций, срок окупаемости инвестиционных вложений) определяются и учитываются показатели финансовой устойчивости, ликвидности баланса инвестора, прибыльность проекта, уровень рентабельности активов.

Анализ рисков (анализ чувствительности). При составлении данного раздела бизнес-плана производится оценка степени неопределенности и риска достижения итоговых экономических показателей инвестиционного проекта. Определяются размер, время и место наступления нежелательных экономических последствий и конкретные возможные причины (изменение конъюнктуры инвестиционного рынка и рынка товаров и услуг, инфляция, изменения в налоговой системе и т.д.). Одновременно прорабатываются и отражаются в разделе мероприятия по предупреждению риска и возможному снижению потерь от него. Здесь же в случае страхования риска инвестирования определяются затраты на страховку.

Выводы и предложения по результатам составления бизнес-плана должны быть по возможности исключительно краткими, но достаточными для общей оценки сущности, целей, задач, результатов осуществления инвестиционного проекта и условиях их достижения. На них строится "резюме" бизнес-плана.

Приложения к бизнес-плану содержат данные, использованные при экономических обоснованиях разделов бизнес-плана инвестиционного проекта, а также характеристики применяемого технологического оборудования, технологических процессов, копии лицензий и свидетельств на производство, сертификаты и другая документация, экспертные заключения по отдельным техническим и организационным решениям.

В качестве источников инвестиций могут выступать собственный капитал предприятия и заемный капитал.

Собственный капитал предприятия образуют группы источников собственных и привлеченных средств.

В состав источников собственных средств входят:

* прибыль;
* иммобилизованные средства;
* амортизационные отчисления;
* страховые суммы;
* накопления.

К привлеченным средствам относятся:

* средства от продажи акций,
* благотворительные или иные взносы.

Заемный капитал - это средства, которые необходимо вернуть на определенных условиях (сроки, процент). Субъекты, предоставившие средства по этим каналам, не участвуют в доходах от проекта. В состав заемного капитала входят различные виды кредитов и облигационные займы.

Классификация источников финансирования инвестиционных проектов производится по следующим признакам:

по их отношению к заемщику:

* собственные,
* привлеченные,
* заемные;

по видам собственности:

* государственные,
* негосударственные,
* иностранные инвесторы.

Структура источников финансирования инвестиционных проектов представлена в таблице 1:

Таблица 1. Структура источников финансирования инвестиционных проектов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Группа | Тип | Организационная структура источников в группе |
| Государственные ресурсы | Собственные | Государственный (федеральный) бюджет  Бюджеты субъектов Федерации (республиканские, местные)  Внебюджетные фонды (Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Государственный фонд занятости РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования РФ, прочие фонды) |
| Привлеченные | Государственная кредитная система  Государственная система страхования |
| Заемные | Государственные заимствования (госзаймы, внешние заимствования, международные кредиты и пр.) |
| Ресурсы предприятий | Собственные | Собственные инвестиционные ресурсы предприятий |
| Привлеченные | Взносы, пожертвования, продажа акций, дополнительная эмиссия акций  Инвестиционные ресурсы инвестиционных компаний-резидентов (в том числе паевых инвестиционных фондов) |
| Заемные | Банковские кредиты, коммерческие кредиты, бюджетные и целевые кредиты  Инвестиционные ресурсы иностранных инвесторов (включая банки и международные финансовые институты), институциональных инвесторов, предприятий |

**Заключение**

Разнообразие инвестиционных потребностей российских предпринимателей и промышленников приводит к развитию новых форм финансирования проектов и программ.

В российских условиях дефицита инвестиционных ресурсов поиск дополнительных форм финансирования является достаточно важной проблемой для предприятия.

Маркетинговой стратегии также уделяется больше внимание как со стороны интеллекта, так и со стороны материальных инвестиций. В условиях комплексного, сложного внешнего окружения компания должна быть очень осторожна в определении того, что, когда, где и для кого она производит и продает.

Проводя оценку деятельности предприятие должно ответить на такие основные вопросы:

* Являются ли идеи продукта и услуг конкурентоспособными и значимыми для потребителя или средства, отпущенные на маркетинговые исследования, должны быть переинвестированны в инновации?
* Понимаем ли мы потребности нашей целевой аудитории, ее поведение и медиа-предпочтения, и знаем ли мы, как завоевать этих потребителей?
* Повышаем ли мы уровень своих вложений в разработку и осуществление маркетинговой стратегии, чтобы точно определить наших целевых потребителей и их возможные действия в зависимости от наших собственных?

Инвестирование представляет собой один из наиболее важных аспектов деятельности любой динамично развивающейся коммерческой организации.

Для планирования и осуществления инвестиционной деятельности особую важность имеет предварительный анализ и оценка рисков, который проводится на стадии разработки инвестиционных проектов и способствует принятию разумных и обоснованных управленческих решений.

Главным направлением предварительного анализа рисков является определение показателей возможной экономической эффективности инвестиций, т.е. отдачи от капитальных вложений, которые предусматриваются проектом.

Обычно инвестиционная деятельность предприятия предполагает осуществление долгосрочных финансовых вложений в другие организации. На государственном уровне, инвестиционная деятельность – это совокупность практических действий государства, юридических лиц и граждан по реализации инвестиций. Инвестиционная деятельность в целом приводит к временному оттоку денежных средств.

Кроме того, инвестиционная деятельность включает поступление и использование денежных средств, в связи с приобретением и продажей внеоборотных активов. Сюда же относится выпуск облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера, не являющихся объектом торговой деятельности компании. Короче говоря, работа с ресурсами, обеспечивающими поступление денежных средств в будущем.

Инвестиционная деятельность является предметом финансовой политики предприятия.

Из определения инвестиции следует, что это долгосрочные вложения капитала в какие-либо предприятия, дело, различные отрасли хозяйства с целью получения прибыли. А бизнес, если уж заниматься определениями, это хозяйственная деятельность, приносящая доход или дающая другую выгоду.

В более полном представлении, инвестиции – это все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательской и другой деятельности, в результате которой образуется доход (прибыль) или достигается социальный эффект. В бизнес могут вкладываться денежные средства, целевые банковские вклады, ценные бумаги. А также, движимое и недвижимое имущество.

**Практическая часть**

Исходные данные для практической части работы:

1) Капиталовложения 2050 т. руб.

в т.ч.: здания и сооружения 32,3 %

оборудование 30,7%

2) Годовая программа выпуска продукции 2900 ед.

3) Трудоемкость ед. продукции 10,5 чел.час

4) Расход материалов и энергоресурсов на ед. продукции:

материалы 3,9 т/ед

электроэнергия 5,3 квтчас/ед

газ природный 45 м3/ ед

тепловая энергия 2,2 Гкал/ед

вода техническая 8,75 м3/ ед

5) Рентабельность продукции 35 %

6) площадь производства 1650 м2

* 1. **Смета расходов на создание производства по выпуску продукции**

Смета расходов отражена в таблице 1.

Таблица 1

Смета расходов денежных средств

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Статьи расходов и этапов работ | Рублей | % |
| * 1. Исследовательская работа в процессе строительства и пусконаладочных работ   2. Технико-экономическое обоснование проекта и составление бизнес плана   3. Проектные работы   4. Строительство объекта   5. Оборудование и его монтаж   6. Приобретение лицензии   7. Пусконаладочные работы   8. Содержание дирекции   9. Авторский надзор   10. Неучтенные затраты | 61500  102500  164000  662150  629350  96350  41000  123000  65600  104550 | 3,0  5,0  8,0  32,3  30,7  4,7  2,0  6,0  3,2  5,1 |
| Итого | 2050000 | 100,0 |

* 1. **Определение численности работников предприятия и годового фонда заработной платы**

2.2.1 Определение численности производственных рабочих.

Численность производственных рабочих определяется по формуле:

Рпр = (Пгод \* t) / В, чел.

где Пгод – годовая программа производства продукции, ед.;

t - трудоемкость, норма человеко-часов затраченных на производство единицы годовой нормы;

В - годовой фонд времени рабочего с нормальными условиями труда.

Годовой фонд времени работы определяется по формуле:

В = ((365-52-52-12-8)\*8+8(8-1)-160) \*0,96= 1751 часов

где 365 – дней в году;

52 - субботы;

52 - воскресенья;

12 - праздничные дни в году;

8 - предпраздничные дни;

8(8-1) - работа в предпраздничный день;

160 - часы отпуска без выходных дней;

0,96 - коэффициент учитывающий время отсутствия работника на рабочем месте по уважительной причине.

Рпр = (2900\*10,5) / 1751 = 17 человек

2.2.2 Определение численности вспомогательных рабочих, специалистов и служащих.

Эти категории работников определяются в % отношении от численности основных производственных рабочих. Для рассчитываемого производства принимаем:

вспомогательные рабочие 12%;

специалисты и служащие 7%.

Рвсп = 0,12 \* Рпр = 0,12\*17 = 2 человека

Рспец = 0,07 \* Рпр = 0,07\*17= 1 человек

2.2.3 Определение годового фонда заработной платы

работников предприятия.

Принимаем заработную плату на один месяц в размере:

для производственных рабочих 8700руб/месяц;

для вспомогательных рабочих 8000руб/месяц:

для специалистов и служащих 9500руб/месяц.

Расчет годового фонда заработной платы отражен в таблице 2.

Таблица 2

Расчет годового фонда заработной платы предприятия

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование контингента работающих | Кол-во челов. | Базовая месячная з/пл. руб. | Базовый месячный фонд з/пл. руб. | Надбавки за выслугу лет (12%) руб. | Премия (15%) руб. | Допол- нительные выплаты (8%) руб. | Фонд з/пл. руб. | |
| месяц | год |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 |
| Производственные рабочие | 17 | 8700 | 147900 | 17748 | 22185 | 11832 | 199665 | 2395980 |
| Вспомогательные рабочие | 2 | 8000 | 16000 | 1920 | 2400 | 1280 | 21600 | 259200 |
| Специалисты и служащие | 1 | 9500 | 9500 | 1140 | 1425 | 760 | 12825 | 153900 |
| **Итого** | **20** |  | **173400** | **20808** | **26010** | **13872** | **234090** | **2809080** |

2.2.4 Определение средней заработной платы.

Средняя заработная плата определяется по формуле:

З/пл сред = Фз/пл год / ( ∑ Рi \*12), руб.

Где Фз/пл год - фонд заработной платы предприятия за год;

∑ Рi = Рпр + Рвсп + Рспец = 20 человек

З/пл сред = 2809080 / ((17+2+1)\*12) = 11705 руб.

2.2.5 Расчет начислений на социальную защиту.

Начисления на социальную защиту включают:

пенсионный фонд 20%;

фонд социального страхования 3,2%;

фонд обязательного медицинского страхования 2,8%;

фонд возмещения ущерба от несчастных случаев и проф. заболеваний 2%;

Итого начисления на социальную защиту составляют 28%.

Начисления на социальную защиту для всех категорий работников определяется по формуле:

Фсоц.защ. (∑ Рi ) = 0,28 \* Фз/пл год , руб.

Фсоц.защ. (∑ Рi ) = 0,28 \* 2809080 = 786542 руб.

Фсоц.защ. ( Рпр + Рвсп ) = 0,28 \* Фз/пл год ( Рпр + Рвсп ), руб.

Фсоц.защ. ( Рпр + Рвсп ) = 0,28 \* (2395980 + 259200) = 743450 руб.

Фсоц.защ. ( Рспец ) = 0,28 \* Фз/пл год ( Рспец ), руб.

Фсоц.защ. ( Рспец ) = 0,28 \* 153900 = 43092 руб.

**2.3.Определение расходов материалов и энергоресурсов на производство**

Расчет отражен в таблице 3.

Таблица 3

Годовой расход материалов и энергоресурсов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование материалов и энергоресурсов | Ед. изм. | Годовая программа выпуска ед. | Расход на ед. годов. программы | Годовая потребность в материалах и энергоресурсах |
| * 1. Материалы   2. Энергоресурсы   2.1 электроэнергия  2.2 газ природный  2.3 тепловая энергия  2.4 вода техническая | т/ед  Квт/ч/ед  М3/ед  Гкал/ед  М3/ед | 2900  2900  2900  2900  2900 | 3,90  5,30  45,00  2,20  8,75 | 11310  15370  130500  6380  25375 |

**2.4 Смета расходов на содержание и эксплуатацию оборудования и транспортных средств**

Смета расходов отражена в таблице 4.

Капитальные вложения в оборудование и его монтаж составляют 6935руб.

Таблица 4

Смета расходов на содержание и эксплуатацию оборудования

|  |  |
| --- | --- |
| Статьи затрат | Сумма руб. |
| * 1. Амортизация оборудования и транспортных средств, 12%   2. Эксплуатация оборудования, 4%   3. Текущий ремонт оборудования и транспортных средств, 8%   4. Внутрипроизводственные перемещения, 1%   5. Износ МБП, 0,5%   6. Прочие расходы, 10% | 75522  25174  50348  6294  3147  62935 |
| Всего расходов | 223420 |

Годовая программа производства продукции – 2900 ед.

Затраты на ед. годовой программы составляют 223420 / 2900 = 77руб/ед.

Срок службы оборудования составляет 629350 / 75522 = 8,3 года

**2.5 Смета цеховых расходов по производству продукции**

Капитальные вложения в здания и сооружения составляют 662150 рублей.

Смета цеховых расходов отражена в таблице 5.

Таблица5

Смета цеховых расходов

|  |  |
| --- | --- |
| Статьи затрат | Сумма руб. |
| * 1. З/пл специалистов и служащих   2. Начисления на соц. защ. специалистов и служащих   3. Охрана труда, 10% от год. Фз/пл (Рпр)   4. Содержание зданий и сооружений 2% от кап. влож. в здания и сооружения   5. Текущий ремонт зданий и сооруж. 1% от кап. влож. в здания и сооружения   6. Амортизация зданий и сооружений, 6,7% от кап. влож. в здания и сооружения   7. Испытания, опыты, исследования, 5% от стоимости оборудования   8. Прочие расходы, 8% от всех капиталовложений | 153900  43092  239598  13243  6622  44364  31468  164000 |
| Всего расходов | 696287 |

Годовая программа производства продукции – 2900 ед.

Затраты на ед. годовой программы составляют 696287 / 2900 = 240руб/ед.

Срок службы оборудования составляет 662150 / 44364 = 14,9 лет

**2.6 Определение расходов материалов и энергоресурсов на производство**

Проектная калькуляция себестоимости рассчитывается на 1 единицу продукции. Расчет калькуляции отражен в таблице 6.

Таблица 6

Проектная себестоимость калькуляции

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Статьи затрат | Кол-во | Цена за ед. руб/ед | Сумма руб. |
| * 1. Материалы   1.1 основные материалы  1.2 вспомогательные материалы, 10% от основ. материалов | 3,90  0,39 | 1950,00  1800,00 | 7605,00  702,00 |
| Итого материалов |  |  | 8307,00 |
| * 1. Энергетические затраты   2.1 электроэнергия  2.2 газ природный  2.3 тепловая энергия  2.4 вода техническая | 5,30  45,00  2,20  8,75 | 2,88  2,26  965,40  28,70 | 15,00  102,00  2124,00  251,00 |
| Итого энергозатрат |  |  | 2492,00 |
| 3. Ф пр.раб+вспом.раб  4. Начисления на соц. защ. произв. и вспомог. рабочих  5. Расходы на содержание и эксплуат. оборудования и трансп. Средств  6. Цеховые расходы |  |  | 916,00  256,00  77,00  240,00 |
| Цеховая себестоимость |  |  | 12288,00 |
| * 1. Цеховая себестоимость за исключением статьи «итого материалов»   2. Общепроизводственные расходы 15% от пункта 7 таблицы 6   3. Производственная себестоимость   4. Внепроизводственные расходы 1% от пункта 9 таблицы 6   5. Полная себестоимость |  |  | 3981,00  597,00  12885,00  129,00  13014,00 |

Полная себестоимость единицы продукции равна 13014 рублей.

Рыночная цена без НДС определяется по формуле:

Ц = Сполн \*(1+(R/100), руб.

где R – заданный уровень рентабельности.

Ц = 13014 \* (1+(35/100) = 17569 рублей

**2.7 Баланс доходов и расходов предприятия**

Баланс доходов и расходов отражен в таблице 7.

Таблица 7

Баланс доходов и расходов

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование позиций | Значение |
| * 1. Объем выпуска (реализация продукции), ед.   2. Полная себестоимость единицы продукции, руб/ед.   3. Издержки по годовому выпуску продук., руб/год   4. Рыночная цена единицы продукции, руб/ед.   5. Выручка за годовую реализ. продукции, руб/год   6. Общая прибыль, руб/год | 2900  13014  37740600  17569  50950100  13209500 |

**2.8 Характеристика налогового окружения предприятия.**

Отражена в таблице 8.

Таблица 8

Характеристика налогового окружения

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование позиций | Знач. ставка налога | Период дней | Источник отчислений | Значение за год, руб. |
| 1. Начисления на социальные нужды, % 2. Ставки налогов:    1. Налог на добавленную стоимость (НДС), %    2. Транспортный налог, %    3. На содержание жилого фонда и соц. культ. сферы, %    4. На нужды образования, %    5. На имущество, %    6. На прибыль, %    7. Земельный налог, руб/м2 | 28,0  18,0  1,7  1,5  1,0  4,5  18,0  39,5 | 30  30  30  90  90  90  90  365 | ФОТ  от реализации  ФОТ  от реализации  ФОТ  Стоим. ОФ  Балан. Приб.  Заним. Площ | 786542,40  9171018,00  47754,36  764251,50  28098,80  62453,25  2203519,60  65176,00 |

**2.9 Отчеты о прибыли или убытках**

Отражен в таблице 9.

Таблица 9

Отчет о прибылях или убытках

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование позиций | Величина, руб. |
| 1. Выручка от реализации продукции 2. Годовые издержки по производству продукции 3. Налоги:    1. на содержание жил. Фонда и соц. культ. Сферы    2. на нужды образования    3. на имущество    4. транспортный налог    5. земельный налог | 50950100,00  37740600,00  764251,50  28090,80  62453,25  47754,36  65175,00 |
| Итого налогов | 967724,91 |
| 1. Общая прибыль 2. Балансовая прибыль 3. Налог на прибыль 4. Чистая прибыль | 13209500,00  12241776,00  2203519,60  10038257,00 |

**2.10 Основные экономические показатели работы предприятия.**

2.10.1 Нормируемые оборотные средства.

Составляют 13,5% от годовых издержек.

Н = 0,135 \* Из.год, руб.

где Н – нормируемые оборотные средства;

Из.год – годовые издержки на производство продукции, руб.

Н = 0,135 \* 37740600 = 5094981 руб.

2.10.2 Эффективность капиталовложений.

Эффективность капиталовложений рассчитывается по формуле:

Э = П / (К + Н), руб/руб ПФ

где П – общая прибыль, руб.

К – все капиталовложения, руб.

Н – нормируемые оборотные средства, руб.

Э = 13209500 / (2050000+5094981) = 1,85 руб/руб ПФ

2.10.3 Срок окупаемости капитальных затрат.

Определяется по формуле:

Ток = 1 / Э, лет

где Э – эффективность капитальных вложений, руб/руб ПФ

Ток = 1 / 1,85 = 0,54 лет

2.10.4 Рентабельность продукции.

Определяется по формуле:

R= (Пбал / Изгод)\*100, %

где Пбал - балансовая прибыль, руб

Изгод - годовые издержки, руб

R= (12241776/37740600)\*100 = 32,4%

2.10.5 Общая рентабельность производства.

Определяется по формуле:

Rпр. общ = (Пбал / (Фосн+Фоб))\*100, %

где Пбал - балансовая прибыль, руб.

Фосн - стоимость основных фондов, руб.

Фоб - оборотные средства, руб.

Rпр. общ = (12241776 / (1387850+5094981))\*100 = 188,8%

2.10.6 Фондоотдача.

Определяется по формуле:

S = В/Фосн, руб/руб

где В – выручка от реализации продукции, руб.

Фосн - стоимость основных фондов, руб.

S = 50950100 / 1387850 = 36,7 руб.

**2.11 Построение графика безубыточности.**

Построение графика безубыточности необходимо для определения критической программы выпуска продукции. Менее этой программы организация производства не целесообразна, т.к. такое производство будет убыточным.

Для построения графика безубыточности определим годовые значения условно-постоянных расходов. (УПР)

Результаты расчетов сведем в таблицу 10.

Таблица 10

Расчет условно-постоянных расходов.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид УПР | Значение на ед. Пгод | Годовое значение, руб. |
| 1. Расходы на эксплуатацию оборудования 2. Цеховые расходы 3. Общепроизводственные расходы 4. Внепроизводственные расходы | 77  240  597  129 | 223300  696000  1731300  373723 |
| Итого УПР | 1043 | 3024323 |

Данные для построения графика безубыточности отразим в таблице 11.

Таблица 11

Данные для построения графика безубыточности

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Величина |
| 1. Годовая программа, ед. 2. Годовая выручка, т.руб. 3. Годовые издержки, т.руб. 4. УПР, т.руб. | 2900  50950  37741  3024 |

Вывод по практической части курсовой работы:

Проведя расчеты найдены основные экономические показатели предприятия:

1. Нормируемые оборотные средства предприятия составляют 5094981 руб.
2. Эффективность капиталовложений показала, что на каждый вложенный рубль в производство получена прибыль в размере 1,85 рублей.
3. При данных капиталовложениях и при уровне выпуска продукции 2900 ед. в год окупаемость этих затрат наступит через 0,54 года.
4. Рентабельность продукции составляет 32,4%.
5. Общая рентабельность производства показала, что окупаемость основных и оборотных фондов составляет 188,8%
6. На каждый рубль вложенный в основные фонды предприятие получает 36,7 рублей выручки.

Данные графика безубыточности:

1. Критической точкой программы по выпуску продукции является выпуск продукции 550 ед. в год. При данном производстве предприятие будет работать без прибыли, лишь окупая свои затраты.
2. При выпуске продукции менее 550 ед. в год предприятие несет убытки, такое производство не рентабельно.
3. Данное предприятие выпускает 2900 ед. продукции, что в несколько раз превышает уровня критической программы.

**Список используемой литературы**

1. Капитаненко В.В. Инвестиции и хеджирование. Москва.: -2001.
2. Маренков Н.Л. «Инвестиции», Ростов н/Д: «Феникс», 2002.
3. Подшиваленко Г.П. и Киселева М.В. Инвестиционная деятельность: Учебное пособие – М.: ЮНИТИ, 2005.
4. Годин А.М. Маркетинг. Учебник – 4-е изд.- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2006.
5. www.economy.gov.ru
6. www.gzt.ru
7. www.e-xecutive.ru
8. Электронное издание «Наука и технологии России». Свидетельство о регистрации средства массовой информации Эл №ФС77-29914 от 12 октября 2007 года.