

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Юргинский технологический институт
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Кафедра экономики и автоматизированных систем управления

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

Тема работы
Разработка инвестиционного проекта ООО «Сибирская инвестиционная группа»

УДК 330.322.2:005.8:639(571)

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
17Б41	Семеренко Иван Алексеевич		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ст.преподаватель кафедры ЭиАСУ	Марчук Вероника Ивановна			

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент кафедры БЖДиФВ	Валуев Денис Викторович	к.т.н., доцент		

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

И.о.зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ЭиАСУ	Лизунков Владислав Геннадьевич	к.пед.н.		

Юрга 2018

Планируемые результаты обучения по ООП

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)
P1	Применять <i>глубокие</i> гуманитарные, социальные, экономические и математические знания для <i>организации и управления</i> экономической деятельностью предприятий с соблюдением правил охраны здоровья, безопасности труда и защиты окружающей среды
P2	Применять <i> типовые методики</i> и действующую <i>нормативно-правовую базу</i> для экономических расчетов и представлять их результаты в соответствии со стандартами организации
P3	Ставить и решать задачи <i>экономического анализа</i> , связанные со сбором и обработкой экономических данных с использованием <i>отечественных и зарубежных источников</i> информации и современных <i>информационных технологий</i> , а также с анализом и интерпретацией полученных результатов
P4	Разрабатывать предложения по <i>совершенствованию управленческих решений</i> с учетом критериев их социально-экономической эффективности, используя <i>современные информационные технологии</i>
P5	Преподавать экономические дисциплины, разрабатывать и совершенствовать их <i>учебно-методическое обеспечение</i>
P6	Эффективно работать индивидуально, в качестве <i>члена</i> или руководителя <i>малой группы</i> , состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, нести <i>ответственность за организационно-управленческие решения и результаты работы</i>
P7	<i>Активно</i> владеть <i>иностранным языком</i> на уровне, позволяющем работать с информацией и документами в иноязычной среде
P8	<i>Активно</i> использовать навыки <i>работы с компьютером</i> как средством управления информацией с соблюдением требований информационной безопасности
P9	Демонстрировать <i>глубокие знания социальных, этических, культурных и исторических аспектов</i> развития общества и компетентность в вопросах <i>прогнозирования социально-значимых проблем и процессов</i>
P10	<i>Самостоятельно</i> учиться и непрерывно <i>повышать квалификацию</i> в течение всего периода профессиональной деятельности, в том числе с использованием глобальных информационных систем

Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Юргинский технологический институт
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Кафедра экономики и автоматизированных систем управления

УТВЕРЖДАЮ:
И.о. зав. кафедрой
В.Г. Лизунков
(Подпись)(Дата)(Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы бакалавра

В форме:

Бакалаврской работы

(бакалаврской работы, дипломного проекта/работы, магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
17Б41	Семеренко Ивану Алексеевичу

Тема работы:

Разработка инвестиционного проекта ООО «Сибирская инвестиционная группа»	
Утверждена приказом проректора-директора (директора) (дата, номер)	от 26.01.2018г., №8/С

Срок сдачи студентом выполненной работы:	
--	--

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ:

Исходные данные к работе (информация об объекте исследования.).	- Годовая бухгалтерская отчетность ООО «СИГ»; - Внутренняя отчетность предприятия; - Материалы преддипломной практики; - Интернет-ресурсы; - Научная и методическая литература; - Публикации в периодической печати.
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов (краткая информация о нормативных документах для исследуемого предприятия; определение задач и результатов работы).	- Раскрыть понятие и структуру инвестиционного проекта; - Определить характерные особенности инвестиционного проекта и бизнес-плана; - Разработать финансовый план инвестиционного проекта; - Оценить экономическую эффективность проекта и риски.
Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)	Графический материал представлен на слайде в программе Microsoft Office Power Point
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы (с указанием разделов)	

Раздел	Консультант
«Социальная ответственность»	Денис Викторович Валуев
Названия разделов, которые должны быть написаны на иностранном языке:	
Реферат	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	15.01.2018
---	------------

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ст.преподаватель кафедры ЭиАСУ	Марчук Вероника Ивановна			

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
17Б41	Семеренко Иван Алексеевич		15.01.2018

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА

«СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
17Б41	Семеренко Ивану Алексеевичу

Институт	ЮТИ ТПУ	Кафедра	ЭиАСУ
Уровень образования	Бакалавр	Направление/специальность	38.03.01 «Экономика»

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

<p>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, механического оборудования) на предмет возникновения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрации, электромагнитные поля, ионизирующие излучения) - опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) - чрезвычайных ситуаций социального характера 	<p>Рабочей зоной является кабинет площадью 20м², включающий 3 стола, кресла и ПК и стеллаж для документации.</p> <p>На производительность труда могут влиять такие факторы как: недостаточная освещенность рабочего места, отклонение температуры и влажности воздуха от принятых норм. Кроме этого работник может подвергнуться поражению электрическим током или получить ожог в результате пожара.</p> <p>В процессе осуществления трудовой деятельности негативное воздействие на окружающую среду практически отсутствует. Чрезвычайные ситуации техногенного характера возможны при возникновении производственных аварий и пожара.</p>
<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<ul style="list-style-type: none"> - ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности». Настоящий стандарт идентичен международному стандарту ISO 26000-2010 «Guidance on social responsibility». - ISO 14001 «Спецификации и руководство по использованию систем экологического менеджмента».

Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:

<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы корпоративной культуры исследуемой организации; - системы организации труда и его безопасности; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - Системы социальных гарантий организации; - оказание помощи работникам в критических ситуациях. 	<ul style="list-style-type: none"> - стабильность заработной платы; - развитие человеческих ресурсов при помощи обучающих программ и программ подготовки и повышения квалификации; - системы социальных гарантий организации.
---	--

<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - Спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуги(выпуск качественных товаров) -готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д. 	<ul style="list-style-type: none"> - ответственность перед потребителями товаров и услуги (выпуск качественной продукции); -спонсорство и корпоративная благотворительность; - взаимодействие с местной властью и сообществом.
<p>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности 	<ul style="list-style-type: none"> - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.
<p>Перечень графического материала:</p>	
<p><i>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)</i></p>	<p>Расчётное задание не предусмотрено, поскольку данный раздел имеет теоретический характер</p>

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	02.02.2018
--	------------

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Валуев Денис Викторович	к.т.н.		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
17Б41	Семеренко Иван Алексеевич		

Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит: 61 страницу, 15 рисунков, 23 таблицы, 17 использованных источников, 5 приложений.

Ключевые слова: инвестиционная деятельность, инвестиционный проект, капитальные вложения, инвестиционный цикл, срок окупаемости,

Объект исследования - ООО «Сибирская инвестиционная группа».

Предмет исследования - бухгалтерская (финансовая) отчетность и бизнес-план предприятия ООО «СИГ».

Цель ВКР -разработка инвестиционного проекта, способного улучшить финансовое положение собственника, и оценка его эффективности.

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

- 1) Раскрыть понятие и структуру инвестиционного проекта;
- 2) Определить характерные особенности инвестиционного проекта и бизнес-плана;
- 3) Разработать финансовый план инвестиционного проекта;
- 4) Оценить экономическую эффективность проекта и риски.

Исследование ВКР подразумевает использование следующих методов: оценки чистой текущей стоимости проекта, оценки внутренней нормы доходности, оценки срока окупаемости.

Степень внедрения: был проведен анализ текущего бизнес-плана и разработка на его основе инвестиционного проекта.

Область применения: предприятие ООО «Сибирская инвестиционная группа».

Summary

The final qualification work contains: 61 page, 15 drawings, 23 tables, 17 used sources, 6 applications.

Key words: Investment activity, investment project, capital investments, investment cycle, payback period,

Research Object-LLC «Siberian Investment Group».

Subject of research-accounting (financial) reporting and business plan of the Enterprise «Whitefish» LLC.

The goal of final qualifying work is to develop an investment project capable of improving the financial position of the owner and evaluating its effectiveness.

To achieve this goal it is necessary to perform the following tasks:

- 1) To reveal the concept and structure of the investment project;
- 2) To determine the characteristics of the investment project;
- 3) To develop a financial plan of the investment project;
- 4) Assess the project's economic efficiency and risks.

The FQW study implies the use of the following methods: Estimation of net current cost of the project, estimation of internal rate of return, estimation of payback period.

Degree of implementation: an analysis of the current business plan and development of an investment project based on it was carried out.

Field of application: Company «Siberian Investment Group» LLC.

Оглавление

Введение	11
1 Обзор литературы	13
1.1 Инвестиционный проект: понятие и структура	13
1.2 Различие между инвестиционным проектом и бизнес-планом	15
1.3 Основные этапы и стадии инвестиционного проекта	17
1.4 Методы, используемые при анализе объекта исследования	19
2 Объект исследования	20
2.1 Характеристика объекта исследования	20
3 Расчет и аналитика	25
3.1 Исходные данные инвестиционного проекта	25
3.1.1 Инвестиции проекта	25
3.1.2 Условия лизинга	26
3.1.3 Номенклатура и цена продукции	27
3.1.4 План производства	27
3.1.5 Доходы от продаж	28
3.1.6 Численность персонала и заработная плата	28
3.2 Калькуляция себестоимости продукции	30
3.3 Расчет прибылей, убытков и денежных потоков	30
3.3.1 Отчет о прибылях и убытках	30
3.3.2 Отчет о движении денежных средств	33
4 Результаты проведенного исследования	40
4.1 Оценка экономической эффективности проекта	40
4.2 Оценка рисков	42
4.2.1 Анализ чувствительности	42
4.2.2 Анализ основных видов риска	43
5 Социальная ответственность	45
5.1 Разработка программы корпоративной социальной ответственности	45
ООО «СИГ»	
5.2 Определение стейкхолдеров организации	46
5.3 Определение структуры программ КСО	47
5.4 Определение целей КСО	48
5.5 Определение элементов КСО	49
5.6 Определение затрат на программы КСО	49
5.7 Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций	50
5.8 Заключение по разделу социальная ответственность	52
Заключение	53
Список публикаций студента	54
Список используемых источников	55

Приложение А - Налоги и платежи в фонды	57
Приложение Б - Итоговая стоимость строительства здания	58
Приложение В - Сводный отчет об инвестициях в проект	59
Приложение Г - Баланс по предполагаемому проекту	59
Приложение Д - Собственный капитал	61

Введение

Актуальность темы исследования - разработка инвестиционного проекта представляет собой довольно трудоемкий процесс, поскольку необходимо определить степень точности прогноза, соотнеся её с издержками достижения желаемой точности. Несмотря на то, что процесс принятия решения осуществляется в условиях неопределенности, верный прогноз способен снизить степень такой неопределенности.

Повышение конкурентоспособности выпускаемой продукции в условиях рыночной экономики, обеспечение высокого темпа развития предприятия и его эффективное функционирование в долгосрочной перспективе определяется уровнем инвестиционной активности и диапазоном инвестиционной деятельности, которые в свою очередь непосредственно зависят от инвестиционной стратегии выбранной организацией. Инвестиционные решения относят к одним из основных факторов развития и увеличения стоимости любого предприятия. Их направленность может быть реализована в выполнении текущих стратегических задач (таких как увеличение оборотного капитала), или долгосрочных, которые связаны с приобретением нового оборудования, проведением научно-исследовательских работ или созданием маркетинговых программ, направленных на решение отдельных комплексных проблем.

Фирма обязана рассматривать различные варианты инвестирования ограниченных средств, поскольку ключевой задачей любого предприятия является разработка оптимального направления вложений, способствующих достижению такой цели как максимизация стоимости. Для разрешения подобной задачи необходимо полное осмысление принципов, методов и критериев оценки эффективности инвестиционных решений.

Цель ВКР -разработка инвестиционного проекта, способного улучшить финансовое положение собственника, и оценка его эффективности.

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

- 1) Раскрыть понятие и структуру инвестиционного проекта;
- 2) Определить характерные особенности инвестиционного проекта и бизнес-плана;
- 3) Разработать финансовый план и инвестиционного проекта;
- 4) Оценить экономическую эффективность проекта и риски.

Объект исследования - ООО «Сибирская инвестиционная группа».

Предмет исследования - Бухгалтерская (финансовая) отчетность и бизнес-план предприятия ООО «СИГ».

В выпускной квалификационной работе использовались научные труды отечественных авторов, таких как: Киселёва О.В., Макеева Ф.С. [2], М.В.Кангро, В.Н. Лазарев [7], Голов Р.С., К.В. Балдин, И.И. Переверьяев, А.В. Рукосуев [8], А.Ю. Андрианов, С.В. Валдайцев, П.В. Воробьев [9], Торосян Е.К., Сажнева Л.П., Варзунов А.В. [10], Погодина Т.В. [13], Панков В.В., Казаков Н.А. [15], Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. [16] и другие.

В том числе методические указания, федеральные нормативные акты, юридические и экономические интернет порталы.

Эмпирическую базу составили: годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия ООО «СИГ», бизнес-план инвестиционного проекта, а также другие источники.

Результаты выпускной квалификационной работы могут быть использованы в разработке инвестиционного проекта ООО «Сибирская инвестиционная группа».

1 Обзор литературы

1.1 Инвестиционный проект: понятие и структура

Достаточно универсальным и учитывающим многообразие форм инвестиционной деятельности представляется определение инвестиций, предложенное в Федеральном законе от 25.02.1999г. № 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017г.) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»: Инвестиции - это денежные средства, ценные бумаги, или иное имущество, в том числе имущественные и иные права, имеющие денежную оценку, которые вкладываются в объекты предпринимательской или иной деятельности с целью получения прибыли или достижения полезного эффекта (например, социальный или экологический эффект) [1].

Инвестиционная деятельность является одним из основных условий эффективного функционирования экономики. Инвестиционная деятельность представляет собой вложение инвестиций в производство продукции (работ или услуг), а также осуществление практических действий в целях получения прибыли или достижения другого существенного результата [2].

С понятиями инвестиций и инвестиционного проекта тесно связаны понятия субъекта и объекта инвестиционной деятельности.

Объектами инвестиционной деятельности являются вновь создаваемые и модернизируемые основные и оборотные средства во всех отраслях и сферах экономики, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность [2].

Субъекты инвестиционной деятельности представлены на рисунке 1.

направленных на создание или модернизацию действующего производства с целью получения экономической выгоды [4].

При оценке инвестиционных проектов используются следующие критерии [4]:

1) Актуальность инвестиционного проекта и его соответствие стратегии развития отрасли;

2) Финансовое состояние организации-инвестора;

3) Техническая, технологическая, финансовая возможность и целесообразность реализации инвестиционного проекта в намечаемых условиях осуществления инвестиционной деятельности;

4) Обоснованность инвестиционных затрат по инвестиционному проекту и государственного участия в этом проекте;

5) Научно-технический уровень привлекаемых и (или) создаваемых технологий;

6) Конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг) и перспективность рынков сбыта, эффективность стратегии маркетинга организации-инвестора;

7) Сравнительные показатели эффективности и устойчивости инвестиционного проекта.

1.2 Характерные особенности инвестиционного проекта и бизнес-плана

Бизнес-план представляет собой последовательность работ, соотнесенная с отдельным видом производственно-хозяйственной деятельности компании и ориентированная на создание новой стоимости, например, на выпуск продукции [5].

Как правило, в бизнес плане приводятся обоснование и оценка возможностей проекта, определяются доходы и расходы, потоки реальных денег, источники финансирования, анализируются рентабельность и окупаемость, безубыточность и другие показатели [5]. Важнейшей задачей

бизнес-плана является планирование и прогнозирование дальнейшего развития организации на конкретном временном отрезке.

Отличие бизнес плана от инвестиционного проекта заключается в том, что часто первый выступает в качестве одного из документов второго, то есть его составной частью. Зачастую при реализации небольшого или краткосрочного инвестиционного проекта может составляться лишь бизнес-план.

В таблице 1 приведены основные отличительные черты бизнес-плана организации и инвестиционного проекта.

Таблица 1 - Отличительные черты БП и ИП

Содержание	Бизнес-план	Инвестиционный проект
Деятельность	Краткосрочный (до 3-х лет), среднесрочный (3-5 лет), долгосрочный (свыше 5 лет)	Краткосрочный (до 5 лет), среднесрочный (5-15 лет), долгосрочный (свыше 15 лет)
Масштаб	Малый, средний, крупный, очень крупный	Глобальный, широкомасштабный, региональный, отраслевой, городской, локальный
Цель	Инвестиционный, для выработки стратегии развития, для планирования деятельности, для финансового оздоровления	Коммерческий (прямая прибыль), некоммерческий (косвенный доход)
Направленность	Технический, организационный, экономический, социальный, смешанный	Производственный, социальный, экологический, научно-технический, финансовый, организационный
Условия конфиденциальности	Официальный, рабочий	-
Отношение к риску	-	Повышенного риска, малорисковый, безрисковый
Стадия развития организации	Масштабный (для зрелой фирмы), небольшой (на начальной стадии развития фирмы)	-
Класс	-	Монопроект, мегапроект, модульный, совместный
Объем	Сжатые, развернутые	-
Тип отношений	-	Независимость, альтернативность, комплементарность, замещение

В общем случае отличие инвестиционного проекта от бизнес-плана заключается в том, что инвестиционный проект включает в себя объемное

обоснование большого спектра задач, в число которых входят: коммерческие, производственные, экономические, социальные и другие [6].

С другой стороны, бизнес-план можно рассматривать как программу деятельности проекта, который действует или только разрабатывается.

1.3 Основные этапы и стадии инвестиционного проекта

Инвестиционный цикл – период времени между началом осуществления проекта и его ликвидацией [13].

Согласно сложившейся практике состояния, через которые проходит проект в течение его жизненного цикла, называют фазами (этапами, стадиями) [14]. В свою очередь каждая фаза (этап) может делиться на фазы (этапы) следующего уровня (подфазы, подэтапы) ит.д. [15] Универсального подхода к разделению процесса разработки и реализации инвестиционного проекта на фазы не существует, а потому деление инвестиционного проекта на фазы может быть самым разнообразным [7].

Рассмотрим несколько примеров подобного деления:

1) Двухстадийное деление, содержащее разработку и реализацию инвестиционного проекта [8]:

а) разработка проекта – создание модели, образа действий по достижению целей проекта, осуществление расчетов, выбор вариантов, обоснование проектных решений;

б) реализация проекта – его практическое осуществление, превращение в реальность, экономическую действительность.

2) Всемирный банк (WorldBank) и ЮНИДО применяет следующее деление на фазы [9]:

а) предынвестиционная фаза: анализ инвестиционных возможностей, предварительное технико-экономическое обоснование, технико-экономическое обоснование, доклад об инвестиционных возможностях;

б) инвестиционная фаза: переговоры и заключение контрактов, проектирование, строительство, маркетинг, обучение;

в) эксплуатационная фаза: приемка и запуск, замена оборудования, расширения, инновации.

3) Методические рекомендации выделяют следующие этапы создания и реализации инвестиционного проекта [10]:

а) формирование инвестиционного замысла (идеи): выбор и предварительное обоснование замысла, инновационный, патентный и экологический анализ технических решений, предварительный отбор предприятий для реализации;

б) исследование инвестиционных возможностей: изучение спроса на продукцию, оценка уровня цен, организационно-правовая форма реализации и состав участников, оценка объема инвестиций, исходно-разрешительная документация;

в) технико-экономическое обоснование проекта: маркетинговые исследования, подготовка программы выпуска продукции, описание организации строительства, экономическая оценка инвестиций, риски;

г) подготовка документации: переговоры с потенциальными инвесторами, тендерные торги;

д) подготовка проектной документации;

е) строительно-монтажные работы;

ж) эксплуатация объекта, мониторинг экономических показателей: сертификация продукции, создание дилерской сети, центры сервисного обслуживания (ремонта), текущий мониторинг (детальный анализ) экономических показателей проекта.

1.4 Методы, используемые при анализе объекта исследования

Исследование выпускной квалификационной работы подразумевает использование следующих методов:

1) Метод оценки чистой текущей стоимости проекта (NPV) - определяется разницей между суммой настоящих стоимостей всех денежных потоков доходов и суммой настоящих стоимостей всех денежных потоков затрат, т.е. как чистый денежный поток от проекта, приведенный к настоящей стоимости [11].

2) Метод оценки внутренней нормы доходности (IRR) - означает что все поступления и затраты по проекту приводятся к настоящей стоимости по ставке дисконтирования, полученной не на основе задаваемой извне средней стоимости капитала, а на основе внутренней ставки рентабельности самого проекта [12].

3) Метод оценки срока окупаемости проекта - использование этого метода позволяет определить момент, когда денежный поток доходов сравнивается с суммой денежных потоков затрат [12].

2 Объекты и методы исследования

2.1 Характеристика объекта исследования

Исходные данные, представленные в работе студентом, получены от генерального директора ООО «СИГ» Горшунова Бориса Алексеевича, содержат информацию о финансово-предпринимательской деятельности организации ООО «СИГ».

Объектом исследования выступают сведения, содержащиеся в бизнес-плане (финансовые показатели, маркетинговые исследования, юридическая и техническая информация), а также бухгалтерская (финансовая) отчетность организации, использованная для разработки на её основе инвестиционного проекта.

ООО «СИГ» – это крупнейший в сибирском регионе завод по выращиванию рыбы (радужной форели) на установках замкнутого водоснабжения. Также является первым резидентом ТОСЭР в Кемеровской области. Данное предприятие расположено по юридическому адресу: Кемеровская область, город Юрга, Автодорожная улица, дом 3.

Расположение завода продемонстрировано на рисунке 2.



Рисунок 2 – Местоположение ООО «Сибирской инвестиционной группы» на Google и Яндекс картах.

Технико-экономические параметры проекта:

Площадь участка составляет 10,37 га; площадь застройки 29350 м²; площадь под реконструкцию (1,2 этапы) 13200 м². Проект профинансирован лизинговой компанией ПАО ТрансФин-М на территории опережающего социально-экономического развития Юрга. В рамках реализации инвестиционного проекта в сентябре 2015 г. создана ООО СИГ и уже к строительству 1-го проекта приступили в мае 2016 г.[17].

В реализуемом проекте применены лучшие технологические решения российских научно-исследовательских институтов и передовой опыт зарубежных инжиниринговых компаний в области аквакультуры на основе установок замкнутого водоснабжения.

На текущий момент завод является одним из самых современных и высокотехнологичных производств в области рыбоводства. Завод оснащен современными автоматическими системами контроля температуры, содержания кислорода в воде, а также системами водоочистки и биофильтрации [17].

Автономность и энергетическую безопасность обеспечивает собственный энергоблок на основе когенерационной установки работающей на газе, которая помимо электричества вырабатывает тепловую энергию, что позволило более чем в 5 раз уменьшить расходы на электроэнергию и отопление [17].

На заводе реализована трехступенчатая система энергозащиты, основным источником электропитания будет собственная генерация от газа, второй источник - подключение к городской электрической сети и третьим аварийным источником является дизельный генератор итальянской фирмы MGM [17].

На территории завода расположена система из 2-х прудов, площадью более 5000 м², глубиной до 3,5 м. Они имеют также двойное назначение:

резервный запас воды и система очистки биоочистки технологической воды с помощью водных растений [17].

Все процессы на заводе включены в общую систему автоматизации контроля производства. Вся информация выводится в диспетчерскую на табло (монитор ПК) и пульт управления.

На заводе предусмотрена сигнализация предупреждающая дежурных электромехаников о достижении критических параметров: повышение и понижение уровня воды в бассейнах, отключение электроснабжения, повышение и понижение температуры воды, понижение содержания кислорода в бассейнах с рыбой, повышение и понижение давления в трубопроводах[17].

На данный момент на заводе сформировано 51 рабочее место, из которых 1 место для людей с ограниченными возможностями. Штат сотрудников предприятия представлен в таблице 2.

Таблица 2– Штат сотрудников предприятия ООО «СИГ»

Основной производственный персонал	
Рыболов	6 чел.
Рабочий	30 чел.
Вспомогательный производственный персонал	
Механик-электрик	2 чел.
Водитель	2 чел.
Охранник	5 чел.
Административно-управленческий персонал	
Генеральный директор	1 чел.
Главный рыбовод	1 чел.
Главный инженер-энергетик	1 чел.
Главный бухгалтер	1 чел.
Коммерческий персонал	
Коммерческий директор	1 чел.
Бухгалтер	1 чел.

Цех основного производства:

1) Технология производства: в цехе расположено 4 линии по 8 бассейнов каждый (по 100м³ воды), общий объем воды более 3000 м³. Производство может обслуживаться штатом рабочих всего в 35 человек. Применение системы

рециркуляции воды, система установки замкнутого водоснабжения, позволяет экономить водные и энергетические ресурсы [17].

2) Система биофильтров: в производстве применяется плавающий субстрат с интенсивной продувкой воздуха, что позволяет снизить размеры сооружений, затраты на их обслуживание при неизменно высокой эффективности биофильтров. Ключевой особенностью биофильтра является то, что он самоочищается в процессе эксплуатации. Кроме того, данная система позволяет дополнительно аэрировать воду.

3) Бассейны: конструкция бассейнов такова, что она обеспечивает легкий доступ для очистки и дезинфекции и при этом рыба свободно плавает не травмируясь. Каждый бассейн оснащен автоматической кормушкой, позволяющей управлять процессом кормления. В конце производственной выносной линии находятся бассейны прямоугольного типа, в которых рыба проходит предпродажное выдерживание для очистки, что позволяет максимально приблизить её вкусовые качества к естественным условиям.

4) Озонирование воды: важным элементом в подготовке воды к многократному использованию является озонирование воды. На заводе применяются генераторы озона и инжекторные системы вводу озона в воду, что позволяет проводить обеззараживание воды, её дополнительную очистку и в конечном итоге более эффективно поддерживать здоровье рыб.

Мальковый цех: начал работать в феврале 2017 г. когда поступила 1-я партия икры, сейчас икра поступает по графику каждые 3-4 недели. В мальковом цехе икра проходит путь от икринки до молоди на вес 5 грамм, что занимает примерно 3 месяца [17]..

Экономика: завод запущен в режиме опытно-технологической эксплуатации и выйдет на стадию реализации продукции порционная форель весом 350-400 грамм к декабрю текущего года. Ежемесячный завод планирует выращивать более 80 тонн свежей экологически чистой и вкусной рыбы - в настоящее время это форель [17]..

Цены на продукцию, представленные в таблице 3, являются вполне приемлемыми, находятся на уровне основных конкурентов.

Таблица 3 – Ожидаемый прайс-лист на продукцию

Уровень реализации	Цена продукции за кг.
Оптовые партии поставок в магазины и пр.	300-350 руб.
Предприятия ресторанного бизнеса	600 руб.
Расчётная оптовая цена форели, заложенная в план по экспертной оценке	420 руб.

Данный проект состоит из 3-х очередей комплекса:

1) Выращивание радужной форели на установках замкнутого водоснабжения (проектная мощность I очереди 1007 тонн/год). После запуска проекта и анализа его финансовых показателей планируется возведение II очереди комплекса.

2) Планируется расширение продуктового ряда производимой продукции (например, разводить высокомаржинальную крупную красную форель или дешевого в производстве и доступного для широкого слоя населения африканского сома). Проектная мощность II очереди 1500 тонн/год.

3) Находится в предпроектной подготовке: завод по производству кормов для рыбы (проектная мощность III очереди 10000 тонн/год).

Благодаря предприятию становится возможным получение высококачественной экологически чистой товарной рыбы, без использования антибиотиков, ГМО и стимуляторов в срок в 1,5 раза короче среднего производственного цикла по отрасли. Получаемый продукт идеально подходит для предприятий общественного питания и частных потребителей.

Мясо рыбы в таких условиях характеризуется стабильной структурой, сбалансированной по содержанию белков и аминокислот. Стабильность этих показателей дает возможность использовать типовые технологические карты с фиксированной нормой отходов без применения дополнительных актов проработки.

Технология завода легко масштабируется и тиражируется. В планах компании строительство аналогичных производств в других регионах России.

В перспективе предприятие планирует сотрудничество с торговыми сетями, а также ресторанами и кафе, расположенными в следующих регионах: Кемеровская, Новосибирская и Томская области.

3 Расчеты и аналитика

В рамках расширения объемов производства ООО «СИГ» было принято решение о строительстве в 2019 году 2-го комплекса завода по выращиванию радужной форели в условиях замкнутого водоснабжения, в связи с этим появилась необходимость расчета предстоящих затрат в рамках реализации проекта и оценки его экономической эффективности с учетом оценки рисков.

В качестве периодов были выбраны полугодия. Расчеты производились при помощи демонстрационной версии программы «Альт-Инвест Сумм» 8.

3.1 Исходные данные инвестиционного проекта

3.1.1 Инвестиции проекта

Расчет стоимости здания выполнен в онлайн калькуляторе быстровозводимых ангаров, металлоконструкций. Параметры здания и стоимость материалов для строительства приведены в Приложении Б. Инвестиции проекта представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Инвестиции проекта

Инвестиции проекта	Валюта	1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.	Итого
Земельные участки												
-												
величина платежей	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Здания и сооружения												
Промышленное здание (2 очередь)												
величина платежей (с НДС)	тыс. руб.	192533,73	0	0	0	0	0	0	0	0	0	192533,73
Оборудование и другие активы												
Прочее оборудование и механизмы												
величина платежей (с НДС)	тыс. руб.	25986,96	155921,76	0	0	0	0	0	0	0	0	181908,72
Технологическое оборудование												
величина платежей (с НДС)	тыс. руб.	20556,56	30834,84	0	0	0	0	0	0	0	0	51391,40
Нематериальные активы												
-												

Продолжение таблицы 4 на стр. 26

Продолжение таблицы 4

величина платежей (с НДС)	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Финансовые вложения												
-												
величина платежей	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Расходы будущих периодов												
-												
величина платежей (с НДС)	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Проценты по кредитам на инвестиционной фазе		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
инвестиционная фаза заканчивается с начала	1 период											
= Итого: Земельные участки		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Итого: Здания и сооружения		192533,73	0	0	0	0	0	0	0	0	0	192533,73
= Итого: Оборудование и другие активы		46543,52	186756,60	0	0	0	0	0	0	0	0	23300,12
= Итого: Нематериальные активы		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Итого: Финансовые вложения		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Итого: Расходы будущих периодов		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
= Итого: ВСЕ АКТИВЫ		239077,25	186756,60	0	0	0	0	0	0	0	0	425833,85

3.1.2 Условия лизинга

Рассмотрен вариант с заимствованием средств на срок 5 лет (10 полугодий) в размере 425 834 тыс. руб. в условиях лизинга для приобретения необходимого оборудования и строительства здания. Выплата по лизингу осуществляется частями начиная с 13 месяца проекта. Ввод в действие оборудования начинается с 3-го периода. Тип лизинга - с выкупом (учет на балансе лизингополучателя).

Таблица 5 - Условия лизинга

Лизинг	Усло- вия	1 пг	2 пг	3 пг	4 пг	5 пг	6 пг	7 пг	8 пг	9 пг	10 пг	Итого
Валюта	Руб. (тыс.)											
Стоимость объекта (с НДС)	425834	0	0	360876	360876	360876	360876	360876	360876	360876	360876	

Продолжение таблицы 5 на стр. 27

Продолжение таблицы 5

амортизаци онные отчисления	8,0%	0	0	0	14435	14435	14435	14435	14435	14435	14435	101045
Вознаграж дение лизин годателю	21,0%	0	0	37892	36376	34861	33345	31829	30314	28 798	27 282	260697
Авансовый платеж (с НДС)	0,0%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
График лизинговых платежей (с НДС)		0	0	54609	54609	54609	54609	54609	54609	54 609	54 609	436872
= Итого лизинговые платежи, начислен ные, без НДС		0	0	37023	37023	37023	37023	37023	37023	37 023	37 023	296184
= Итого лизинговые платежи, начислен ные, с НДС		0	0	43687	43687	43687	43687	43687	43687	43 687	43 687	349497
= Итого лизинго вые плате жи, упла ченные, с НДС		0	0	54609	54609	54609	54609	54609	54609	54 609	54 609	436872
= Итого выкуп основных средств, с НДС		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

3.1.3 Номенклатура и цена продукции

Стоимость продукции с учетом предполагаемых затрат представлена в таблице 6.

Таблица 6 - Цена реализации за тонну

Название продукции	Единица измерения	Цена без НДС, тыс. руб.	НДС, %	Цена с НДС, тыс.руб.
Радужная форель	тонн	369,00	18	450,00

3.1.4 План производства

Целью проекта является получение товарной форели. В связи с биологическими особенностями и природными циклами воспроизводства рыбы, выход на плановую мощность производства икры происходит в течение 18-ти месяцев проекта. Предполагаемый план реализации продукции представлен в таблице 7.

Таблица 7 - План реализации

План реализации	Номинальный объем, тонн	1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.
Радужная форель	750,00	0%	0%	25%	50%	75%	100%	100%	100%	100%	100%

В соответствии с планом производства за полугодие, объём реализации готовой продукции будет выглядеть следующим образом:

Таблица 8 - Объем реализации

Объем реализации (в единицах)	Единица измерения	1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.	Итого
Радужная форель	тонн	0	0	187,5	375,0	562,5	750,0	750,0	750,0	750,0	750,0	4875,0

3.1.5 Доходы от продаж

На основании стоимости продукции (450 тыс. руб. за тонну) и объемов реализации за полугодия рассчитаем плановые доходы от продаж в таблице 9.

Таблица 9 - Доходы от продаж

Доходы от продаж	Валюта	1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.	Итого
Радужная форель	тыс. руб.	0	0	84375	168750	253125	337500	337500	337500	337500	337500	2193750

3.1.6 Численность персонала и заработная плата

При расчете потребности в персонале рекомендуется вначале определить численность основных работников, после чего рассчитываются вспомогательные рабочие и затем административно-управленческий персонал. Данный подход объясняется ключевой ролью работников массовых профессий, выполняющих основной объем работы на предприятии.

Поскольку на предприятии ООО «СИГ» уже задействованы сотрудники в должности: генерального директора, главного рыбоведа, главного инженера-энергетика, главного бухгалтера, бухгалтера и коммерческого директора, то для здания 2-й очереди существует необходимость в пополнении вакансий рыбоведа, рабочего, механика-электрика, водителя, охранника, а также должности начальника цеха.

Количество сотрудников и заработная плата за период реализации проекта представлено в таблице 10.

Таблица 10 - Персонал заработная плата

Персонал и заработная плата		1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.	Итого
Основной производственный персонал												
	Валюта											
Рыбовод	тыс.руб.	0	960	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	1 440	12 480
Количество	6 чел.	0	4	6	6	6	6	6	6	6	6	
Месячный оклад	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	40	
Рабочий	тыс.руб.	540	540	3 240	3 240	3 240	3 240	3 240	3 240	3 240	3 240	27 000
Количество	30 чел.	5	5	30	30	30	30	30	30	30	30	
Месячный оклад	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	
Вспомогательный производственный персонал												
	Валюта											
Механик-электрик	тыс.руб.	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	4 200
Количество	2 чел.	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
Месячный оклад	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	
Водитель	тыс.руб.	0	420	420	420	420	420	420	420	420	420	3 780
Количество	2 чел.	0	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
Месячный оклад	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	35	
Охранник	тыс.руб.	432	432	432	432	432	432	432	432	432	432	4 320
Количество	4 чел.	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	
Месячный оклад	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	
Административный персонал												
	Валюта											
Начальник цеха	тыс.руб.	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3 000
Количество	1 чел.	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
Месячный оклад	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	
Коммерческий персонал												
	Валюта											
Наименование	тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Количество	0 чел.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Месячный оклад	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
= Итого		1 692	3 072	6 252	6 252	6 252	6 252	6 252	6 252	6 252	6 252	54 780
Начисленный ЕСН и страхование		129	233	475	475	475	475	475	475	475	475	4 163
Расходы на зарплату с учетом ЕСН и страхования		1 821	3 305	6 727	6 727	6 727	6 727	6 727	6 727	6 727	6 727	58 943
Общая численность персонала	чел	12	18	45	45	45	45	45	45	45	45	

В рамках строительства быстровозводимого здания 2-й очереди, а также закупки оборудования, сырья и материалов (с 1-го по 2-е полугодие), отсутствует необходимость содержания полного штата сотрудников.

3.2 Калькуляция себестоимости продукции

На основании отчета о прибылях и убытках рассчитываем плановую себестоимость единицы продукции:

$$\frac{\text{Себестоимость продукции за 5 лет}}{\text{Объем реализации за 5 лет}} = \frac{1249832 \text{ тыс. руб.}}{4875 \text{ тонн}} = 256,376 \approx 256,4 \text{ руб.}$$

3.3 Расчет прибылей, убытков и денежных потоков

3.3.1 Отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках отражает операционную деятельность предприятия за расчётный период, равный 60 месяцам (5 годам).

Таблица 11 - Отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках		1 ш.	2 ш.	3 ш.	4 ш.	5 ш.	6 ш.	7 ш.	8 ш.	9 ш.	10 ш.	ИТОГО
Выручка (нетто)	тыс. руб.	0	0	71504	143008	214513	286017	286017	286017	286017	286017	1859110
Себестоимость	тыс. руб.	5577	43789	92749	118220	143691	169161	169161	169161	169161	169161	1249832
Валовая прибыль	тыс. руб.	-5577	-43789	-21244	24789	70 822	116855	116855	116855	116855	116855	609278
Оплата административного и коммерческого персонала	тыс. руб.	323	323	323	323	323	323	323	323	323	323	3228
Налоги, кроме налога на прибыль	тыс. руб.	875	2706	5516	7159	6738	6317	5896	5475	5053	4632	50367
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	тыс. руб.	-6775	-46818	-27083	17307	63761	110216	110637	111058	111479	111900	555683
Прибыль до налогообложения	тыс. руб.	-6775	-46818	-27083	17307	63761	110216	110637	111058	111479	111900	555683
Налог на прибыль	тыс. руб.	0	0	0	0	0	4665	5532	5553	5574	5595	26919
Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	-6775	-46818	-27083	17307	63761	105551	105105	105505	105905	106305	528764

В отчете о прибылях и убытках равны 0 руб. следующие строки: административные расходы, коммерческие расходы, проценты, прибыль/убыток от строительной деятельности, прибыль/убыток от реализации внеоборотных активов, курсовые разницы, прочие доходы и расходы.

Согласно отчёту о прибылях и убытках, поступления от сбыта в рамках проекта начинаются с 3-го полугодия.

В среднем выручка составляет 371822 тыс. рублей в год, а валовая прибыль 121855,6 тыс. рублей в год. После выхода предприятия на полную

загруженность производства (т.е. с 6 полугодия) в среднем сумма чистой прибыли составит 105674,2 тыс. рублей в год.

Из данного отчёта следует, что предприятие начнёт получать устойчивую прибыль с 4-го полугодия, учитывая период инициативных инвестиций. Задержки в этом показателе связаны с возмещением суммы заёмных средств, а так же квартальной цикличностью производства и необходимостью пополнять оборотные средства в целях обеспечения планируемого производства.

График выручка за 10 полугодий представлен на рисунке 3.

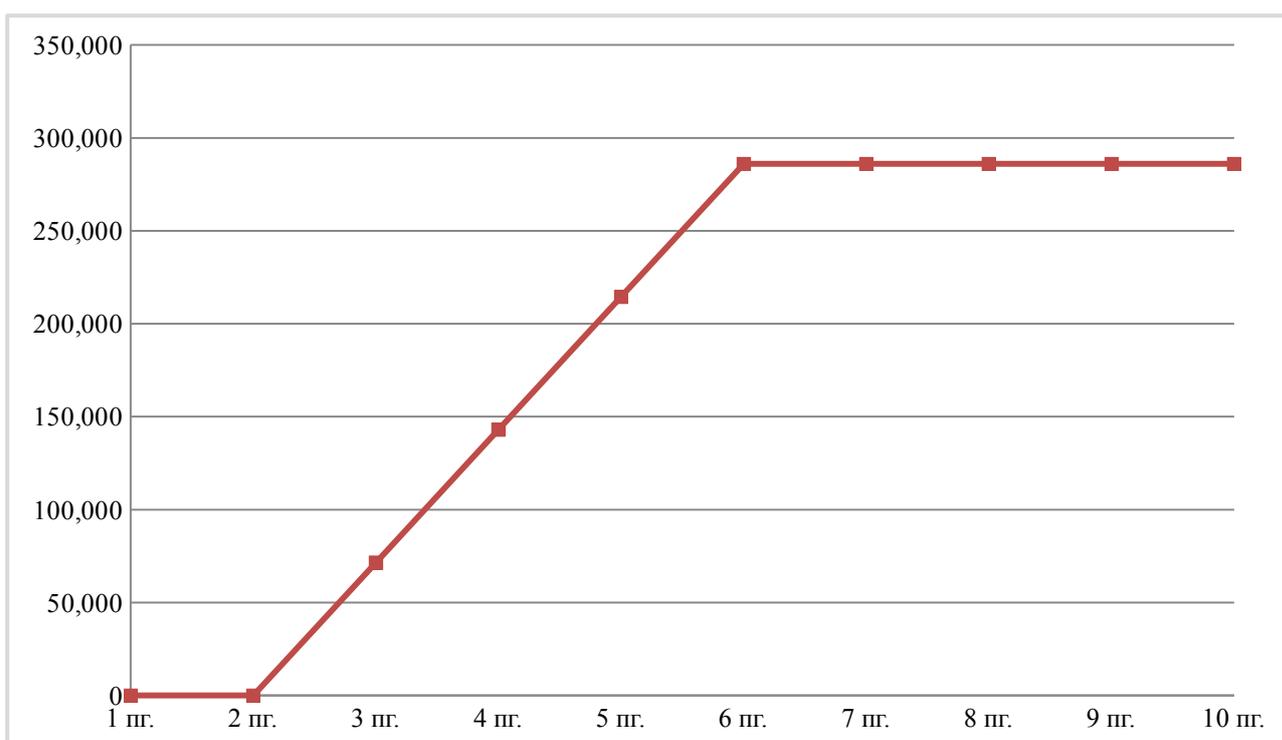


Рисунок 3 - График выручки, тыс. руб.

График чистой прибыли содержится на рисунке 4.

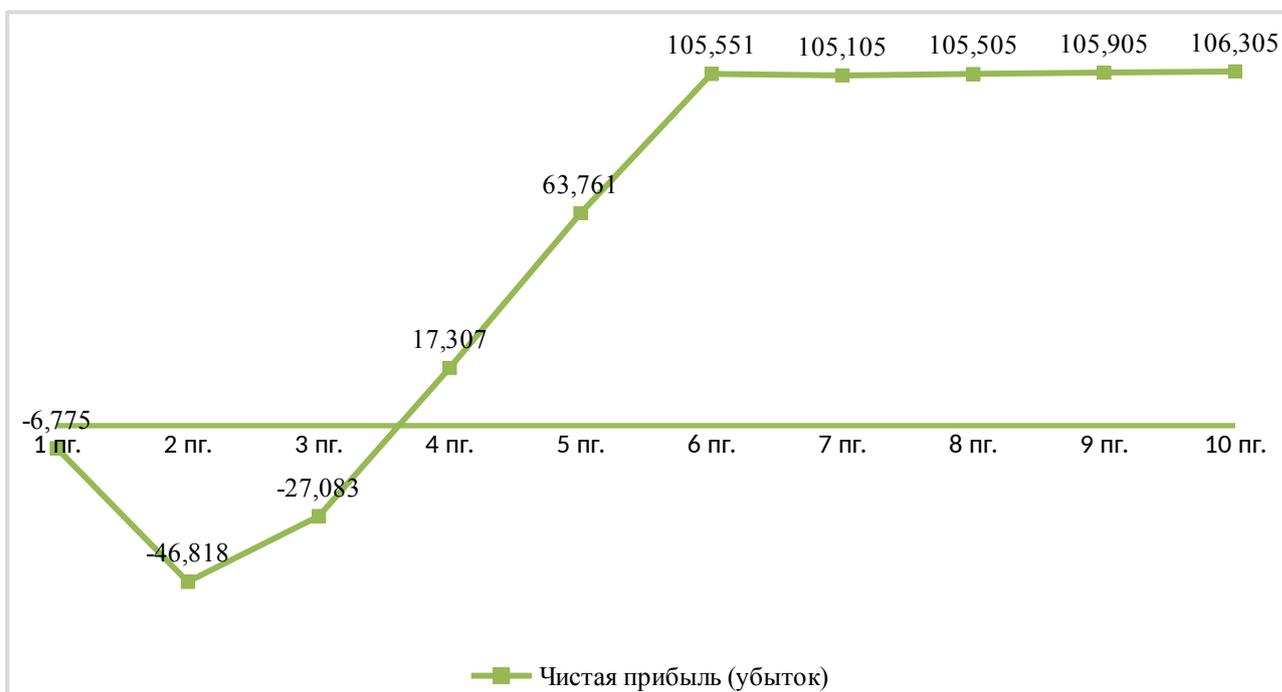


Рисунок 4 - График чистой прибыли, тыс. руб.

Таблица 12 - Приложение к отчету о прибылях и убытках

Приложение к отчету о прибылях и убытках	Валюта	1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.	Итого
Прибыль до налога, процентов и амортизации (ЕВITDA)	тыс. руб.	-2696	-22968	-3233	41157	87612	134066	134487	134908	135330	135751	774415
Прибыль до процентов и налога (ЕВIT)	тыс. руб.	-6775	-46818	-27083	17307	63761	110216	110637	111058	111479	111900	555683
Посленалоговая операционная прибыль (NOPLAT)	тыс. руб.	-6775	-46818	-27083	17307	63761	105551	105105	105505	105905	106305	528764

В приложении к отчету о прибылях и убытках равны 0, следующие строки: прочие доходы (без НДС), прочие расходы (без НДС), курсовые разницы, дивиденды. По этой причине они не были задействованы в таблице.

Показатель ЕВITDA позволяет оценить денежный поток, исключив при этом «неденежную» статью расходов как амортизация. В данном случае ЕВITDA свидетельствует о том, что на начальном этапе деятельность организации убыточна, однако после наращивания производства и выхода на производственную мощность видна положительная динамика.

График ЕВITDA представлен на рисунке 5.

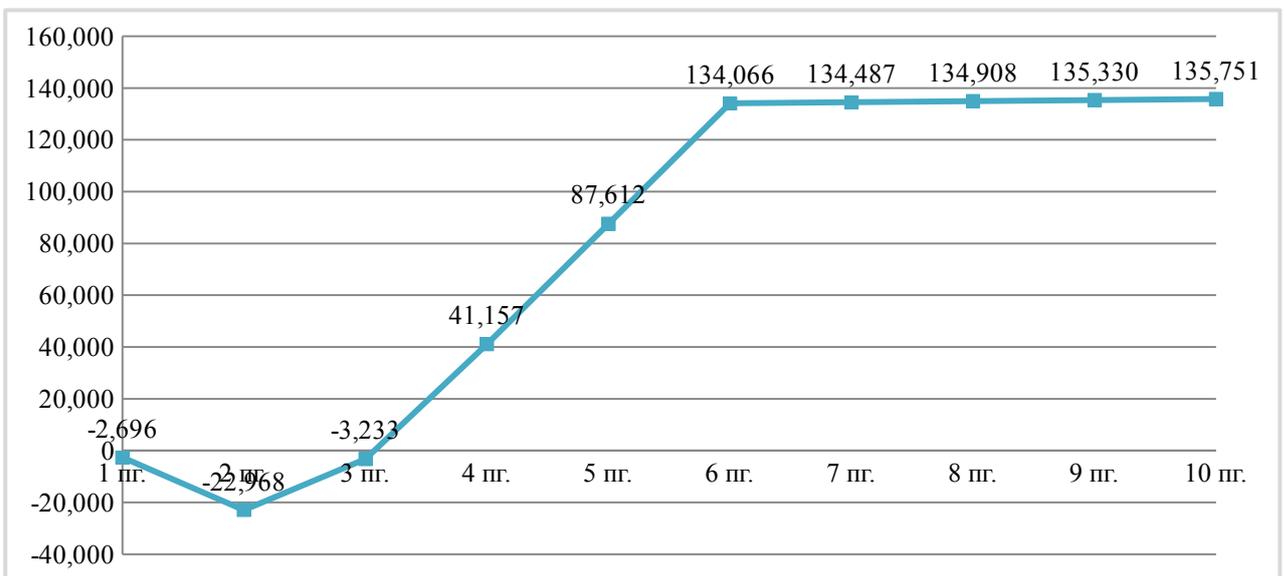


Рисунок 5 - График ЕБИТДА, тыс. руб.

Показатель ЕБИТ принято считать промежуточным между валовой и чистой прибылью. Нормальным считается как минимум положительное значение. Исходя из приложения к отчету о прибылях и убытках, можно сделать вывод о том, что начиная с 5 полугодия среднее значение прибыли до процентов и налога в год составляет 206 350,3 тыс. руб.

Также стоит отметить, что после выхода на планируемую производственную мощность среднегодовое значение показателя NOPLAT составляет 134 044 тыс. руб.

3.3.2 Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств является ценным источником информации для анализа фактических потоков денежных средств. Данный отчет позволяет инвесторам точнее определить расходы денежных средств предприятия и какую отдачу стоит ожидать от вложений в него.

Подробный отчет о движении денежных средств приведен в таблице 13.

Таблица 13 - Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств	1 пг., тыс. руб.	2 пг., тыс. руб.	3 пг., тыс. руб.	4 пг., тыс. руб.	5 пг., тыс. руб.	6 пг., тыс. руб.	7 пг., тыс. руб.	8 пг., тыс. руб.	9 пг., тыс. руб.	10 пг., тыс. руб.	Итого, тыс. руб.
Поступления от продаж	0	0	84375	168750	253125	337500	337500	337500	337500	337500	2193750
Затраты на материалы и комплектующие	0	0	-1	-2	-3	-3	-3	-3	-3	-3	-22
Прочие переменные затраты	0	0	-1	-1	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-13
Зарплата	-1692	-3072	-6252	-6252	-6252	-6 252	-6252	-6252	-6252	-6252	-54780
Общие затраты	0	-20008	-30054	-60109	-90163	-120218	-120218	-120218	-120218	-120218	-801422
Налоги	-1004	-2940	-5991	-7634	-7213	-11457	-18246	-36316	-35916	-35516	-162234
Денежные потоки от операционной деятельности	-2696	-26020	42076	94752	149493	199568	192779	174709	175109	175509	1175279
Инвестиции в здания и сооружения	-192534	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-192534
Инвестиции в оборудование и прочие активы	-46544	-186757	0	0	0	0	0	0	0	0	-233300
Прирост чистого оборотного капитала	600	1048	1710	821	-211	567	3105	9028	-207	-207	16255
Выручка от реализации активов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-238477	-185709	1710	821	-211	567	3105	9028	-207	-207	-409578
Поступления собственного капитала	0	27068	10822	0	0	0	0	0	0	0	37890
Целевое финансирование	425834	0	0	0	0	0	0	0	0	0	425834
Лизинговые платежи	0	0	-54609	-54609	-54609	-54609	-54609	-54609	-54609	-54609	-436872
Выплата дивидендов	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежные потоки от финансовой деятельности	425834	27068	-43787	-54609	-54609	-54609	-54609	-54609	-54609	-54609	26852
Суммарный денежный поток за период	184661	-184660	-1	40965	94673	145526	141276	129128	120293	120693	792553
Денежные средства на начало периода	0	184661	1	0	40965	135638	281164	422440	551568	671860	
Денежные средства на конец периода	184661	1	0	40965	135638	281164	422440	551568	671860	792553	

График движение денежных средств представлен ниже на рисунке 6.

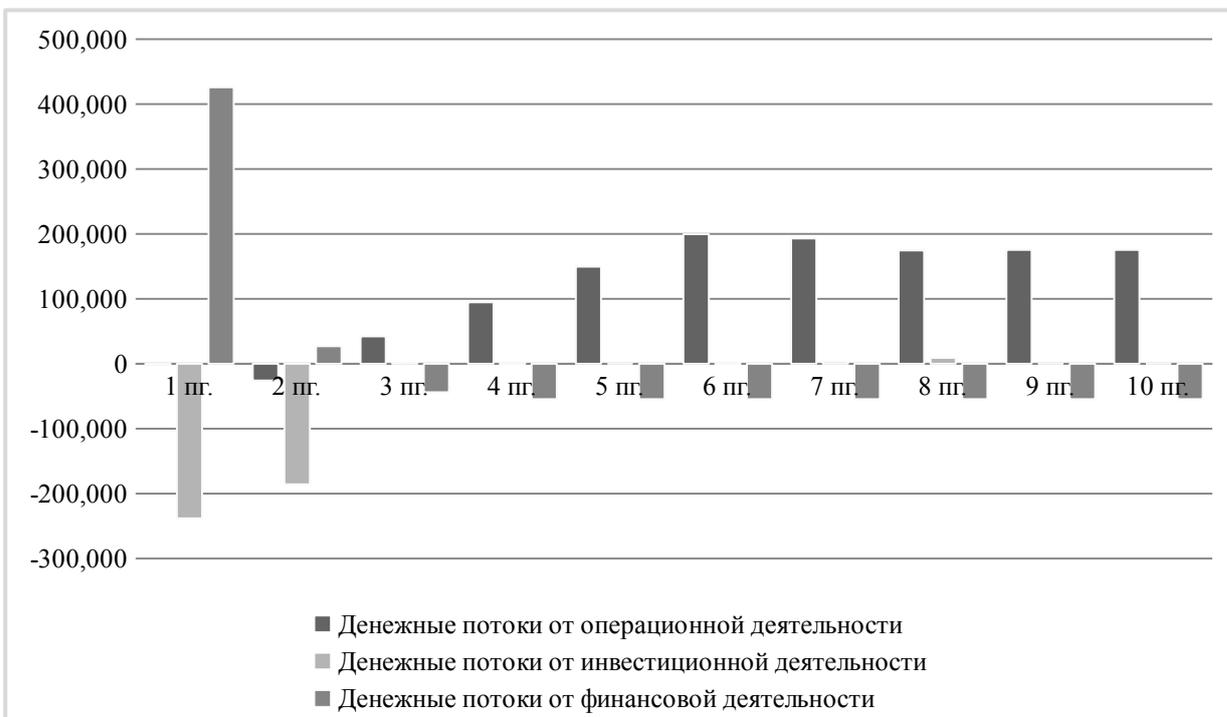


Рисунок 6 - График движение денежных средств, тыс. руб.

График остаток денежных средств содержится на рисунке 7.

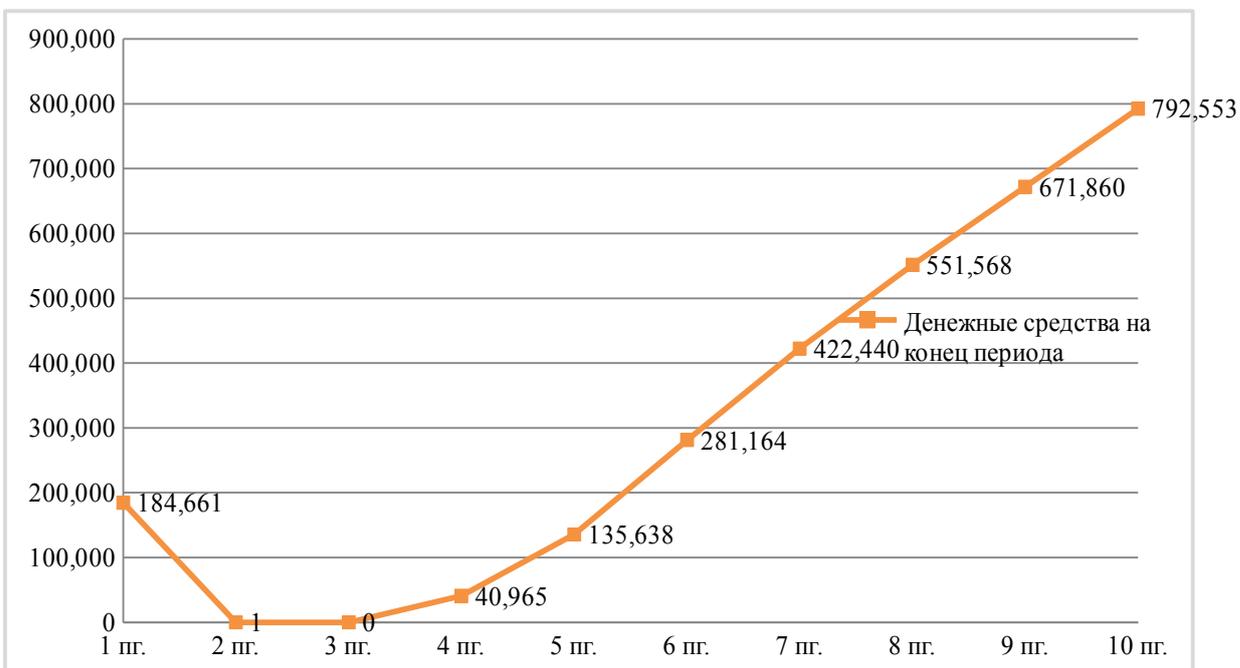


Рисунок 7 - График остаток денежных средств, тыс. руб.

График поступления от продаж представлен на рисунке 8.

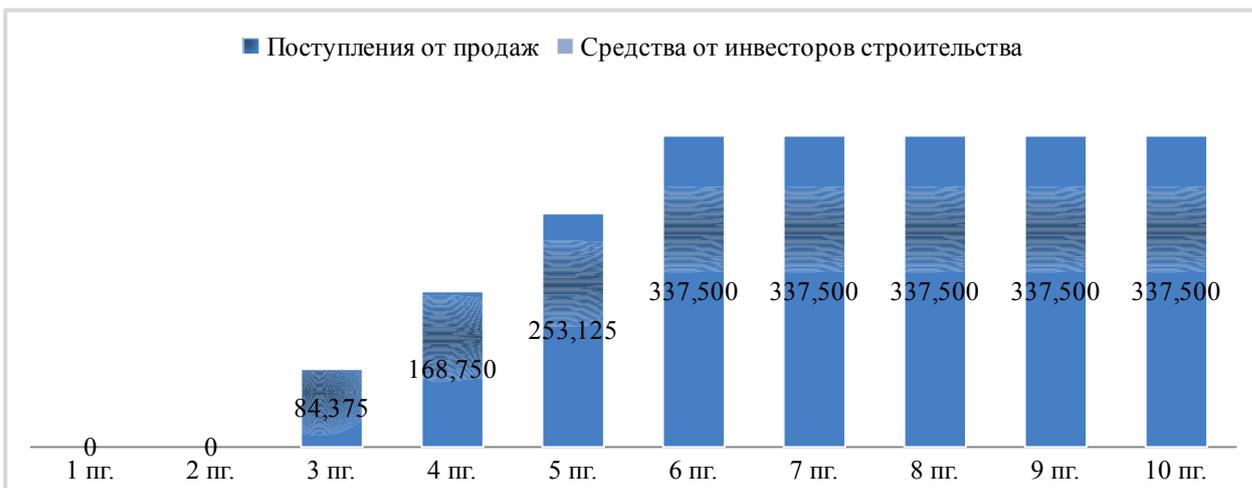


Рисунок 8 - График поступления от продаж, тыс. руб.

График активы проекта представлен ниже на рисунке 9.

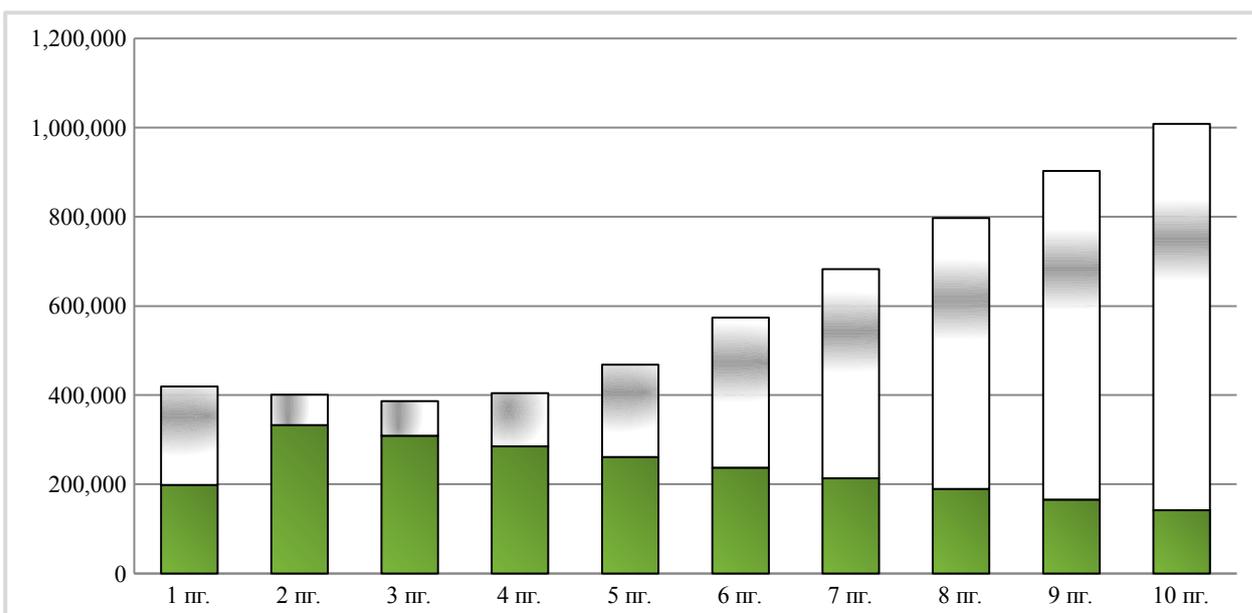


Рисунок 9 - График активы проекта, тыс. руб.

График пассивы проекта содержится на рисунке 10.

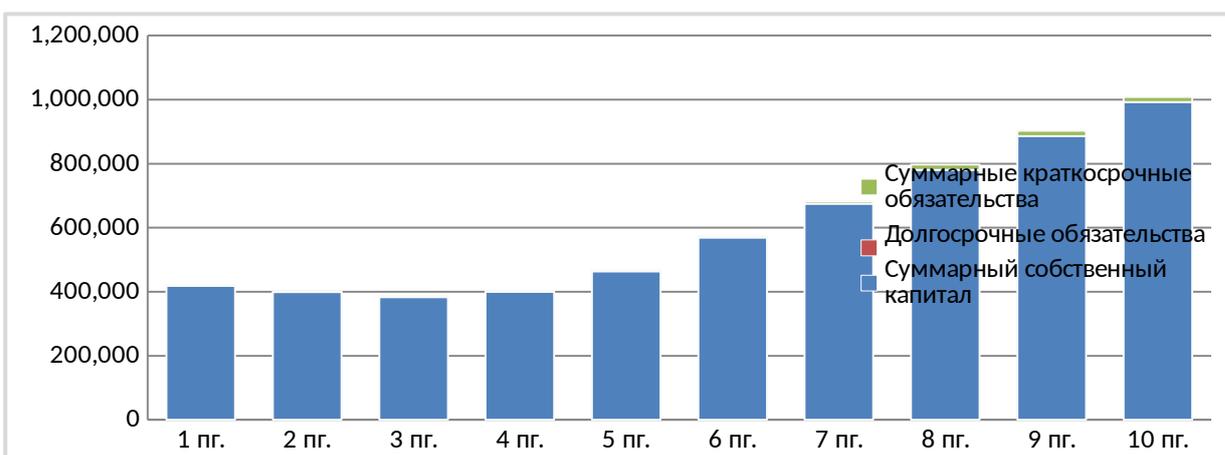


Рисунок 10 - График пассивы проекта, тыс. руб.

Таблица 14 - Показатели финансовой состоятельности

Показатели финансовой состоятельности	Ед. измерения	1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.
Рентабельность активов	%	-6,5%	-22,8%	-13,8%	8,8%	29,2%	40,5%	33,5%	28,5%	24,9%	21,1%
Рентабельность собственного капитала	%	-6,5%	-22,9%	-13,8%	8,8%	29,5%	40,8%	33,8%	29,0%	25,4%	21,4%
Рентабельность внеоборотных активов	%	-13,6%	-35,2%	-16,9%	11,6%	46,7%	84,6%	93,2%	104,6%	119,0%	149,6%
Прямые расходы к выручке от реализации	%	-	-	129,7%	82,7%	67,0%	59,1%	59,1%	59,1%	59,1%	59,1%
Прибыльность продаж	%	-	-	-37,9%	12,1%	29,7%	36,9%	36,7%	36,9%	37,0%	37,2%
Доля постоянных затрат	%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Точка безубыточности	тыс. руб.	-	-	98588	125701	150750	175799	175378	174957	174536	174115
"Запас прочности"	%	-	-	-37,9%	12,1%	29,7%	38,5%	38,7%	38,8%	39,0%	39,1%
Рентабельность по EBITDA	%	-40%	-49%	-3%	33%	58%	76%	77%	77%	78%	78%
Рентабельность по EBIT	%	-100%	-100%	-27%	14%	42%	63%	63%	63%	64%	64%
Рентабельность по чистой прибыли	%	-100%	-100%	-27%	14%	42%	60%	60%	60%	61%	61%
Эффективная ставка налога на прибыль	%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,2%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Коэффициент общей ликвидности	разы	368,60	41,27	23,02	28,54	52,07	74,22	61,34	36,42	44,75	53,31
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	220531	66363	73952	115109	202721	332122	461077	590433	720188	850344
Коэффициент общей платежеспособности	разы	1,00	1,00	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,98	0,98	0,98
Коэффициент автономии	разы	698,53	242,30	114,06	95,78	116,93	125,58	88,30	46,81	53,83	61,05
Доля долгосрочных кредитов в валюте баланса	%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Исходя из данных показателя рентабельности активов можно сделать вывод, что начиная с 4 полугодия увеличивается чистая прибыль организации и оборачиваемость активов.

Рентабельность собственного капитала показывает что, начиная с 5 полугодия наблюдается значительное превышение нормативного значения (10-12%). Данное явление вызвано большей долей заемного капитала и малой долей собственного, что негативно влияет на финансовую устойчивость.

Анализируя значения показателя рентабельности внеоборотных активов можно сделать вывод: наблюдается улучшение использования основных фондов.

Рентабельность продаж свидетельствует о прибыльности деятельности.

«Запас прочности» показывает до какого уровня можно снизить уровень выручки от реализации, в данном случае показатель превышает нормативное значение 10%, соответственно наблюдается высокая степень устойчивости организации.

Рентабельность по EBITDA и EBIT свидетельствует об эффективном финансовом результате.

Показатель рентабельности чистой прибыли не имеет нормативного значения, при этом, для того чтобы предприятие приносило собственникам дивиденды норма должна быть как минимум положительной. Учитывая данные из таблицы, можно сделать вывод, что деятельность организации эффективна.

Коэффициент общей ликвидности свидетельствует о возможности организации погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет оборотных активов.

Коэффициент общей платежеспособности на протяжении всего периода реализации проекта находится от 0,98 до 1,0, что свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия и возможности покрыть все обязательства. Стоит отметить, что оптимальным значением является 0,5-07.

График рентабельность активов представлен ниже на рисунке 11.

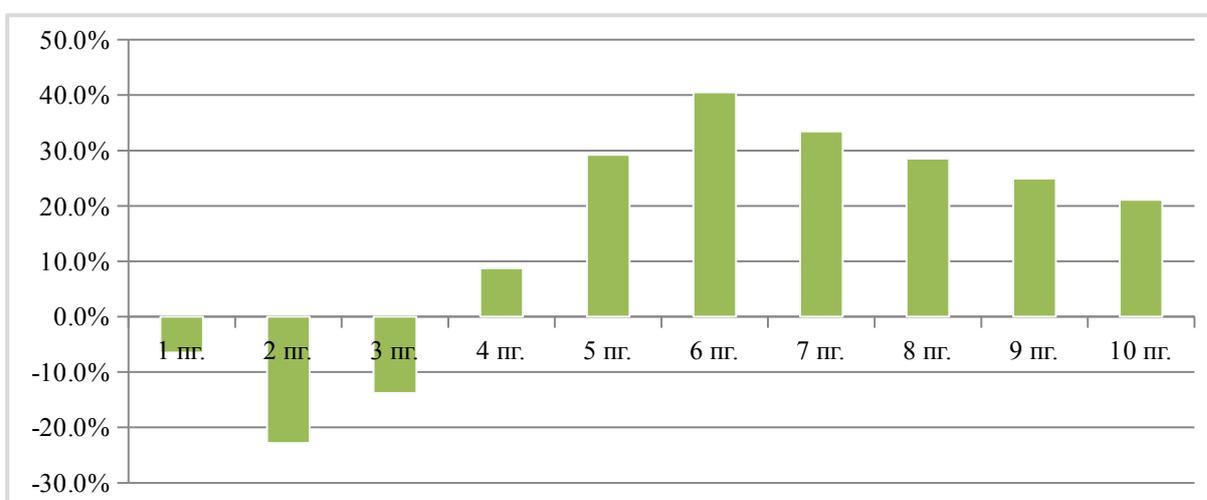


Рисунок 11- График рентабельность активов, %

График прибыльность продаж содержится на рисунке 12.

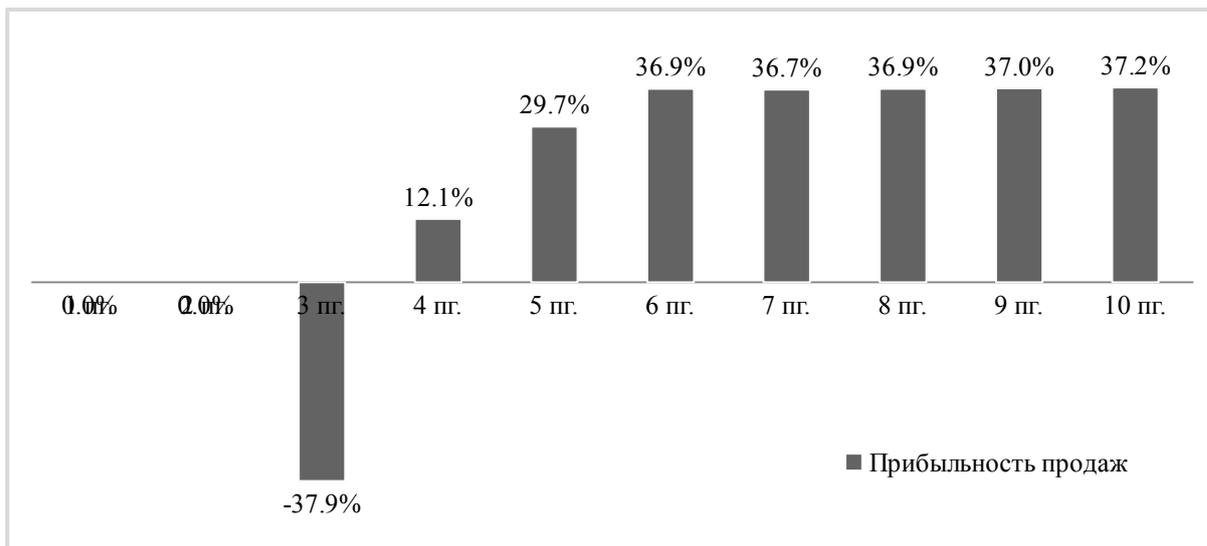


Рисунок 12 - График прибыльность продаж, %

График рентабельность по EBITDA представлен на рисунке 13.

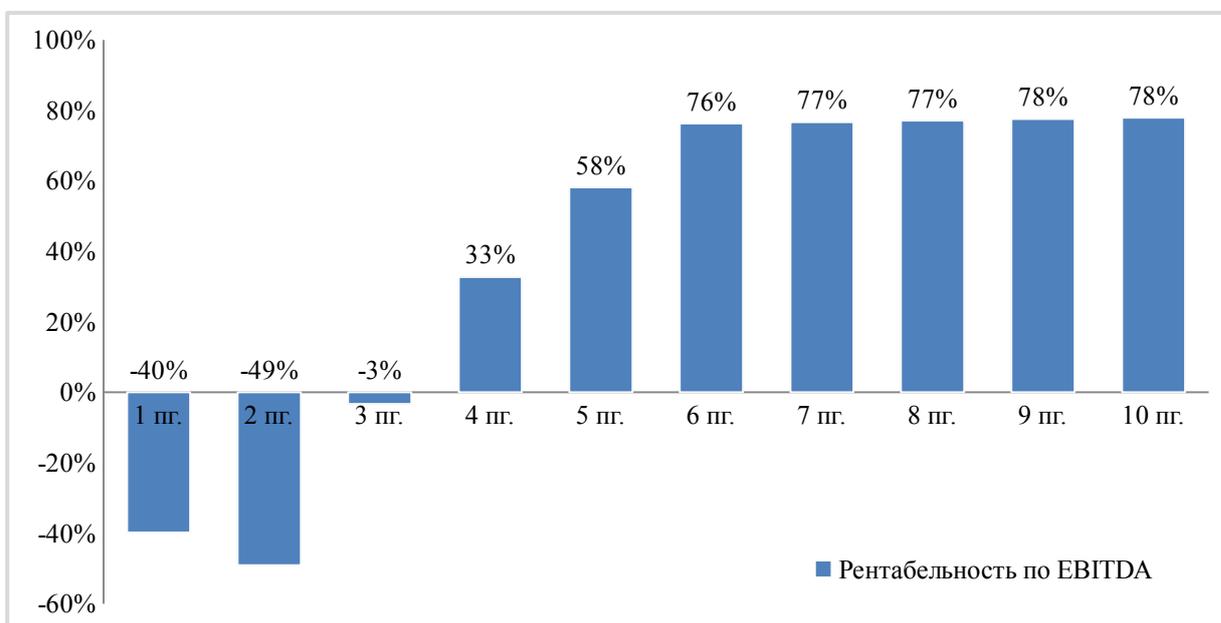


Рисунок 13 - График рентабельность по EBITDA, %

4 Результаты проведенного исследования

4.1 Оценка экономической эффективности проекта

Для анализа эффективности полных инвестиционных затрат были взяты следующие показатели: годовая ставка дисконтирования, чистый денежный поток, дисконтированный чистый денежный поток (т.е. приведенная стоимость платежей выполненных в разные моменты времени к стоимости на текущий период), дисконтированный поток нарастающим итогом. Значения которых представлены в таблице 15.

Таблица 15- Эффективность полных инвестиционных затрат

Эффективность полных инвестиционных затрат		1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.	Итого
Валюта расчетов:	Тыс руб.											
Годовая ставка дисконтирования	10 %	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	
Чистый денежный поток	Тыс руб.	-241173	-211728	-10823	40965	94673	145526	141276	129128	120293	320628	528764
Дисконтированный чистый денежный поток	Тыс руб.	-241173	-206153	-10260	37813	85088	127348	120373	107125	97168	252170	369499
Дисконтированный поток нарастающим итогом	Тыс руб.	-241173	-447326	-457586	-419773	-334685	-207337	-86964	20161	117329	369499	

Простой срок окупаемости составляет 3,66 года, чистая приведенная стоимость (NPV) 369499 тыс. руб., дисконтированный срок окупаемости (PBP) 3,91 года, внутренняя норма рентабельности (IRR) 28% (реальная без учета инфляции), норма доходности дисконтированных затрат 1,81 раз, модифицированная норма рентабельности IRR (MIRR) составляет 22%, ставка реинвестирования доходов 10%, ставка дисконтирования инвестиционных затрат равна 10%.

График окупаемость проекта представлен на рисунке 14.

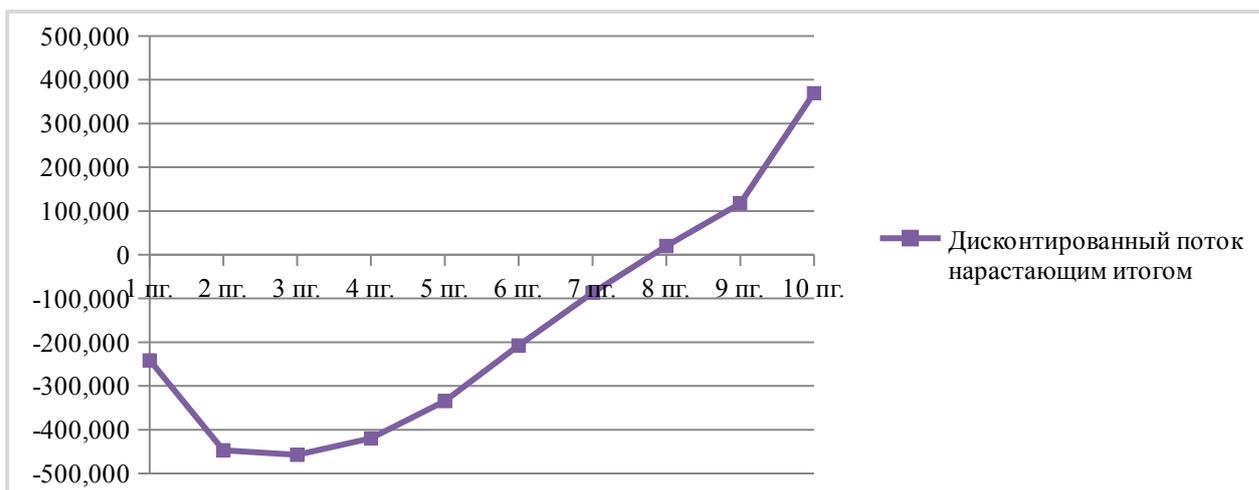


Рисунок 14 - График окупаемость проекта (для полных инвестиционных затрат), тыс. руб.

Таблица 16 - Основные показатели проекта

Основные показатели проекта		1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.	Итого
Выручка от реализации (без НДС)	тыс. руб.	0	0	71504	143008	214513	286017	286017	286017	286017	286017	1859110
Заплаты на производство (без НДС)	тыс. руб.	10854	70668	122438	149552	174602	199651	199230	198809	198388	197967	1522159
Прибыль до налога, процентов и амортизации (ЕБИТДА)	тыс. руб.	-2696	-22968	-3233	41157	87612	134066	134487	134908	135330	135751	774415
Прибыль до процентов и налога (ЕБИТ)	тыс. руб.	-6775	-46818	-27083	17307	63761	110216	110637	111058	111479	111900	555683
Прибыль до налогообложения	тыс. руб.	-6775	-46818	-27083	17307	63761	110216	110637	111058	111479	111900	555683
Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	-6775	-46818	-27083	17307	63761	105551	105105	105505	105905	106305	528764
Нераспределенная прибыль (за период)	тыс. руб.	-6775	-46818	-27083	17307	63761	105551	105105	105505	105905	106305	528764
Инвестиции во внеоборотные активы	тыс. руб.	-239077	-186757	0	0	0	0	0	0	0	0	-425834
Инвестиции в оборотный капитал	тыс. руб.	600	1048	1710	821	-211	567	3105	9028	-207	-207	16255
Собственные средства и целевое финансирование	тыс. руб.	425834	27068	10822	0	0	0	0	0	0	0	463724
Суммарный денежный поток за период	тыс. руб.	184661	-184660	-1	40965	94673	145526	141276	129128	120293	120693	792553
Денежные средства на начало периода	тыс. руб.	0	184661	1	0	40965	135638	281164	422440	551568	671860	
Денежные средства на конец периода	тыс. руб.	184661	1	0	40965	135638	281164	422440	551568	671860	792553	

Эффективность полных инвестиционных затрат:

Чистая приведенная стоимость составляет 369499 тыс. руб., дисконтированный срок окупаемости (PBP) = 3,91 года, внутренняя норма рентабельности (IRR) 28%, норма доходности дисконтированных затрат (PI) 181%.

4.2 Оценка рисков

4.2.1 Анализ чувствительности

При анализе чувствительности как правило, оценивается воздействие объема продаж, переменных затрат, постоянных затрат, ставки дисконтирования, ставки налога на прибыль и т.п. на его чистую приведенную стоимость (NPV). Помимо чистой приведенной стоимости проекта в качестве выходного параметра могут также использоваться внутренняя норма доходности (IRR) или дисконтированный срок окупаемости (DPP).

Проведение данного анализа позволяет оценить устойчивость проекта к факторам риска.

В рамках анализа чувствительности был выбран параметр «цена продажи» в интервале от 85% планового значения с шагом 5%. Итоговым показателем является NPV для полных инвестиционных затрат: 1) При значении 85% результат составляет 141 532 тыс. руб.; 2) При значении 90% результат составляет 217 499 тыс. руб.; 3) При значении 95% результат составляет 293 569 тыс. руб.; 4) При значении 100% результат составляет 369 499 тыс. руб.; 5) При значении 105% результат составляет 444 278 тыс. руб.; 6) При значении 110% результат составляет 519 812 тыс. руб.; 7) При значении 115% результат составляет 595 327 тыс. руб..

На рисунке 15 приводится график анализа чувствительности NPV к изменению параметров проекта на 5, 10, и 15 %, как в сторону уменьшения, так и в сторону увеличения.

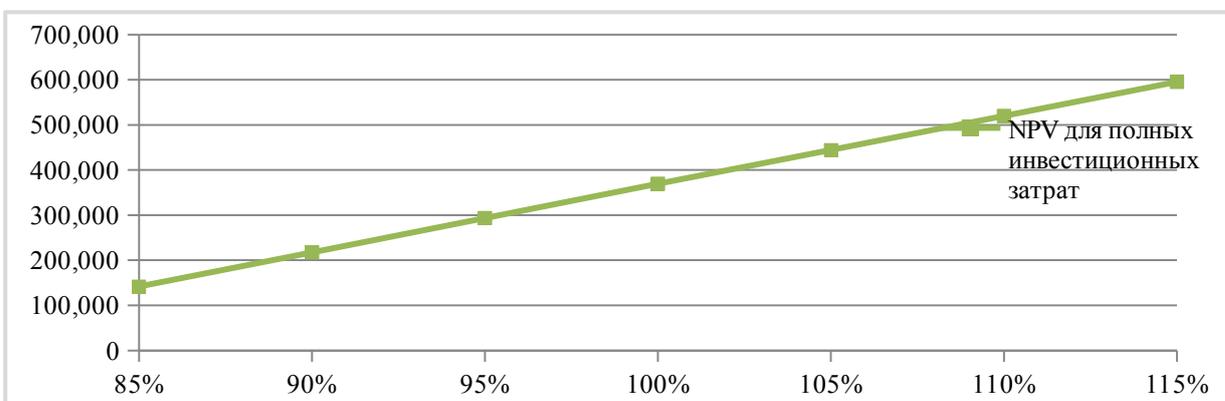


Рисунок 15 - График анализ чувствительности

4.2.2 Анализ основных видов риска

Таблица 17 - Анализ основных видов риска

Проектные риски	Возможность возникновения		
	Высокая	Средняя	Низкая
Риски, возникающие на этапе осуществления капитальных вложений			
Невыполнение обязательств поставщиками (низкое качество, дефекты в оборудовании, технологии)		+	
Несвоевременная поставка и монтаж оборудования		+	
Несовместимость отечественного оборудования с импортным			+
Срыв сроков строительства		+	
Превышение расчетной стоимости проекта	+		
Форс-мажор, материальный ущерб			+
Риски, связанные с эксплуатацией предприятия			
Невыход на проектную мощность (возникновение технологических или сырьевых ограничений)		+	
Выпуск продукции несоответствующего качества (возникновение технологических или сырьевых ограничений)			+
Неудовлетворительный менеджмент			+
Продукция не находит сбыта в нужном стоимостном выражении и в расчетные сроки (возникновение ценовых ограничений, переоценка емкости рынка или недооценка конкуренции при маркетинге)		+	
Несвоевременность поставок сырья			+
Возникновение необходимости в дополнительных (сверх бизнес-плана) закупках сырья			+
Инфляция затрат (опережающий рост цен на сырьё, энергоносители и др. статьи затрат)			+
Удорожание финансирования (негативные изменения валютного курса)	+		
Транспортные риски		+	
Экологические риски (возникновение непредвиденных затрат на возмещение ущерба)			+
Форс-мажор (материальный ущерб)		+	

Для снижения рисков предприятием принимаются определенные меры:

- 1) Контракты на поставку оборудования и сырья на базе твердых (неизменных) в течение срока действия договора цен;
- 2) Долгосрочные контракты с поставщиками сырья и материалов (кормов);
- 3) Долгосрочные договора на сбыт продукции по твердым ценам;
- 4) Создание запасов сырья и материалов;
- 5) Единообразие валют финансирования и контрактов на поставку;
- 6) Формирование благоприятного отношения к проекту в средствах массовой информации;
- 7) Поддержка проекта со стороны местных органов власти.

5 Социальная ответственность

5.1 Разработка программы корпоративной социальной ответственности ООО «СИГ»

В настоящее время внедрение мероприятий, связанных с корпоративной социальной ответственностью становится неотъемлемой частью успешной компании.

Данный термин имеет несколько определений, однако наиболее точно его раскрывает следующее. КСО – это совокупность направлений политики и действий, сопряженных с основными стейкхолдерами, ценностями и выполняющих требования законности, а также учитывающих круг интересов людей, сообществ и окружающей среды. Иными словами социальная ответственность – концепция, в соответствии с которой организация, помимо соблюдения законов и производства качественной продукции или услуги, добровольно берет на себя дополнительные обязательства перед обществом.

Согласно ГОСТ Р ИСО 26000-2010, основными принципами КСО на предприятии ООО «СИГ» являются:

1) Подотчетность предполагает, что организация подотчетна за воздействие на общество, экономику и окружающую среду. Данный принцип включает обязательство руководителей нести ответственность перед лицами, контролирующими организацию, и обязательство организации нести ответственность перед контролирующими органами в отношении соблюдения законов и нормативных актов [18].

2) Прозрачность означает, что организация прозрачна в решениях и деятельности, которые оказывают воздействие на общество и окружающую среду [18].

3) Этичное поведение проявляется в том что, поведение организации основывается на таких ценностях, как честность, справедливость и добросовестность. Эти ценности подразумевают заботу о людях, животных и

окружающей среде, а также обязательство реагировать на воздействие, которое ее деятельность и решения оказывают на интересы заинтересованных сторон.

4) Уважение интересов заинтересованных сторон отражается в том, что организация уважает, учитывает и реагирует на интересы её заинтересованных сторон [18].

5) Соблюдение верховенства закона выражается в обязательном соблюдении верховенства закона. Соблюдение верховенства закона означает, что организация соблюдает все применимые законы и нормативные акты [18].

В соответствии с ISO 14001:2004, рассматриваемая организация применяет установленные в стандарте критерии для создания эффективной системы экологического менеджмента в целях измерения и улучшения воздействия на окружающую среду. Результатом такого применения является снижение негативного воздействия на ОС, повышение экологической и экономической эффективности деятельности предприятия, а также снижение образования отходов и их переработка.

В данном разделе представлен анализ процесса управления корпоративной социальной ответственностью. В частности, дана краткая характеристика корпоративной социальной ответственности ООО «СИГ», а также предложены рекомендации по управлению КСО для ООО «СИГ».

5.2 Определение стейкхолдеров организации

Стейкхолдеры – заинтересованные стороны, на которые деятельность организации оказывает как прямое, так и косвенное влияние.

Структура стейкхолдеров ООО «СИГ» представлена в таблице 18.

Таблица 18 – Стейкхолдеры организации

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
1 Собственники	1 Потребители продукции
2 Топ-Менеджеры	2 Заказчики (клиенты)
3 Рабочий персонал	3 Органы местной власти
4 Поставщики	4 Население
5 Инвесторы (кредиторы, акционеры)	

Принимая во внимание специфичность деятельности исследуемой организации, наибольшее влияние оказывают косвенные стейкхолдеры, а именно сегмент – потребители. Именно они формируют спрос на производимую продукцию, что непосредственно сказывается на доходности фирмы и поддержании её деятельности. Также, следует отметить что существенное значение имеют сегменты: рабочий персонал и поставщики, непосредственно от которых зависит качество изготавливаемого продукта и репутация компании.

5.3 Определение структуры программ КСО

Выбор программ, а следовательно структура социальной ответственности полностью зависит от целей фирмы и выбора стейкхолдеров, на которых будет направлена программа КСО. Структура программы КСО для предприятия ООО «СИГ» представлена в таблице 5.

Таблица 19 – Структура программ КСО

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
Плановое обучение сотрудников и различные тренинги	Социально-ответственное поведение	Рабочий персонал, собственники.	Ежегодно	1. Повышение квалификации сотрудников. 2. Прирост качества производимой продукции. 3. Укрепление позиций на рынке за счет конкурентного преимущества.
Государственные праздники	Эквивалентное финансирование	Потребители, собственники, менеджеры, рабочий персонал.	Ежегодно	1. Устранение социальной напряженности. 2. Улучшение имиджа компании. 3. Установление связи с органами местного самоуправления.

Продолжение таблицы 19

Международная выставка FISHEX	Денежные гранты	Сотрудники, рабочий персонал, потребители	Ежегодно	1. Развитие персонала. 2. Приобретение нового опыта и знаний. 3. Улучшение качества производимой продукции.
Организация выезда сотрудников для игры в пейнтбол	Социально-ответственное поведение	Рабочий персонал, собственники	22.10.2017г.	1. Сплочение коллектива. 2. Создание положительной атмосферы внутри коллектива.

Исходя из таблицы, можно сделать следующий вывод: существенное отражение в поставленных целях КСО находят стейкхолдеры прямого влияния. Мероприятия организации направлены на рабочий персонал, повышая их квалификацию и возможность приобретения профессионального опыта в различных конкурсных мероприятиях и участия в форумах.

5.4 Определение целей КСО

Цели КСО на предприятии ООО«СИГ» представлены в таблице 6.

Таблица 20 – Определение целей КСО на предприятии

Миссия компании	Предоставление покупателям продукта высокого качества по низкой цене.	Цели КСО
Стратегия компании	Лидерство в минимизации издержек посредством эффективной организации производственных процессов, развитой базы снабжения, технологии и инженерно-конструкторской базы, системы распределения продукции.	1. Развитие собственного персонала; 2. Рост производительности труда в компании; 3. Улучшение имиджа компании; 4. Стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочной перспективе.

5.5 Определение элементов КСО

Элементы КСО и ожидаемых результатов от их внедрения представлены в таблице 21.

Таблица 21 – Определение элементов программы КСО

№	Стейкхолдеры	Описание элемента	Ожидаемый результат
1	Рабочий персонал	Оплата Дополнительного Медицинского Страхования (ДМС)	1. Привлечение лучших сотрудников. 2. Поддержание работоспособности. 3. Снижение финансовой нагрузки на семью.
2	Население	Бесплатные культурные и спортивные мероприятия	1. Забота о здоровье населения.
3	Население	Предоставление бесплатных мест для прохождения преддипломной практики	1. Привлечение новых будущих специалистов.
4	Собственники, сотрудники, потребители	Благотворительность	1. Повышение имиджа компании. 2. Привлечение потенциальных клиентов. 3. Укрепление позиций среди конкурентов на рынке.

Ожидаемый результат от реализации программы позволяет оценить значимость будущих итогов реализации программ.

5.6 Определение затрат на программы КСО

Затраты на реализацию программы КСО ООО «СИГ» представлены в таблице 22.

Таблица 22 – Затраты на мероприятия КСО

№	Мероприятие	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на планируемый период (год)
1	Оплата ДМС	Руб.	20000 руб.	1020000
2	Обучение сотрудников и различные тренинги	Руб.	30000 руб.	150000

Продолжение таблицы 22 на стр.50

Продолжение таблицы 22

3	Участие в международной выставке FISHEX	Руб.	30000 руб.	240000
4	Бесплатные спортивные мероприятия	Руб.	25000 руб.	75000
5	Благотворительность	Руб.	10000 руб.	100000
6	Предоставление бесплатных мест для преддипломной практики	Руб.	4500 руб.	13500
			Итого:	1598500

Все мероприятия проводимые по программе КСО, соответствуют ожиданиям стейкхолдеров, поскольку они направлены поддержку сотрудников и организацию мероприятий для местного населения.

5.7 Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций

Оценка эффективности программы социальной ответственности должна строиться на основе принципов эффективности затрат на мероприятия и ожидаемых от мероприятий результатов. Оценка эффективности реализации программы КСО для предприятия ООО «СИГ» представлена в таблице 9.

Таблица 23 – Оценка эффективности программы КСО

Продолжение таблицы 23 на стр.51

Продолжение таблицы 23

4	Благотворительность	100000	Повышение репутации компании, привлечение потенциальных клиентов, укрепление устойчивости компании на рынке.	Обеспечение устойчивого развития местного сообщества и общества в целом.
5	Предоставление бесплатных мест для преддипломной практики	13500	Привлечение лучших молодых специалистов, расширение бизнеса.	Снижение проблемы трудоустройства молодых специалистов.

1) Программа КСО соответствует целям и стратегии организации.

2) Для организации преобладает внутреннее КСО.

3) Программы КСО отвечают интересам стейкхолдеров.

4) По итогам реализации программы КСО организация получает социально-ответственное поведение, т.е. работа компании учитывает интересы рабочего персонала, стимулируя различными надбавками для качественной и творческой работы сотрудников.

5) Результатом проведения мероприятий КСО является высокий прирост работоспособности и производительности труда, уменьшение затрат в процессе изготовления продукции и улучшение её качества, что полностью оправдывает понесенные организацией расходы.

6) В качестве рекомендаций предлагаются следующие мероприятия:

а) Провести маркетинговые исследования рынка и постоянного мониторинга внешней среды;

б) Проводить различные акции с сотрудниками, стимулируя их социально-ответственное поведение;

в) Ознакомиться с опытом аналогичных производителей продукции в пределах Российской Федерации и других стран.

5.8 Заключение по разделу «Социальная ответственность»

Таким образом, поскольку любая организация осуществляет свою деятельность в обществе, на него оказывается существенное влияние посредством производства товаров и услуг, кроме этого экономическое и экологическое воздействие.

КСО является истинной управленческой философской парадигмой. Исходя из этого, решения в области КСО принимаются различными взаимосвязанными уровнями корпоративного управления, а именно собственниками компании, советом директоров и менеджментом. Поскольку все производственно-технологические и экономические решения принимаются с учетом их социальных и экологических последствий для организации и общества, создание КСО превращается в мощный фактор стратегического развития, укрепления имиджа компании и её конкурентоспособности. Помимо этого, усиливается рост рыночной капитализации компании. Именно по этой причине КСО постепенно занимает ключевые позиции в стратегическом управлении бизнесом.

Заключение

Проведённый в представленном финансовом плане анализ инвестиционного проекта по строительству здания II-й очереди, его производственного запуска с выращиванием и последующей продажей товарной рыбы позволяет сделать следующие выводы:

1) Предлагаемый инвестиционный проект является вполне жизнеспособным и может быть успешно реализован за счёт привлечения собственных и заёмных средств. Размер привлекаемых заёмных средств, в соответствии с инвестиционным планом проекта, составляет 425 833, 85 тыс. рублей. Размер собственных средств 37 890 тыс. рублей;

2) Внутренняя норма рентабельности = 28%;

3) Дисконтированный срок окупаемости 3,91 года;

4) Чистый приведенный доход за период расчёта проекта: 369499 тыс. рублей.

Экономические показатели инвестиционного проекта позволяют осуществить погашение задолженности по предоставляемому лизинговому кредиту и выплату процентов в установленный срок, причём с определённым запасом устойчивости.

Список публикаций студента

1) Семеренко И. А. Формирование имиджевых характеристик ЮТИ ТПУ как образовательного учреждения // Прогрессивные технологии и экономика в машиностроении: сборник трудов VI Всероссийской научно-практической конференции для студентов и учащейся молодежи, Юрга, 9-11 Апреля 2015. - Томск: Изд-во ТПУ, 2015 - С. 451-153

2) Семеренко И. А. Финансовые инновации на российском фондовом рынке // Прогрессивные технологии и экономика в машиностроении: сборник трудов VI Всероссийской научно-практической конференции для студентов и учащейся молодежи, Юрга, 9-11 Апреля 2015. - Томск: Изд-во ТПУ, 2015 - С. 437-438

3) Терентьев Е. С. , Семеренко И. А. Значение математики в спорте // Современное состояние и проблемы естественных наук: сборник трудов II Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых, аспирантов и студентов, Юрга, 4-5 Июня 2015. - Томск: ТПУ, 2015 - С. 236-238

4) Семеренко И. А. Проблемы трудоустройства выпускников вузов по направлению “Экономика” (на примере города Юрги) // Прогрессивные технологии и экономика в машиностроении: сборник трудов VII Всероссийской научно-практической конференции для студентов и учащейся молодежи. В 2-х томах, Юрга, 7-9 Апреля 2016. - Томск: Изд-во ТПУ, 2016 - Т. 1 - С. 535-537

5) Politsinskaya E. V. , Sushko A. V. , Semerenko I. A. Formation of the Professional Competence of a student within the framework of the problem-oriented approach to training // SHS Web of Conferences. - 2016 - Vol. 28, Article number 01083. - p. 1-5

6) Momot M. V. , Politsinskaya E. V. , Sushko A. V. , Semerenko I. A. Justification of Filter Selection for Robot Balancing in Conditions of Limited Computational Resources // IOP Conference Series: Materials Science and Engineering. - 2016 - Vol. 142 - №. 1, Articlenumber 012108. - p. 1-10

7) Трифонов В. А. , Семеренко И. А. Автономный автоматизированный комплекс онлайн мониторинга концентрации сов промышленных районах // Управление социально-экономическим развитием регионов: проблемы и пути их решения: сборник научных статей 7-ой Международной научно-практической конференции, Курск, 30 Июня-30 Сентября 2017. - Курск: Университетская книга, 2017 - С. 300-302

Список используемых источников

1) Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с изменениями от 26 июля 2017 г.) // [garant.ru](http://base.garant.ru/12114699/) URL: <http://base.garant.ru/12114699/> (дата обращения: 16.01.2018).

2) Инвестиционный анализ: учебное пособие / О.В. Киселёва, Ф.С. Макеева. - 2-е изд., переработанное и доп - М. : КНОРУС, 2016. - 208 с.

3) Баранников А.И., Кравчук Е.А. Методические указания к контрольной работ для студентов специальности «Экономика и организация производства»: Инвестиционное проектирование. - Минск: БНТУ, 2013. - 46 с.

4) Содержание и структура инвестиционного проекта // Студенческая библиотека онлайн URL: http://studbooks.net/1294350/finansy/soderzhanie_struktura_investitsionnogo_proekta (дата обращения: 17.01.2018).

5) Основное отличие бизнес плана от инвестиционного проекта // <http://tv-bis.ru> URL: <http://tv-bis.ru/ponyatiya-ob-investitsiyah/143-otlichie-biznes-plana-ot-investitsionnogo-proekta.html> (дата обращения: 21.01.2018).

6) Инвестиции: Инвестиционная деятельность и инвестиционный проект. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ru.wikipedia.org/wiki>: (дата обращения 24.01.2018г.)

7) Инвестиционное проектирование на предприятии: учебное пособие/ М. В. Кангро, В. Н. Лазарев. Ульяновск : УлГТУ, 2013 – 164 с.

8) Инвестиционное проектирование: Учебник/ Р.С. Голов, К.В. Балдин, И.И. Переверьяев, А. В. Рукосуев. – 3-е изд. – М: Издательско-торговая корпорация «Дашков К», 2013. – 368с.

9) Инвестиции: Учебник для бакалавров / А. Ю. Андрианов, С. В. Валдайцев, П. В. Воробьев [и др.]; отв. Ред. В. В. Ковалев, В. В. Иванов, В. А. Лялин. - 2-е изд., перераб. и доп. Москва: Проспект, 2014. 592 с.

10) Торосян Е. К., Сажнева Л. П., Варзунов А. В. Бизнес-планирование // Учебное пособие. – СПб: Университет ИТМО, 2015. – 90 с.

11) Методы оценки инвестиционных проектов // investorgold.ru URL: <https://investorgold.ru/metody-otsenki-investitsionnyh-proektov.ht> (дата обращения: 27.03.2018).

12) Методы оценки инвестиционных проектов // <https://fd.ru> URL: <https://fd.ru/articles/158469-metody-otsenki-investitsionnyh-proektov-qqq-17-m2> (дата обращения: 28.03.2018).

13) Погодина Т. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для академического бакалавриата. - Серия: Бакалавр. Академический курс.изд. - М.: Юрайт, 2016. - 311 с.

14) Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. - 5-е издание, переработанное и дополненное изд. - СПб.: Питер, 2014. - 432 с.

15) Панков В. В., Казаков Н.А. Экономический анализ: учебное пособие. - М.: ИНФРА, 2015. - 624 с.

16) Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие. - М.: ИНФРА, 2014. - 241 с.

17) Открытие завода по выращиванию радужной форели в г.Юрге // youtube.com URL: <https://www.youtube.com/watch?v=W7m4WU9BF6I> (дата обращения: 07.04.2018г.).

18) Руководство по социальной ответственности // <http://spbtp.ru> URL: http://spbtp.ru/wp-content/uploads/2015/11/law_national_standart.pdf (дата обращения: 28.04.2018г.).

Приложение А - Налоги и платежи в фонды

Налоги и платежи в фонды		1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.	Итого
Система налогообложения		<i>Налог на прибыль (общий налоговый режим)</i>										
<i>Период уплаты</i>												
Акцизы и экспортные пошлины	30 дн.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Импортные пошлины	30 дн.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Налог на добавленную стоимость												
ставка	18%											
период уплаты	90 дн.											
способ зачета переплаченного НДС	<i>зачитывается при будущих расчетах</i>											
Прямое возмещение налога через НДС полученный	0 пер. тыс. руб.	0	0	12871	25742	38612	51483	51483	51483	51483	51483	334640
НДС уплаченный	тыс. руб.	36469	31540	12915	17500	22084	26669	26669	26669	26669	26669	253855
Платежи НДС в бюджет (или возврат из бюджета)	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	6343	24814	24814	24814	80785
Прочие налоги												
Начисления на заработную плату	7,6 %, тыс. руб.	129	233	475	475	475	475	475	475	475	475	4163
Земельный налог	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Другие налоги, относимые на текущие затраты	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Налог на имущество	2,2 %, тыс. руб.	875	2706	5516	7159	6738	6317	5896	5475	5053	4632	50367
Другие налоги, относимые на финансовые результаты	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Налог на прибыль												
ставка	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	
период уплаты	30д н.											
Начисленный налог на прибыль	тыс. руб.	0	0	0	0	0	4665	5532	5553	5574	5595	26919
то же, в итоговой валюте	тыс. руб.	0	0	0	0	0	4665	5532	5553	5574	5595	26919
Специальные режимы налогообложения												
Суммарные налоговые выплаты	тыс. руб.	1004	2940	5991	7634	7213	11457	18246	36316	35916	35516	16234

Приложение Б - Итоговая стоимость строительства здания 2-й очереди

Выберите тип

- Тип двухскатный
- Тип односкатный

Укажите размеры

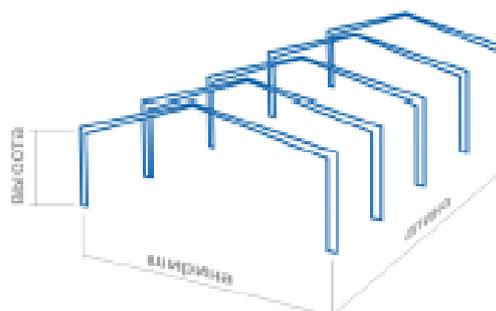
Размеры вводятся в метрах

Ширина (от 6 до 250 м)

Длина (от 8 до 500 м)

Высота (от 3 до 12 м)

[Рассчитать](#)



Выберите обшивку стен

- Обшивка стен:
- нет
 - профлист
 - сэндвич-панель

- Утепление стен:
- минерал. вата
 - пенополистерол
- мм

Выберите обшивку кровли

- Обшивка кровли:
- нет
 - профлист
 - сэндвич-панель

- Утепление кровли:
- минерал. вата
 - пенополистерол
- мм

Ворота, двери, окна

Ворота	Кол-во	Цена, р	Окна	м ²	Цена, р	Двери	Кол-во	Цена, р
теплые подъемны	1	70250	металлопластиков	4	12000	Дверь металлопла	2	35000
теплые подъемны	1	70250	металлопластиков	8	26250			

Итого по разделу: 213750.00 руб

Основные характеристики

Ширина здания: 50.00 м	Высота (в коньке): 15.75 м	Объем здания: 208125.00 м ³	Площадь стен: 8587.50 м ²
Длина здания: 300.00 м	Площадь здания: 15000.00 м ²	Угол ската: 15°	Площадь проемов: 36.60 м ²
Высота здания: 12.00 м	Периметр здания: 700.00 м		Площадь кровли: 15389.22 м ²

Металлокаркас	92340000.00 руб
Устройство ленточных фундаментов	5443900.00 руб
Устройство полов	25200000.00 руб
Монтаж металлокаркаса	16971750.00 руб
Обшивка здания	Материалы стен: 12928105.71 руб Материалы кровли: 25327573.34 руб Работа: 17236884.24 руб
Фасонные элементы	5700000.00 руб
Итоговая стоимость	192533729.66 руб

Приложение В - Сводный отчет об инвестициях в проект

Сводный отчет об инвестициях в проект	Валюта	1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.	Итого
Потребность в инвестициях	тыс. руб.	238477	185709	-1710	-821	211	-567	-3105	-9028	207	207	409578
Инвестиции в здания и сооружения	тыс. руб.	192534	0	0	0	0	0	0	0	0	0	192534
Инвестиции в оборудование и прочие активы	тыс. руб.	46544	186757	0	0	0	0	0	0	0	0	233300
Прирост чистого оборотного капитала	тыс. руб.	-600	-1 048	-1710	-821	211	-567	-3105	-9028	207	207	-16255
Привлечение финансирования	тыс. руб.	425834	27 068	10822	0	0	0	0	0	0	0	463724
Средства от текущей деятельности	тыс. руб.	0	27 068	10822	0	0	0	0	0	0	0	37890
Целевое финансирование	тыс. руб.	425834	0	0	0	0	0	0	0	0	0	425834
Возврат финансирования	тыс. руб.	0	0	43687	43687	43687	43687	43687	43687	43687	43687	349497
Лизинговые платежи	тыс. руб.	0	0	43687	43687	43687	43687	43687	43687	43687	43687	349497
Справка: Остаток средств на счете (текущий проект)	тыс. руб.	184661	1	0	40965	135638	281164	422440	551568	671860	792553	
Минимальный остаток средств на счете	тыс. руб.	0										

Приложение Г - Баланс по предполагаемому проекту

Баланс		1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.
Денежные средства	тыс. руб.	184661	1	0	40965	135638	281164	422440	551568	671860	792553
Дебиторская задолженность	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Авансы уплаченные	тыс. руб.	0	0	9256	18512	27767	37023	46279	55535	64790	74046
Готовая продукция	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Незавершенное производство	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Материалы и комплектующие	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
НДС на приобретенные товары	тыс. руб.	36469	68010	68054	59812	43284	18471	0	0	0	0
Расходы будущих периодов	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие оборотные активы	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные оборотные активы	тыс. руб.	221131	68011	77310	119289	206690	336658	468719	607103	736651	866600
Внеоборотные активы	тыс. руб.	159085	332947	309096	285246	261396	237546	213695	189845	165995	142144
земельные участки	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
здания и сооружения	тыс. руб.	159085	155006	150927	146848	142769	138690	134610	130531	126452	122373
оборудование и прочие активы	тыс. руб.	0	177941	158170	138398	118627	98856	79085	59314	39542	19771

Продолжение приложения Г на стр. 60

Продолжение приложение Г

нематериальные активы	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Финансовые вложения	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Незавершенные капиталовложения	тыс. руб.	39444	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные внеоборотные активы	тыс. руб.	198529	332947	309096	285246	261396	237546	213695	189845	165995	142144
= ИТОГО АКТИВОВ	тыс. руб.	419659	400957	386406	404535	468086	574203	682414	796947	902646	1008744
Кредиторская задолженность	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
за поставленные товары	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
за внеоборотные активы	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Расчеты с бюджетом	тыс. руб.	459	1392	2837	3659	3448	4015	7121	16149	15942	15735
Расчеты с персоналом	тыс. руб.	141	256	521	521	521	521	521	521	521	521
Авансы покупателей	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Краткосрочные кредиты	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие краткосрочные обязательства	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные краткосрочные обязательства	тыс. руб.	600	1648	3358	4180	3969	4536	7642	16670	16463	16256
Долгосрочные обязательства	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Средства собственников	тыс. руб.	0	27068	37890	37890	37890	37890	37890	37890	37890	37890
Нераспределенная прибыль	тыс. руб.	-6775	-53593	-80676	-63369	393	105943	211048	316554	422459	528764
Прочие источники финансирования	тыс. руб.	425834	425834	425834	425834	425834	425834	425834	425834	425834	425834
Суммарный собственный капитал	тыс. руб.	419059	399309	383048	400355	464117	569667	674772	780278	886183	992488
= ИТОГО ПАССИВОВ	тыс. руб.	419659	400957	386406	404535	468086	574203	682414	796947	902646	1008744
<i>Контроль сходимости баланса</i>		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Приложение Д - Собственный капитал

Собственный капитал	Валюта	1 пг.	2 пг.	3 пг.	4 пг.	5 пг.	6 пг.	7 пг.	8 пг.	9 пг.	10 пг.	ИТОГО
Средства собственников	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Средства от текущей деятельности	тыс. руб.	0	27068	10822	0	0	0	0	0	0	0	37890
Целевое финансирование	тыс. руб.	425834	0	0	0	0	0	0	0	0	0	425834
Средства от инвесторов строительства	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Справка: Остаток средств на счете (текущий проект)	тыс. руб.	184661	0,94	0,20	40965	135638	281164	422440	551568	671860	792553	