МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Кафедра «Менеджмент организации»
(наименование кафедры)

38.03.02 «Менеджмент»
(код и наименование направления подготовки)

Производственный менеджмент
(направленность (профиль))

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Повышение эффективности инвестиционного проекта при запуске производства новой продукции (на примере ООО «Тольяттинские прицепы»)»

Студент (ка) Д.А. Белова _____
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

Руководитель, Е.М. Шевлякова _____
к.э.н., доцент (И.О. Фамилия) (личная подпись)
(ученая степень, ученое звание)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой «Менеджмент организации»
канд. экон. наук Васильева С.Е _____
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) (личная подпись)

«____» _____ 2017 г.

Тольятти, 2017

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики управления
(наименование института полностью)
Кафедра «Менеджмент организации»
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДАЮ
Зав.кафедрой «Менеджмент организации»

_____ С.Е. Васильева
(подпись) (И.О. Фамилия)
«_____»_____2016 г.

ЗАДАНИЕ
на выполнение бакалаврской работы

Студентка Белова Дарья Алексеевна

1. Тема «Повышение эффективности инвестиционного проекта при запуске производства новой продукции (на примере ООО «Тольяттинские прицепы»)»

2.Срок сдачи студентом законченной выпускной квалификационной работы 20 мая 2017 года.

3. Исходные данные к бакалаврской работе:

3.1. Данные и материалы производственной и преддипломной практики.

3.2. Материалы учебников по менеджменту, научных статей, стандартов, документов, по финансово-хозяйственной деятельности ООО «Тольяттинские прицепы»

4. Содержание бакалаврской работы:

Введение
1 Теоретические аспекты эффективности инвестиционных проектов
1.1 Экономическая сущность, виды и источники финансирования инвестиционных проектов
1.2 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов
2 Анализ и оценка экономической эффективности инвестиционных проектов ООО «Тольяттинские прицепы»
2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого предприятия
2.2 Анализ и оценка основных показателей эффективности инвестиционного проекта
3 Разработка мероприятий по повышению эффективности инвестиционного проекта
3.1 Мероприятия по снижению материальных затрат и рисков на реализацию инвестиционного проекта
3.2 Расчет эффективности предлагаемых мероприятий
Заключение
Библиографический список

Приложения

5. Ориентировочный перечень графического и иллюстративного материала:

1. Титульный лист;

2. Актуальность, цель и задачи исследования;

3. Основные экономические показатели деятельности организации;

4. Табличные данные по результатам анализа организационно-экономической характеристики исследуемого предприятия;

5. Графические данные по результатам анализа основных показателей эффективности инвестиционного проекта

6. Предложения по повышению эффективности инвестиционного проекта

7. Результаты предполагаемого экономического эффекта от разработанных мероприятий.

8. Дата выдачи задания 28 декабря 2016 года.

Руководитель выпускной квалификационной работы	_____ (подпись)	Е.М. Шевлякова (И.О. Фамилия)
Задание принял к исполнению	_____ (подпись)	Д.А. Белова (И.О. Фамилия)

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики управления
(наименование института полностью)
Кафедра «Менеджмент организации»
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДАЮ
Зав.кафедрой «Менеджмент организации»
_____ С.Е. Васильева
(подпись) (И.О. Фамилия)
«_____»_____2016 г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН
выполнения бакалаврской работы

Студентки Беловой Дарьи Алексеевны
по теме «Повышение эффективности инвестиционного проекта при запуске производства новой продукции (на примере ООО «Тольяттинские прицепы»)»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении	Подпись руководителя
Согласование темы бакалаврской работы с научным руководителем, получение задания	28.12.2016 – 28.12.2016	28.12.2016 – 28.12.2016		
Изучение и подбор необходимой литературы	20.03.2017 - 26.03.2017	20.03.2017 - 26.03.2017		
Глава 1 бакалаврской работы	27.03.2017 – 16.04.2017	27.03.2017 – 16.04.2017		
Глава 2 бакалаврской работы	17.04.2017 - 30.04.2017	17.04.2017 - 30.04.2017		
Глава 3 бакалаврской работы	01.05.2017 – 10.05.2017	01.05.2017 – 10.05.2017		
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю бакалаврской работы	10.05.2017 – 15.05.2017	10.05.2017 – 15.05.2017		
Доклад, иллюстративный материал	20.05.2017 – 29.05.2017	20.05.2017 – 29.05.2017		

Руководитель бакалаврской работы _____ Е.М. Шевлякова
(подпись) (И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению _____ Д.А. Белова
(подпись) (И.О. Фамилия)

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Белова Д.А.

Тема работы: «Повышение эффективности инвестиционного проекта при запуске производства новой продукции (на примере ООО «Тольяттинские прицепы»)»

Научный руководитель: к.э.н., доцент Е.М. Шевлякова

Цель исследования - разработка мероприятий по повышению эффективности инвестиционного проекта.

Объект исследования - ООО «Тольяттинские прицепы», основным видом деятельности, которого является производство и техническое обслуживание прицепов для автомобилей.

Предмет исследования – механизмы и инструменты анализа, оценки и повышения эффективности инвестиционного проекта.

Методы исследования - статистическая обработка результатов, факторный анализ, синтез, прогнозирование, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе:

- в первой главе проведено исследование сущности и видов проектов, источников их финансирования и показателей оценки эффективности;

- во второй глава дана организационно-техническая характеристика исследуемого предприятия и проведен анализ предмета исследования;

- в третьей главе сделаны предложения по повышению эффективности инвестпроекта.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2 и 3.2 могут быть использованы специалистами других организаций.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, библиографического списка из 25 источников и приложений. Общий объем работы, без приложений, 53 страниц машинописного текста, в том числе таблицы и рисунки.

Содержание

Введение 7
1 Теоретические аспекты эффективности инвестиционных проектов 10
1.1 Экономическая сущность, виды и источники финансирования инвестиционных проектов 10
1.2 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов 15
2 Анализ и оценка экономической эффективности инвестиционных проектов ООО «Тольяттинские прицепы» 23
2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого предприятия 23
2.2 Анализ и оценка основных показателей эффективности инвестиционного проекта 30
3 Разработка мероприятий по повышению эффективности инвестиционного проекта 36
3.1 Рекомендации и предложения по снижению рисков в проекте 36
3.2 Мероприятия по снижению материальных затрат на реализацию инвестиционного проекта 38
Заключение 45
Библиографический список 48
Приложения 52

Введение

На современном этапе развития экономика страны переживает этап, который характеризуется появлением новых технологий и переходом на сберегающие технологии. Если раньше основным источником капитальных вложений и оборотных средств являлся государственный бюджет, то теперь этот источник имеет все меньшее значение. Капитальные вложения осуществляются за счет собственных средств предприятия, т.е. за счет средств акционерных обществ и компаний, иногда с привлечением иностранных инвесторов. В этих условиях все большее значение приобретают анализ экономической эффективности инвестиционных проектов с целью выбора наиболее выгодного и отбора для их финансирования.

Реализация инвестиционных программ на предприятиях позволяет совершенствовать производство, улучшать качество товаров поставляемых на продажу, увеличивать количество рабочих мест, повышать занятость населения.

Актуальность выбранной темы бакалаврской работы заключается в том, что реализация инвестиционных проектов и повышение их эффективности является одним из важных факторов повышения конкурентоспособности предприятий. От того, насколько качественно и правильно подсчитана эффективность зависит правильность принятия окончательного решения по выбору инвестпроекта. Оценка эффективности позволяет в первую очередь предпринимательской фирме, а за тем и внешнему инвестору оценить ожидаемую эффективность и целесообразность осуществления конкретных реальных инвестиций, а также насколько эффективным будет вложение инвестиций в данное предприятие.

Помощь инвестору в выборе правильного направления вложения средств и определение важнейших показателей эффективности проекта – является основной целью разработки и оценки эффективности инвестиционного проекта.

Правильное экономическое обоснование инвестиционного проекта и

разработка на этой основе оптимального плана инвестиций являются необходимым условием эффективной деятельности предприятия.

В основе всех указанных в данной бакалаврской работе расчетов инвестиционных проектов лежат методические подходы методики UNIDO по проведению технико-экономических обоснований инвестиционных проектов.

Основной целью бакалаврской работы является разработка рекомендаций по повышению эффективности инвестиционного проекта.

Для выполнения поставленной цели обозначены следующие задачи:

1. изучение теоретических основ эффективности инвестиционных проектов;
2. изучение экономической сущности, видов и источников финансирования инвестиционных проектов;
3. изучение показателей оценки эффективности инвестиционных проектов;
4. проведение анализа и оценки экономической эффективности инвестиционного проекта на примере ООО «Тольяттинские прицепы»;
5. разработка основных рекомендаций по повышению эффективности инвестиционного проекта.

Объектом исследования является ООО «Тольяттинские прицепы». Предметом бакалаврской работы является инвестиционная деятельность и направления повышения эффективности инвестиционного проекта ООО «Тольяттинские прицепы».

В бакалаврской работе были использованы метод сравнения, графический метод и метод обобщения, а также методы международной оценки эффективности инвестиционных проектов, к которым относятся динамические и статические методы.

Теоретическая значимость данной бакалаврской работы заключается в изучении отечественной и зарубежной литературы ученых-экономистов по проблеме оценки основных показателей и повышения эффективности инвестиционных проектов.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в проведении анализа экономической эффективности инвестиционного проекта на примере ООО «Тольяттинские прицепы», а также в разработке основных рекомендаций по повышению его эффективности.

Информационной базой исследования является международные и отечественные законодательно-нормативные документы по изучаемой проблеме, а также учебные пособия, экономическая, методическая и периодическая литература.

В первой главе бакалаврской работы раскрыты основные понятия, виды и источники финансирования инвестиционных проектов, а также особенности оценки эффективности инвестиционных проектов.

Во второй главе приведена организационно-экономическая характеристика предприятия ООО «Тольяттинские прицепы», анализ и оценка основных показателей эффективности инвестиционного проекта, включая анализ рисков.

В третьей главе показано мероприятие по повышению эффективности предлагаемого проекта путем снижения материальных затрат на его производство и реализацию, а также дана оценка реализации предлагаемых мероприятий. Даны рекомендации по снижению рисков в проекте.

Структура бакалаврской работы: введение, 3 главы, заключение, библиографический список, приложения.

1 Теоретические аспекты эффективности инвестиционных проектов

1.1 Экономическая сущность, виды и источники финансирования инвестиционных проектов

Инвестиционная деятельность в той или иной степени присуща любому предприятию. Она представляет собой один из наиболее важных аспектов функционирования любой коммерческой организации [1].

Правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, на территории РФ, а также гарантии равной защиты прав, интересов и имущества субъектов инвестиционной деятельности независимо от форм собственности определяет Закон об инвестиционной деятельности в РФ [2].

Согласно Методическим рекомендациям по оценке эффективности инвестиционных проектов (ИП) [5], эффективность ИП является категорией, которая отражает соответствие проекта целям и интересам его участников.

Значение экономической оценки, которая проводится с целью планирования и реализации инвестиционной деятельности очень важно для предприятия. Так имеет особую важность проведение предварительной оценки, как правило, осуществляется ещё на стадии проработки инвестиционных проектов (сокращенно ИП). Эта оценка помогает принимать обоснованные управленческие решения. При этом необходимо знать, что степень ответственности за принятие решение о запуске инвестиционного проекта по какому-либо направлению неодинакова. Часто бывает так, что решение принимается на фоне уже имеющихся или заявленных проектов, или на фоне наличия нескольких вариантов проекта. И тогда надо делать выбор, опираясь на какие-то аргументы, доказательства и т.д. Конечно, при проведении предварительных оценок проектов трудно сразу понять, какой же проект будет принят, та как в пользу других проектов будут говорить другие параметры и аргументы. [9,10,19]

Как и все виды управленческой деятельности, принятие решения

относительно каких-либо инвестиций основано на использовании различных методов, в том числе формализованных и неформализованных. В какой степени использовать те или иные методы зависит от ряда обстоятельств, в том числе от уровня подготовки менеджера.

В различных источниках зарубежной и отечественной литературы описаны формализованные методы, на основе которых или использование которых следует применять при принятии инвестиционных решений.

Главным направлением предварительной оценки инвестпроектов является определение тех показателей, которые отражают предполагаемую экономическую эффективность. Суть этой эффективности заключается в величине отдачи вкладываемых капитальных вложений, которые по данному проекту предусмотрены.

И здесь в расчёт должно браться то иное состояние стоимости вложенных инвестиций, которое они будут иметь в будущем. Так как известно, что деньги сегодня стоят не столько, сколько они будут стоить в будущем.

Если рассматривать достаточно крупное предприятие, да ещё и стабильно получающее прибыль, то, как правило, они имеют, и реализовывают несколько проектов. Эти проекты различны по срокам реализации и объемам капвложений. А ещё и бывает и такая ситуация – когда у предприятия имеются несколько альтернативных вариантов проектов. И вот предприятие встает перед выбором наиболее значимых или важных, или социально-значимых проектов. И для этого управленцам нужны показатели, критерии, аргументы, оценка этих проектов.

Как мы уже сказали выше, любое предприятие, коммерческое или нет, в той или иной степени, но все-таки осуществляет инвестиционный процесс. И такой процесс связан с реализацией проектов и принятием решений по их реализации. Прежде чем принять решение о выборе и реализации инвестпроекта, организация анализирует его с точки зрения актуальности, прогрессивности, эффективности, можно даже сказать «прорывности вперед». [21]

Проект (от лат. «project» — «брошенный вперед») — технические документы — чертежи, экономические и технические расчеты, макеты вновь создаваемых зданий, сооружений, машин, цехов, заводов, фабрик, генеральный план размещения производственных и административных помещений, а также система расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления действии или описывающих такие действия.

Инвестиционный проект (ИП) — обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описанием практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план). Это официальная трактовка, которая определяет государственное понимание термина инвестиционный проект. [5]

Этапы разработки и реализации проекта представлены на рисунке 1.1:

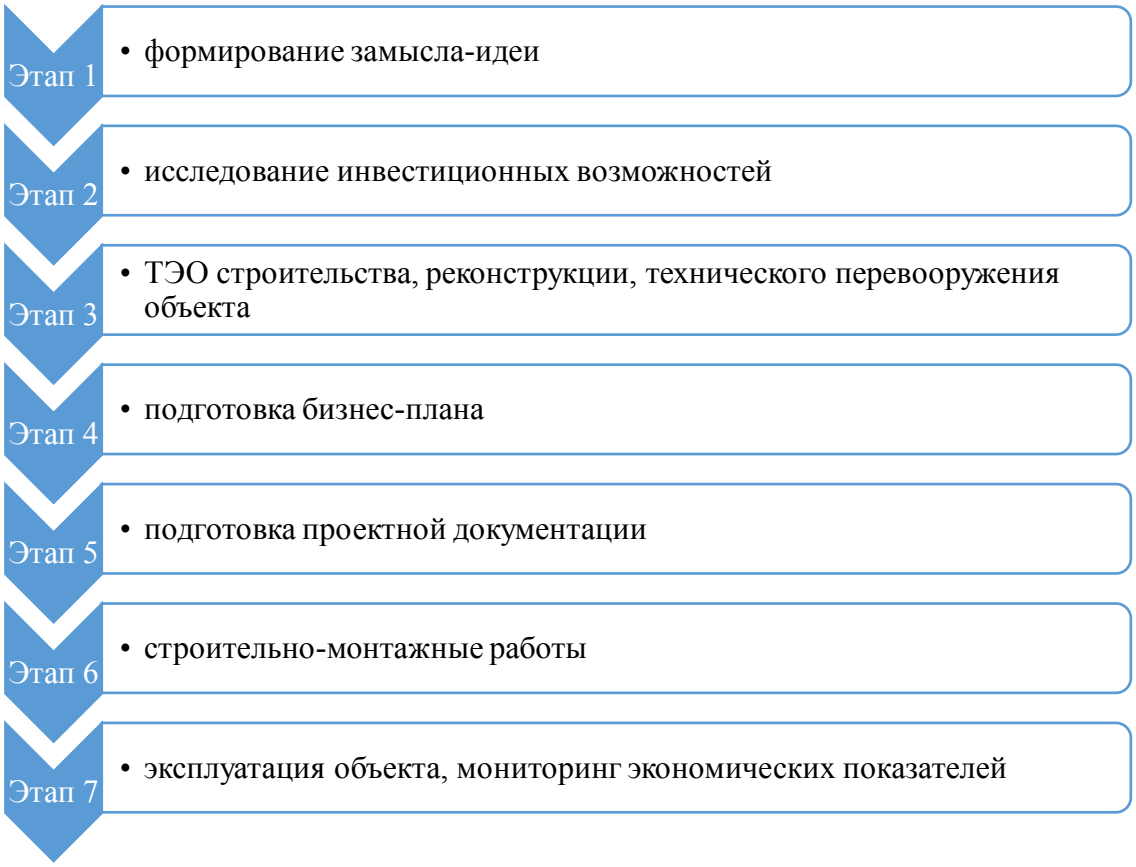

Рисунок 1.1 - Этапы разработки и реализации проекта

Этап 1 - формирование замысла-идеи;

Этап 2 - исследование инвестиционных возможностей;

Этап 3 – Технико-экономическое обоснование (ТЭО) строительства, реконструкции, технического перевооружения объекта;

Этап 4 - подготовка бизнес-плана;

Этап 5 - подготовка проектной документации;

Этап 6 - строительно-монтажные работы;

Этап 7 - эксплуатация объекта, мониторинг экономических показателей.

Формирование идеи проекта или мероприятия предусматривает:

– выбор и предварительное обоснование идеи;

– инновационный, патентный и экологический анализ технического решения;

– проверку необходимости выполнения сертификационных и экологических требований;

– согласования инвестиционной идеи с федеральными, региональными и отраслевыми властями;

– предварительный отбор предприятия, организации, способной реализовать проект;

– подготовку информационного меморандума (предприятие, организация, использующее инвестиции).

Технико-экономическое обоснование (ТЭО) - основной предпроектный документ, который определяет возможность реализации будущего проекта.

В ТЭО определяются традиционные параметры проектируемого предприятия: производственная мощность, номенклатура и качество выпускаемой продукции, обеспечение сырьем, материалами, полуфабрикатами, топливом, электро- и теплоэнергией, водой и трудовыми ресурсами. [6]

Согласно трактовки большого экономического словаря [7] под экономической эффективностью капитальных вложений понимается соотношение затрат инвестора на расширение производства основных фондов (или внеоборотных активов) и получаемых результатов в виде дохода.

А согласно формулировки, приведенной в словаре экономических терминов [27] под эффективность вообще понимается относительный эффект или результативность процесса, операции, проекта, которые определяются как соотношение эффекта, результата к затратам или расходам, которые обусловили его получение.

Эффективность инвестиционной деятельности предприятия во многом зависит от источников финансирования данной деятельности. С появлением новых форм инвестиционной деятельности и активизации инвестиционных процессов расширяются и совершенствуются способы финансирования инвестиционной деятельности.

В словаре экономических терминов [27] источники финансирования трактуются как существующие или ожидаемые источники получения финансовых ресурсов, или как перечень экономических субъектов, которые способны предоставить требуемое финансирование.

В большом экономическом словаре выделяется достаточно много различных трактовок, характеризующих источники финансирования (рис. 1.2) [7].

Рисунок 1.2 – Различные трактовки источников финансирования проектов

Для экономического развития организации, которое инвестирует денежные средства в инвестиционные проекты за счет самофинансирования необходимо часть чистой прибыли от реализации инвестиционного проекта реинвестировать (возвращать) в новые инвестиционные проекты.

Одним из самых важных источников, которые в последнее время используются ни всеми организациями, являются амортизационные отчисления. В источнике [26] у автора Горфинкеля этому уделено особое внимание.

Основными способами привлечения иностранных долгосрочных инвестиций являются: прямое валютное инвестирование; создание предприятий с участием иностранного капитала и т.д.

Новые инструменты долгосрочного финансирования приобретают все большее значение при решении вложении средств в инвестиционные проекты.

1.2 Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов

Оценка инвестиционных проектов (investment projects evaluation) производится обычно при их разработке или экспертизе для решения следующих задач:

1. оценка конкретного проекта;
2. обоснование целесообразности участия в проекте;
3. сравнение нескольких проектов (вариантов проекта) и выбор лучшего из них.

Теперь немного подробнее об этих задачах. Итак, оценка конкретного проекта. Она предусматривает: оценку финансовой реализуемости проекта; оценку выгодности реализации проекта или участия в нем с точки зрения участников проекта, государства и общества; выявление граничных условий эффективной реализации проекта; оценку риска, связанного с реализацией проекта По результатам такой оценки принимается решение о реализации проекта или о его отклонении (отказе от реализации). [15,17]

На сегодняшний день в экономической литературе понятие «эффективность инвестиционного проекта» трактуется как соотношение затрат и результатов. Или определяется как категория, отражающая степень соответствия инвестиционного проекта целям и интересам его участников. [13]

Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов выделены следующие виды эффективности проектов: эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте [5]. Эффективность проекта в целом оценивается с целью определения потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поисков источников финансирования. Эффективность участия в проекте определяется для проверки его финансовой реализуемости, а так же заинтересованности в нем всех его участников.

Существуют также и другие варианты классификации видов эффективности инвестиционного проекта, например, деление эффективности проекта на коммерческую и бюджетную.

Это связано с тем, что инвестиционный проект оценивается с позиций макроэкономического уровня, т.е. государства, и тогда осуществляется оценка бюджетной эффективности или микроэкономического, т.е. с позиции участника, реализующего проект, и тогда проводится оценка коммерческой эффективности.

Коммерческую эффективность ИП необходимо рассматривать с двух сторон: финансовая эффективность ИП и экономическая эффективность ИП.

При расчете эффективности инвестиционных проектов необходимо учитывать неопределенность, то есть неполноту или неточность информации об условиях движения денежных потоков проекта, а так же фактор риска, то есть возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям и, следовательно, могут снизить эффективность проекта. [16]

Известно, что чем больше требуется капитальных затрат на осуществление проекта и чем больше требуется времени на все этапы работ,

тем выше вероятность риска. Поэтому, оценивая жизнеспособность предложения, нельзя ограничиваться существующими методами, следует получить более подробную информацию по всем проблемам инвестирования и провести более точные оценки и расчеты.

Обоснование жизнеспособности проекта должно содержать предварительную оценку самого проекта или зарождающейся компании, осуществляющей его. Такой анализ является основным документом при подготовке решения по проекту и, его выводы и заключения определяют дельнейшее решение по всему проекту в целом. Предварительный анализ может сделать для себя сам предприниматель, чтобы составить объективную картину перспектив будущего объекта капиталовложений, такую оценку может дать инвестор, финансирующий банк, прежде чем принять решение о вложении средств.

Анализ жизнеспособности крупного и сложного проекта включает в себя сведения об участниках и их платежеспособности, о продукте, о технологии и оборудовании, о социально-экономических условиях и, наконец, о достоверности технико-экономических оценок.

Организация производства и управления включает оценку использования мощностей действующего производства и выявления возможностей их использования для выпуска новой продукции путем технического перевооружения, реконструкции и расширения. Рассматривается решение этих задач за счет капитального строительства и ввода в действие новых мощностей, как основных, так и вспомогательных и обслуживающих объектов.

Эффективность инвестиционных проектов в первую очередь определяется объемами инвестиций, вкладом в научные и проектные исследования. Расходы на инвестиционные проекты, а также на научные исследования в ведущих индустриальных странах составляют около 3% ВНП. Мировая практика показывает, что одним из наиболее перспективным и пользующимся быстрорастущим спросом является финансирование инвестиционных и научно-технических проектов.

Особую роль в совершенствовании эффективности реализации инвестиционных проектов призваны сыграть венчурный капитал, проектное финансирование, источники долгосрочного финансирования. Однако состояние инвестиционной деятельности и инвестиционной политики в настоящее время в России не соответствует требованиям цивилизованного развития экономики. Недостаточное вложение денежных средств в инвестиционную деятельность и неэффективная инвестиционная политика отрицательно сказывается на деятельности всего предприятия в целом.

Большое значение в мировой практике экономических развитых стран уделяется особым источникам долгосрочного финансирования – франчайзинг, лизинг, залоговые операции, опционы. В России же предприятия только начинают использовать такие источники в практике вложения средств в инвестиционные проекты. [12]

Оценка эффективности инвестиционных проектов служит одним из наиболее важнейших этапов в процессе управления реальными инвестициями. От того, насколько качественно выполнена такая оценка, зависит правильность принятия окончательного решения. Оценка эффективности позволяет в первую очередь предпринимательской фирме, а за тем и внешнему инвестору оценить ожидаемую эффективность и целесообразность осуществления конкретных реальных инвестиций.

Оценку эффективности реальных инвестиционных проектов предприятия осуществляют, как правило, на основе Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов, утвержденных Министерством экономики, а также с учетом мировой практики [3; 5; 6].

Основная цель оценки эффективности инвестиционных проектов — сформулировать и представить полную и достоверную информацию, отражающую прогнозируемые финансовые результаты инвестиционного проекта. Если эти данные подтверждены, то они становятся одним из важнейших критериев оценки привлекательности бизнеса.

В международной практике используются несколько методов оценки

эффективности инвестиционных проектов, в том числе:

1. Методы оценки, основанные на дисконтированных оценках ("динамические" методы):

– чистый дисконтированный доход (ЧДД) или Net Present Value (NPV);

– внутренняя норма доходности (ВНД) или Internal Rate of Return (IRR);

– индекс доходности затрат и инвестиций (ИД) или рентабельность инвестиций или Profitability Index (PI);

– динамический срок окупаемости (*Токупдин*) или Dynamic payback period DPP.

2. Методы оценки, основанные на учётных оценках ("статические" методы):

– срок окупаемости инвестпроекта (*Токуп*) или Payback Period (PP) [3; 6; 10].

В таблице 1.2 приведены основные, наиболее распространенные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.

Таблица 1.2 - Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов

№ п/п	Показатели	Сокращенное название	Название показателя на англ.яз.	Формула для расчета
1	чистый дисконтированный доход	(ЧДД)	Net Present Value - NPV	$Э_{инт} = ЧДД = \sum_{t=0}^{T}(P_t - З_t)\cdot\frac{1}{(1+r)^t}$
2	внутренняя норма доходности	(ВНД)	Internal Rate of Return (IRR)	$\sum_{t=0}^{T}\frac{(P_t - З_t)}{(1+r_{ВН})^t} = \sum_{t=0}^{T}\frac{K_t}{(1+r_{ВН})^t}$
3	индекс доходности затрат и инвестиций	(ИД)	Profitability Index (PI)	$ИД = \frac{1}{K}\sum_{t=0}^{T}(R_t - З_t)\cdot\frac{1}{(1+r_{ВН})^t}$
4	динамический срок окупаемости инвестиций	(*Токупдин*)	DPP	$Td = DPP = \frac{K}{ДП\cdot\frac{1}{(1+r)^t} + A}$
5	простой срок окупаемости инвестиций	(*Токуп*)	PP	$T = PP = \frac{K}{ДП + A}$

Для оценки финансовой эффективности проекта целесообразно применять так называемые «динамические» методы, основанные преимущественно на дисконтировании денежных потоков образующихся в ходе реализации проекта.

Использование метода дисконтирования дает возможность рассчитать перспективность положений с учетом ставки дисконта (ключевой ставки ЦентроБанк). Ориентированность метода чистого дисконтированного дохода (NPV) направлена на достижение главной цели процесса инвестирования - это получение инвестором чистого дохода в виде прибыли. Этот метод дает возможность получить обобщенную характеристику результата реализации проекта в виде конечного финансового эффекта в абсолютном выражении. Метод расчета NPV является одним из самых важных и распространенных показателей оценки эффективность проекта. При значениях NPV больше 0 проект признается эффективным и может быть принят инвестором. Положительное значение NPV говорит о том, что инвестиционный проект целесообразно принять. А при выборе альтернативных вариантов выбирается проект с наибольшим значением NPV [15,17,18,19]

Так же важным и распространенным, общепризнанным и широко используемым является показатель оценки инвестиционного проекта-внутренняя норма доходности (IRR). Этот показатель отражает абсолютную оценку доходности инвестпроекта. Суть расчетов этого показателя заключается в характеристике величины чистой прибыли (чистового валового дохода), которая приходится на единицу инвестиционных вложений. Эту величину инвестор получает в конкретном интервале времени на различных стадиях жизненного цикла проекта [19].

Вышеуказанный показатель внутренней нормы доходности, или, как его еще называют по-другому, маржинальная эффективность капитала является достаточно сложным для расчетов показателем [19].

Следующий показатель, который подлежит рассмотрению и изучению - это рентабельность инвестиций (PI). Этот показатель является относительным и

рассчитывается как отношение суммы дисконтированных доходов к сумме капитальных вложений. Показатель рентабельности инвестиций тесно связан с показателем внутренней нормы доходности. В связи с эти он удобен в применении, когда необходимо выбрать один проект из ряда альтернативных вариантов проектов, которые имеют близкие по значению расчётные данные NPV. Определено, что проект считается эффективным, если (PI) больше единицы, и считается не эффективным, если (PI) меньше единицы. Существует два способа учета капитальных вложений при расчёте (PI): в первом случае учитываются первоначальные капвложения, которые осуществляются до ввода предприятия в эксплуатацию;во втором случаи капвложения учитываются за весь расчетный период и включают вложения, которые направлены на замещение выбывающих основных фондов [19]

Любому предпринимателю или инвестору при осуществлении капвложений ил инвестиций важно знать, когда, но сможет вернуть инвестированные средства, поэтому инвестор принимает решение об осуществлении вложений ориентируясь на показатель их возвратности. Такими показателями, оценивающими возвратность инвестиций, являются следующие показатели: простой сроку окупается капвложений и дисконтированный срок окупаемости вложений.

Расчет простого срока окупаемости предполагает определения периода времени за который инвестор сумму своих первоначальных вложений сравняет с сумой денежных поступлений.

Расчет дисконтированного срока окупаемости предполагает определение периода времени, за который инвестор сумму своих первоначальных вложений сравняет с сумой денежных поступлений с учетом дисконтирования. Условными обозначениями простого (статического) срока окупаемости является PP, а срок окупаемости с учетом дисконтирования (или динамического) – DPP.

Проект считается эффективным, если срок окупаемости инвестиций равен или меньше нормативного показателя. Практика показала, что приемлемым

сроком окупаемости для небольших инвестиционных проектов можно считать 2 года, для крупных — до 6 лет.

Применение метода окупаемости затрат дает определенное представление о рисках при оценке и анализе того или иного инвестиционного проекта. Если оцениваются проекты с быстрыми темпами обновления основного капитала (например, информационные технологии), риск при инвестировании проектов с долгим сроком полного возмещения следует считать очень большим, и наоборот, если речь идет об отраслях, развивающихся более равномерно, и о проектах с коротким сроком окупаемости, риск следует считать относительно невысоким.

Нельзя принимать инвестиционные решения, основываясь только на расчетах, выполненных по методу срока окупаемости. Однако этот метод может эффективно применяться совместно с методами расчета чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности. [22]

На основании всего вышесказанного можно сделать следующие выводы:

- инвестиционная деятельность любого предприятия основана на внедрении инвестиционных проектов;

- одной из важных характеристик любого инвестпроекта является источник или источники финансирования;

- для оценки эффективности проектов используют ряд показателей, которые могут быть как динамические, так статические;

- инвестиционная деятельность предприятия, то есть реализация инвестиционных проектов всегда связана с рисками различной природы и сложности.

2 Анализ и оценка экономической эффективности инвестиционных проектов ООО «Тольяттинские прицепы»

2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого предприятия

Анализируемое предприятие ООО «Тольяттинские прицепы» было создано в 1996 году с целью производства и технического обслуживания прицепов для автомобилей. На анализируемый период 2014 - 2016 г предприятие занимается следующей производственно - коммерческой деятельностью:

— ремонт и техническое обслуживание автомобильных прицепов собственного и стороннего производства;

— реализация запчастей к автомобильным прицепам;

— производство и реализация автомобильных прицепов.

ООО «Тольяттинские прицепы» имеет собственное здание общей площадью свыше 2000 м^2. Основную площадь занимают сборочно-ремонтные цеха, лаборатория по подбору лакокрасочных покрытий, окрасочная камера, стенды и другое специальное оборудование.

Также на территории предприятия работает магазин по продаже запчастей, для автомобильных прицепов.

ООО «Тольяттинские прицепы» имеет сертификат соответствия, принятый системой сертификации Госстандарта России. Основным органом управления является общее собрание учредителей. На 01.01.2016 года на предприятии работает более 35 человек. Анализируемый период охватывает период 2014 – 2016 гг.

Источниками информации являются данные из бухгалтерских балансов (приложение 1) и отчетов о прибылях и убытках (приложение 2).

Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Тольяттинские прицепы» представлены в таблице 2.1, данные которой показывают значительное увеличение по всем приведенным показателям, кроме рентабельности продукции и продаж.

Таблица 2.1 - Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Тольяттинские прицепы» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014	2015	2016	Отклонения 2016 к 2014, +/-	Темп прироста 2016 к 2014, %
1. Объем продажи продукции и услуг, тыс. руб.	23847	35594	47502	23655	99,19
2. Себестоимость продукции, тыс. руб.	21964	32548	44235	22272	101,40
3. Прибыль от продажи товаров, тыс. руб.	1884	3046	3267	1383	73,43
4. Чистая прибыль, тыс. руб.	1431	2284	2369	938	65,5
5. Стоимость основных средств, тыс. руб.	69108	75179	81969	12861	18,61
6. Стоимость нематериальных активов	56	64	75	29	34,88
7. Величина уставного капитала, тыс. руб.	42380	42380	42380	-	-
8. Затраты на 1 руб. реализованной продукции, руб.	0,92	0,91	0,93	0,01	01,11
1. Рентабельность продукции, % (с.3/с.2)	8,6	9,4	7,4	-1,2	-14,0
10. Рентабельность продаж, % (с.3/с.1)	7,9	8,6	6,9	-1	-12,66

Динамика основных показателей деятельности ООО «Тольяттинские прицепы» представлена на рисунке 2.1, 2.2, 2.3.

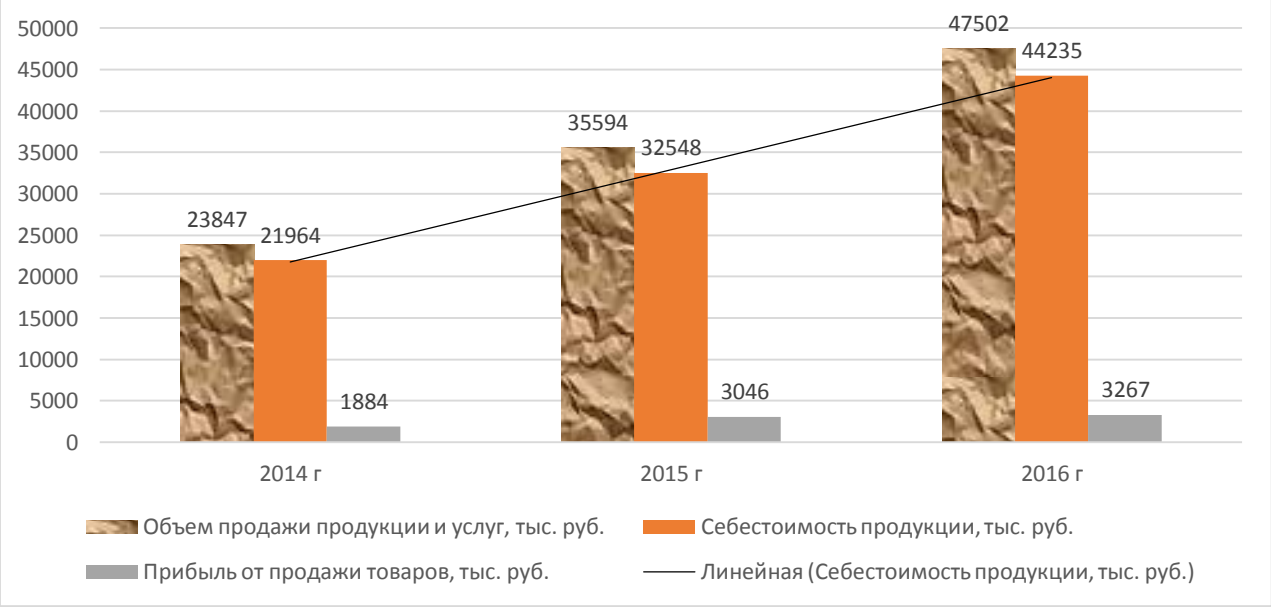

Рисунок 2.1 - Динамика основных показателей деятельности ООО «Тольяттинские прицепы»

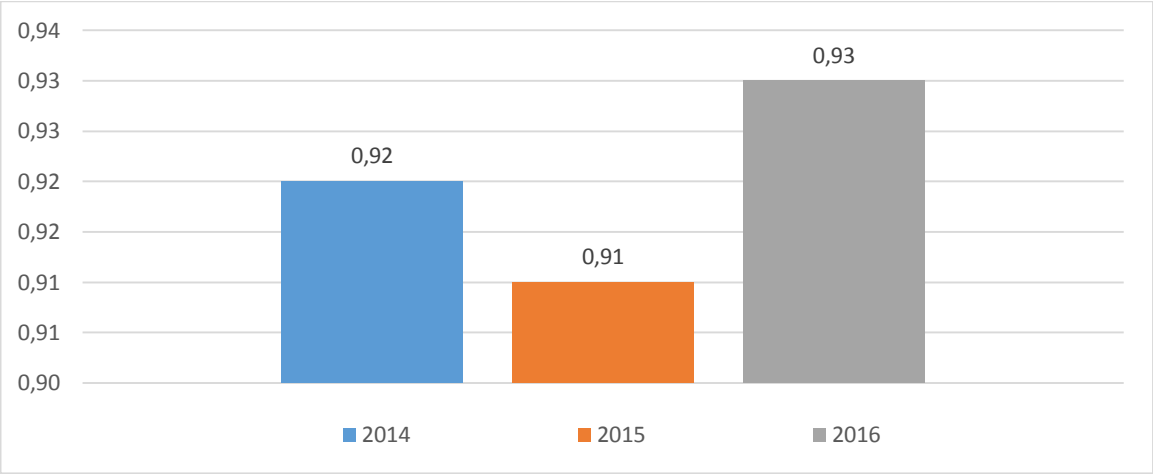

Рисунок 2.2 – Динамика затрат на 1 руб. реализованной продукции, руб.

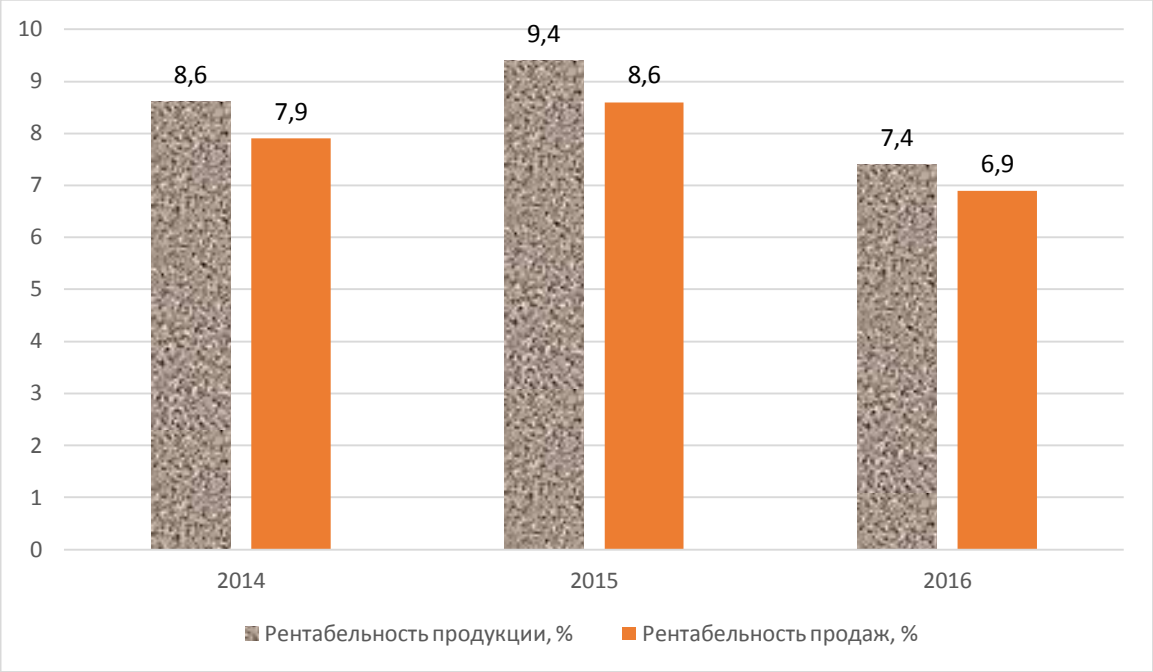

Рисунок 2.3 - Динамика рентабельности продукции и продаж, %

Среднегодовой объем продаж составляет 360 штук прицепов различной комплектации и назначения.

В 2016 г. по сравнению с 2014 г. объем реализованной продукции увеличился на 23655 тыс. руб. (темп прироста составил 99,19%), в результате чего прибыль от реализации за анализируемый период увеличилась на 1383 тыс. руб. (73,43%) и составила в 2016 г 3267 тыс. руб. Чистая же прибыль предприятия в 2016 г. увеличилась на 938 тыс. руб. (65,5%).

Себестоимость реализованной продукции ООО «Тольяттинские прицепы» в 2016 г. увеличилась на 22272 тыс. руб. и составила 44235 тыс. руб. Затраты, в свою очередь, на 1 рубль реализованной продукции увеличились на 0,01 руб. Основные средства и нематериальные активы ООО «Тольяттинские прицепы» в 2016г. увеличились на 12861 тыс. руб. и 29 тыс. руб. соответственно и составили 81969 тыс. руб. и 75 тыс. руб. Величина уставного капитала предприятия за анализируемый период не изменилась. Рентабельность продукции в 2016 г. уменьшилась на 14%, а рентабельность продаж - на 12,66%.

Для реализации инвестпрограмм и инвестпроектов важное, если не сказать, определяющее значение имеет анализ инвестиционных возможностей исследуемого предприятия. Для этого проводят оценку финансовой стабильности предприятия. Чтобы говорить об имущественном потенциале, а также о способности предприятия вкладывать собственные средства в альтернативные инвестиционные проекты необходимо провести оценку и анализ баланса ООО «Тольяттинские прицепы», т.е. провести анализ имущества предприятия и источников его финансирования, оценку его ликвидности и платежеспособности.

Анализ деятельности ООО «Тольяттинские прицепы» за период 2014-2016 гг. проведен по данным бухгалтерской отчетности.

Целью оценки и анализа структуры и состава баланса ООО «Тольяттинские прицепы» является получение оценки финансового благополучия и динамики развития предприятия, а также состояния активов и пассивов предприятия и источников финансирования.

Как видно из данных об общей стоимости имущества предприятия, она увеличилась на 40395 тыс. руб. или на 28,72%. В составе имущества внеоборотные активы увеличились на 12880 тыс. руб. или на 15,70%. Это произошло в основном за счет увеличения основных средств на 12861 тыс. руб. или на 15,69%, а также за счет роста нематериальных активов.

Оборотные активы на конец анализируемого периода увеличились на

27515 тыс. руб. или на 46,94%. Увеличение запасов на 18460 тыс. руб. или на 44,89% произошло за счет повышения сырья и материалов на 16007 тыс. руб. или на 50,64%, кроме того, дебиторская задолженность увеличилась на 3581 тыс. руб. или на 61,38%, это отрицательная тенденция предприятия, т.к. покупатели и заказчики медленнее возвращают свои обязательства, по статье «денежные средства» прослеживается положительная динамика 4293 тыс. руб. или на 51,36%. Все эти показатели за 3 года свидетельствуют о том, что ООО «Тольяттинские прицепы», в целом, развивается активно и увеличивает имущество предприятия.

Источники финансирования предприятия увеличились на 40395 тыс. рублей или на 28,72%. Это произошло, в основном, за счет повышения краткосрочных обязательств на 19979 тыс. рублей или на 28,19%.Это говорит об отрицательной тенденции предприятия, т. к. организация медленнее рассчитывается со своими поставщиками и подрядчиками, бюджетом, персоналом. Однако задолженность перед государственными внебюджетными фондами снизилась на 56 тыс. рублей или на 11,7%. Положительной тенденцией работы ООО «Тольяттинские прицепы» на конец отчетного периода является рост добавочного капитала и рост нераспределенной прибыли.

Анализ динамики, состава и структуры прибыли ООО «Тольяттинские прицепы» за 2016 г отражен в таблице 2.2.

Из таблицы 2.2 следует, что выручка на конец отчетного периода увеличилась на 11908 тыс. руб. или на 33,46%. Это произошло за счет повышения себестоимости проданных товаров, работ, услуг на 11687 тыс. руб. или на 35,91%. Т. о. прибыль от продаж увеличилась на 221 тыс. руб. или на 7.26% и, соответственно, чистая прибыль на конец отчетного периода увеличилась на 121 тыс. руб. или на 21,29%.

Таблица 2.2 - Показатели динамики, состава и структуры прибыли ООО «Тольяттинские прицепы» за 2016 г.

Наименование показателя	На начало года		На конец года		Тыс. руб.		Темп роста, %
	абсолютная величина	% к итогу	абсолютная величина	% к итогу	абсолютная величина	% к итогу	
1. Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг	35594	100	47502	100	11908	33,46	133,46
2.Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	32548	91	44235	93,12	11687	35,91	135,91
3. Валовая прибыль	3046	9	3267	6,88	221	7,26	107,26
4.Прибыль от продаж	3046	9	3267	6,88	221	7,26	107,26
5. Прочие доходы	100	0	116	0,24	16	0	116,00
6. Прочие расходы	283	1	406	0,85	123	43,46	143,46
7. Внереализационные доходы	16	0	18	0,04	2	12,50	112,50
8. Внереализационные расходы	23	0	34	0,07	11	47,83	147,83
9. Прибыль (убыток) до налогообложения	2855	8	2961	6,23	106	3,71	103,71
10. Налог на прибыль	571	3	592	1,50	21	8,90	108,10
11. Прибыль (убыток) от обычной деятельности	2284	5	2369	4,74	121	21,29	121,29
12. Чистая прибыль	2284	5	2369	4,74	121	21,29	121,29

.

Отрицательным является увеличение запасов на 9166 тыс. руб. или на 28,68%, коэффициент оборачиваемости запасов возрос на 0,04 или на 3,71%, время оборота запасов увеличилось на 11,56 дней или на 3,58%, это свидетельствует о длительном нахождении запасов на складах.

На предприятии наблюдается положительная динамика снижения дебиторской задолженности. Положительной тенденцией также является увеличение денежных средств на конец отчетного периода, что свидетельствует о финансовом благополучии предприятия, в результате показатели оборачиваемости денежных средств улучшается.

Насколько предприятие сможет вкладывать средства в инвестпроекты в перспективе нам покажет анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Тольяттинские прицепы» за 2016 год, он отражен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Тольяттинские прицепы» за 2016 год

Наименование показателя	Обозначения	На начало года	На конец года	Изменения	
				Абс. показатели, тыс. руб.	Относ. показатели, %
1.Капитал и резервы	КР	69485	69797	312	0,45
2.Внеоборотные активы	ВА	75243	82044	6801	9,04
3.Собственные оборотные средства	СОС	-5758	-12247	-6489	112,70
4.Запасы	З	31958	41124	9166	28,68
5.Δ Собственные оборотные средства	ΔСОС	-37716	-53371	-15655	41,51
6.Долгосрочные обязательства	ДО	0	0	0	0
7.Собственные и долгосрочные заемные источники	СД	-5758	-12247	-6489	112,70
8.Краткосрочные обязательства	КО	50401	70862	20461	40,60
9.Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	ОВ	44643	58615	13972	31,30
10.ΔОбщая величина основных источников формирования запасов и затрат	ΔОВ	12685	17491	4806	37,89
11.ΔСобственные и долгосрочные заемные источники	ΔСД	-37716	-53371	-15655	41,51

Как видно из таблицы 2.3 ООО «Тольяттинские прицепы» относится к

типу предприятия с неустойчивым состоянием (СОС<0, СД<0, ОВ>0), при котором оно является неплатежеспособным перед персоналом, поставщиками, внебюджетными фондами, государством. Оценка и анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Тольяттинские прицепы» за 2016 год показал, что исследуемое предприятие является не устойчивым, т.к. основные коэффициенты финансовой устойчивости не попадают в оптимальные значения и являются ниже допустимых.

Анализ ООО «Тольяттинские прицепы» с точки зрения его потенциальных возможностей реализации инвестиционных проектов характеризует данный объект вложений как достаточно эффективный.

В целом предприятие развивается активно и увеличивает имущество предприятия, имеет прибыль, но по некоторым показателям относится к типу неустойчивых предприятий. Однако тенденция развития данного предприятия показывает, что предприятие способно реализовать инвестиционные проекты.

2.2 Анализ и оценка основных показателей эффективности инвестиционного проекта

Общество с ограниченной ответственностью «Тольяттинские прицепы» осуществляет производство и реализацию автомобильных прицепов различного назначения и исполнения. Рассмотрим с точки его эффективности инвестиционный проект по производству прицепа модификации МЗСА 817735.001, предназначенного для коммерческих перевозок самых различных промышленных грузов по дорогам всех технических категорий, в том числе стройматериалов. Прицеп отличает хорошая проходимость, простота и долговечность в эксплуатации.

Легковой 2-осный прицеп МЗСА 817735.001-05» предназначен для перевозки практически любых грузов, так же и длинномерных. Длина кузова составляет 458 см при ширине 151 см. (Приложение 4) Модель выбирают как для использования в личных целях, так и при организации доставки товаров

предприятиями или компаниями. Прицеп остается оптимальным выбором для перевозки промышленного оборудования, сельскохозяйственных машин, колесной и гусеничной мототехники. Данная модель прицепа имеет достаточно хорошие ходовые и эксплуатационные характеристики (Приложение 1).

Наш технологический процесс производства несложных прицепов складывается из простых операций и представлен на рисунке 2.4.

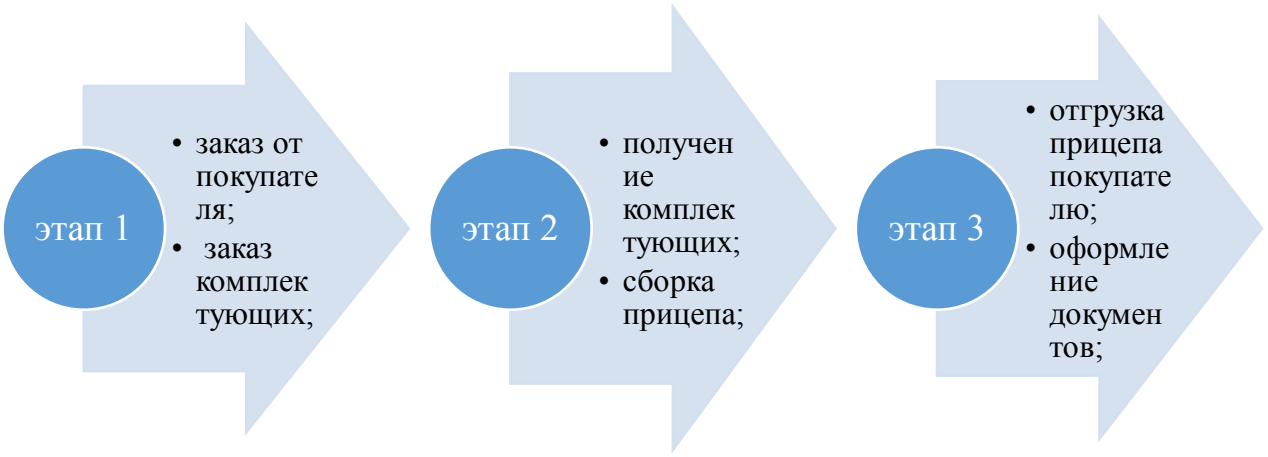

Рисунок 2.4 - Основные моменты технологического процесса изготовления несложного прицепа

За основу расчетов по проекту взяты экономические показатели на единицу продукции. Расчеты проводятся на основе международных показателей эффективности инвестиционных проектов. Экономические показатели на единицу продукции отражены в таблице 2.4.

В данных расчетах мы обратим внимание на такие статьи затрат как покупные полуфабрикаты и комплектующие, а также транспортно-заготовительные расходы. Так как в будущем мы будем предлагать снижение именно этих затрат.

Перед проведением расчетов по международным показателям производится предварительный расчет по предлагаемому варианту проекта.

Таблица 2.4 - Экономические показатели по проекту на единицу продукции

Наименование показателя	Предлагаемый проект (базовый вариант)
1.Сырье и материалы, руб.	453,91
2.Покупные полуфабрикаты и комплектующие, руб.	95530
3.Возвратные отходы, руб.	0
4.Топливо и энергия, руб.	0
5.Основная з/плата производственных рабочих, руб.	1322,17
6.Отчисления во внебюджетные фонды, руб. (30%)	396,65
7.Потери от брака, руб.	0
8.Стоимость инструментов и приспособлений, руб.	0
9.Транспортно-заготовительные расходы, руб.	1800,15
10.Итого переменные затраты, руб.	99502,88
11.Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования, руб.	0
12.Общепроизводственные расходы, руб.	1731,01
13.Общехозяйственные расходы, руб.	8315,8
14.Коммерческие расходы, руб.	151,12
15.Прочие производственные расходы, руб.	0
16.Итого постоянные расходы без амортизации, руб.	10197,93
17.Удельная амортизация, руб.	1242,59
18.Всего постоянные затраты с амортизацией, руб.	11440,52
19.Полная себестоимость, руб.	110943,40
20.Планируемый уровень рентабельности	22%
21.Годы реализации инвестиционного проекта	5

Максимальный ежегодный объем производства продукции за последний год из данных 5 лет может составить. 100 шт.

Результаты расчетов по проекту сведены в таблицу 2.5.

Таблица 2.5 - Основные показатели экономической эффективности предлагаемого проекта (базовый вариант)

№ п/п	Наименование показателя	Обозначение	Годы реализации проекта					
			0	1	2	3	4	5
1.	Оптовая цена, руб.	Цопт		135350,95	135350,95	135350,95	135350,95	135350,95
2.	Объем продаж, шт.	Vпродаж		32	49	66	83	100
3.	Выручка, тыс. руб.	Выручка		3175,52	4869,21	6562,90	8256,59	9950,28
4.	Затраты переменные на V продаж, тыс.руб.	Зперем		1330.91	1614.21	1897.52	2180.82	2464.13
5.	Затраты постоянные с учетом амортизации, тыс. руб.	Зпост		1144,05	1144,05	1144,05	1144,05	1144,05
5.1.	Затраты постоянные без амортизации, тыс.руб.	$Зпост_{без_ам}$		1019,79	1019,79	1019,79	1019,79	1019,79
5.2.	Амортизация, тыс.руб.	Аморт		124,26	124,26	124,26	124,26	124,26
6.	Полная себестоимость, тыс.руб.	$С_{полн}$		4319,57	6013,26	7706,95	9400,64	11294,33
7.	Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	$Приб_{до\ налога}$		0	610,19	1220,38	1830,57	2440,76
8.	Налог на прибыль, тыс.руб.	Налог		0	146,45	292,89	439,34	585,78
9.	Прибыль чистая, тыс. руб.	$Пр_{чистая}$		0	463,74	927,49	1391,23	1854,98
10	Инвестиции в предшествующий год, тыс. руб.	J_0	2039,84					
11	Чистый дисконтированный доход, тыс. руб.	ЧДД						448,76
12	Индекс рентабельности	IR		1,22				
13	Срок окупаемости, годы	Токуп		4,1				
14	Внутренняя норма доходности, %	ВНД	29,15					

На основании рассчитанных показателей составим таблицу основных показателей экономической эффективности предлагаемого инвестиционного проекта (базовый вариант) и сведем в таблицу 2.6.

Таблица 2.6 - Основные показатели экономической эффективности инвестиционного проекта (базовый вариант)

№ п/п	Наименование показателей	Предлагаемый проект (базовый вариант)
1	Чистый дисконтированный доход (NPV), тыс. руб.	448,76
2	Индекс рентабельности PI	1,22
3	Срок окупаемости PP, годы	4,1
4	Внутренняя норма доходности IRR, %	29,15

Из таблицы 2.6 видно, что чистый дисконтированный доход предлагаемого инвестиционного проекта (базовый вариант) 448,76 тыс. руб., т.е. на эту величину проектируемый дисконтированный доход предприятия за жизненный цикл проекта превысит понесенные предприятием вложения. Это значит, что будущий доход предприятия полностью возместит осуществленные инвестиции и обеспечит чистый доход в указанном размере. Показатель внутренней нормы доходности инвестиционный проект составляет 29,15%. Этот показатель характеризует получение дохода в размере 29,15% за каждый год жизненного цикла данного проекта. Срок окупаемости по данному проекту составляет 4, 1 года, индекс рентабельности – 1,22.

Анализ и оценка рисков инвестиционных проектов также является важной составляющей оценки их эффективности. Так как риск по инвестиционным проектам – это опасность неполучения прибыли в полном объеме, обесценивание вложений, а также потери инвестиционных вложений. Рискованность инвестиционного проекта зависит от степени вероятности доходности данного проекта. Высокодоходный инвестиционный проект может оказаться и высокорискованным. Эту особенность необходимо учитывать при разработке и реализации инвестиционных проектов.

В нашем случае риски при реализации предлагаемого инвестиционного проекта (базовый вариант) заключаются в следующем:

- организационным риском любого проекта, и нашего в том числе, является его невыполнение по причине нарушения финансирования или этапов реализации проекта;

- внешним экономическим фактором риска может быть повышение цен на энергоресурсы и материалы, в том числе комплектующие. По этой причине мы и хотим организовать производство некоторых комплектующих на нашей территории;

- также внешним фактором риска невыполнения проекта может быть несвоевременная поставка закупаемых комплектующих изделий или сборочных единиц по вине транспортной компании. С целью снижения этого риска мы прорабатываем вопрос снижения транспортных расходов за счет аренды автомобиля с привлечением нашего водителя.

Таким образом, подводя итоги анализа, проведенного в главе 2, мы пришли к выводу, что исследуемое предприятие имеет достаточно хорошие показатели, которые свидетельствуют о том, что предприятие развивается прогрессивно, при этом следует отметить снижение некоторых показателей деятельности. Но несмотря на некоторые трудности ведения бизнеса в сложившейся экономической ситуации в стране, регионе и городе, предприятие хочет осуществить инвестиционный проект по выпуску новой продукции, которая может занять соответствующую нишу в использовании при транспортировке различных грузов. Но, как и любой проект, рассматриваемый в работе проект, может и должен быть, подвергнут анализу на предмет повышения его эффективности. И в связи с этим в следующей главе будут предложены мероприятия по снижению затрат и рисков, с тем чтобы улучшить расчетные показатели эффективности предлагаемого проекта по выпуску новой продукции.

.

3 Разработка мероприятий по повышению эффективности инвестиционного проекта

3.1 Рекомендации и предложения по снижению рисков в проекте

Любой предпринимательский проект всегда имеет определенные возможности по его совершенствованию в технологическом, организационном и управленческом аспекте.

Далее мы опишем основные методы и приемы снижения инвестиционных рисков и определим направления их применения в нашем проекте.

Любая инвестиционная деятельность сопряжена с определенным риском. Это в полной мере относится и к рассматриваемому предприятию..

Существуют основные правила, которые следует соблюдать при управлении рисками. Вот эти правила: нельзя рисковать больше, чем может позволить собственный капитал; следует думать о последствиях риска; нельзя рисковать многим ради малого, т.е. необходимо соотносить возможности предприятия; положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнения, в противном случае принимается отрицательное решение; необходимо помнить, что существует не одно решение.

Страхование и самострахование риска являются важными приемами по снижению степени риска. Страхование – отношения по защите имущественных интересов хозяйствующих субъектов при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов (страховых премий).

Из теории управления рисками, с целью их снижения, следует предложить специальную программу, которая бы включала в себя этапы и направления снижения факторов риска.

Методические указания по оценке эффективности инвестиционных проектов [7] определяют организацию учета неопределенности и риска при оценке эффективности. Исходя из этих положений в расчетах эффективности, следует учитывать вероятностные оценки будущего положения предприятия и

возможность возникновения таких условий, которые могут привести к негативным последствиям или самого проекта, или для его участников.

Принятие решений следует осуществлять после того, как проведен риск - анализ инвестиционного проекта. Как следует из некоторых источников [19]

Из описанной выше теории мы выбираем для себя следующие шаги превентивного мероприятия (рис. 3.1):

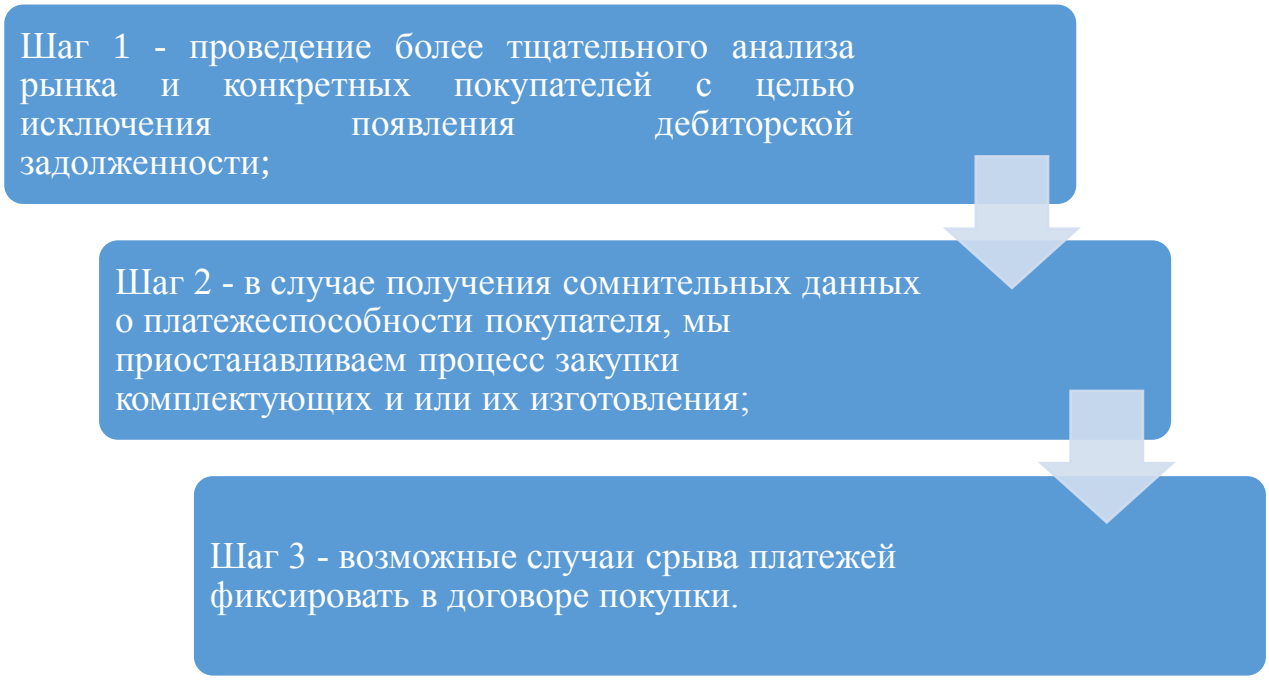

Рисунок 3.1 – Шаги по снижению рисков в проекте

- шаг 1 – проведение более тщательного анализа рынка и конкретных покупателей с целью исключения появления дебиторской задолженности;

- шаг 2 – в случае получения сомнительных данных о платежеспособности покупателя, мы приостанавливаем процесс закупки комплектующих и или их изготовления;

- шаг 3 – возможные случаи срыва платежей фиксировать в договоре покупки.

В результате предложенных мероприятий по снижению затрат на

реализацию проекта, а также снижению рисков мы получили расчетные данные об их снижении и, следовательно, о повышении эффективности предлагаемого проекта (проектный вариант).

3.2 Мероприятия по снижению материальных затрат на реализацию инвестиционного проекта

Повышение эффективности инвестиционного предпринимательского проекта в большой степени зависит от того, как применяются и используются современные перспективные решения в организации труда и производства, в области технических новинок, а также в целов управление производством

При этом, если в перечисленных сферах производства имеются неиспользованные возможности, то очевидно, что проект располагает определенными резервами по снижению затрат на производство и реализацию.

Поэтому между резервами и основными направлениями снижения затрат установлена прямая взаимозависимость, которая выглядит следующим образом:

1. материально-технический фактор: - это выпуск высококачественной продукции, применение прогрессивных технологий, включая ресурсосберегающие, использование новой техники и материалов, повышение конкурентоспособности продукции, разработка и внедрение прогрессивных проектных решений, позволяющих минимизировать капитальные вложения и т.д., а также внедрение новых способов производства, перенос некоторых основных производственных процессов на деятельность предприятия;

2. организационный фактор – это и освоение и реализация нового вида деятельности, использование инструментов управления при выполнении проектов, учет и своевременное создание запасов матариалов и т.д.;

3. управленческий фактор – это согласование и координация работ в области создания и освоения нового дела, разработка оптимальной маркетинговой стратегии, выбор нового прогрессивного дела в условиях

инфляции и т.д.;

4. социально-экономический фактор - это стимулирование ускорения строительства и освоения нового дела, совершенствование оплаты труда в процессе эксплуатации нового дела и т.д.;

5. административный фактор – это , как правило, : обоснование и выбор прогрессивных управленческих решений, обеспечение и контроль трудовой, производственной и технологической дисциплины и т.д.

Так, значительную долю в структуре издержек производства занимают материальные ресурсы (см. табл. 2.10, рис. 2.4). Отсюда понятно значение экономии этих ресурсов, рационального их использования.

Также рассматриваются такие факторы снижения затрат на производство продукции, как определение и соблюдение оптимальной величины партии выпускаемой продукции, решение вопроса о том, производить самому предприятию или закупать у других производителей отдельные компоненты или комплектующие изделий.

Для рассматриваемого инвестиционного проекта основными путями являются снижение затрат на покупные полуфабрикаты и комплектующие, за счет внедрения новых способов производства и изготовления части комплектующих на предприятии, а также снижения транспортно-заготовительных расходов, в части переменных затрат.

За счет этого мы планируем сократить затраты на реализацию инвестиционного проекта. Важным условием при этом является сохранение постоянной цены реализации данного инвестиционного проекта и увеличение его рентабельности.

Для того, чтобы спланировать и предложить направления снижения материальных и транспортных затрат мы опирались на основные моменты технологического процесса сборки несложного прицепа (рис. 2.4), и предлагаем следующие внести изменения в этап 2 (рис. 3.2).

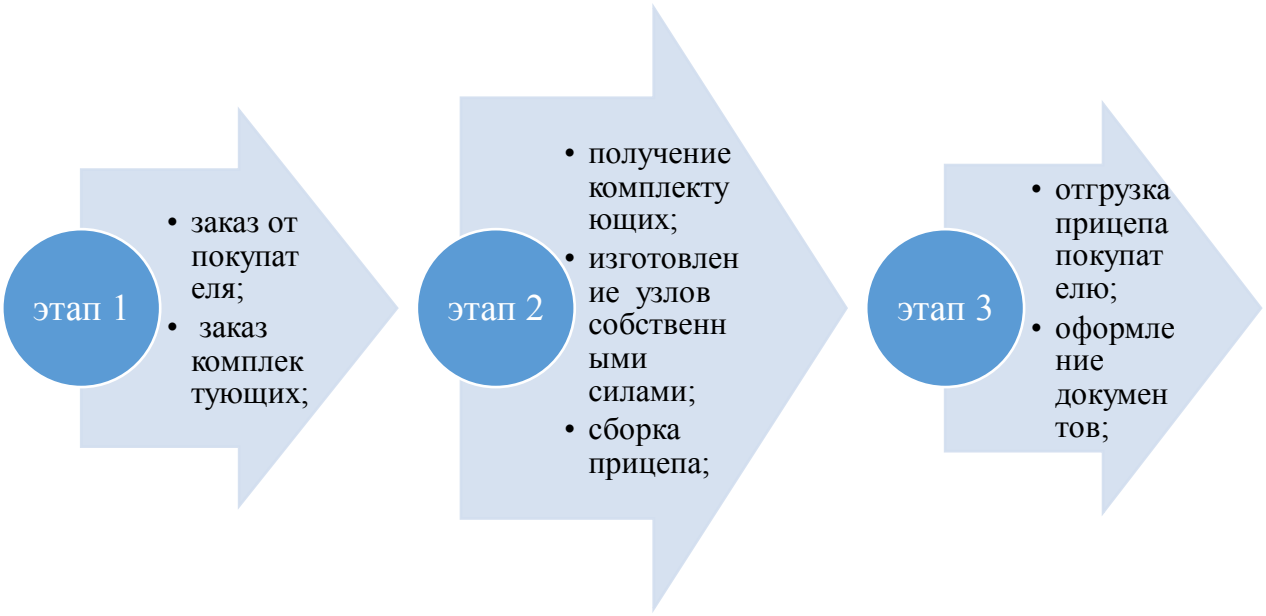

Рисунок 3.2 - Основные моменты технологического процесса изготовления несложного прицепа

Как видно из рисунка 3.2 мы собираем прицеп из покупных комплектующих, собираем отдельные узлы и весь прицеп в целом. Следовательно, и транспортные расходы распределяются на все эти затраты.

И теперь мы видим, что наш этап 2 стал состоять из 3-х этапов. Добавился этап «изготовление узлов собственными силами».

Наше мероприятие по повышению эффективности проекта будет заключаться в снижении затрат. Предложение по снижению затрат будет состоять в том, что мы предлагаем у себя изготавливать такой вид изделия, как «опорное колесо в сборе». Это означает, что мы будем закупать комплектующие, а затем мы будем изготавливать у себя его у себя. Также в собственное производство предлагается перевести крепёж опорного колеса и держатель запасного колеса.

Далее проведен расчет показателей по полученным экономическим показателям на единицу продукции по инвестиционному проекту. Данные расчеты сведены в таблицы 3.1.

Таблица 3.1 - Основные пути снижения затрат на производство и реализацию предлагаемого инвестиционного проекта в ООО «Тольяттинские прицепы»

№ п/п	Наименование показателя	Базовый вариант		Проектный вариант	
		руб.	%	руб.	%
1.	Сырье и материалы, руб.	453,91	0,33	453,91	0,33
2.	Покупные полуфабрикаты и комплектующие, руб.	95530	86,11	77660	70,00
3	Возвратные отходы, руб.	0	0	0	0,00
4	Топливо и энергия, руб.	0	0	0	0,00
5	Основная з/плата пр. рабочих, руб.	1322,17	1,19	1322,17	1,19
	Отчисления во внебюд. фонды, руб. (30%)	396,65	0,44	396,65	0,44
	Потери от брака, руб.	0	0	0	0,00
	Транспортно-загот. расходы, руб.	1800,15	1,62	1500	1,35
	Итого переменные затраты, руб.	99502,88	89,69	81333	73,31
	Общепроизводственные расходы, руб.	1731,01	1,56	1731,01	1,56
	Общехозяйственные расходы, руб.	8315,8	7,50	8315,8	7,50
	Коммерческие расходы, руб.	151,12	0,14	151,12	0,14
	Прочие производственные расходы, руб.	0	0	0	0,00
	Итого постоянные расходы без амортизации, руб.	10197,93	9,19	10197,93	9,19
	Удельная аморт-я, руб.	1242,59	1,12	1242,59	1,12
	Всего постоянные затраты с амортизацией, руб.	11440,52	10,31	11440,52	10,31
	Полная себестоимость, руб.	110943,4	100,00	102971	92,81
	Планируемый уровень рентабельности	22%		32%	
	Максимальный объем продукции, шт.	100		100	
	Годы реализации инвестиционного проекта	5		5	

Таким образом, мы сможем снизить затраты по статье покупные полуфабрикаты и комплектующие и транспортно-заготовительные расходы, так как ни все комплектующие или узлы будем привозить.

Как видно из таблицы 3.1, мы имеем снижение по статьям, которые мы определили, а именно покупные полуфабрикаты и комплектующие на 17,9 тыс.руб., и транспортно-заготовительные расходы на 0,3 тыс.руб..

При этом основные показатели экономической эффективности предлагаемого инвестиционного проекта (проектный вариант) будут выглядеть, так как представлено в табл. 3.2.

Сравнительная оценка основных показателей экономической эффективности вариантов инвестиционного проекта сведена в таблицу 3.3.

Путем снижения затрат на покупные полуфабрикаты и комплектующие, за счет внедрения новых способов производства и изготовления части комплектующих на своем предприятии, а также снижения транспортно-заготовительных расходов, сокращаются затраты на производство инвестиционного проекта. При условии постоянной цены увеличивается рентабельность инвестиционного проекта, а, следовательно, увеличивается чистый дисконтированный доход и таким образом, значительно снижаются инвестиции в предшествующий год реализации проекта.

Оценка основных показателей экономической эффективности инвестиционного проекта после снижения затрат на производство и реализацию показала, что произошло значительное повышение чистого дисконтированного дохода на 62,81 тыс. руб.. Это означает, что на эту на величину 511,57 тыс. руб. проектируемый дисконтированный доход предприятия за жизненный цикл проекта превысит понесенные предприятием вложения. Это значит, что будущий доход предприятия полностью возместит осуществленные инвестиции и обеспечит чистый доход в указанном размере. Индекс рентабельности увеличился и составил 1,32 по проекту. Срок окупаемости по проекту снизился до 3,8 лет.

Таблица 3.2 - Основные показатели эффективности предлагаемого инвестиционного проекта (проектный вариант)

№ п/п	Наименование показателя	Обозначение	Годы реализации проекта					
			0	1	2	3	4	5
1	Оптовая цена, руб.	Сопт		135921,72	135921,72	135921,72	135921,72	135921,72
2	Объем продаж, шт.	Vпродаж		32	49	66	83	100
3	Выручка, тыс. руб.	Выручка		2848,60	5534,49	8220,39	10906,28	13592,17
4	Затраты переменные на V продаж, тыс. руб.	Зперем		1704,55	3311,74	4918,93	6526,11	8133,30
5	Затраты пост. с учетом аморт., тыс. руб.	Зпост		1144,04	1144,04	1144,04	1144,04	1144,04
5.1	Затраты пост. без амортизации, тыс. руб.	Зпостбез_аморт		1019,79	1019,79	1019,79	1019,79	1019,79
5.2	Амортизация, тыс.руб.	Аморт		124,26	124,26	124,26	124,26	124,26
6	Полная себестоимость, тыс.руб.	СЕБЕСТполн		2848,60	4455,78	6062,97	7670,15	9277,34
7	Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	ПРИБдоналога		0	1078,71	2157,42	3236,13	4314,83
8	Налог на прибыль, тыс.руб.	Налог		0	258,89	517,78	776,67	1035,56
9	Прибыль чистая, тыс. руб.	Прибыль чистая		0	819,82	1639,64	2459,46	3279,29
10	Инвестиции в предш. год, тыс. руб.	J0	1598,67					
11	Чистый дисконтированный доход, тыс. руб.	ЧДД						511,57
12	Индекс рентабельности	IR		1,32				
13	Срок окупаемости, годы	Токуп		3,8				
14	Внутренняя норма доходности	ВНД	40,00					

Таблица 3.3 - Сравнительная оценка основных показателей экономической эффективности инвестиционных проектов

№ п/п	Наименование показателей	Инвестиционный проект	
		Базовый	Проектный вариант
1	Чистый дисконтированный доход (NPV), тыс. руб.	448,76	511,57
2	Индекс рентабельности PI	1,22	1,32
3	Срок окупаемости PP, годы	4,1	3,8
4	Внутренняя норма доходности IRR	29,15	40,00

Дополнительными направлениями снижения затрат при производстве прицепов может служить их дальнейшая модернизация, которая может проводиться по следующим направлениям: замена задних штатных фонарей на светодиодные, замена штатных фонарей габаритных на светодиодные, замена штатных фонарей противотуманных на светодиодные, замена штатных фонарей подсветки номера на светодиодные, замена всего ряда штатных фонарей на светодиодные, замена пластиковых крыльев на оцинкованные для одноосных и двухосных прицепов, установка тентов и каркасов на легковые прицепы, установка металлических скоб по периметру прицепа, установка пластиковой крышки, установка опорных стоек прицепа, установка оцинкованного листа с пуклевкой, замена рессоры AL-KO 4-листовой на 5-листовую AL-KO (Германия) устанавливается на прицепы МЗСА и увеличивает грузоподьёмность прицепа (Приложение 2).

Оценка основных показателей экономической эффективности инвестиционного проекта после снижения затрат на производство и реализацию показала, что произошло значительное повышение чистого дисконтированного дохода на 62,81 тыс. руб. Это означает, что на эту на величину 511,57 тыс.руб. проектируемый дисконтированный доход предприятия за жизненный цикл проекта превысит понесенные предприятием вложения. Это значит, что будущий доход предприятия полностью возместит осуществленные инвестиции и обеспечит чистый доход в указанном размере. Индекс рентабельности увеличился и составил 1,32 по проекту. Срок окупаемости по проекту снизился до 3,8 лет.

.

Заключение

В бакалаврской работе раскрыты экономическая сущность и значение оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка эффективности инвестиционных проектов служит одним из наиболее важнейших этапов в процессе управления реальными инвестициями. От того, насколько качественно выполнена такая оценка, зависит правильность принятия окончательного решения. Оценка эффективности позволяет в первую очередь предпринимательской фирме, а за тем и внешнему инвестору оценить ожидаемую эффективность и целесообразность осуществления конкретных реальных инвестиций, а также насколько эффективным будет вложение инвестиций в данное предприятие.

Помощь инвестору в выборе правильного направления вложения средств и определение важнейших показателей эффективности проекта – является основной целью разработки и оценки эффективности инвестиционного проекта.

Правильное экономическое обоснование инвестиционного проекта и разработка на этой основе оптимального плана инвестиций являются необходимым условием эффективной деятельности предприятия.

В бакалаврской работе проведен анализ и оценка экономической эффективности инвестиционных проектов на примере ООО «Тольяттинские прицепы». Все показатели имущественного положения предприятия за 3 года свидетельствуют о том, что ООО «Тольяттинские прицепы», в целом, развивается активно и увеличивает имущество предприятия. Анализ источников финансирования ООО «Тольяттинские прицепы» показал отрицательную тенденцию предприятия, т. к. предприятие медленнее рассчитывается со своими поставщиками и подрядчиками, бюджетом, персоналом.

Положительной тенденцией работы ООО «Тольяттинские прицепы» является рост добавочного капитала за счет роста нераспределенной прибыли. Анализ платежеспособности данного объекта исследования показал, что оно не

может погасить имеющуюся краткосрочную задолженность в короткие сроки, но при этом оно в состоянии расплатиться со своими краткосрочными обязательствами при условии расчета со своими дебиторами. Анализируемое предприятие способно своевременно расплачиваться по своим обязательствам, т.к. коэффициент общей платежеспособности находится в пределах допустимых значений.

Положительной тенденцией также является увеличение денежных средств, что свидетельствует о финансовом благополучии предприятия. ООО «Тольяттинские прицепы» относится к типу предприятия с неустойчивым состоянием, при котором оно медленнее расплачивается с персоналом, поставщиками, внебюджетными фондами, государством.

ООО «Тольяттинские прицепы» характеризуется как достаточно эффективный объект для вложений, т.к. в целом, предприятие развивается активно и увеличивает имущество, имеет высокую прибыль, но по некоторым показателям относится к типу неустойчивых предприятий. Однако тенденция развития данного предприятия показывает, что предприятие способно реализовать данные инвестиционные проекты.

В работе разработаны основные рекомендаций по повышению эффективности предлагаемого инвестиционного проекта (базовый вариант).

Путем снижения затрат на покупные полуфабрикаты и комплектующие, за счет внедрения новых способов производства и изготовления части комплектующих на предприятии, а также снижения транспортно-заготовительных расходов, мы планируем сократить затраты на инвестиционный проект. При условии постоянной цены увеличивается рентабельность инвестиционных проектов, а, следовательно, увеличивается чистый дисконтированный доход и таким образом, значительно снижаются инвестиции в предшествующий год реализации инвестиционных проектов.

Оценка основных показателей экономической эффективности инвестиционного проекта после снижения затрат на производство и реализацию показала, что произошло значительное повышение чистого

дисконтированного дохода на 62,81 тыс. руб. Это означает, что на эту на величину 511,57 тыс.руб. проектируемый дисконтированный доход предприятия за жизненный цикл проекта превысит понесенные предприятием вложения. Это значит, что будущий доход предприятия полностью возместит осуществленные инвестиции и обеспечит чистый доход в указанном размере. Индекс рентабельности увеличился и составил 1,32 по проекту. Срок окупаемости по проекту снизился до 3,8 лет.

При управлении инвестиционными рисками используется ряд приемов: в основном они состоят из средств разрешения рисков и приемов снижения степени риска. Основными путями снижения инвестиционных рисков, а также средствами их разрешения является их избежание, удержание, передача, снижение степени риска.

Мы выбираем для себя следующие шаги превентивного мероприятия:

- шаг 1 – проведение более тщательного анализа рынка и конкретных покупателей с целью исключения появления дебиторской задолженности;

- шаг 2 – в случае получения сомнительных данных о платежеспособности покупателя, мы приостанавливаем процесс закупки комплектующих и или их изготовления;

- шаг 3 – возможные случаи срыва платежей фиксировать в договоре покупки.

При выборе эффективных инвестиционных проектов инвестор принимает решение либо получить максимальный доход, а соответственно максимальный риск или наоборот. Принимая управленческое решение по вложению капитала в наиболее доходный и рисковый инвестиционный проект, инвестор решает определенные приемы и методы снижения инвестиционных рисков.

Таким образом, мы решили задачу по повышению эффективности предлагаемого инвестиционного проекта.

Библиографический список

1. Гражданский кодекс РФ. 30 ноября 1994 года N 51-ФЗ. Режим доступа свободный: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/

2. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 18.12.2006) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (принят ГД ФС РФ 15.07.1998). Режим доступа свободный: http://giod.consultant.ru/documents/1062196?items=1&page=7

3. Федеральный закон от 02.01.2000 № 22-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капиталовложений». Режим доступа свободный: http://giod.consultant.ru/documents/664128

4. Положение «По бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций» (утверждено Письмом Минфина РФ от 30.12.1993 № 160). ». Режим доступа свободный: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_3053/

5. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (утв. Минэкономики РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 N ВК 477). Режим доступа свободный: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28224/

6. Методика ЮНИДО: Режим доступа свободный: http://economy-ru.info/info/192334/

7. Большой экономический словарь / под редакцией Азрилияна А.Н. – М.: Институт новой экономики, 1988. Режим доступа свободный: http://www.onlinedics.ru/slovar/buh/z/bolshoj_ekonomicheskij_slovar_pod_red_azrilijana_a_n.html

8. Алексеенко В.Б. Управление рисками в производственно-хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие/ Алексеенко В.Б., Кутлыева Г.М., Мочалова Ю.И.— Электрон. текстовые данные.— М.: Российский университет дружбы народов, 2013.— 88 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/22224.html

9. Беренс Вернер, Хавранек Питер М. Руководство по оценке эффективности инвестиций/ Пер. с англ. А. О. Гридин и др. – изд. перераб. и доп. – М.: Интерэксперт; Инфра-М, 1995. – 527 с. Режим доступа свободный: http://irbis.econ.spbu.ru/cgi-bin/irbis64r_01/cgiirbis_64.exe?Z21ID=&I21DBN=IBIS&P21DBN=IBIS&S21STN=1&S21REF=&S21FMT=fullwebr&C21COM=S&S21CNR=&S21P01=0&S21P02=1&S21P03=A=&S21STR=%D0%91%D0%B5%D1%80%D0%B5%D0%BD%D1%81,%20%D0%92%D0%B5%D1%80%D0%BD%D0%B5%D1%80

10. Беренс Вернер, Хавранек Питер М. Руководство по подготовке промышленных технико-экономических исследований (пособие ЮНИДО). – М.: Интерэксперт, 1995. – 122 с. Режим доступа свободный: http://irbis.econ.spbu.ru/cgi-bin/irbis64r_01/cgiirbis_64.exe?Z21ID=&I21DBN=IBIS&P21DBN=IBIS&S21STN=1&S21REF=&S21FMT=fullwebr&C21COM=S&S21CNR=&S21P01=0&S21P02=1&S21P03=A=&S21STR=%D0%91%D0%B5%D1%80%D0%B5%D0%BD%D1%81,%20%D0%92%D0%B5%D1%80%D0%BD%D0%B5%D1%80

11. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/24747.html

12. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2016.— 256 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/60406.html

13. Брынцев А.Н. Инвестиционный проект. Да или нет [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Брынцев А.Н.— Электрон. текстовые данные.— М.: ИД «Экономическая газета», ИТКОР, 2012.— 126 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/8361.html

14. Воробьева Т.В. Управление инвестиционным проектом [Электронный ресурс]/ Воробьева Т.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Интернет-

Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), 2016.— 146 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/39656.html .

15. Виленский П.Л. Лившиц В., Смоляк С., Шахназаров А. О методологии оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. – Журнал: Российский экономический журнал. - № 9-10, 2006. – 63-73. Режим доступа свободный: http://www.niec.ru/Articles/046.htm

16. Елизарова Н.В. Комментарий к Федеральному закону от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" [Электронный ресурс]/ Елизарова Н.В., Харитонов А.В.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2012.— 77 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/4974.html

17. Королев А.Г. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Королев А.Г., Луговая В.П.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2011.— 144 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/19268.html

18. Подкопаева М.О. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов специальности 080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)», для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика» (бакалавриат)/ Подкопаева М.О., Федорищева О.В.— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2012.— 217 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/30143.html

19. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: учебник/ Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 312 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/10516.html

20. Соболева Е.А. Финансирование, анализ и оценка девелоперских проектов [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Соболева Е.А., Канхва

В.С.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 152 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/62639.html

21. Стёпочкина Е.А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стёпочкина Е.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2015.— 194 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/29291.html

22. Управление рисками приоритетных инвестиционных проектов. Концепция и методология [Электронный ресурс]: монография/ В.Г. Антонов [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: Палеотип, 2014.— 188 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/48707.html

23. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов/ Черняк В.З.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 364 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/52060.html

24. Шепелев В.В. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Шепелев В.В.— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный технический университет, 2014.— 76 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/58088.html

25. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учебник для вузов/ Л.Т. Гиляровская [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.— 615 с.— Режим доступа свободный: http://www.iprbookshop.ru/34534.html

26. Экономика предприятия: Учебник для вузов/ Л.Я.Аврашков, В.В. Адамчук, О.В. Антонова и др.; Под ред. проф. В.Я.Горфинкеля, проф. В. А. Швандара. - 2-е изд., перераб. И доп. – М.: Банки и биржи. ЮНИТИ, 2004. – 742

27. Экономические термины. Режим доступа свободный: http://www.economicportal.ru/term-words/word-ea4.html#ea53

Приложения
Приложение 1

Рисунок - Прицеп «МЗСА 817735.001-05»

Приложение 2

Технические характеристики и несколько особенностей этой модели:

- колеса размером R13;
- дорожный просвет — 238 мм;
- прочное V-образное дышло из трубы квадратного сечения;
- оцинковка всех металлических элементов конструкции, так же и внутренних полостей;
- подрамник в виде швеллера из прочной стали повышает жесткость всей конструкции кузова;
- двухосная компоновка, которая обеспечивает устойчивость прицепа как на стоянке, так и в движении;
- откидные борта для упрощения погрузки и загрузки технических средств, оборудования и других грузов длиной до шести метров;
- при надобности борта полностью снимают;
- дополнттельно возможен монтаж опорного колеса;
- подвеска с рессорами и оси немецкого производства (ALKO), рассчитанные на нагрузку до 750 кг каждая;
- на основании кузова уложена многослойная фанера с бакелитовым покрытием;
- смонтирована надежная электропроводка и герметичные байонетные разъемы.
- колеса размером R13;
- дорожный просвет — 238 мм;
- прочное V-образное дышло из трубы квадратного сечения;
- оцинковка всех металлических элементов конструкции, так же и внутренних полостей;
- подрамник в виде швеллера из прочной стали повышает жесткость всей конструкции кузова;
- двухосная компоновка, которая обеспечивает устойчивость прицепа как на стоянке, так и в движении;
- откидные борта для упрощения погрузки и загрузки технических средств, оборудования и других грузов длиной до шести метров;
- при надобности борта полностью снимают;
- дополнттельно возможна монтаж опорного колеса;
- подвеска с рессорами и оси немецкого производства (ALKO), рассчитанные на нагрузку до 750 кг каждая;
- на основании кузова уложена многослойная фанера с бакелитовым покрытием;
- смонтирована надежная электропроводка и герметичные байонетные разъемы.