

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего
образования «Южно-Уральский государственный университет (национальный
исследовательский университет)» в г. Миассе
Факультет Экономики, управления, права
Кафедра «Экономика, финансы и финансовое право»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, к.э.н., доцент

_____ О.Н. Пастухова
_____ 2018 г.

Разработка инвестиционного проекта расширения бизнеса малого предприятия

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ–38.03.01.2018.22.ВКР

Руководитель работы, директор ИП
«Николаева М.П.»

_____ М.П. Николаева
_____ 2018 г.

Автор работы

студент группы МиЭУП-594

_____ М.В. Акуленкова
_____ 2018 г.

Нормоконтролер, доцент

_____ А.С. Кондратьев
_____ 2018 г.

Миасс 2018

АННОТАЦИЯ

Акуленкова М.В. Разработка инвестиционного проекта расширения бизнеса малого предприятия. – Миасс: ЮУрГУ, МиЭУП-594, 2018, 63 с., 20 табл., 11 илл., библиогр. список – 35 наим., 3 прил.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью финансовой оценки инвестиционного проекта расширения бизнеса в области транспортных услуг малого предприятия.

Результатом данной выпускной квалификационной работы является разработка и обоснование эффективности инвестиционного проекта по расширению бизнеса малого предприятия, который позволит предприятию повысить финансовые результаты, расширить ассортимент услуг и улучшить положения предприятия на рынке.

Рассчитаны затраты на реализацию проекта и дан прогноз эффективности от внедрения результатов выпускной квалификационной работы.

Выпускная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографии, и приложений.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 МЕТОДЫ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.....	6
1.1 Понятие и виды и инвестиционных проектов	6
1.2 Порядок разработки инвестиционных проектов.....	9
1.3 Методы оценки инвестиционных проектов.....	10
1.4 Учет инфляции, неопределенности и риска	14
2 ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИП НИКОЛАЕВА М.П.....	19
2.1 Характеристика предприятия.....	19
2.2 Анализ показателей эффективности деятельности предприятия.....	20
3 РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА РАСШИРЕНИЯ БИЗНЕСА В СФЕРЕ ТРАНСПОРТНЫХ УСЛУГ ИП НИКОЛАЕВА М.П.....	31
3.1 Определение потребности в инвестициях	31
3.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта.....	34
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	43

ВВЕДЕНИЕ

Расширение бизнеса является закономерным процессом необходимым для развития фирмы. Перед предпринимателем на определенном этапе жизненного цикла организации встает выбор либо развивать дальше бизнес, либо переходить на новые виды деятельности. Если данный вопрос не решить, то бизнес «погибнет».

Расширение бизнеса позволит фирме выйти на новые сегменты рынка, повысить объемы сбыта, финансовые результаты и свою конкурентоспособность.

Вместе с тем расширение бизнеса сопряжено с высокими рисками, требует инвестиционных вложений и ресурсов. Однако, цель любой фирмы – это не выжить в условиях неопределенной и сложной внешней среды, а расширить свою деятельность, выйти на новые рынки и продолжать преуспевать.

Таким образом, тема выпускной квалификационной работы «Разработка инвестиционного проекта расширения бизнеса малого предприятия» является актуальной.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка инвестиционного проекта по расширению бизнеса в области услуг по грузоперевозкам малого предприятия ИП Николаева Мария Петровна.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- систематизировать принципы и методы разработки инвестиционных проектов;
- провести анализ деятельности ИП Николаева Мария Петровна;
- разработать инвестиционный проект по расширению бизнеса в области услуг по грузоперевозкам ИП Николаева Мария Петровна;
- провести оценку эффективности инвестиционного проекта.

Объектом исследования в работе является – ИП Николаева Мария Петровна - предприятие, занимающееся деятельностью, связанной с автомобильным грузовым транспортом и услугами по перевозкам.

Предмет исследования – инвестиционный проект по расширению бизнеса в области услуг по грузоперевозкам.

В качестве информационной базы для выполнения исследования использовались открытые данные, полученные при сборе информации по конкретной организации, вторичная информация СМИ, данные бухгалтерской отчетности за 2014-2016 гг., труды таких авторов и исследователей, как Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Савицкая Е.С., Нешиной А.С., Лукасевич И.Я., Шеремет А.Д. и других.

Практическая значимость выпускной квалификационной состоит в том, что реализация разработанного проекта позволит фирме повысить конкурентоспособности, улучшить финансовые результаты и эффективность своей деятельности.

Структурно работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений: в первой главе систематизированный теоретические основы разработки инвестиционных проектов, во второй главе представлен анализ деятельности объекта исследования, третья глава содержит инвестиционный проект по расширению бизнеса ИП Николаева М.П.

1 МЕТОДЫ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1.1 Понятие и виды и инвестиционных проектов

Понятие «инвестиционный проект» различные авторы трактуют по разному.

Риммер М.И. [33] дает такое определение инвестиционного проекта, в увязке с понятием «проект». Инвестиционный проект – это проект, в котором все мероприятий и связанные с ними действия описываются с позиций инвестирования денежных средств и ресурсов и полученных в связи с этим результатов.

Чернов В.А. [30] под инвестиционным проектом понимает комплекс мероприятий по осуществлению капиталовложений в целях получения прибыли в будущем.

По мнению Кузнецова Б.Т. [13] инвестиционный проект – это система целей, реализация которых основывается на инвестициях, сформированных для достижения этих целей, а также исходных данных, обуславливающих способ достижения поставленных целей.

В Законе РФ об инвестиционной деятельности [2] под инвестиционным проектом понимается обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно - сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес - план).

Виды инвестиционных проектов классифицируют по различным признакам.

По масштабу (размеру) инвестиционного проекта выделяют:

– глобальные проекты предназначены для существенного изменения экономической, социальной или экологической ситуации на Земле;

– крупномасштабные проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в стране, и не оказывает существенного влияния на ситуацию в других странах;

– проекты регионального, городского (отраслевого) масштаба, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в определенном регионе, городе (отрасли) и не оказывает существенного влияния на ситуацию в других регионах, городах (отраслях);

– локальные проекты, которые невелики по объёму. Это, например, создание опытно-промышленных установок, строительство небольших зданий, сооружений, предприятий небольшой мощности.

По срокам реализации выделяют:

– краткосрочные проекты (на срок до 3-х лет);

– среднесрочные проекты (на срок от 3-х до 5-ти лет);

– долгосрочные проекты (на срок свыше 5-ти лет).

По величине требуемых инвестиций выделяют:

– крупные;

– средние;

– мелкие.

По типу отношений взаимозависимости проектов выделяют:

– независимые проекты, так называют два проекта, если решение о принятии одного из них не влияет на решении о принятии другого;

– альтернативные (взаимоисключающие) проекты – это те проекты, которые не могут быть реализованы одновременно, то есть принятие одного из них означает, что другие проекты должны быть отвергнуты;

– комплементарные проекты связаны между собой отношениями комплементарности, если принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам;

– замещающие проекты – те проекты, принятие которых приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам.

По типу денежного потока выделяют:

– проекты с ординарным потоком (состоит из исходной инвестиции, сделанной единовременно или в течении нескольких последовательных базовых периодов, и последующих притоков денежных средств);

– проекты с неординарным потоком (состоит из притоков денежных средств, чередующихся в любой последовательности с их оттоками).

По степени риска выделяют:

– рисковые (выполняемые по государственному заказу);

– безрисковые (связанные с созданием новых производств и технологий).

По направленности проекта выделяют:

– коммерческие, главной целью которых является получение прибыли;

– социальные, ориентированные на решение проблем безработицы, снижение криминогенного уровня и т.д.;

– экологические, способствующие улучшению среды обитания;

– инновационные;

– прочие.

По типу предполагаемых результатов выделяют:

– сокращение затрат;

– доход от расширения производства;

– выход на новые рынки;

– экспансия в новые сферы бизнеса;

– снижение риска производства и сбыта;

– социальный эффект.

По форме собственности инвестиций выделяют:

– частные;

– государственные;

– смешанные.

В различных источниках можно встретить и другие признаки.

По формам финансирования выделяют:

- финансирование за счет собственных средств;
- финансирование за счет привлеченных средств;
- финансирование за счет бюджетных средств;
- венчурное финансирование;
- индивидуальное финансирование (бизнес-ангелы).

Классификация по этапам инвестиционного проекта выделяют:

- полный инвестиционный цикл;
- отдельный(е) элемент(ы) (этап(ы) инвестиционного цикла);
- начальные этапы инвестиционных проектов [33].

1.2 Порядок разработки инвестиционных проектов

Этапы разработки и оценки инвестиционного проекта

Жизненный цикл инвестиционного проекта охватывает период с момента зарождения идеи проекта до его завершения.

Как правило, это период включает три фазы:

- 1) прединвестиционную,
- 2) инвестиционную
- 3) эксплуатационную.

Каждая фаза в свою очередь разбивается на несколько этапов.

Прединвестиционная фаза включает в себя:

- зарождение идеи (формирование инвестиционного замысла),
- исследование инвестиционных возможностей,
- предварительное технико-экономическое обоснование,
- принятие решения по проекту.

В инвестиционной фазе:

- ведутся переговоры и заключаются контракты на поставку сырья и материалов, изготовление и поставку оборудования,
- выполняются строительно-монтажные и пуско-наладочные работы,
- проводится подготовка персонала,
- решаются вопросы, связанные с привлечением инвестиций.

Кроме этого выделяют ликвидационную фазу инвестиционного проекта, связанную с его завершением. На этом этапе происходит ликвидация объекта и его последствий, проводится оценка остаточной стоимости основных средств, их рыночной стоимости, реализации основных средств и устранение нежелательных постгарантийных последствий инвестиционного проекта. Для этого необходимо оценить возможность продолжения эксплуатации объекта и необходимые затраты для восстановления работы.

1.3 Методы оценки инвестиционных проектов

В теории и практике инвестиционного анализа существует несколько методов, используемых для оценки эффективности инвестиционных проектов (рис. 1). Каждый метод имеет свои особенности.

Статические (простые или учетные) методы являются наиболее простыми и наглядными. К основным показателям методов срок окупаемости и норма доходности инвестиций. В основном данные методы могут быть использованы в краткосрочных проектах с горизонтом расчета 1 год.

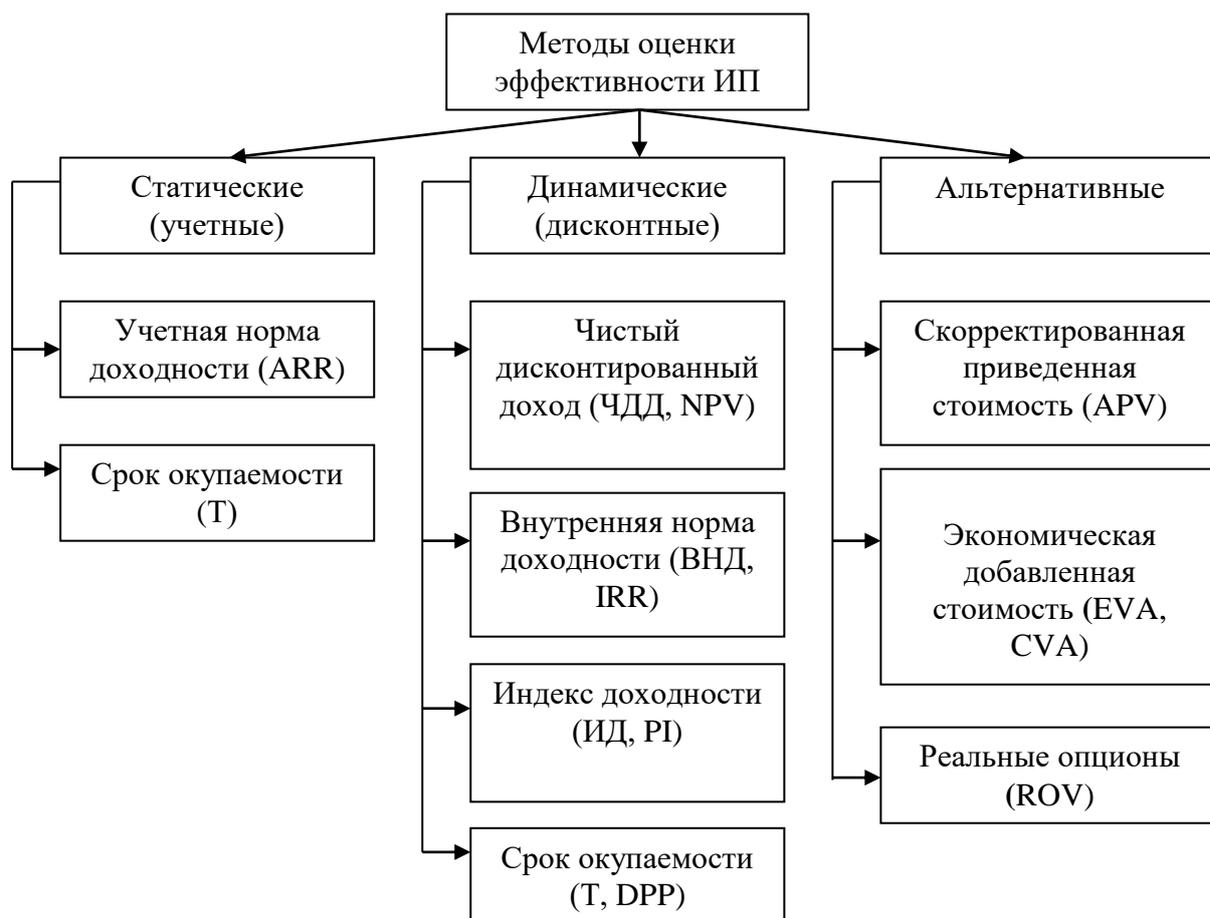


Рисунок 1.1 – Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов [16]

Альтернативные методики оценки эффективности инвестиционных проектов реже используются на практике. Основные показатели данных методик скорректированная приведенная стоимость, добавленная стоимость, реальные опционы. Эти методы позволяют учесть определенные моменты, которые не учитываются в общепринятых методиках, такие как объем субсидий, эффект от применения налоговых льгот, страхование рисков и др.

Дисконтные методы являются наиболее распространенными и общепринятыми. Они основаны на рекомендациях ЮНИДО (Организация Объединенных Наций по промышленному Развитию).

На их основе разработаны, действующие в настоящее время в РФ методические рекомендации по оценке инвестиционных проектов [6].

Оценку инвестиционных проектов рекомендуется производить с применением следующих показателей:

1. Чистый дисконтированный доход (ЧДД) рассчитывается по формуле 2:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=1}^T (R_t - Z_t) \times a_t - \sum_{t=1}^T K_t \times a_t, \quad (2)$$

где R_t – поступления от реализации проекта, руб.; Z_t – текущие затраты на реализацию проекта, руб.; a_t – коэффициент дисконтирования; K_t – капитальные вложения в проект, руб.; t – номер временного интервала реализации проекта; T – срок реализации проекта (во временных интервалах) [6].

Критерий эффективности инвестиционного проекта выражается следующим образом: $\text{ЧДД} > 0$.

2. Индекс доходности (ИД) рассчитывается по формуле 3:

$$\text{ИД} = \frac{\sum_{t=1}^T (R_t - Z_t) \times a_t}{\sum_{t=1}^T K_t \times a_t} \quad (3)$$

Рекомендуемое значение индекса доходности выше единицы, т.е. сумма дисконтированных текущих доходов (поступлений) по проекту превышает величину дисконтированных капитальных вложений [6].

3. Внутренняя норма доходности (ВНД) – это та ставка дисконтирования, при которой величина доходов от текущей деятельности предприятия в процессе реализации равна приведенным (дисконтированным) капитальным вложениям. Внутренняя норма доходности определяется исходя из решения следующего уравнения:

$$\frac{\sum_{i=1}^T (R_i - Z_i)}{(1 - E_{BH})^i} = \frac{\sum_{i=1}^T K_i}{(1 - E_{BH})^i}, \quad (4)$$

где E_{BH} – внутренняя норма доходности проекта, которую необходимо определить [6].

4. Срок окупаемости инвестиций (T_{OK}) представляет собой минимальный временной промежуток от начала проекта до того момента, когда интегральный эффект становится положительным. Находится по формуле 4:

$$T = \frac{K}{R_i + A} \leq T_{Ээ} \text{ или } T = \frac{K}{D_i} \leq T_{Ээ} \quad (5)$$

где T - срок окупаемости инвестиционного проекта, годы; $Rч$ - чистые поступления (чистая прибыль) в первый год реализации инвестиционного проекта при равномерном поступлении доходов за весь срок окупаемости, руб.; K - полная сумма расходов на реализацию инвестиционного проекта, включая затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, руб.; P_i - чистые поступления (чистая прибыль) в i -м году, руб.; $T_{Ээ}$ - экономически оправданный срок окупаемости инвестиций, определяется руководством фирмы субъективно, годы; A - амортизационные отчисления на полное восстановление в расчете на год реализации инвестиционного проекта при равномерном поступлении доходов за весь срок окупаемости, руб.; A_i - амортизационные отчисления на полное восстановление в i -м году, руб.; $Dч = Rч + A$ - чистый доход в первый год реализации инвестиционного проекта при равномерном поступлении доходов за весь срок окупаемости, руб. [6].

1.4 Учет инфляции, неопределенности и риска

Если прогноз инфляции известен на весь расчетный период, то заданными являются общие индексы (или темпы) рублевой и валютной инфляции, индексы (или темпы) роста валютного курса (или индексы внутренней инфляции иностранной валюты) и коэффициенты неоднородности для всех продуктов.

Для того, чтобы учесть влияние инфляции на показатели эффективности проекта "в целом", следует методами, описанными в предыдущих главах, с использованием вычисленных прогнозных цен построить рублевую и валютную составляющие денежных потоков в прогнозных ценах, после чего привести их к единому (итоговому) потоку, выраженному в прогнозных ценах ($\Phi(m)$), используя прогнозный валютный курс [6].

Для практического расчета полезно следующим образом классифицировать виды влияния инфляции:

- влияние на ценовые показатели;
- влияние на потребность в финансировании;
- влияние на потребность в оборотном капитале.

В расчетах эффективности рекомендуется учитывать неопределенность, т.е. неполноту и неточность информации об условиях реализации проекта, и риск, т.е. возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта. Показатели эффективности проекта, исчисленные с учетом факторов риска и неопределенности, именуются ожидаемыми.

При этом сценарий реализации проекта, для которого были выполнены расчеты эффективности (т.е. сочетание условий, к которому относятся эти расчеты), рассматривается как основной (базисный), все остальные возможные сценарии - как вызывающие те или иные позитивные или негативные отклонения от отвечающих базисному сценарию (проектных) значений показателей эффективности. Наличие или отсутствие риска, связанное с осуществлением того

или иного сценария, определяется каждым участником по величине и знаку соответствующих отклонений. Риск, связанный с возникновением тех или иных условий реализации проекта, зависит от того, с точки зрения чьих интересов он оценивается.

В расчетах эффективности рекомендуется учитывать неопределенность, т.е. неполноту и неточность информации об условиях реализации проекта, и риск, т.е. возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта. Показатели эффективности проекта, исчисленные с учетом факторов риска и неопределенности, именуются ожидаемыми.

При этом сценарий реализации проекта, для которого были выполнены расчеты эффективности (т.е. сочетание условий, к которому относятся эти расчеты), рассматривается как основной (базисный), все остальные возможные сценарии - как вызывающие те или иные позитивные или негативные отклонения от отвечающих базисному сценарию (проектных) значений показателей эффективности. Наличие или отсутствие риска, связанное с осуществлением того или иного сценария, определяется каждым участником по величине и знаку соответствующих отклонений. Риск, связанный с возникновением тех или иных условий реализации проекта, зависит от того, с точки зрения чьих интересов он оценивается.

Проект считается устойчивым, если при всех сценариях он оказывается эффективным и финансово реализуемым, а возможные неблагоприятные последствия устраняются мерами, предусмотренными организационно-экономическим механизмом проекта.

В целях оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности рекомендуется использовать следующие методы (каждый следующий метод является более точным, хотя и более трудоемким, и поэтому применение каждого из них делает ненужным применение предыдущих):

- 1) укрупненную оценку устойчивости;

- 2) расчет уровней безубыточности;
- 3) метод вариации параметров;
- 4) оценку ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности [6].

Рекомендуется проверять реализуемость и оценивать эффективность проекта в зависимости от изменения следующих параметров:

- инвестиционных затрат (или их отдельных составляющих);
- объема производства;
- издержек производства и сбыта (или их отдельных составляющих);
- процента за кредит;
- прогнозов общего индекса инфляции, индексов цен и индекса внутренней инфляции (или иной характеристики изменения покупательной способности) иностранной валюты;
- задержки платежей;
- длительности расчетного периода (момента прекращения реализации проекта);
- других параметров, предусмотренных в задании на разработку проектной документации.

При отсутствии информации о возможных, с точки зрения участника проекта, пределах изменения значений указанных параметров рекомендуется провести вариантыные расчеты реализуемости и эффективности проекта последовательно для следующих сценариев:

1) увеличение инвестиций. При этом стоимость работ, выполняемых российскими подрядчиками, и стоимость оборудования российской поставки увеличиваются на 20%, стоимость работ и оборудования инофирм - на 10%. Соответственно изменяются стоимость основных фондов и размеры амортизации в себестоимости;

2) увеличение на 20% от проектного уровня производственных издержек и на 30% удельных (на единицу продукции) прямых материальных затрат на

производство и сбыт продукции. Соответственно изменяется стоимость запасов сырья, материалов, незавершенного производства и готовой продукции в составе оборотных средств;

3) уменьшение объема выручки до 80% ее проектного значения;

4) увеличение на 100% времени задержек платежей за продукцию, поставляемую без предоплаты;

5) увеличение процента за кредит на 40% его проектного значения по кредитам в рублях и на 20% по кредитам в СКВ [6].

Эти сценарии рекомендуется рассматривать на фоне неблагоприятного развития инфляции, задаваемой экспертно.

Если проект предусматривает страхование на случай изменения соответствующих параметров проекта либо значения этих параметров фиксированы в подготовленных к заключению контрактах, соответствующие этим случаям сценарии не рассматриваются.

Проект считается устойчивым по отношению к возможным изменениям параметров, если при всех рассмотренных сценариях:

- ЧДД положителен;
- обеспечивается необходимый резерв финансовой реализуемости проекта.

Если при каком-либо из рассмотренных сценариев хотя бы одно из указанных условий не выполняется, рекомендуется провести более детальный анализ пределов возможных колебаний соответствующего параметра и при возможности уточнить верхние границы этих колебаний. Если и после такого уточнения условия устойчивости проекта не соблюдаются, рекомендуется:

- при отсутствии дополнительной информации отклонить проект;
- при наличии информации, указанной в п. 10.6, оценивать эффективность ИП более точными изложенными там методами.

Оценка устойчивости может производиться также путем определения предельных значений параметров проекта, т.е. таких их значений, при которых интегральный коммерческий эффект участника становится равным нулю. Одним

из таких показателей является ВНД, отражающая предельное значение нормы дисконта. Для оценки предельных значений параметров, меняющихся по шагам расчета (цены продукции и основного технологического оборудования, объемы производства, объем кредитных ресурсов, ставки наиболее существенных налогов и др.), рекомендуется вычислять предельные интегральные уровни этих параметров, т.е. такие коэффициенты (постоянные для всех шагов расчета) к значениям этих параметров, при применении которых ЧДД проекта (или участника) становится нулевым [6].

2 ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИП НИКОЛАЕВА М.П

2.1 Характеристика предприятия

ИП Николаева Мария Петровна зарегистрирован 16 августа 2010 г. регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 10 по Оренбургской области.

Основным видом деятельности является «Деятельность автомобильного грузового транспорта и услуги по перевозкам».

ИП присвоены ИНН 564901822478 и ОГРНИП 310565822800253.

Юридический адрес: 461131, Оренбургская область, с. Тоцкое, ул. Полевая 1-3.

Фактический адрес: 456300, Челябинская область, г. Миасс, ул. Победы, 20-12.

Транспортная компания занимается грузоперевозками с 2010 года.

Компания стабильно действует на рынке грузоперевозок России. В последние годы рост потребностей клиентов в качественных автомобильных перевозках требует расширения автопарка. Поэтому перед руководством фирмы стоит задача расширения бизнеса.

Цель компании - это повышение доступности транспортно-логистических услуг для предприятий и предпринимателей России.

На текущий момент транспортная компания имеет автопарк, в частности транспорт производителей – МАЗ, Scania. Автомобили в автопарке не старше трех лет и регулярно проходят техническое обслуживание (ТО).

Автопарк компании оборудован системой GPS-навигации и диспетчеризации.

Услуги компании:

ИП Николаева М.П. осуществляет грузоперевозки по всей России.

Страхование

Страхование в качестве надежного инструмента управления рисками позволяет минимизировать издержки всем участникам услуги перевозок.

В случае, если груз предъявляется к перевозке в заявленной стоимостью и заявленная стоимость превышает 100 000 руб., страхование груза является обязательным. Страхование производится клиентом в выбранной им страховой компании и за счет Клиента.

Тарифы на транспортные перевозки и расчет

Стоимость грузовых перевозок указанная в прайс-листе. Стоимость услуг оговаривается на каждую перевозку отдельно в Заявке. Оплата производится не позднее трех банковских дней после предъявления счета за услуги.

Форма оплаты – перечисление на расчетный счет.

2.2 Анализ показателей эффективности деятельности предприятия

В таблице 2.1 представлены доходы и расходы ИП Николаева М.П.

Таблица 2.1 – Упрощенная форма отчета о финансовых результатах за 2014-2016 гг.

Статья	За 2014 г., тыс. руб..	За 2015 г., тыс. руб..	За 2016 г., тыс. руб..	Изменение за 2015-2014 гг., тыс. руб.	Изменение за 2016-2017 гг., тыс. руб.
Выручка	5110	5013	5000	-97	-13
Аренда (в том числе лизинговые) платежи	9	12	523	3	511
Материальные расходы				0	0
Оплата труда, пособий	120	150	300	30	150
Обслуживание ранее полученных кредитов и займов				0	0

Окончание таблицы 2.1

Транспортные расходы (ГСМ)	600	650	423	50	-227
Услуги связи	2	2	3	0	1
Налоги	9	10	18	1	8
Расходы на закупку товаров, приобретенных для дальнейшей реализации				0	0
Вознаграждения комиссионные, агентские и по договорам поручения				0	0
Амортизация	665	825	1226	160	400
Прочие расходы (зап. части и прочее)	1924	1804	1007	-120	-797
Итого расходов	3329	3453	3500	124	46
НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ, в т.ч.	1781	1560	1500	-221	-59
направленная на личное потребление	78	90	120	12	30
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	1703	1470	1380	-233	-89

В 2015 г. выручка снизилась на 97 тыс. руб. по сравнению с 2014 г., в 2016 г. снижение выручки составило 13 тыс. руб. по сравнению с 2015 г.

Общие расходы в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличились на 124 тыс. руб., в 2016 г. по сравнению 2015 г. общие расходы возросли на 46 тыс. руб. (рис. 2.1).

Чистая прибыль предприятия в 2015 г. снизилась на 233 тыс. руб. по сравнению с 2014 г., а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. чистая прибыль снижается на 89 тыс. руб., в основном это связано с увеличением расходов, в том числе увеличение расходов на оплату труда на 150 тыс. руб. и арендных и лизинговых платежей на 511 тыс. руб. (рис. 2.2).

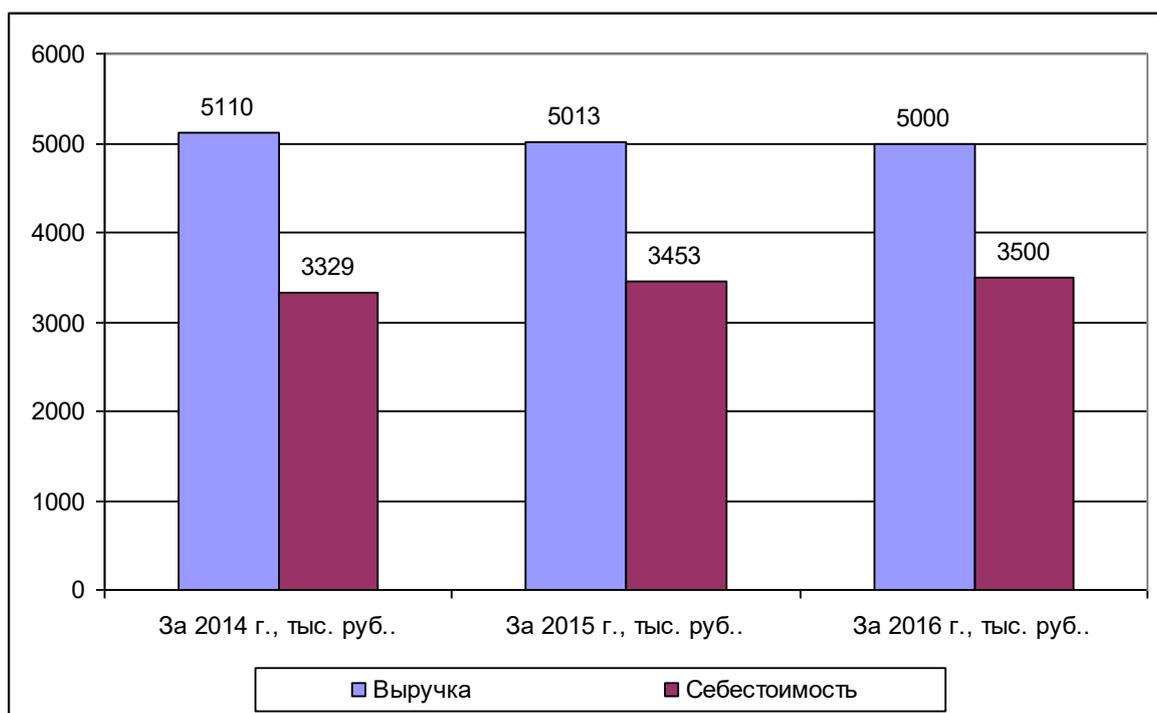


Рисунок 2.1 – Выручка и себестоимость за 2014-2016 гг., тыс. руб.

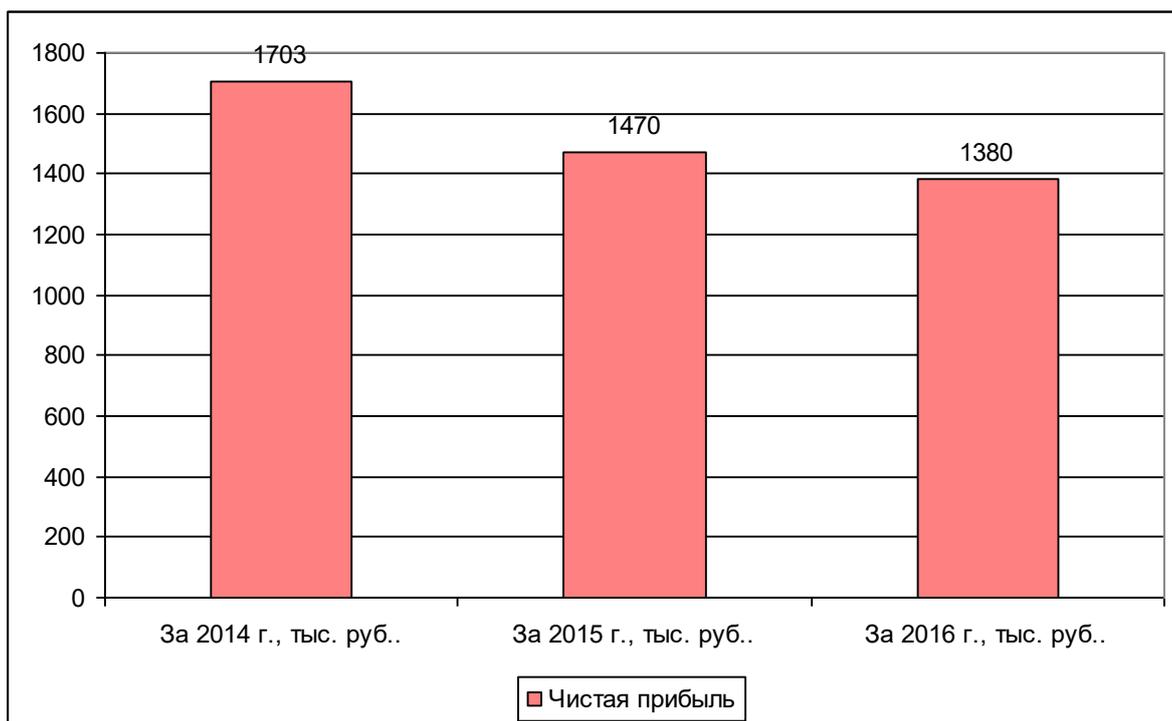


Рисунок 2.2 - Чистая прибыль за 2014-2016 гг., тыс. руб.

В таблице 2.3 представлены показатели использования транспортных средств за 2014-2016 гг.

Таблица 2.2 – Показатели использования транспортных средств

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015-2014 гг.	2016-2015 гг.
1 Первоначальная стоимость ТС (тыс. руб.)	3 326,10	4 126,10	6 128,40	800,00	2 002,30
2 Остаточная стоимость ТС (тыс. руб.)	2 660,88	3 300,88	4 902,72	640,00	1 601,84
3 Сумма износа за 2010 год (тыс. руб.)	665,22	825,22	1 225,68	160,00	400,46
4 Стоимость вводимых ТС (руб.)	2 800,00	4 800,00	6 162,00	2 000,00	1 362,00
5 Коэф.износа (стр.3/стр.1)	0,200	0,200	0,200	0,00	0,00
6 Коэф. годности (стр.2/стр.1)	0,80	0,80	0,80	0,00	0,00
7 Коэф.обновления (стр.4/стр.1)	0,84	1,16	1,01	0,32	-0,16

Коэффициент износа на конец 2016 года показывает, что на 20% профинансировано возможное будущее обновление транспортных средств по мере их амортизации.

Коэффициент годности характеризует состояние транспортных средств, на протяжении 2014-2016 гг. коэффициент годности высокий - 80%, что характеризует хорошее техническое состояние транспортных средств компании.

Коэффициент обновления показывает скорость обновления транспортных средств, на конец 2016 г. коэффициент обновления снизился на 0,16%, что говорит о том, что в автопарке компании доля новых транспортных средств снизилась (рис. 2.3).

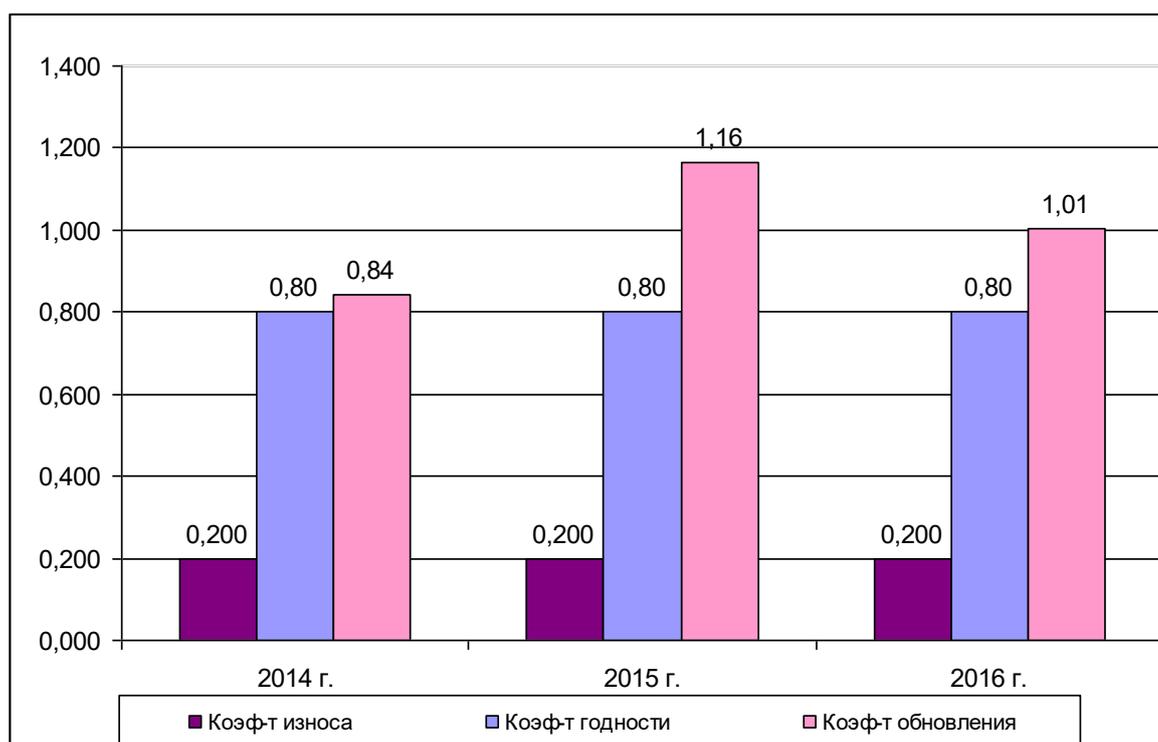


Рисунок 2.3 - Показатели использования транспортных средств

Показатели эффективности использования транспортных средств ИП Николаева М.П. представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Показатели эффективности использования транспортных средств ИП Николаева М.П.

Показатели	Способ расчета	За 2015 г.	За 2016 г.	Темп роста, %
Среднесписочное количество, ед. (Ncp)	-	3,00	4	133,33
Автомобиле-дни в хоз-ве, ед. (Дх)	-	1 095,00	1 460,00	133,33
Автомобиле-дни в работе, ед. (Др)	-	474,00	632,00	133,33
Автомобиле-дни в ремонте, ед. (Дрем)	-	30,00	40,00	133,33
Автомобиле-дни простоя, ед. (Дпр)	-	633,00	844,00	133,33
Общая грузоподъемность, тн. (Гп)	-	50,00	70	140,00
Средняя грузоподъемность, тн. (Гпер)	-	16,67	17,50	105,00

Окончание таблицы 2.3

Авто-тонно-дни в хозяйстве, тыс. тн. (Дтх)	-	182,90	222,4	121,60
Объем перевозок, тыс. тн. (W)	-	308,80	356,1	115,32
Грузооборот, тыс. ткм. (Го)	-	10 121,70	9514,9	94,00
Авто-часы в наряде, тыс. час. (Чн)	-	118,30	140,8	119,02
в т.ч. в движении, тыс. час. (Чнд)	-	51,60	70,5	136,63
Общий пробег, тыс. км. (По)	-	2 433,80	2529,8	103,94
Пробег с грузом, тыс. км. (Пг)	-	688,10	700,1	101,74
Количество ездов, тыс. езд. (Q)	-	24,10	29,2	121,16
Коэф. технической готовности	$K_{ТГ} = (Дх-Дрем)/Дх$	0,97	0,97	100,00
Коэф. выпуска	$K_{вып} = Др/Дх$	0,43	0,43	100,00
Коэф. использования грузоподъемности	$K_{иг} = Пг/Го/Г_{пср}$	0,0041	0,0042	103,08
Коэф. использования пробега	$K_{ип} = Пг/По$	0,28	0,28	97,88
Время в наряде, час	$T_n = Чн/Др*1000$	24,96	22,28	89,26
Среднесуточный пробег, км	$P_{ср} = По/Др*1000$	513,46	400,28	77,96
Эксплуатационная скорость, км/час	$V_э = По/Чн$	20,57	17,97	87,33
Техническая скорость км/час	$V_{тех} = По/Чнд$	47,17	35,88	76,08
Коэф. использования времени для движения	$K_{испв} = V_э/V_{тех}$	0,44	0,50	114,79
Среднее расстояние перевозки км	$L_{пер} = Го/W$	32,78	26,72	81,52
Выработка на 1 среднесписочную автотонну, тн	$V_{тон} = W/Г_{п}*1000$	617,60	508,71	82,37
Выработка на 1 среднесписочную автотонну, ткм.	$V_{ткм} = Го/Г_{п}*1000$	20 243,40	13 592,71	67,15

Данные для расчетов взяты из отчетной документации по эксплуатации транспортных средств ИП Николаева М.П.

В результате анализа данных таблицы 2.3. можно сделать вывод, что эффективность использования транспортных средств снизилась.

Объем выполненных работ (грузооборот) снизился на 6%, что вызвано снижением среднедневного пробега одного автомобиля на 22%.

Вместе с тем коэффициентов использования автопарка: коэффициент технической готовности и коэффициент выпуска на протяжении двух отчетных периодов не изменились, а коэффициент использования грузоподъемности увеличился на 3% .

Данная тенденция говорит об умеренной загруженности транспорта.

При этом коэффициенты, характеризующие скорость и время пробега снижаются.

В целом же эффективность использования транспортных средств снизилась, о чем свидетельствует снижение выработки в тонно-километрах на 33% (рис. 2.4, 2.5).

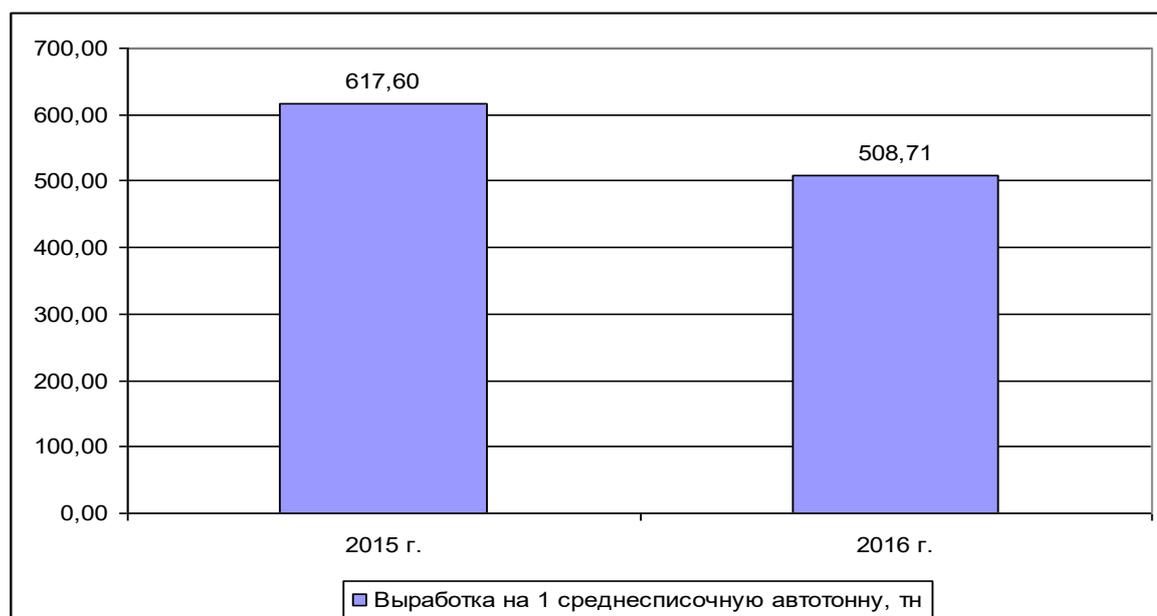


Рисунок 2.4 – Выработка на 1 среднесписочную автотонну, тн

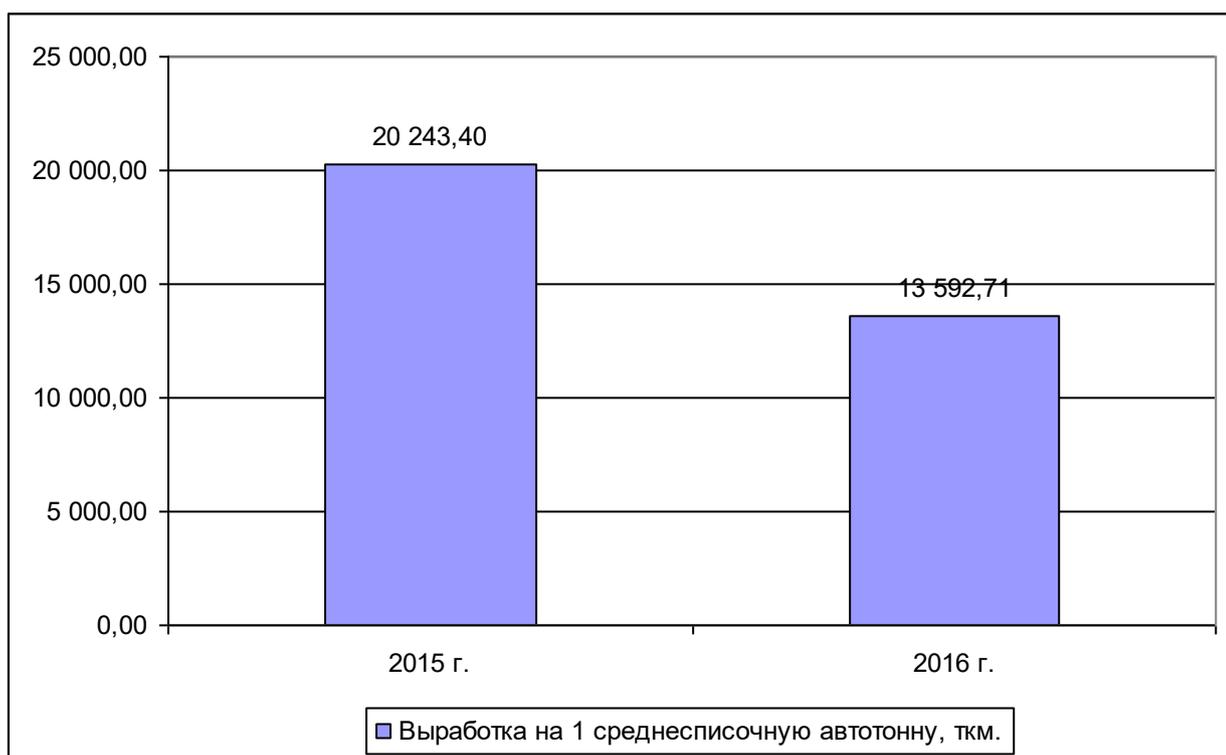


Рисунок 2.5 – Выработка на 1 среднесписочную автотонну, ткм

Для общей оценки эффективности деятельности ИП Николаева М.П. рассмотрим основные технико-экономические показатели деятельности предприятия (табл. 2.4).

Таблица 2.4 – Техничко-экономические показатели деятельности предприятия

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2014-2015 гг.		2015-2016 гг.	
				Абсолютное, тыс. руб.	Относительное, %	Абсолютное, тыс. руб.	Относительное, %
Выручка от реализации, тыс. руб.	5 110,0	5 013,0	5 000,0	-97,0	-1,9	-13,0	-0,3
Себестоимость, включая управленческие издержки, тыс. руб.	3 329,2	3 453,2	3 499,7	124,0	3,7	46,5	1,3

Окончание таблицы 2.4

Прибыль, тыс. руб.	1 780,8	1 559,8	1 500,3	-221,0	-12,4	-59,5	-3,8
Рентабельность, %	34,8	31,1	30,0	-3,7	-10,7	-1,1	-3,6
Численность работающих, чел.	6,0	7,0	8,0	1,0	16,7	1,0	14,3
Производительность труда, тыс. руб. / чел.	851,7	716,1	625,0	-135,5	-15,9	-91,1	-12,7

За 2015 г. по сравнению с 2014 г. выручка снизилась на 2%, за 2016 г. по сравнению с 2015 г. выручка снизилась на 0,3%.

Себестоимость в 2015 г. по сравнению с 2014 г. выросла на 4%, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. себестоимость увеличилась на 1,3%.

Превышение темпов роста себестоимости над темпами роста выручки является отрицательной тенденцией, характеризующей деятельность предприятия. Данная тенденция объясняется ростом цен на ГСМ, ростом текущих затрат предприятия и жесткой конкуренцией на рынке транспортных услуг. Предприятию, чтобы выжить в условиях конкуренции и не потерять клиентов приходится сдерживать цены на свои услуги. Это оказывает влияние на прибыль предприятия, которая на протяжении 2014-2016 гг. снижается.

Также это отразилось на рентабельности, которая в 2015 г. по сравнению с 2014 г. снизилась на 4%, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. снизилась на 1%. (рис. 2.6). Еще один показатель эффективности деятельности производительность труда снизился в 2015 г. по сравнению с 2014 г. на 16%, а в 2016 г. по сравнению с 2015 г. на 13% (рис.2.7).

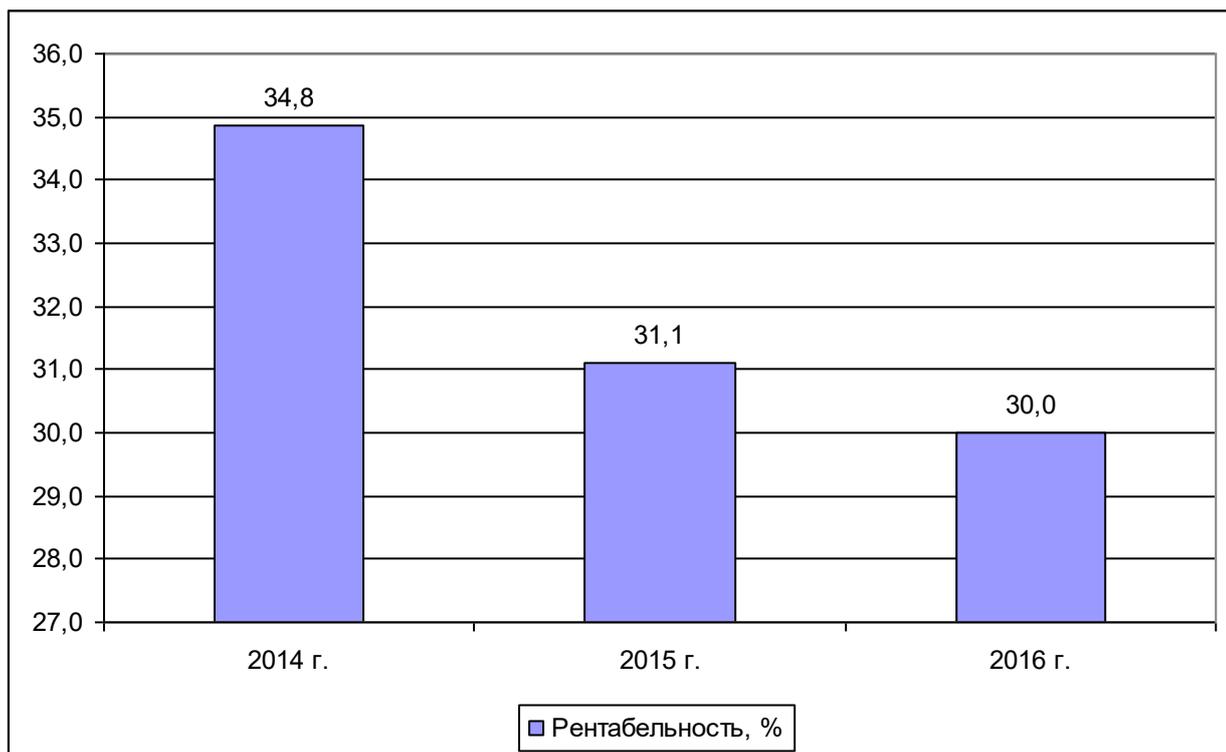


Рисунок 2.6 –Рентабельность за 2014-2016 гг., %

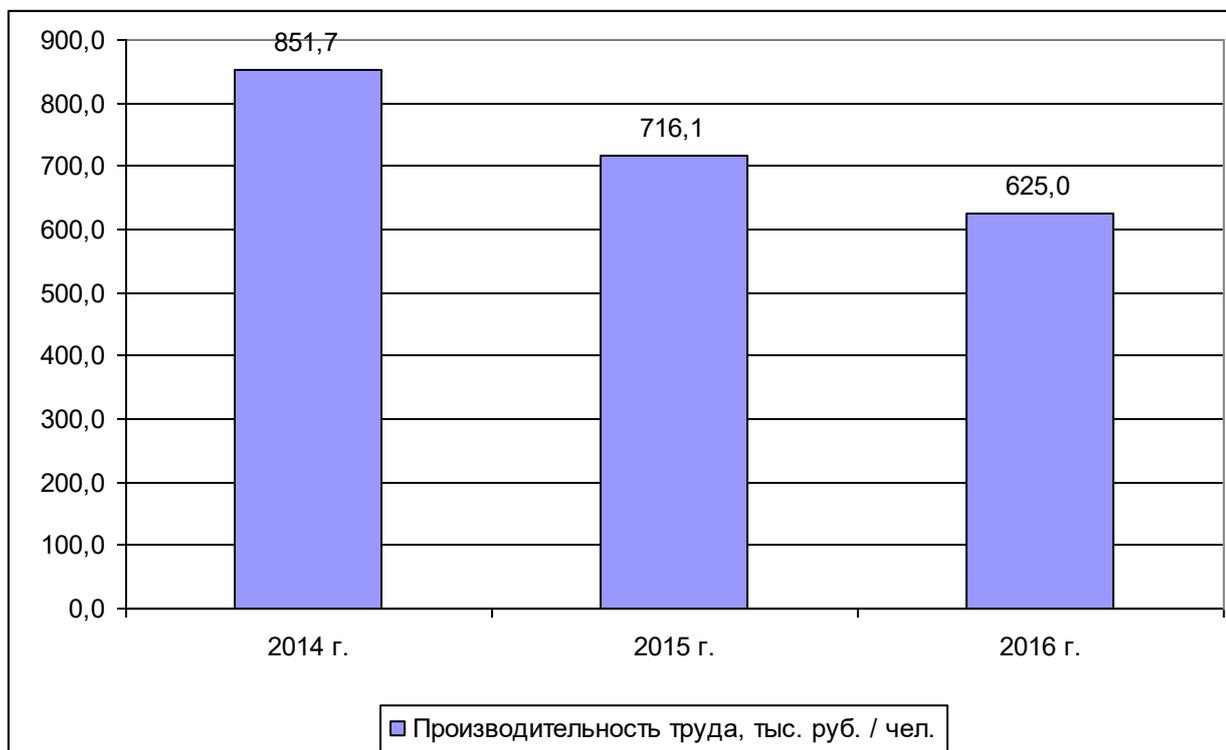


Рисунок 2.7 –Производительность труда за 2014-2016 гг., тыс.руб./чел.

В результате проведенного анализа деятельности предприятия можно сделать следующие выводы: за период 2014-2016 гг. наблюдается снижение выручки, наблюдается превышение темпов роста затрат над темпами роста выручки. Дана тенденция вызывает снижение прибыли и рентабельности.

Показатели состояния, использования и загруженности автопарка свидетельствуют об удовлетворительном техническом состоянии транспортных средств компании.

При этом эффективность использования транспортных средств снизилась.

Объем выполненных работ (грузооборот) снизился, что вызвано снижением среднесуточного пробега одного автомобиля, также снизились скорость и время пробега.

О снижении эффективности использования автопарка свидетельствует и снижение выработки в тонно-километрах.

Также на рынке транспортных услуг наблюдается постоянный рост цен на ГСМ и жесткая конкуренция. Предприятию, чтобы выжить в условиях конкуренции и не потерять клиентов приходится сдерживать цены на свои услуги.

Повышению финансовых результатов и улучшения положения предприятия на рынке будет способствовать расширения бизнеса транспортных услуг. Для реализации данной цели предприятию необходимо расширить свой автопарк и перечень транспортно-экспедиционных услуг.

С этой целью в третьей части выпускной квалификационной работы будет разработан инвестиционный проект расширения бизнеса ИП Николаева М.П. и проведена финансово-экономическое обоснование его реализации.

3 РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА РАСШИРЕНИЯ БИЗНЕСА В СФЕРЕ ТРАНСПОРТНЫХ УСЛУГ ИП НИКОЛАЕВА М.П.

3.1 Определение потребности в инвестициях

Анализ существующих на рынке предложений и специфики запросов заказчиков позволил сделать выводы о необходимости грузоперевозок изотермической фурой.

Изотермическая фура позволяет осуществлять доставку продуктов, оборудования, материалов, требующих особого режима, предохраняя их от перепадов температур и влажности.

Стоимость изотермической фуры 3200 тыс. руб. (табл. 3.1).

Особенность изотермической фуры - возможность сохранять стабильную температуру от -10 до +20 °С в течение продолжительного времени (до 1 суток). Изолирующее покрытие грузового отсека позволяет создать эффект термоса без дополнительного оборудования. При этом автомобиль обладает высокой маневренностью и плавным ходом, что позволяет перевозить хрупкие товары.

В автомобиле возможно зафиксировать определенную температуру, что позволяет перевозить специфические товары, например цветы, сладости, выпечку.

С помощью изотермической фуры перевозят скоропортящиеся продукты без ухудшения качества продуктов (молоко, сыр, колбасные изделия, продукты глубокой заморозки и др.) на дальние расстояния.

Таблица 3.1 – Характеристики изотермической фуры

Характеристика	Показатель
Грузоподъемность	20 т
Высота фуры	2,4-2,5 м
Длина фуры	13,2-13,6 м

Окончание таблицы 3.1

Ширина фуры	2,43-2,45 м
Объем	82-96 куб
Кузов	закрытый
Погрузка	задняя
Рефрижератор	есть
Шасси	КАМАЗ
Цена	3 200 000 руб.

Итого капитальные вложения составят 3 200 000 руб. (табл. 3.2).

Таблица 3.2 – Потребность в капитальных вложениях

Наименование показателей	Потребность в капитальных вложениях на начало проекта	Итого
Капитальные вложения, всего	3200000	3200000
в том числе:		
строительно-монтажные работы	0	0
оборудование (приобретение изотермической фуры)	3200000	3200000
прочие затраты	0	0

Перечень общих затрат представлен в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Текущие затраты по проекту

Наименование показателей	1 год	2 год	3 год
ГСМ	705 750	711 566	750 702
Запчасти и шины	120 000	126 600	133 563
Заработная плата	324 000	341 820	360 620
Отчисления ФСС	97 200	102 546	108 186
Аренда	1 743 768	1 839 675	1 940 857
Прочие затраты	58 000	61 190	63 638
Итого	3 048 718	3 183 397	3 357 567

Инвестиции по проекту включают в себя капитальные вложения на приобретение изотермической фуры и прочие затраты, связанные с покупкой горюче-смазочных материалов, проведением технического осмотра автомобиля, постановкой транспортного средства на учет (табл. 3.4).

Таблица 3.4 – Потребность в инвестициях

Статьи затрат	Всего по проекту	2018 год
Капитальные вложения	3 200 000	3 200 000
Прочие затраты (ГСМ, ТО и пр.)	58 813	58 813
Итого - объем инвестиций	3 258 813	3 258 813

Финансирование проекта осуществляется с использованием собственных средств - денежные средства (расчетный счет) в объеме 58 813 руб. и заемных средств (кредит ПАО «БАНК УРАЛСИБ») в объеме 3 200 000 руб. (табл. 3.6).

Выбор программы кредитования:

Тип кредита: на инвестиционные цели БИЗНЕС-ИНВЕСТ

Кредит БИЗНЕС-ИНВЕСТ: на расширение или развитие бизнеса, приобретение новых и подержанных транспортных средств и спецтехники, оборудования, недвижимости и земельных участков, рефинансирование задолженности в других банках.

Условия кредитования: под залог имеющегося в собственности или приобретаемого в кредит имущества. Срок 24 месяца. Процентная ставка 13,1%.

Форма предоставления кредита: единовременный кредит, невозобновляемая кредитная линия.

Порядок погашения кредита: аннуитетные платежи, равными долями, индивидуальный график (табл. 3.5).

Таблица 3.5 – График погашения кредита

№ месяца	Платежи 2018 год	Платежи 2019 год
1	-152 133,83р.	-152 133,83р.
2	-152 133,83р.	-152 133,83р.
3	-152 133,83р.	-152 133,83р.
4	-152 133,83р.	-152 133,83р.
5	-152 133,83р.	-152 133,83р.
6	-152 133,83р.	-152 133,83р.
7	-152 133,83р.	-152 133,83р.
8	-152 133,83р.	-152 133,83р.
9	-152 133,83р.	-152 133,83р.
10	-152 133,83р.	-152 133,83р.
11	-152 133,83р.	-152 133,83р.
12	-152 133,83р.	-152 133,83р.
Итого в год	1 825 605,96р.	1 825 605,96р.
Итого погашение основного долга и выплата процентов	3 651 211,92р.	
Переплата	451 212р.	

Таблица 3.5 – Источники финансирования проекта

Источники финансирования проекта	Средства на начало проекта, руб.
Денежные средства (расчетный счет)	58 813
Кредит ПАО «БАНК УРАЛСИБ»	3 200 000
Итого	3 258 813

3.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта

Исходные данные для оценки эффективности инвестиционного проекта:

- в соответствии с проектом рассматривается один вид деятельности (грузоперевозки скоропортящейся продукцией и продукции глубокой заморозки изотермической фурой).

- продолжительность расчетного периода ограничивается тремя годами, из которых два первых при формировании общего сальдо разбиты на кварталы, последний год на части не разбивается, т.к. на этом шаге расчета уже достигнута окупаемость.

- в пределах каждого шага учтен уровень инфляции, не превышающий 4% (декабрь 2018 года к декабрю 2017 года) [5];

- с целью предотвращения неточностей и ошибок в расчетах, связанных с погашением кредита, величины шага расчета с моменты взятия займа, возврата долга и выплаты процентов приходились на начало или конец шага;

- за момент приведения принимается конец нулевого шага первого квартала (года);

- амортизационные отчисления по приобретаемому транспортному средству рассчитаны линейным способом, принят срок полезного использования основного средства 10 лет, норма амортизации 0,8, сумма амортизации в месяц составляет 26 666, 7 руб., сумма амортизации в год 320 000 руб.;

- в расчетах принята ставка дисконтирования равная процентной ставке по кредиту 13,1%;

- налог на вмененный доход рассчитывается по ставка налога 15%, базовой доходности, коэффициента дефлятора 1,798 и регионального коэффициента 1.

Исходные данные для определения денежного потока от операционной деятельности:

Начало реализации проекта начинается в 2018 г. К притоку от операционной деятельности относится выручка от реализации услуг. К оттоку по операционной деятельности относятся текущие затраты (табл. 3.3), налоги и платежи в бюджет.

Планируемый объем продаж основан на прогнозных грузоперевозках, исходя из стоимости 1 км в пути. Стоимость 1 км в пути изотермической фуры выше, чем по другим услугам и составляет 34 руб. за 1 км.

Расчет ежемесячной выручки представлен в таблице 3.6.

Программа реализации услуг по проекту представлена в таблице 3.7.

Таблица 3.6 – Расчет ежемесячной выручки от реализации

город отправки	город прибытия	тариф руб./ч1 км в пути	Расстояние, км	Время в пути, час.	Стоимость, руб.
Миасс	Екатеринбург	34	238,7	4	8 115,8
Екатеринбург	Миасс	34	238,7	4	8 115,8
Миасс	Новосибирск	34	1 683,0	20	57 222,0
Новосибирск	Миасс	34	1 683,0	20	57 222,0
Миасс	Краснодар	34	2 330,2	30	79 226,8
Краснодар	Миасс	34	2 330,2	30	79 226,8
Миасс	Москва	34	1 695,6	22	57 650,4
Москва	Миасс	34	1 695,6	22	57 650,4
Миасс	Ростов-на - Дону	34	2 052,2	27	69 774,8
Ростов-на - Дону	Миасс	34	2 052,2	27	69 774,8
Итого				206,0	543 979,6

Таблица 3.7 - Программа реализации услуг

Наименование показателей	Ед. измерения	2018 год	2019 год	2020 год
Объем реализации услуг в натуральном выражении	шт.	120	120	120
Выручка	руб.	6 527 755	6 788 865	7 060 420

Налоговое окружение

Расчёт ЕНВД основан на двух основных элементах:

- 1) базовая доходность (БД = 6000 для грузоперевозок);
- 2) физический показатель (ФП).

Кроме того, учитываются ещё два коэффициента, которые корректируют рассчитанный вменённый доход:

K1 – коэффициент-дефлятор, который учитывает рост потребительских цен (для ООО и для ИП в 2017 году составляет 1,798).

K2 – региональный коэффициент, который устанавливается местной администрацией, и может снизить сумму рассчитанного вменённого дохода (составляет 1).

$$\text{ЕВНД (сумма налога в месяц)} = \text{БД} * \text{ФП} * \text{K1} * \text{K2} * 15\%$$

$$\text{ЕНВД}_{2018} = (6000 * 1,798 * 1 * 15\%) * 12 \text{ мес.} = 19\,418 \text{ руб.}$$

Для упрощения расчетов примем эту сумму как постоянную для последующих периодов.

Финансовые результаты от реализации проекта представлены в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Финансовые результаты

Показатель	2018 год	2019 год	2020 год
Выручка	6 527 755	6 788 865	7 060 420
Текущие затраты	3 048 718	3 183 397	3 357 567
Единый налог на вмененный доход	19 418	19 418	19 418
Погашение основного долга и выплата процентов по кредиту	1 825 606	1 825 606	0
Прибыль	1 634 013	1 760 444	3 683 435

Исходные данные для построения денежного потока от инвестиционной деятельности и расчета величины амортизационных отчислений:

К притоку от инвестиционной деятельности относятся денежные средства и амортизация, к оттоку относятся инвестиционные вложения (табл. 3.9).

Таблица 3.9 - Исходные данные для построения денежного потока от инвестиционной деятельности

Вид затрат	Шаг ввода в эксплуатацию	Номер шага расчета		
		1	2	3
Приобретение оборудования (стоимость с НДС)	1	3 200 000	0	0
Годовая норма амортизации оборудования	10%			
Амортизационные отчисления	1	320 000	320 000	320 000
Прочие затраты	1	58 813	0	0

Исходные данные для построения денежного потока от финансовой деятельности:

При оценке эффективности предусматривается объем собственных средств, равный 58813 руб., полностью вкладываемый в начале шага 1. На оставшуюся сумму планируется взятие рублевого займа под реальную ставку равную 13,1% годовых.

К притоку от финансовой деятельности относится коммерческий кредит в объеме 3 200 000 руб. К оттоку от финансовой деятельности относятся выплаты основного долга и процентов по кредиту равные 1 825 606 руб. на 1 шаге и 1 825 606 руб. на 2 шаге.

Денежные потоки по шагам расчета от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности представлены в приложениях Б, В.

Денежные потоки дисконтируются, выраженные в дефлированных ценах. Для их дисконтирования используются коэффициенты дисконтирования.

Финансовая реализуемость проекта доказана положительны сальдо по трем видам деятельности на всех шагах расчета.

В качестве основных показателей, используемых для расчетов эффективности проекта использованы:

- чистый дисконтированный доход;
- индексы доходности инвестиций;
- внутренняя норма доходности;
- срок окупаемости (табл. 3.10).

Таблица 3.10 – Показатели экономической эффективности проекта

Наименование показателя	Единица измерения	Значение показателя
Чистый дисконтированный доход (ЧДД)	руб.	2 862 814
Внутренняя норма доходности (ВНД)	%	53
Индекс доходности инвестиционных затрат	доли	1,9
Объем собственного капитала	руб.	58 813
Объем займа (в текущих ценах)	руб.	3 200 000
Срок окупаемости	мес.	10 мес.

В рассматриваемом проекте чистый дисконтированный доход положителен, таким образом проект является эффективным и реализуемым.

Индекс доходности дисконтированных инвестиций выше рекомендуемого значения 1,2, что подтверждает эффективность проекта.

Внутренняя норма доходности составляет 53%, что выше принятой в расчете ставки дисконтирования 13%, следовательно, проект эффективен.

Сроком окупаемости составляет 10 месяцев. Расчет срока окупаемости представлен в приложении А.

Анализ чувствительности

Для оценки ожидаемой эффективности участия предприятия в проекте с учетом факторов неопределенности проведены расчеты денежных потоков при 6 возможных сценариях его реализации, из которых первый сценарий является основным (базисным). Расчеты показали: при каждом из этих сценариев проект оказывается финансово реализуемым (т.е. собственных и заемных средств оказывается достаточно для финансирования проекта), а основные показатели эффективности: интегральный эффект (ЧДД), индекс доходности дисконтированных инвестиций (ИД) и срок окупаемости инвестиций по этим сценариям оказываются следующими (табл. 3.11).

Таблица 3.11 – Анализ чувствительности проекта

Показатели	ЧДД	ИД	Срок окупаемости
1. Базисный вариант	2 862 514	1,9	10 месяцев
2. Увеличение инвестиций на 20%	1 634 481	1,42	1 год 0,4 мес.
3. Увеличение издержек на 20% от проектного уровня	1 361 504	1,42	1 год 0,3 мес.
4. Увеличение ставки по кредиту с 13,1% до 20%	2 651 952	1,81	10,3 мес.
5. Уменьшение стоимости за 1 км в пути на 10%	468 634	1,14	1 год 2 мес.
6. Уменьшение объема спроса на 10%	228 106	1,1	1 год 3 мес.

Можно сделать вывод, что при определенных условиях проект не всегда является устойчивым и его реализация сопряжена с определенным риском.

Целесообразность осуществления проекта в этих случаях определяется величиной ожидаемого эффекта участия в проекте, который должен рассчитываться на основе имеющейся информации о возможности тех или иных условий реализации проекта.

Практически не чувствителен проект к показателям увеличения объема инвестиций, текущих затрат и процентной ставки по кредиту.

Наибольшая чувствительность наблюдается на снижение объема спроса и уменьшения стоимости 1 км в пути.

Снижение данных показателей на 10% приводят к максимальному снижению показателей эффективности. Однако в расчетах заведомо рассматривались минимально возможный спрос и минимально существующая на рынке цена на 1 км пути грузоперевозок изотермическими фурами. Спрос и цена на данный вид услуг постоянно возрастает, что подтверждается данными Федеральной службы государственной статистики за 2017 год [].

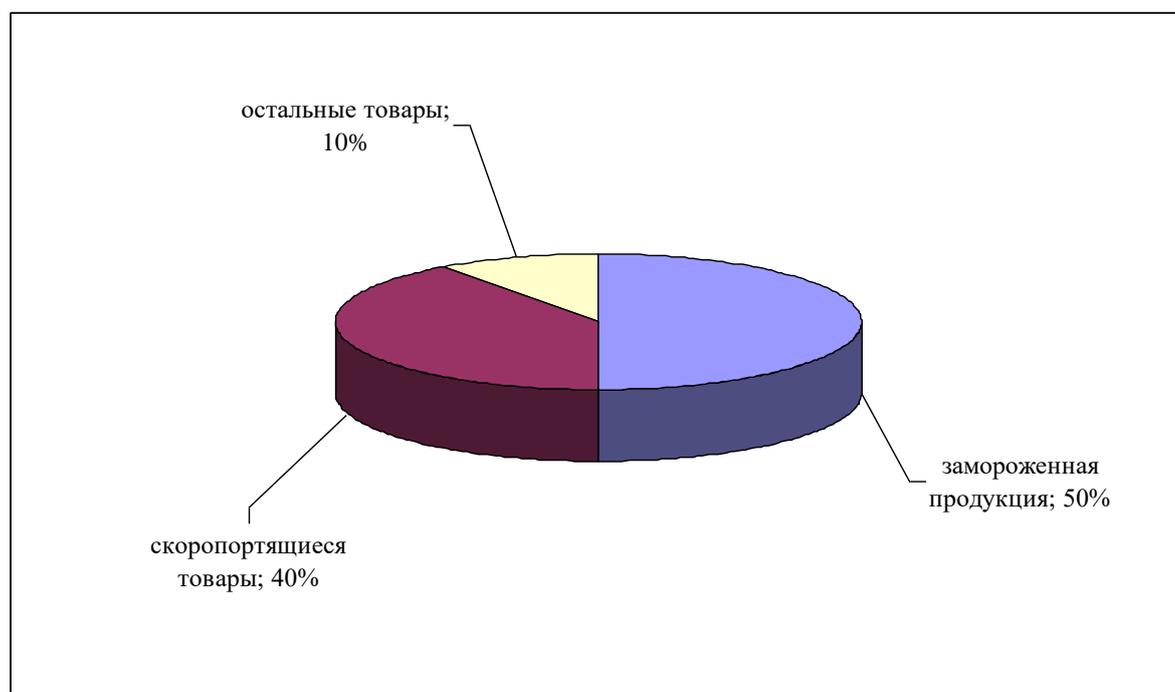


Рисунок 3.1 – Структура грузоперевозок по видам продукции в 2015 г., %

Влияние проекта на финансовые результаты

Рассмотрим влияние реализации инвестиционного проекта на финансовые результаты объекта исследования (табл. 3.12, 3.13).

Таблица 3.12 – Финансовые результаты без учета и с учетом реализации инвестиционного проекта

Показатель	2018 г. без учета реализации ИП, тыс.руб.	2018 г. с учетом реализации ИП, тыс.руб.	Изменение, тыс.руб.
Выручка	3 838	10 366	6 528
Себестоимость	2 520	5 588	3 068
Прибыль	1 318	2 952	1 634

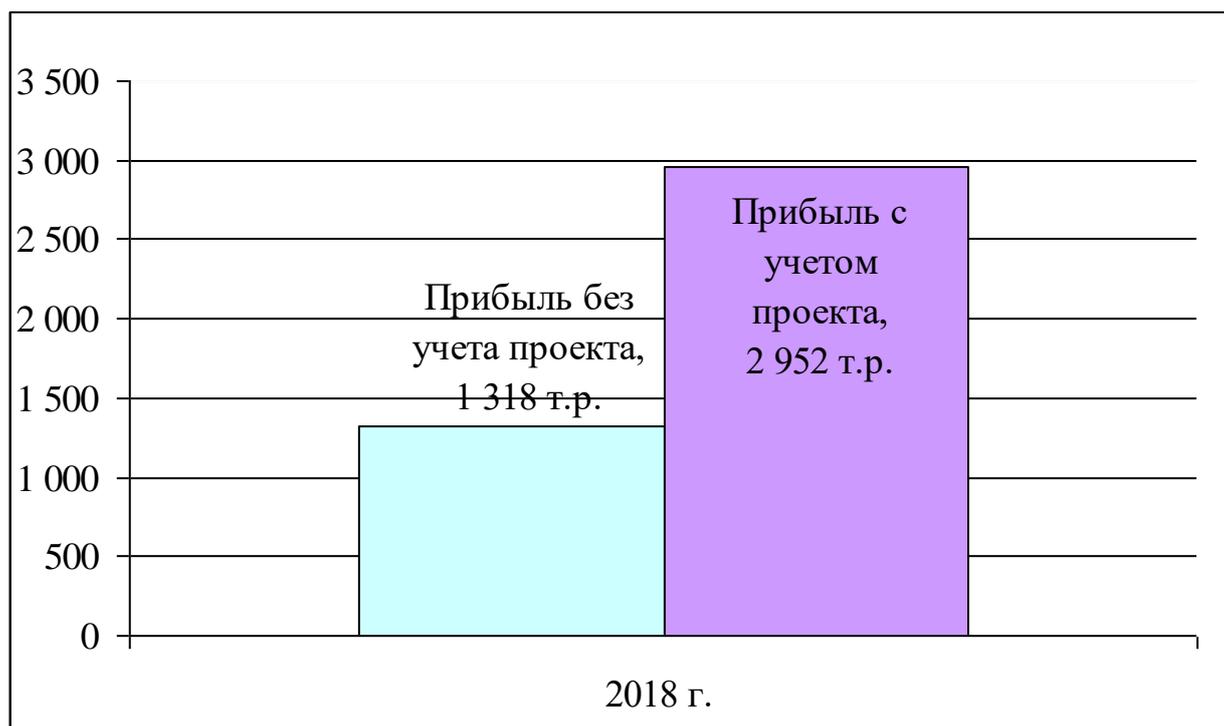


Рисунок 3.2 – Изменение прибыли, тыс. руб.

Таким образом, реализация инвестиционного проекта позволит повысить выручку и прибыль предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью выпускной квалификационной работы являлась разработка инвестиционного проекта по расширению бизнеса в области услуг по грузоперевозкам малого предприятия ИП Николаева Мария Петровна.

Для достижения поставленной цели в работе решены следующие задачи:

- систематизированы принципы и методы разработки инвестиционных проектов;
- проанализирована деятельность ИП Николаева Мария Петровна;
- разработан инвестиционный проект по расширению бизнеса в области услуг по грузоперевозкам ИП Николаева;
- проведена оценка эффективности инвестиционного проекта, проанализированы риски проекта и влияние реализации разработанного проекта на деятельность объекта исследования.

Объектом исследования в работе являлось – ИП Николаева Мария Петровна - предприятие, занимающееся деятельностью, связанной с автомобильным грузовым транспортом и услугами по перевозкам.

Предметом исследования являлся инвестиционный проект по расширению бизнеса в области услуг по грузоперевозкам.

В результате проведенного анализа деятельности исследуемого предприятия были сделаны следующие выводы: за период 2014-2016 гг. наблюдается снижение выручки, наблюдается превышение темпов роста затрат над темпами роста выручки. Даная тенденция вызвала снижение прибыли и рентабельности.

Показатели состояния, использования и загруженности автопарка свидетельствуют об удовлетворительном техническом состоянии транспортных средств компании.

При этом эффективность использования транспортных средств снизилась.

Объем выполненных работ (грузооборот) снизился, что вызвано снижением среднесуточного пробега одного автомобиля, также снизились скорость и время пробега.

О снижении эффективности использования автопарка свидетельствует и снижение выработки в тонно-километрах.

Также на рынке транспортных услуг наблюдается постоянный рост цен на ГСМ и жесткая конкуренция. Предприятию, чтобы выжить в условиях конкуренции и не потерять клиентов приходится сдерживать цены на свои услуги.

Установлено, что для повышения финансовых результатов и улучшения положения предприятия на рынке необходимо расширение бизнеса транспортных услуг. Для реализации данной цели предприятию необходимо расширить свой автопарк и перечень транспортно-экспедиционных услуг.

С этой целью в выпускной квалификационной работе был разработан инвестиционный проект расширения бизнеса ИП Николаева М.П. и проведена финансово-экономическое обоснование его реализации.

В работе определена потребность в капитальных вложениях, рассчитаны текущие затраты, связанные с реализацией проекта, определен объем инвестиций, выбраны источники финансирования проекта, проведена оценка эффективности инвестиционного проекта, проведен анализ рисков проекта и спрогнозированы финансовые результаты.

Оценка эффективности инвестиционного проекта показала, что чистый дисконтированный доход имеет высокое значение, индекс доходности превышает 1,2, внутренняя норма доходности выше принятой в расчете ставки дисконтирования, срок окупаемости проекта не превышает срока реализации проекта. Определена чувствительность проекта к изменениям внешней и внутренней среды. При условии реализации разработанного инвестиционного проекта финансовые результаты объекта исследования повышаются.