

www.diplomstudent.net



Дипломные работы на заказ

**от автора
без предоплаты**

www.diplomstudent.net

**Профессиональная
помощь
в написании
всех видов
работ
для
студентов
вузов**



СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
1. Теоретические основы инвестиционной деятельности предприятий легкой промышленности	6
1.1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности	6
1.2. Источники финансирования инвестиционной деятельности предприятий легкой промышленности и проблемы их использования	14
1.3. Методические подходы к оценке экономической эффективности инвестиционного проекта	27
2. Анализ потребности в инвестициях на исследуемом предприятии	34
2.1. Краткая характеристика исследуемого предприятия.....	34
2.2. Обоснование необходимости инвестиций в приобретение оборудования.....	40
2.2.1. Оценка потребности исследуемого предприятия в инвестициях	40
2.2.2. Показатели кредитоспособности исследуемого предприятия	46
3. Разработка и оценка экономической эффективности инвестиционного проекта по приобретению оборудования на исследуемом предприятии	51
3.1. Характеристика приобретаемого оборудования	51
3.2. Комплексная оценка экономической эффективности инвестиционного проекта по приобретению оборудования	57
Заключение.....	64
Библиографический список.....	70
Приложения	75

Введение

Инвестиционная деятельность является важным компонентом успешного развития предприятия, она во многом обеспечивает достижение поставленных целей, в частности, увеличения доходов предприятия, а, следовательно, бюджета страны и населения. Поэтому создание оптимальных условий осуществления инвестиционной деятельности является основным фактором экономического роста. В связи с этим все более актуальной становится проблема усовершенствования механизма эффективного управления инвестиционными ресурсами, в том числе оценки эффективности инвестиционных вложений и инвестиционного планирования на предприятии.

Актуальность темы работы заключается в том, что профессиональное управление предприятием неизбежно требует глубокого анализа, позволяющего более точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. В связи с этим существенно возрастает приоритетность и роль анализа, основным содержанием которого является комплексное системное изучение инвестиций предприятия с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала.

Выбор критериев эффективности инвестиционных проектов и их количественного выражения—одна из основных задач, стоящих перед руководителем предприятия при принятии решения об инвестировании. Финансовые показатели, которые будут достигнуты в будущем, должны контролироваться и измеряться.

В отечественной и зарубежной экономической литературе накоплен большой опыт исследований в области привлечения инвестиций, оценки их эффективности, обоснования принятия инвестиционных решений. В трудах С.И. Абрамова, Г. Бирмана, В.В. Бочарова, М.В. Грачевой, Д.А. Ендовицкого, Э.И. Крылова, В.Н. Лившица, И.В. Сергеева, С.А. Смоляк и других авторов изучены вопросы теории и практики анализа инвестиционной деятельности и оценки эффективности инвестиционных проектов. Изучение научных трудов по проблемам инвестиций позволило сделать вывод о том, что в настоящее время недостаточно внимания уделяется вопросам инвестиционной деятельности, оценке и анализу инвестиционных проектов.

Дипломная работа рассматривает тему: Разработка инвестиционного проекта по приобретению оборудования для предприятия легкой промышленности (на примере ООО «Перспектива»).

Цель работы – разработать и оценить экономическую эффективность инвестиционного проекта по приобретению оборудования на исследуемом предприятии. Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи: описать теоретические аспекты инвестиционной деятельности предприятия; дать характеристику исследуемого предприятия и основных экономических показателей, провести анализ потребности в инвестициях; разработать и оценить экономическую эффективность инвестиционного проекта.

Объектом исследования является предприятие легкой промышленности ООО «Перспектива». Предмет исследования— инвестиционная деятельность предприятия ООО «Перспектива».

Структура работы обусловлена целями и задачами, определенными для работы, а также логикой проведенного исследования и состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Первая глава является теоретической, в ней рассмотрены сущность инвестиционной деятельности и классификация инвестиций; нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности; проведен анализ динамики и структуры инвестиций как в России в целом, так и по Санкт-Петербургу в частности; определены основные подходы к оценке экономической эффективности инвестиционного проекта. Вторая глава направлена на изучение потребности в инвестициях на исследуемом предприятии, дана оценка основных показателей деятельности предприятия ООО «Перспектива»; рассмотрена необходимость инвестирования предприятия в приобретение оборудования; оценены показатели кредитоспособности. Третья глава дана оценка экономической эффективности инвестиционного проекта по приобретению оборудования.

1. Теоретические основы инвестиционной деятельности предприятий легкой промышленности

1.1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности

Согласно ФЗ от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с изм. и доп. от 12 декабря 2011 г.), инвестиции — это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта[2]. Другими словами, инвестиции это долгосрочные финансовые вложения капитала с целью получения прибыли.

Под капитальными вложениями понимаются; инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты. При этом важно отметить, что капитальные вложения являются лишь частью инвестиций. Инвестиции имеют достаточно разветвленную структуру. Так, в частности формы инвестиций классифицируются по следующим признакам: по объектам вложения, по характеру участия в инвестировании, по периоду инвестирования, по формам собственности инвесторов, по региональному признаку, табл. 1.1.

Таблица 1.1

Классификация инвестиций

№ п/п	классификация	виды
1	По объектам вложения	Реальные(нефинансовые) и финансовые инвестиции
2	По характеру участия в инвестировании	прямые и непрямые инвестиции
3	По периоду инвестирования	краткосрочные, долгосрочные
4	По формам собственности инвесторов	частные, государственные, муниципальные, совместные
5	По региональному признаку	инвестиции внутри страны и за рубежом

Под реальными инвестициями понимают вложение средств в реальные активы- как материальные, так и нематериальные активы (например, инновационные инвестиции). К нефинансовым инвестициям относятся: инвестиции в основной

капитал; затраты на капитальный ремонт; инвестиции в нематериальные активы (патенты, лицензии и т. д.); инвестиции в прирост запасов материальных оборотных средств; инвестиции на приобретение земельных участков и объектов природопользования.

Под финансовыми инвестициями понимают вложение средств в различные финансовые инструменты (активы), среди которых наиболее значащую долю занимают вложение средств в ценные бумаги.

По характеру участия в инвестировании выделяют прямые и непрямые инвестиции. Под прямыми инвестициями понимают непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложения средств. Прямое инвестирование осуществляют в основном подготовленные инвесторы, имеющие достаточно точную информацию об объекте инвестирования и хорошо знакомые с механизмом инвестирования. Под непрямыми инвестициями понимается инвестирование, опосредствуемое другими лицами (инвестиционными или иными финансовыми посредниками). Не все инвесторы имеют достаточную квалификацию для эффективного выбора объектов инвестирования и последующего управления ими. В этих случаях они приобретают ценные бумаги, выпускаемые инвестиционными или другими финансовыми посредниками, которые собранные инвестиционные средства размещают по своему усмотрению, т.е. выбирают наиболее эффективные объекты инвестирования, участвуют в управлении ими, а полученные доходы распределяют среди своих клиентов.

По периоду инвестирования различают краткосрочные и долгосрочные инвестиции. Под краткосрочными инвестициями понимают обычно вложение капитала на период не более одного года. Под долгосрочными инвестициями понимают вложение капитала на период свыше одного года. В практике крупных инвестиционных компаний они детализируются следующим образом: до 2-х лет; от 2 до 3 лет; от 3 до 5 лет; свыше 5 лет.

По формам собственности инвесторов выделяют инвестиции частные, государственные, муниципальные, совместные.

По региональному признаку выделяют инвестиции внутри страны и за рубежом. Под инвестициями внутри страны (внутренними инвестициями) подразумевают вложение средств в объекты инвестирования, размещенные в территориальных границах данной страны. Под инвестициями за рубежом (зарубежными инвестициями) понимают вложения средств в объекты

инвестирования, размещенные за пределами территориальных границ данной страны (к этим инвестициям относятся также приобретения финансовых инструментов других стран)[21].

Рассмотрим сущность инвестиционной деятельности. Согласно ФЗ от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с изм. и доп. от 12 декабря 2011 г.), инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Важно отметить, что инвестиционная деятельность предприятия включает следующие составные части: инвестиционная стратегия, стратегическое планирование, инвестиционное проектирование, анализ проектов и фактической эффективности инвестиций. Инвестиционная стратегия - это выбор пути развития предприятия на длительную перспективу при имеющихся собственных источниках финансирования и возможности получения заемных средств, а также прогнозирование объема и рентабельности совокупных активов. Стратегический план предполагает уточнение инвестиционной стратегии с перечнем инвестиционных проектов и планом долгосрочного финансирования инвестиций. Процесс разработки инвестиционной стратегии предприятия осуществляется по следующим этапам, рис. А.1.(прил.А).

Стратегические цели инвестиционной деятельности организации представляют собой описанные в формализованном виде желаемые параметры ее стратегической инвестиционной позиции, позволяющие направлять эту деятельность в долгосрочной перспективе и оценивать ее результаты. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности должно отвечать определенным требованиям, прил.А.

Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности организации требует предварительной их классификации по определенным признакам, рис. А.2(прил.А) [28].

Разработка и обоснование инвестиций осуществляются в ходе инвестиционного проекта (ИП). В настоящий момент существует множество определений инвестиционного проекта, рис.1.1. Согласно приведенной классификации инвестиционного проекта, можно дать свое личное определение этому понятию. В частности, инвестиционный проект это мероприятие,



Рис.1.1.Понятие и классификация инвестиционных проектов.

направленное на совершенствование деятельности предприятия, с помощью эффективных форм инвестирования.

В составе реальных инвестиционных проектов наибольшее значение имеют проекты, осуществляемые посредством капитальных вложений. Данные инвестиционные проекты могут быть классифицированы по различным критериям: 1. по масштабу инвестиций, 2. по поставленным целям, 3. по степени взаимосвязи, 4. по степени риска, 5. по срокам, рис.1.1 [27].

Инвестиционную деятельность регулирует государство. Государственное регулирование включает: 1) косвенное регулирование (регулирование условий инвестиционной деятельности); 2) прямое участие государства в инвестиционной деятельности, рис.1.2.

Задачей косвенного регулирования является создание благоприятных условий для реализации инвестиционной деятельности. Это регулирование помогло разработать различные методы воздействия, которые стимулируют развитие инвестиционной деятельности. Методы воздействия включают в себя: защиту интересов инвесторов, амортизационную политику, налоговую политику и другие меры воздействия. Благоприятные условия для развития инвестиционной деятельности осуществляются путем: 1) установления налоговых режимов, не носящих индивидуального характера; 2) защиты интересов инвесторов; 3) предоставления в пользование земли и природных ресурсов на льготных условиях; 4) расширения строительства объектов социально-культурного назначения с большим использованием средств населения или других внебюджетных источников; 5) создания и развития информационно-аналитической сети, для проведения рейтингов; 6) применения антимонопольной политики; 7) расширения возможностей при осуществлении кредитования; 8) развития в Российской Федерации финансового лизинга; 9) проведения в соответствии с темпами инфляции переоценки основных фондов; 10) помощи в создании собственных инвестиционных фондов.

Прямое участие государства в инвестиционной деятельности оказывает помощь при осуществлении капитальных вложений за счет средств федерального бюджета. Формами прямого участия являются: 1) разработка и финансирование проектов, осуществляемых РФ, а также финансируемых за счет федерального бюджета; 2) составление сметы технического перевооружения объектов, финансируемых за счет федерального бюджета; 3) предоставление государственных гарантий за счет бюджетов субъектов РФ;

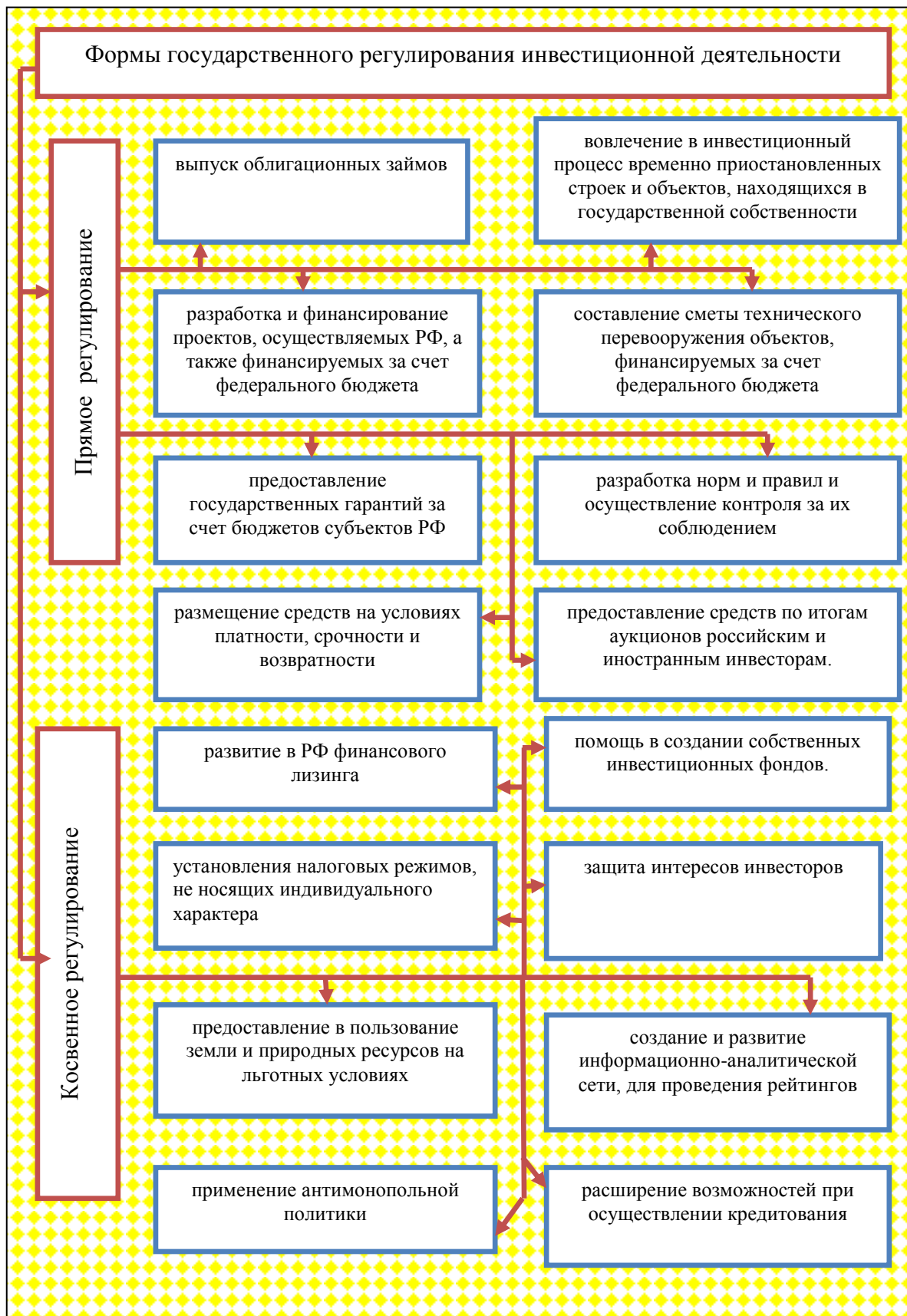


Рис.1.2.Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

4) размещение средств на условиях платности, срочности и возвратности; 5) закрепление части акций в государственной собственности, реализация которых через рынок ценных бумаг возможна лишь через определенный срок; 6) проведение экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством РФ; 7) защита российского рынка от поставок устаревших энергоемких и ненадежных материалов; 8) разработка норм и правил и осуществление контроля за их соблюдением; 9) выпуск облигационных займов; 10) вовлечение в инвестиционный процесс временно приостановленных строек и объектов, находящихся в государственной собственности; 11) предоставление средств по итогам аукционов российским и иностранным инвесторам.

Регулирование инвестиционной деятельности должно быть рациональным по результатам и сбалансированным по степени гибкости. Это невозможно без создания определенных правовых форм. Право устанавливает нормативную базу, определяет положение субъекта инвестиционной деятельности, устанавливает юридическую ответственность, определяет различное использование инвестиционной деятельности и контролирует отношения между участниками, в том числе и с государством.

Правовые нормы имеют несколько характеров: дозволяющий, запрещающий, обязывающий и стимулирующий. В рыночной экономике основная роль экономико-правовых регуляторов - стимулировать и направлять инвестиционный процесс для сбалансированного развития национальной экономики. В России существует три уровня нормативных актов нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности: 1) законодательные: а) высшей юридической силы - федеральные конституционные и федеральные законы; б) международные договоры; в) законодательство субъектов федерации; 2) подзаконные акты: а) указы Президента Российской Федерации; б) межправительственные постановления; в) правительственные постановления; г) внешнеэкономические соглашения субъектов Российской Федерации; д) ведомственные акты - приказы и постановления министерств и ведомств Российской Федерации; е) постановления и решения органов местного самоуправления; 3) локальные, представленные системой актов индивидуального характера: а) административные акты участников инвестиционной деятельности; б) нормативно-правовые договоры (на основе международного публичного и частного права, гражданского и трудового права РФ). Основными нормативно-правовыми актами, регулирующими инвестиционную

деятельность в России являются федеральные законы, рис.1.3.

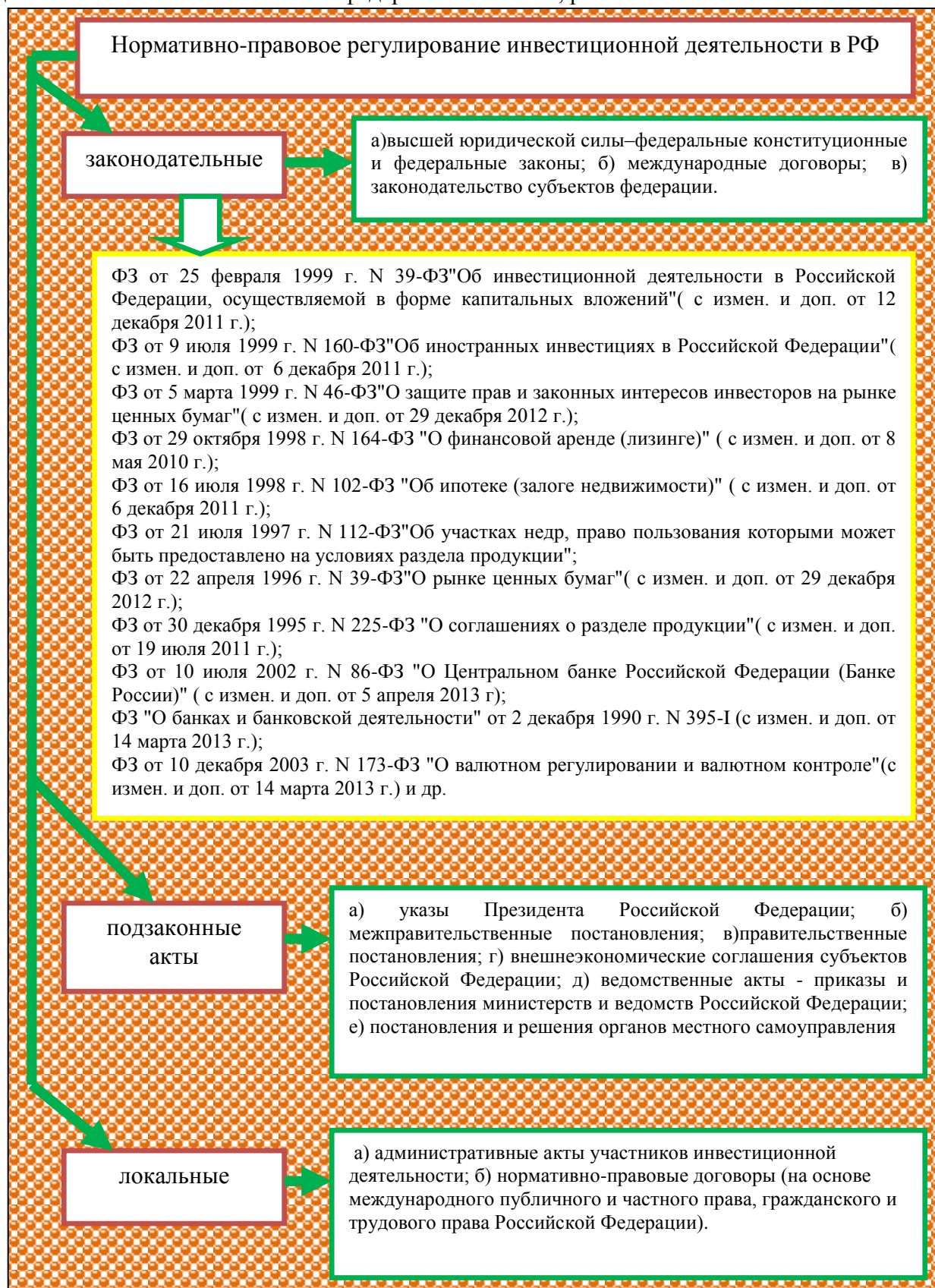


Рис. 1.3. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.

Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности

осуществляется также ГК РФ, НК РФ, Земельным кодексом РФ и др.

Нормативно-правовые акты по своей сути направлены на обеспечение дополнительных налоговых льгот и предоставление бюджетных гарантий инвесторам. Есть три основных направления развития системы стимулирования инвестиционной активности: 1) предоставление бюджетных средств негосударственным структурам на возвратной основе; 2) реализация принципа права собственности (из федерального бюджета выделяются капитальные вложения на развитие федеральной собственности, а из муниципального бюджета - на развитие муниципальной); 3) равенство прав инвесторов - гарантии прав и защиты инвестиций предоставляются всем инвесторам.

Основная задача государства в инвестиционном процессе - это создание благоприятных условий для роста частных инвестиций при ограничении своей функции непосредственного инвестора. Участие государства осуществляется не только в создании правовой основы деятельности частных инвесторов, но и в прямом инвестировании для достижения необходимых структурных сдвигов.

1.2. Источники финансирования инвестиционной деятельности предприятий легкой промышленности и проблемы их использования

Согласно ФЗ от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с изм. и доп. от 12 декабря 2011 г.), финансирование капитальных вложений осуществляется инвесторами за счет собственных и (или) привлеченных средств [2]. Основными проблемами, с которыми сталкиваются предприятия легкой промышленности при инвестировании инвестиционных проектов являются: недостаток собственных средств предприятия, а также трудности в получении кредитов или привлечении потенциальных инвесторов для финансирования проектов.

Одним из видов инвестиционной деятельности является -лизинговая деятельность, это деятельность по приобретению имущества и передаче его в лизинг. Лизинговая деятельность регулируется ФЗ от 29 октября 1998 г. N 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (с изм. и доп. от 8 мая 2010 г.) [5]. Целями настоящего Федерального закона являются развитие форм инвестиций в средства производства на основе финансовой аренды (лизинга) (далее - лизинг), защита прав

собственности, прав участников инвестиционного процесса, обеспечение эффективности инвестирования. В настоящем Федеральном законе определены правовые и организационно-экономические особенности лизинга. Сферой применения настоящего Федерального закона является лизинг имущества, относящегося к непотребляемым вещам (кроме земельных участков и других природных объектов), передаваемым во временное владение и в пользование физическим и юридическим лицам.

Согласно данному закону, предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество. Предметом лизинга не могут быть земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения, за исключением продукции военного назначения, лизинг которой осуществляется в соответствии с международными договорами Российской Федерации, Федеральным законом от 19 июля 1998 года N 114-ФЗ "О военно-техническом сотрудничестве Российской Федерации с иностранными государствами" в порядке, установленном Президентом Российской Федерации, и технологического оборудования иностранного производства, лизинг которого осуществляется в порядке, установленном Президентом Российской Федерации.

Субъектами лизинга являются:

- лизингодатель - физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных и (или) собственных средств приобретает в ходе реализации договора лизинга в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга;

- лизингополучатель - это физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга;

- продавец - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга. Продавец обязан

передать предмет лизинга лизингодателю или лизингополучателю в соответствии с условиями договора купли-продажи. Продавец может одновременно выступать в качестве лизингополучателя в пределах одного лизингового правоотношения.

Любой из субъектов лизинга может быть резидентом Российской Федерации или нерезидентом Российской Федерации.

Указанный выше закон дает понятие лизинговым компаниям, в ст. 5 закона указывается:

- лизинговые компании (фирмы) - коммерческие организации (резиденты Российской Федерации или нерезиденты Российской Федерации), выполняющие в соответствии с законодательством Российской Федерации и со своими учредительными документами функции лизингодателей.

- учредителями лизинговых компаний (фирм) могут быть юридические, физические лица (резиденты Российской Федерации или нерезиденты Российской Федерации).

- лизинговая компания - нерезидент Российской Федерации - иностранное юридическое лицо, осуществляющее лизинговую деятельность на территории Российской Федерации.

- лизинговые компании имеют право привлекать средства юридических и (или) физических лиц (резидентов РФ и нерезидентов РФ) для осуществления лизинговой деятельности в установленном законодательством Российской Федерации порядке [5].

Основными формами лизинга являются внутренний лизинг и международный лизинг. При осуществлении внутреннего лизинга лизингодатель и лизингополучатель являются резидентами Российской Федерации. При осуществлении международного лизинга лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом Российской Федерации.

Договор лизинга может включать в себя условия оказания дополнительных услуг и проведения дополнительных работ. Дополнительные услуги (работы) - услуги (работы) любого рода, оказанные лизингодателем как до начала пользования, так и в процессе пользования предметом лизинга лизингополучателем и непосредственно связанные с реализацией договора лизинга. Перечень, объем и стоимость дополнительных услуг (работ) определяются соглашением сторон.

ФЗ от 29 октября 1998 г. N 164-ФЗ "О финансовой аренде (лизинге)" (с изм. и доп. от 8 мая 2010 г.)определено также понятие сублизинга, а в частности ст.8 закона

гласит: сублизинг - вид поднайма предмета лизинга, при котором лизингополучатель по договору лизинга передает третьим лицам (лизингополучателям по договору сублизинга) во владение и в пользование за плату и на срок в соответствии с условиями договора сублизинга имущество, полученное ранее от лизингодателя по договору лизинга и составляющее предмет лизинга. При передаче имущества в сублизинг право требования к продавцу переходит к лизингополучателю по договору сублизинга. При передаче предмета лизинга в сублизинг обязательным является согласие лизингодателя в письменной форме. Таковы основные моменты нормативно-правового регулирования лизинговой деятельности в России.

Проведем анализ заключенных договоров финансового лизинга в РФ на основании данных прил.Д, с 2003-2011 г.г., рис.1.4. Данные рис.1.4. показывают, что в течении анализируемого периода наблюдается рост общей стоимости договоров финансового лизинга. Так, по состоянию на 2011 г. было заключено договоров финансового лизинга на сумму 749,5 млрд. руб., а это на 291,4 млрд. руб. больше по сравнению с показателем 2010 г. и на 719,4 млрд. руб. больше по отношению к показателю анализируемого периода [58].

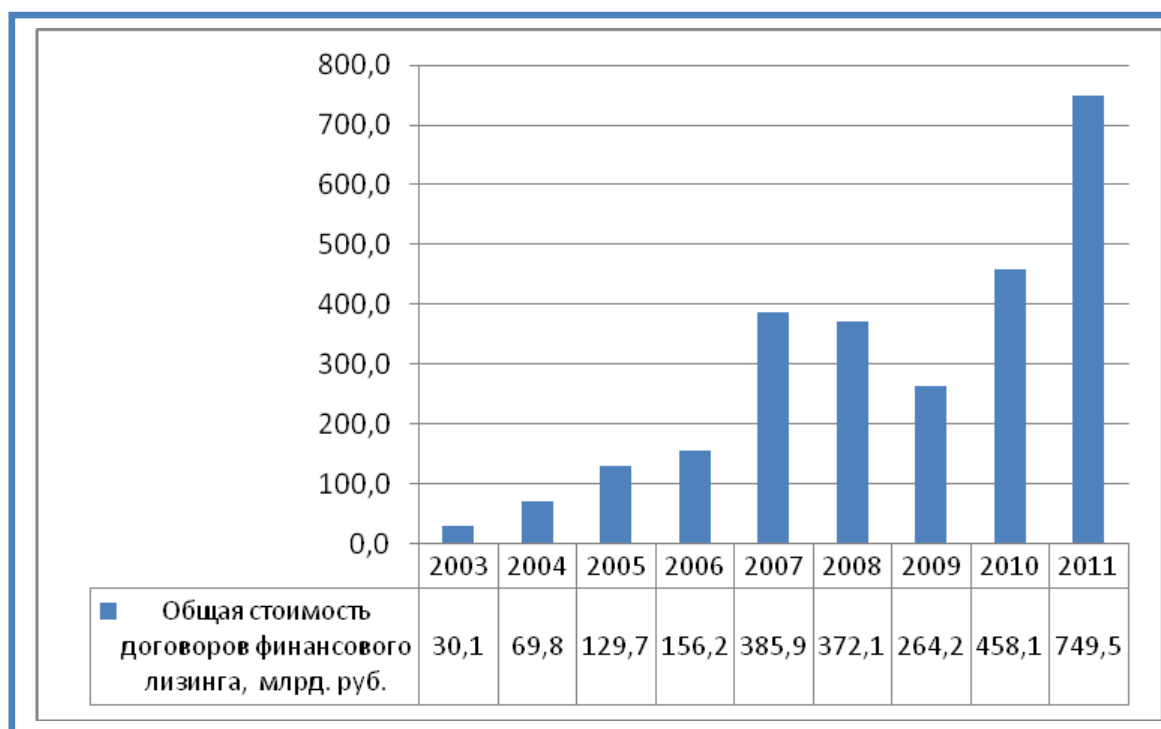


Рис.1.4. Динамика общей стоимости договоров финансового лизинга в России с 2003-2011 г.г.

При этом, согласно данным , в лизинг предоставляются здания, оборудование, транспортные средства, рабочие и продуктивный скот. Наибольший объем

договоров финансового лизинга приходится на лизинг транспортных средств, рис.1.5. Так, по состоянию на 2011 г. доля лизинга транспортных средств составила 71,6% от общей суммы заключенных договоров. На долю машин приходится 25,3% от общей суммы договоров [58].



Рис.

Проведем анализ динамики и структуры инвестиций по России. Так, на основании данных (прил. Б) с 2000-2012 г.г. наблюдается существенный прирост инвестиций в основной капитал и по состоянию на 2012 г. сумма инвестиций составила 12568,8 млрд. руб., рис.1.6. [58]

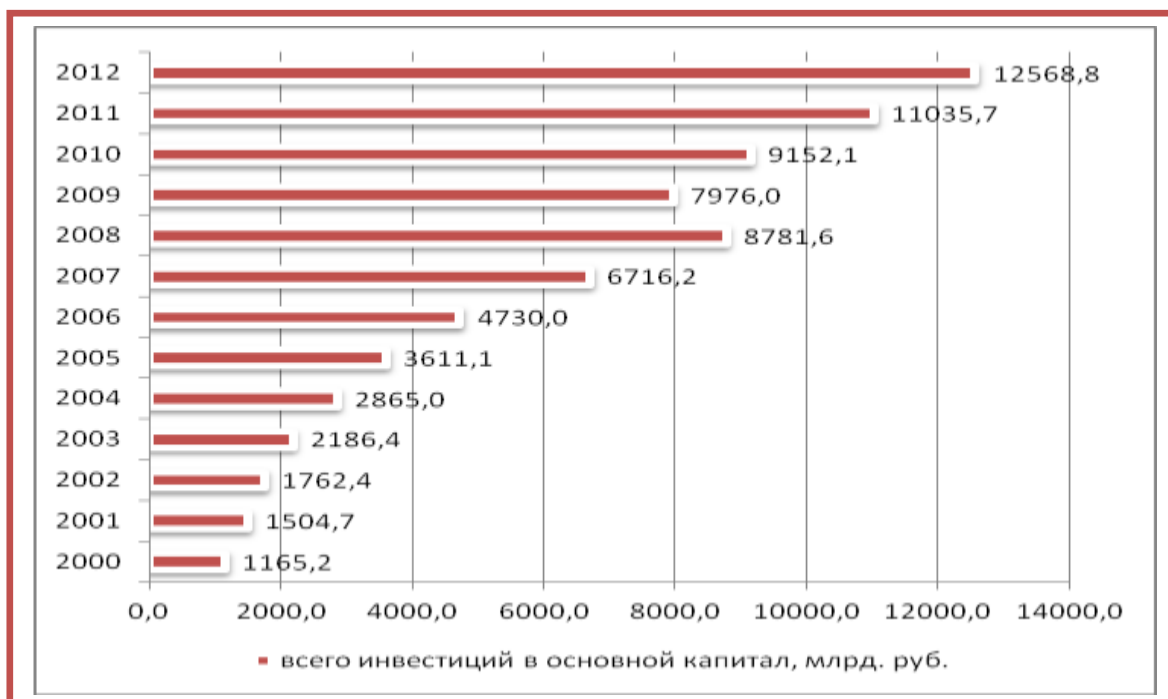


Рис.1.6. Динамика инвестиций в основной капитал по России с 2000-2012 г.г.

При этом, замечено, что наибольший удельный вес инвестиций приходится на инвестиции в российскую собственность (прил.Е) и составляет 88,6%, рис.1.7.



Рис. 1.7. Структура инвестиций в основной капитал в России в 2012 г. по видам.

Небольшая доля инвестиций приходится на иностранную собственность и на совместную собственность, по данным на 2012г. на их долю приходится 6,1% и 5,3% соответственно. Статистические данные (прил.Е) также показывают, что наибольший удельный вес в общей структуре инвестиций приходится на частную собственность и по результатам 2012 г. доля инвестиций в частную собственность составила 57,3%, рис.1.8 [58].



Рис.1.8. Структура инвестиций России в основной капитал по формам собственности в 2012г.

Доля муниципальной и государственной собственности составляет 2,8% и 15,2% соответственно, рис.1.8. Динамика инвестиций (прил.В) также показывает, что сумма инвестиций увеличивается во все виды основных фондов, как в здания, сооружения, так и в транспортные и прочие средства, рис.1.9. [58]

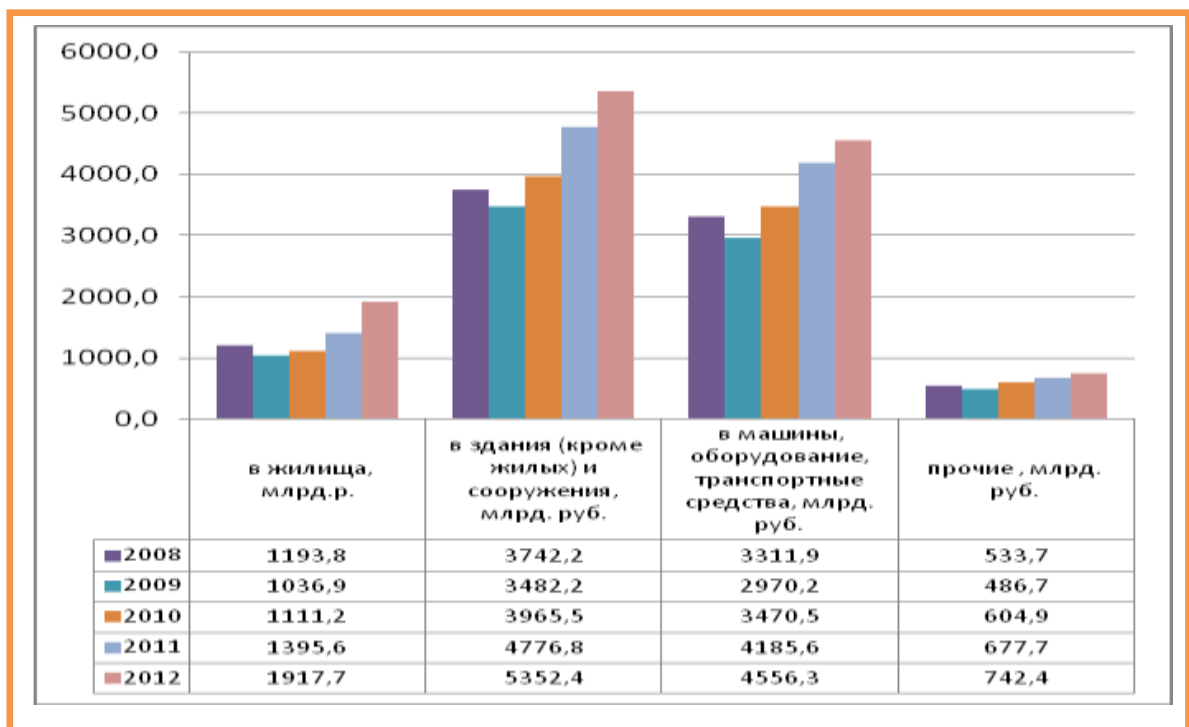


Рис.1.9. Динамика инвестиций в основной капитал по видам основных фондов в России с 2008-2012 г.г.

Наибольший удельный вес инвестиций приходится в здания и сооружения и составляет 42,6% по состоянию на 2012 г. (прил.В). Машины и оборудование занимает 36,3%, в жилища и прочие основные фонды было направлено 15,2% и 5,9% от общей суммы инвестиций, рис.1.10 [58].



Рис. 1.10. Структура инвестиций в основной капитал по видам основных фондов в России 2012 г.

Стоимость инвестиций России в нефинансовые активы(без субъектов малого предпринимательства) на 2012 г. составила 8922,2 млрд. руб. (прил.К). При этом произошел рост на 340,7 млрд. руб. по отношению к показателю 2011 г. и на 2210,1 млрд. руб. больше по сравнению с показателем 2010 г., рис.1.11 [58].

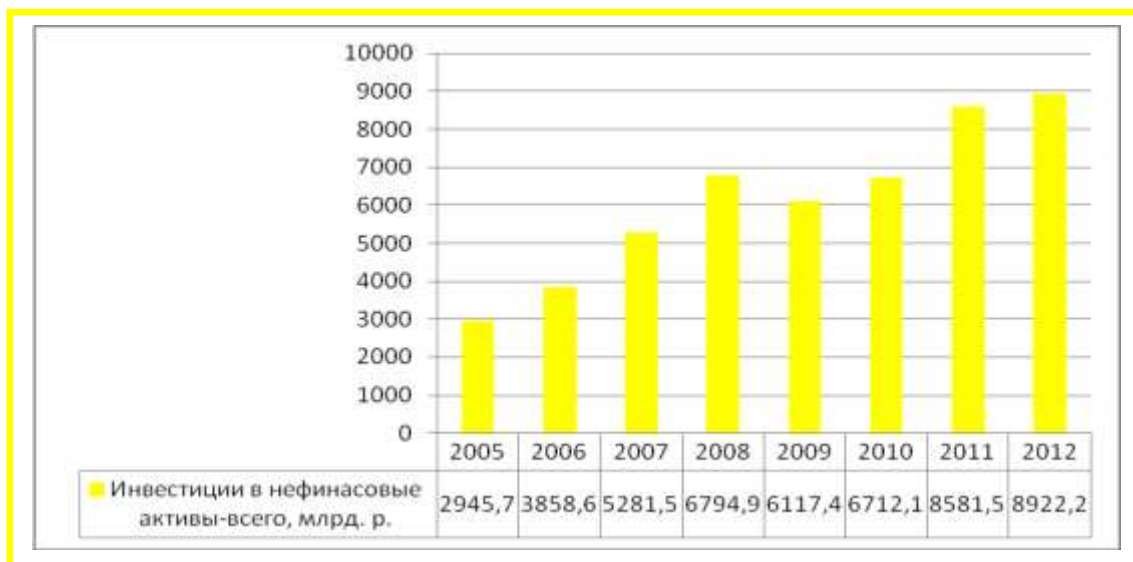


Рис.1.11.Динамика инвестиций России в нефинансовые активы(без субъектов малого предпринимательства) с 2005-2012 г.г.

Большинство ивестиций направляется именно в основной капитал (прил.К). Так, в частности по состоянию на 2012 г. доля инвестиций в основной капитал составила 98,3%, рис.1.12 [58].

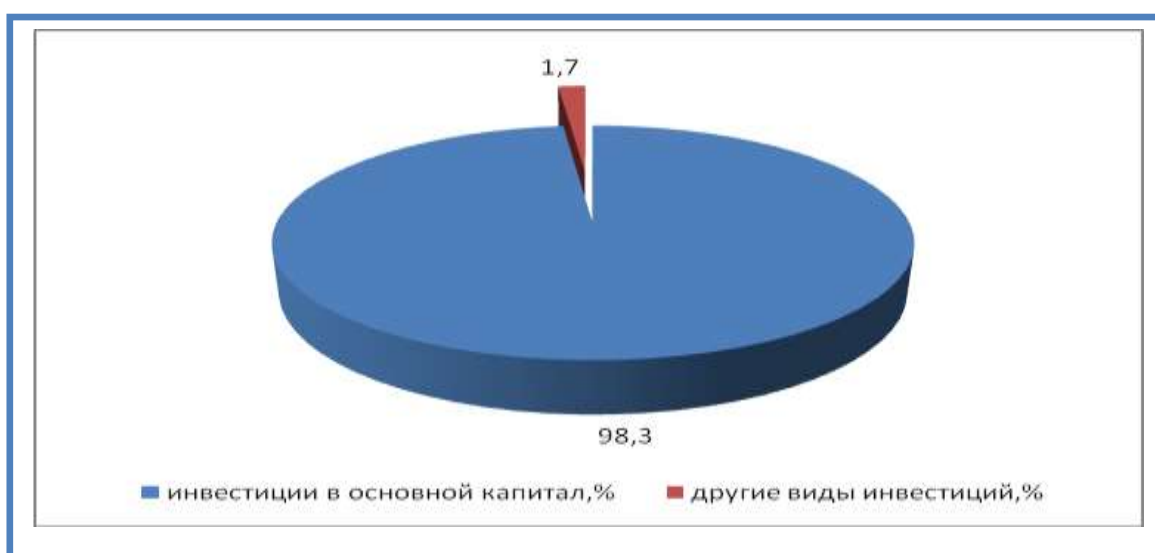


Рис.1.12. Структура инвестиций в нефинансовые активы в РФ в 2012 г.

В целом динамика инвестиций в основной капитал показывает прирост на конец анализируемого периода(прил.Ж). А в течении 2005-2012 г.г. наихудшими показателями является 2009-2010г.г. где произошло снижение инвестиций,рис.1.13.

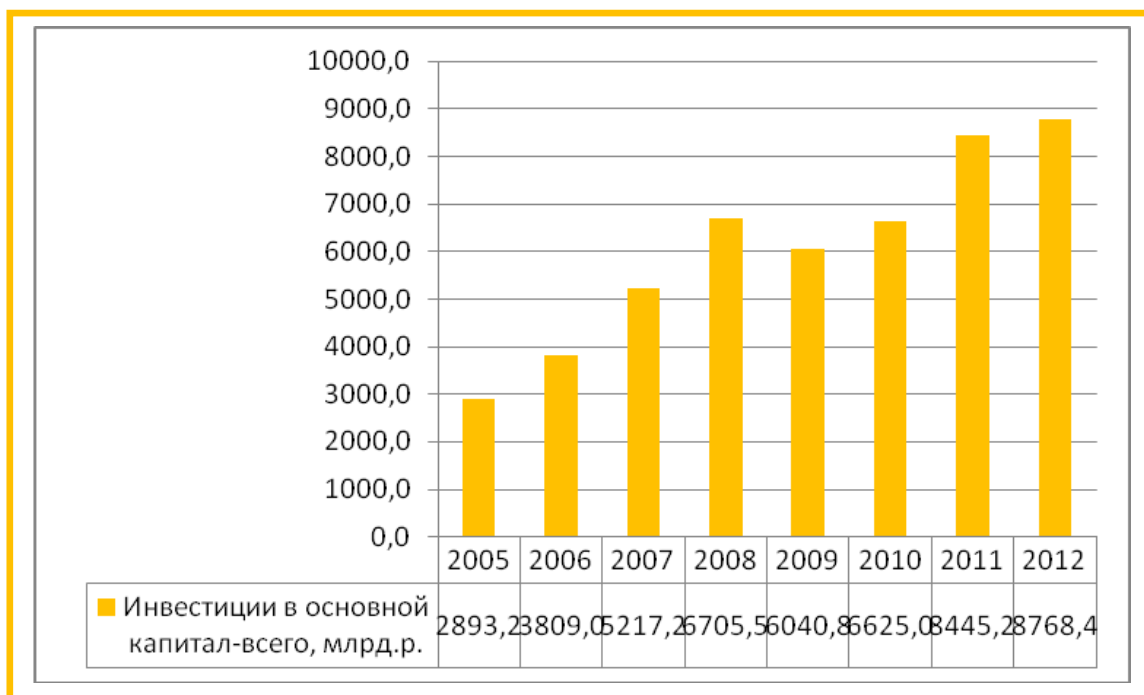


Рис.1.13. Динамика инвестиций России в основной капитал(без субъектов малого предпринимательства) с 2005-2012 г.г.

Согласно статистической отчетности по России (прил.Ж), в 2005-2012 г.г. наблюдался прирост инвестиций, осуществляемый как за счет собственных, так и за счет заемных источников финансирования, рис.1.14 [58].

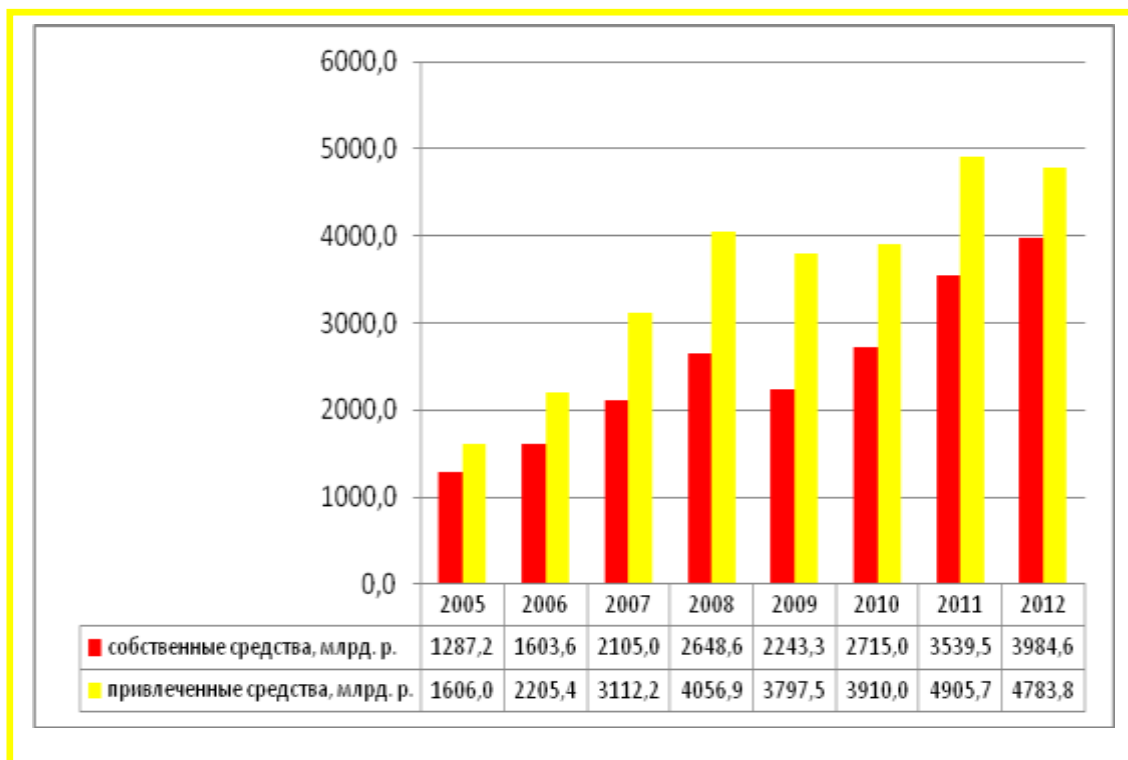


Рис. 1.14. Динамика инвестиций России в основной капитал по источникам финансирования с 2005-2012г.г.

Так, в частности, в 2012г. сумма инвестирования за счет заемных средств составила 4783,8 млрд. руб., сумма собственных средств составила 3984,6 млрд. руб. Таким образом, на долю собственных средств пришлось 45,4%, заемные составили 54,6%, рис.1.15.

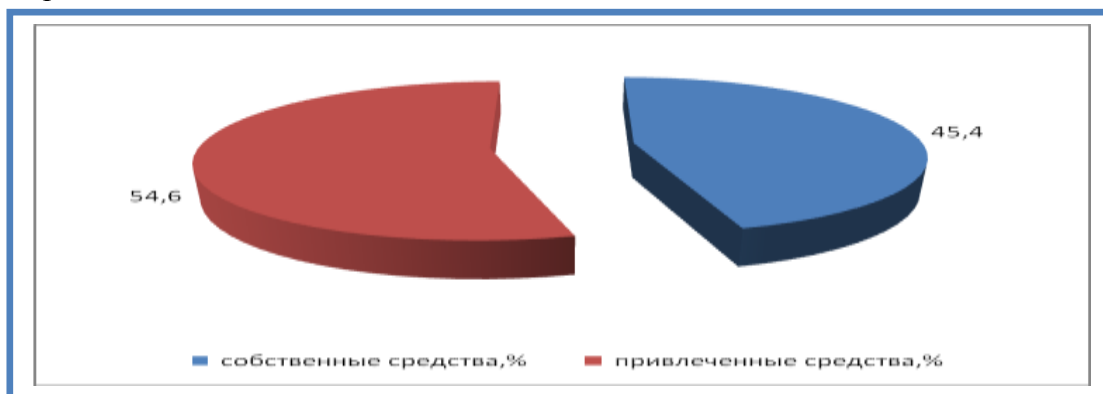


Рис.1.15. Структура инвестиций России в основной капитал по источникам финансирования в 2012г.

В целом динамика темпов роста инвестиций в основной капитал по отношению к предыдущему году (в сопоставимых ценах) с 2010-2012 г.г. показывает прирост по отношению к предыдущему периоду (прил.Г). Так, в частности в 2011 г. и 2012 г. прирост составил 10,8% и 6,6% соответственно, рис.1.16. При этом наблюдается самым худшим является показатель 2009 г., где темпы роста инвестиций меньше 100% и составили 86,5%, а это свидетельствует о том, что по сравнению с предыдущим показателем (2007г.) сумма инвестиций снизилась на 13,5%. Однако к концу анализируемого периода ситуация улучшилась и наблюдается ежегодный прирост. Самым лучшим из рассмотренных периодов, является показатель 2011 г., он показал максимальный прирост с 2008-2012 г. и темп роста составил 110,8%, рис.1.16 [58].

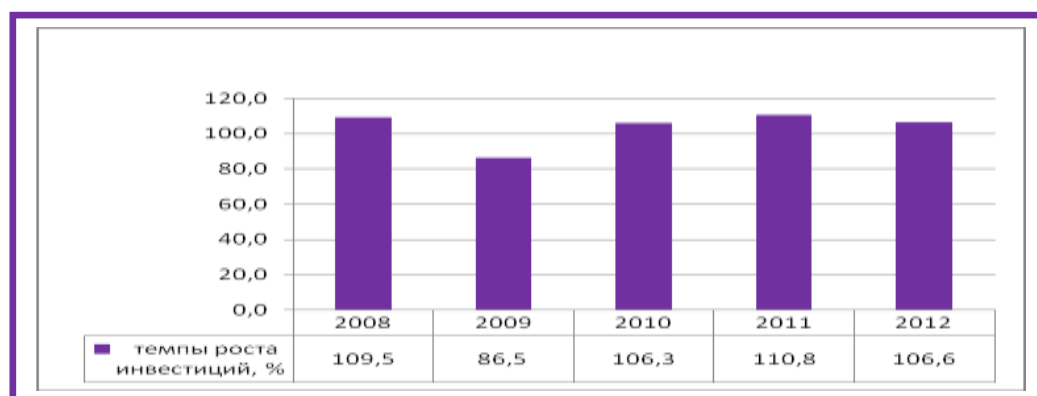


Рис.1.16. Динамика темпов роста инвестиций России в основной капитал по отношению к предыдущему году (в сопоставимых ценах) с 2008-2012 г.г.

Инвестиции в легкую промышленность страны играют важную роль, так как легкая промышленность любой страны - это важнейший многопрофильный и инновационно привлекательный сектор экономики, обеспечивающий укрепление обороноспособности, экономической, социальной и интеллектуальной безопасности страны, сохранение ее статуса независимой и суверенной индустриальной державы. Согласно статистической отчетности (прил.Б) с 2005-2012 г.г. наблюдается рост инвестиций в текстильное и швейное производство. Так, в 2012 г. сумма инвестиций в эту отрасль составила 12,4 млрд. руб., а это на 8,6 млрд. руб. больше по сравнению с тем же показателем 2005 г., рис.1.17 [58].

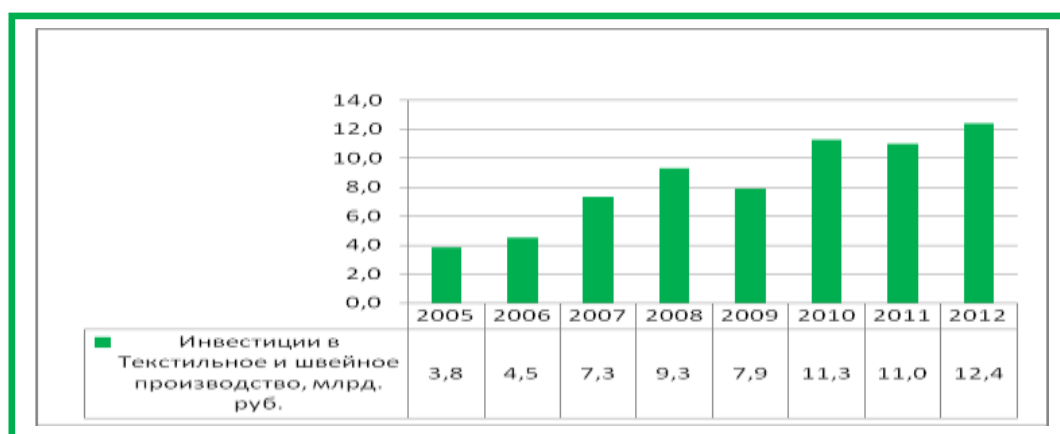


Рис.1.17.Динамика инвестиций в текстильное и швейное производство в России с 2005-2012 г.г.

При этом замечено, что больше всего инвестиций направляется именно в текстильное производство, меньше финансируется производство одежды, выделка и крашение меха, рис.1.18.

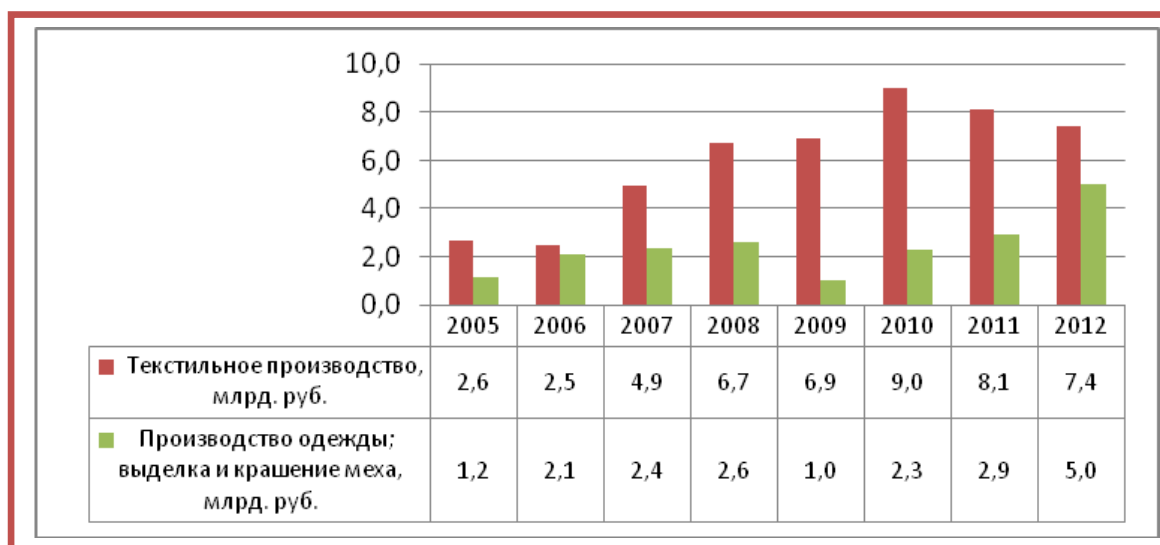


Рис. 1.18. Инвестиции в текстильное производство и в производство одежды в России с 2005-2012г.г.

Однако в 2012 г. произошло снижение финансирования текстильного производства по сравнению с показателем 2011 г. и по состоянию на конец анализируемого периода инвестиции в текстильное производство составили 7,4 млрд.руб., рис.1.18, а вот в производство одежды, напротив, сумма инвестиций возросла на 2,1млрд. руб. и составила 5,0 млрд. руб. [58]

В целом динамика темпов роста инвестиций России в основной капитал текстильного и швейного производства по отношению к предыдущему году (в сопоставимых ценах) с 2008-2012 г.г. показывает рост (прил.Г), однако в 2009 г. и 2011 г. замечено снижение инвестиций в эту отрасль, рис.1.19 [58].

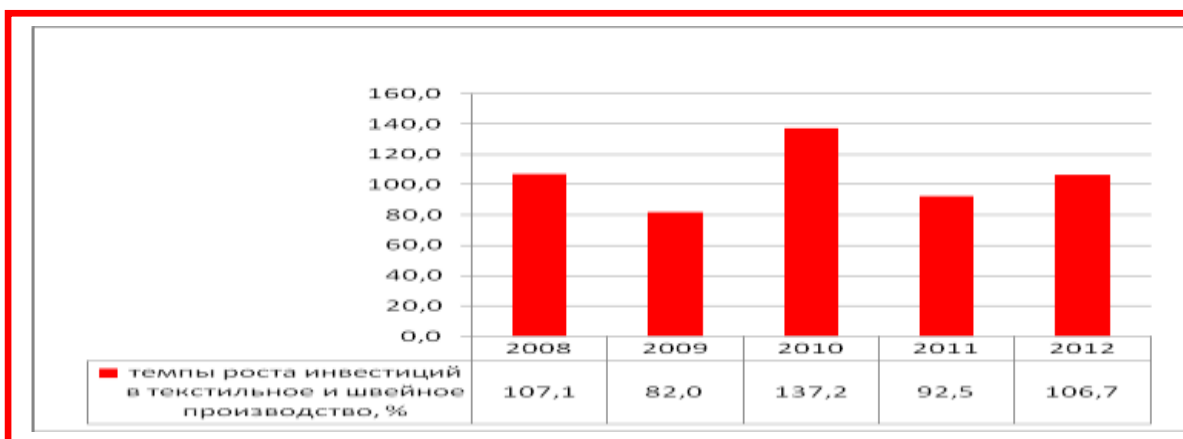


Рис.1.19. Динамика темпов роста инвестиций России в основной капитал текстильного и швейного производства по отношению к предыдущему году (в сопоставимых ценах) с 2008-2012 г.г.

Проведем анализ инвестиций в основной капитал в г.Санкт-Петербурге, на основании данных статистической отчетности (прил.Л), рис.1.20 [59].

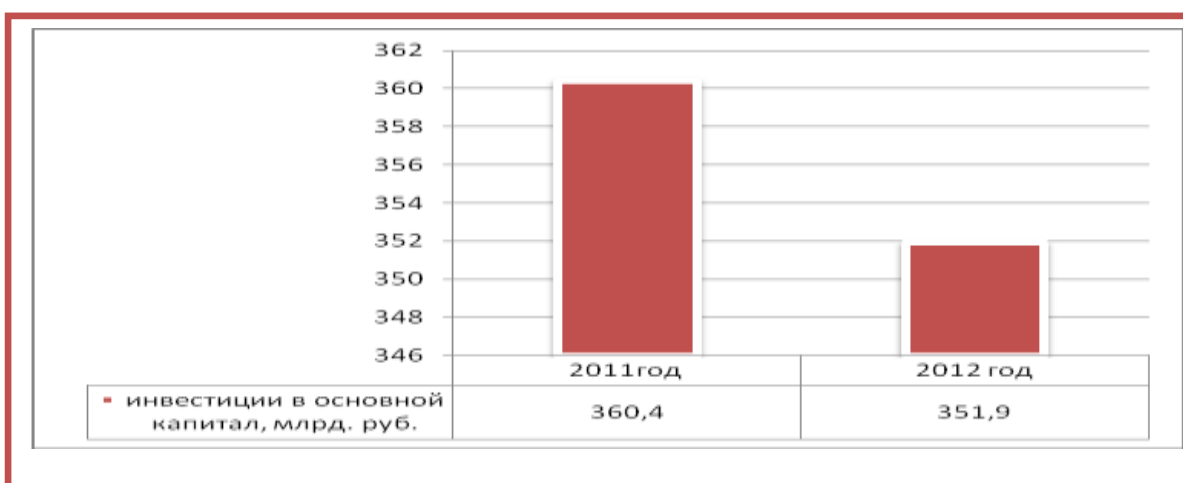


Рис.1.20. Динамика инвестиций в основной капитал Санкт-Петербурга с 2011-2012 г.г.

Так, данные рис.1.21 показывают, что инвестиции в основной капитал Санкт-Петербурга с 2011-2012 г.г. снизились на 8,5 млрд. руб. и в 2012 г. составили 351,9 млрд. руб. Таким образом, произошло снижение инвестиций в основной капитал на 7,4%), рис.1.21 [59].

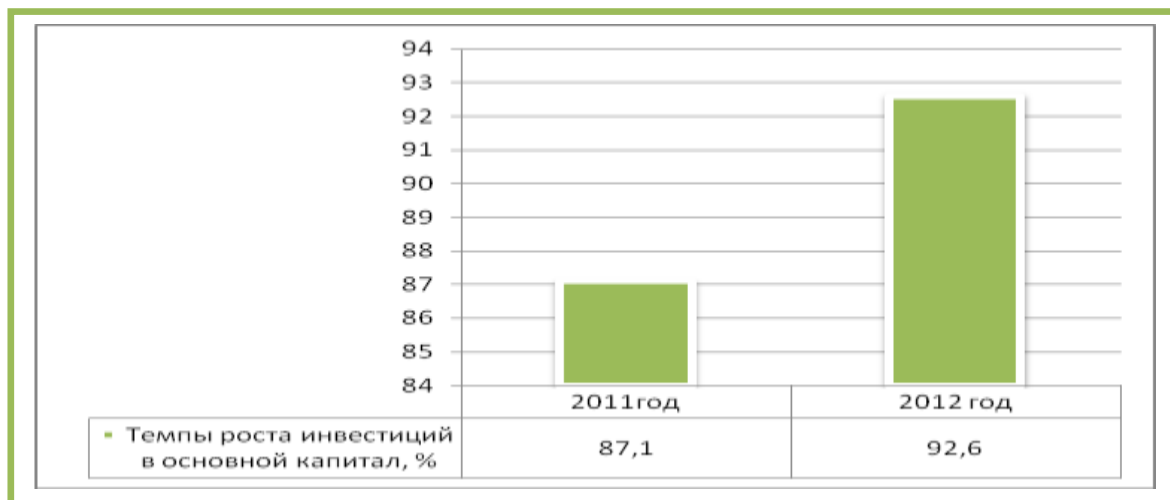


Рис.1.21.Динамика темпов роста инвестиций Санкт-Петербурга в основной капитал по отношению к предыдущему году

При этом заметим, что инвестиции в основной капитал снижаются второй год подряд: в 2011 г. снижение составило 12,9%. Снижение инвестиции Санкт-Петербурга произошло во всех отраслях, в том числе и в текстильном и швейном производстве, рис.1.22 [59].

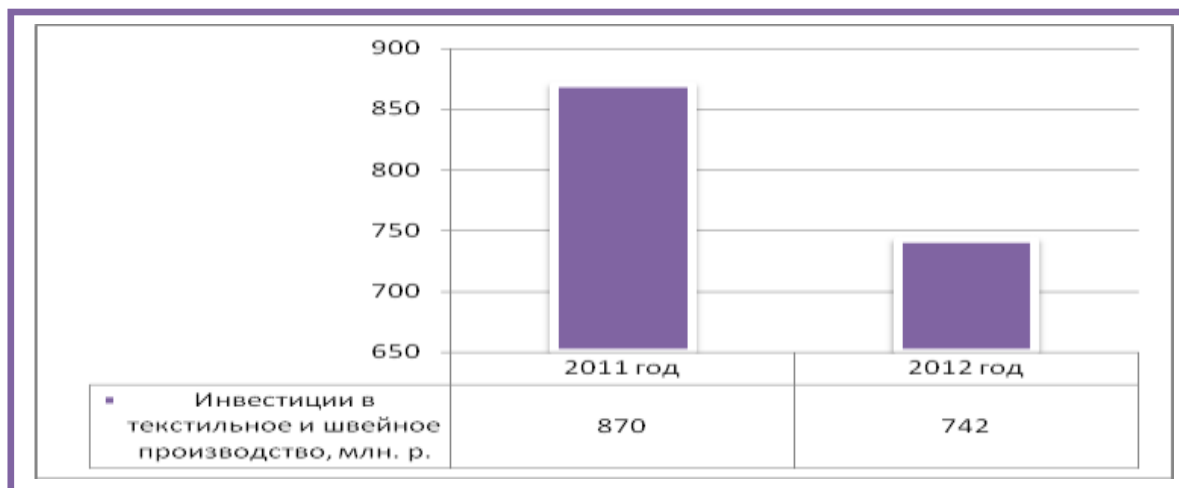


Рис.1.22. Динамика инвестиций в текстильное и швейное производство предприятий Санкт-Петербурга с 2011-2012 г.г.

Так, в 2012 г. сумма инвестиций в текстильное и швейное производство составила 742 млн. руб., а это на 128 млн. руб. меньше по сравнению с показателем 2011 г.

Резюмируя выше изложенное, можно сделать вывод, что, согласно российскому законодательству, источниками инвестиций могут выступать как собственные, так и заемные средства предприятий. Однако, предприятия легкой промышленности, впрочем, как и все другие отрасли экономики, испытывают недостаток собственных средств для инвестирования, а также трудности в привлечении кредитов. Несмотря на это, динамика инвестиций в России показывает ежегодный рост, при этом наблюдается рост инвестиций практически во все сферы деятельности, в том числе и в легкую промышленность. Важно отметить, что в Санкт-Петербурге наблюдается снижение инвестиций как в целом по всем отраслям, так и по текстильному и швейному производству в частности, темпы снижения составили 14,71%.

1.3. Методические подходы к оценке экономической эффективности инвестиционного проекта

В практике инвестиционного проектирования используются две группы показателей эффективности проекта: показатели финансового состояния предприятия и показатели эффективности инвестиций, рассчитанные по выбранной ставке дисконтирования [62].

Первая группа показателей характеризует эффективность оперативной деятельности предприятия в ходе реализации инвестиционного проекта: прибыльность проекта; рентабельность капитала; показатели финансовой деятельности: ликвидности и финансовой устойчивости, структуры капитала, деловой активности; инвестиционные показатели (прибыль на акцию; дивиденды на акцию; коэффициент покрытия дивидендов; соотношение цены акции и прибыли), рис.1.23.

Вторая группа показателей характеризует эффективность инвестиций в проект: срок окупаемости (показывает время возврата вложенных средств и используется в качестве показателя, характеризующего риск проекта); чистая приведенная величина дохода (абсолютная величина, отражающая масштабы проекта и размер дохода от нового производства); внутренняя норма рентабельности (качественный показатель, характеризующий доходность инвестиций); доходность инвестированного капитала; индекс прибыльности (характеризует прибыльность проекта); чистый денежный поток; чистая приведенная стоимость, рис.1.23.

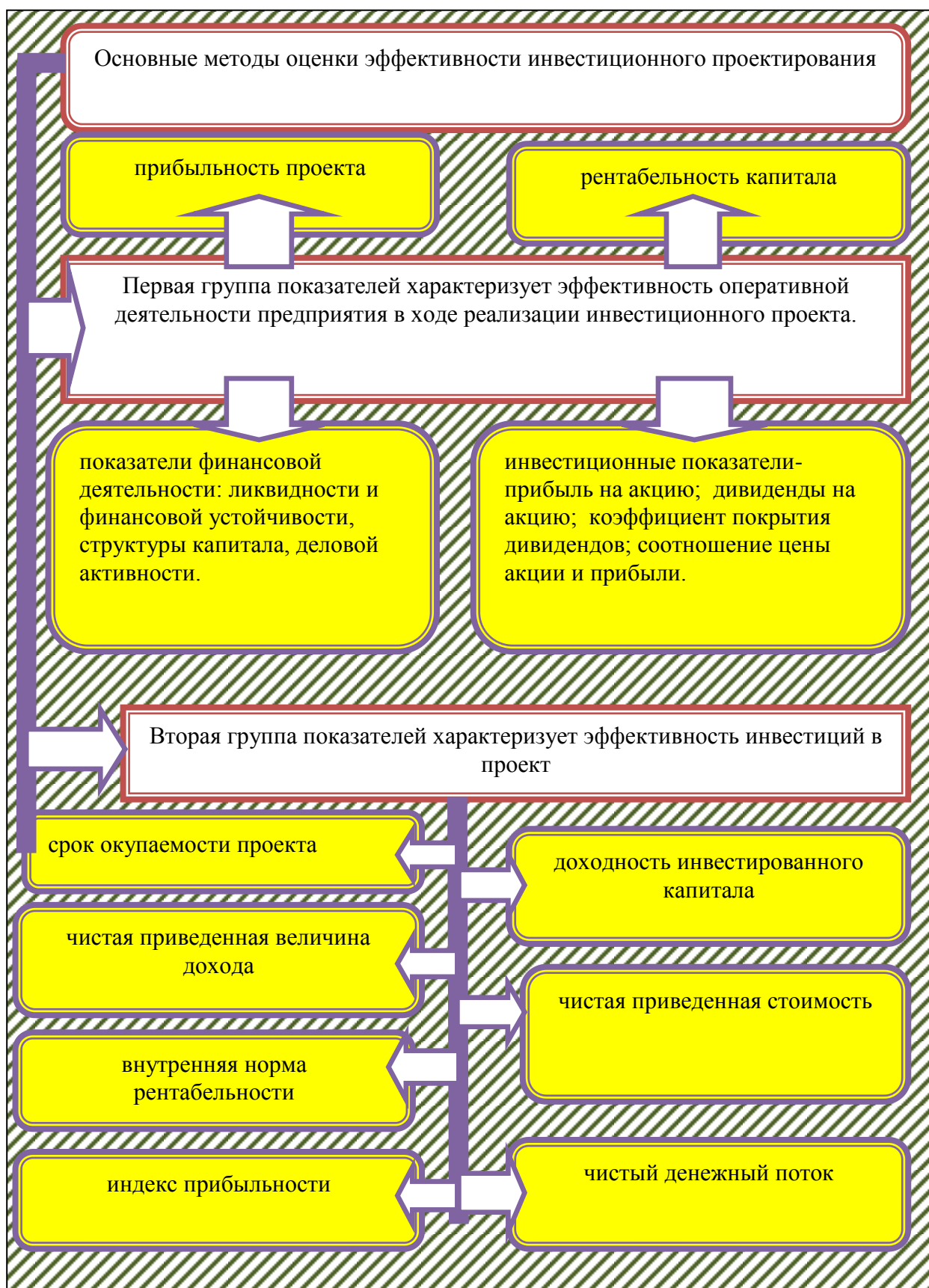


Рис.1.23. Основные методы оценки эффективности инвестиционного проектирования.

Рассмотрим подробнее показатели оценки эффективности инвестиционного проектирования.

Наиболее важными группами финансовых показателей являются: показатели ликвидности, показатели финансовой устойчивости и платежеспособности, показатели рентабельности, показатели оборачиваемости (деловой активности), рис.1.24 [49].

Под ликвидностью баланса, как правило, понимается как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата). В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на группы. Группировка показателей ликвидности представлена в прил.М. Основными показателями ликвидности являются: общий показатель платежеспособности, коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент "критической оценки", коэффициент текущей ликвидности и др., табл.М.1 (прил.М).

Коэффициенты финансовой устойчивости характеризуют состояние и динамику финансовых ресурсов предприятий с точки зрения обеспечения ими производственного процесса и других сторон их деятельности: коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент структуры долгосрочных вложений, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент структуры заемного капитала, коэффициент соотношения заемных и собственных средств (прил.М) [22].

В условиях рыночных отношений велика роль показателей рентабельности продукции, характеризующих уровень прибыльности (убыточности) её производства. Показатели рентабельности являются характеристиками финансовых результатов и эффективности деятельности предприятия. Они характеризуют относительную доходность предприятия, измеряемую в процентах к затратам средств или капитала с различных позиций.

Показатели рентабельности- это важнейшие характеристики фактической среды формирования прибыли и дохода предприятия. По этой причине они являются



Рис.1.24. Основные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия.

обязательными элементами сравнительного анализа и оценки финансового состояния предприятия. Основными задачами анализа рентабельности являются: определение темпов роста и структуры формирования балансовой прибыли за ряд лет; выявление влияния факторов, определяющих выполнение плана по общей (балансовой) прибыли, вскрытие причин возникновения и изыскание путей ликвидации убытков; отграничение влияния внешних факторов и определение суммы прибыли, полученной в результате трудовых усилий производственного коллектива и эффективного использования работниками производственных ресурсов; определение факторов, влияющих на динамику и выполнение плана по уровню общей рентабельности. Основные показатели рентабельности и их характеристика представлены в прил.М.

Деловая активность выражает эффективность использования материальных, трудовых, финансовых и других ресурсов по всем бизнес-линиям деятельности и характеризует качество управления, возможности экономического роста и достаточность капитала организации. Значение анализа деловой активности заключается в формировании экономически обоснованной оценки эффективности и интенсивности использования ресурсов организации и в выявлении резервов их повышения. В ходе анализа решаются следующие задачи: 1) изучение и оценка тенденции изменения показателей деловой активности; 2) показателей деловой активности и расчет величины их конкретного влияния; 3) вовлечение в оборот выявленных резервов. Деловая активность в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота средств. Классификация показателей деловой активности представлена в табл.М.4. (прил.М). Данные табл.М.4 показывают что, для анализа деловой активности организации используют две группы показателей: 1)общие показатели оборачиваемости; 2)показатели управления активами [15].

Коэффициенты оценки оборачиваемости активов - система показателей производственно-коммерческой активности предприятия, характеризующая, насколько быстро сформированные активы оборачиваются в процессе его хозяйственной деятельности. Коэффициенты оценки оборачиваемости капитала -это система показателей финансовой активности предприятия, характеризующая, насколько быстро сформированные активы оборачиваются в процессе его хозяйственной деятельности [14].

Таким образом, финансовый анализ представляет собой процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития.

Инвестиционные показатели оценки эффективности инвестиционного проектирования характеризуют эффективность инвестиций в проект. Основными из них являются: период окупаемости, чистая приведённая стоимость, внутренняя норма рентабельности, окупаемость инвестиций, индекс прибыльности, чистый денежный поток, чистая приведенная стоимость и др. Основные формулы расчетов показателей эффективности инвестиционного проектирования представлены в прил.Н. Рассмотрим кратко эти показатели.

Период окупаемости - это время, требуемое для покрытия начальных инвестиций за счет чистого денежного потока, генерируемого инвестиционным проектом. Чистая приведённая стоимость (чистая текущая стоимость, чистый дисконтированный доход, принятое в международной практике анализа инвестиционных проектов сокращение - NPV или ЧДД) - это сумма дисконтированных значений потока платежей, приведённых к сегодняшнему дню. Показатель NPV представляет собой разницу между всеми денежными притоками и оттоками, приведенными к текущему моменту времени (моменту оценки инвестиционного проекта). Он показывает величину денежных средств, которую инвестор ожидает получить от проекта, после того, как денежные притоки окупят его первоначальные инвестиционные затраты и периодические денежные оттоки, связанные с осуществлением проекта. Поскольку денежные платежи оцениваются с учетом их временной стоимости и рисков, NPV можно интерпретировать, как стоимость, добавляемую проектом. Ее также можно интерпретировать как общую прибыль инвестора.

Внутренняя норма рентабельности (IRR) - ставка дисконтирования, при которой суммарная приведенная стоимость доходов от осуществляемых инвестиций равна стоимости этих инвестиций. IRR (Internal Rate of Return, IRR) определяет максимальную стоимость привлекаемого капитала, при которой инвестиционный проект остается выгодным.

Окупаемость инвестиций ROI, также известен как ROR- финансовый коэффициент, иллюстрирующий уровень доходности или убыточности бизнеса, учитывая сумму сделанных в этот бизнес инвестиций. ROI обычно выражается в

процентах, реже - в виде дроби. Этот показатель может также иметь следующие названия: прибыль на инвестированный капитал, прибыль на инвестиции, возврат инвестиций, доходность инвестированного капитала [25].

Индекс прибыльности - отношение приведенной стоимости будущих денежных потоков от реализации инвестиционного проекта к приведенной стоимости первоначальных инвестиций. Чистый денежный поток (NCF) - суммарный денежный поток инвестиционного проекта без учета платежей, связанных с его финансированием. Чистая приведенная стоимость (NPV)-текущая стоимость будущих денежных потоков инвестиционного проекта, рассчитанная с учетом дисконтирования, за вычетом инвестиций. Чистая приведенная стоимость рассчитывается с использованием прогнозируемых денежных потоков, связанных с планируемыми инвестициями. При положительном значении NPV считается, что данное вложение капитала является эффективным, прил. Н [25].

Таким образом, для оценки эффективности инвестиционного проектирования используется две группы показателей. Первая группа показателей характеризует эффективность оперативной деятельности предприятия в ходе реализации инвестиционного проекта (прибыльность проекта; рентабельность капитала; показатели финансовой деятельности; инвестиционные показатели (прибыль на акцию; дивиденды на акцию; коэффициент покрытия дивидендов; соотношение цены акции и прибыли). Вторая группа показателей характеризует эффективность инвестиций в проект (срок окупаемости; чистая приведенная величина дохода; внутренняя норма рентабельности; доходность инвестированного капитала; индекс прибыльности; чистый денежный поток; чистая приведенная стоимость).

2. Анализ потребности в инвестициях на исследуемом предприятии

2.1. Краткая характеристика исследуемого предприятия

Объектом исследования является торговое швейное предприятие Санкт-Петербурга «Аверс», которое организовано в форме Общества с ограниченной ответственностью – ООО «Перспектива» и осуществляет свою деятельность на основании ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» [13], ГК РФ, НК РФ, Устава предприятия и др. нормативно-правовых актов. Предприятие имеет самостоятельный баланс, лицевые счета в органах федерального казначейства, расчетные и иные счета в банках. Юридический адрес: г. Санкт-Петербург, Индустриальный пр. д.25. Фактический адрес – ул. Бестужевская д.10.

Компания ООО «Перспектива» представляет собой организацию, которая занимается разработкой и производством корпоративной одежды, бескаркасной мебели, текстильным оформлением интерьера, изготовлением сувенирной и промо-продукции. Фабрика профессиональной одежды «Аверс» успешно развивается на Санкт-Петербургском рынке с 2008 года.

Рекламный слоган компании «Аверс» - «Текстиль для Вашего бизнеса». В этот слоган руководство компании вкладывает такой смысл: возможность изготовления любых изделий из текстиля, в которых может нуждаться компания, занимающаяся любым видом деятельности. Ценности компании – результативность и эффективность. Основные цели деятельности: завоевание и удержание лидерской позиции на рынке товаров; максимизация прибыли ООО «Перспектива»; обеспечение высокой конкурентоспособности ООО «Перспектива» на территории района города.

Удобное расположение компании рядом с метро, возможность парковки машин рядом с салоном, хорошее транспортное сообщение - все это делает Швейное предприятие привлекательным и комфортным. Внутреннее расположение ООО «Перспектива» очень хорошо продумано. Площадь помещения составляет более 80 метров. Швейное предприятие «Перспектива» постоянно совершенствует свое мастерство, использует новейшие технологии и тенденции.

ООО Перспектива имеет линейную структуру управления. Линейная организационная структура управления - это наиболее распространенный тип иерархической структуры. Многоуровневая иерархическая система управления, в которой вышестоящий руководитель осуществляет единоличное руководство

подчиненными ему нижестоящими руководителями, а нижестоящие руководители подчиняются только одному лицу - своему непосредственному вышестоящему руководителю. По такому принципу формируется иерархия служб, пронизывающая всю организацию до самого низа, рис.2.1.

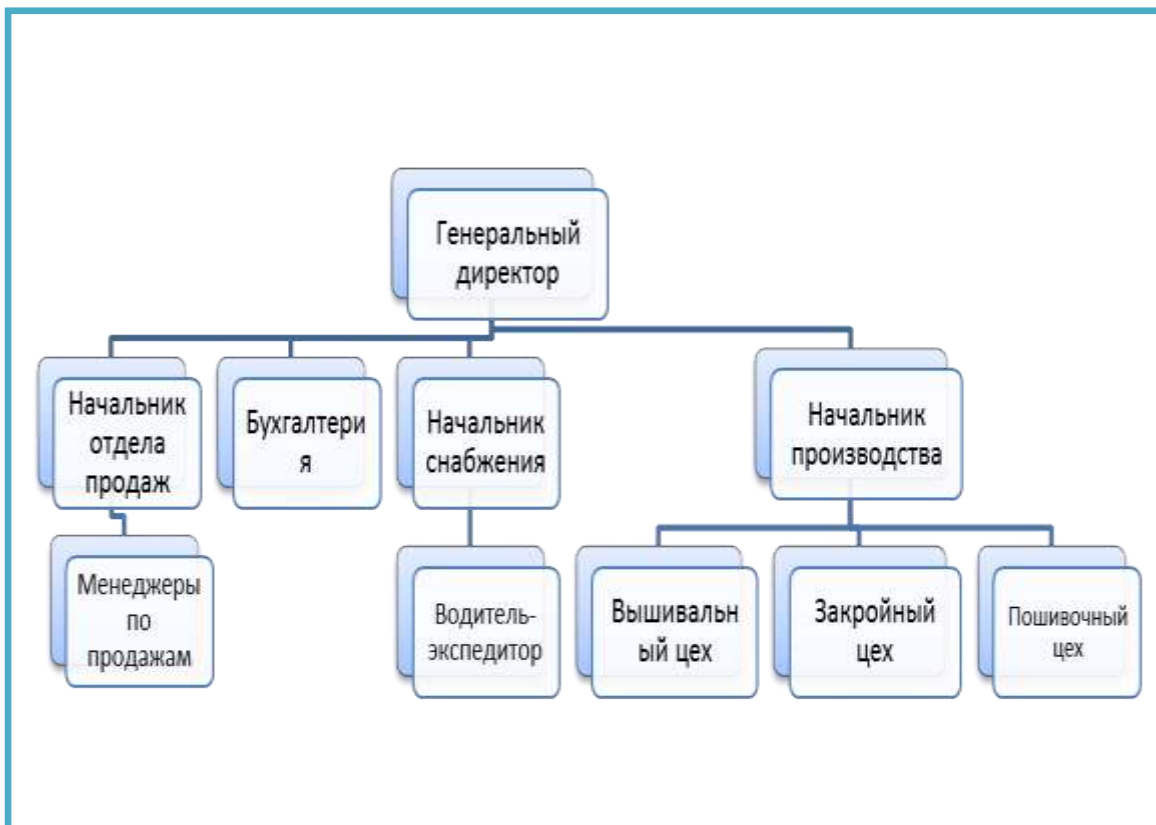


Рис. 2.1. Организационная структура ООО «Перспектива».

Среднесписочная численность работников предприятия составляет 30 человек. В соответствии с рекомендательными документами в настоящее время в ООО «Перспектива» используются повременно-премиальная система оплаты труда.

При повременно-премиальной системе оплаты труда заработная плата работников складывается из: должностного оклада (тарифной ставки); премии за результаты хозяйственной деятельности; единовременных премий и вознаграждений; материальной помощи к отпуску.

Наряду с денежными способами стимулирования мотивации персонала, в ООО «Перспектива» успешно используются не денежные методы воздействия на мотивацию сотрудников. К ним относятся: создание необходимых условий для развития персонала, повышению результативности и ответственности за выполнение своих обязанностей.

Основными видами продукции предприятия ООО «Перспектива» является: производство спецодежды и униформы(для медицинских работников, кафе, ресторанов, для промышленных предприятий, для строительных компаний, клининговых, пошив школьной формы), промо-одежды, корпоративной одежды, галантерейные товары (сумки-холодильники, сумки для ноутбуков, для пиццы и др.), сувениры и промо-изделия(чехлы на автомобили, шарфы, мешки для обуви и др.); столовый текстиль и т.д. Цены на основные виды товаров предприятия представлен в прил.П.

Основными заказчиками предприятия являются: универсамы, клининговые компании, рестораны, предприятия по сборке автомобилей, компания по организации мероприятий и праздников. При этом наибольший объем продаж приходится на клининговые компании и составляет в среднем 35% по результатам 2012 г. Доля в общем объеме продаж приходящаяся на рестораны, универсамы составляет 20%, небольшой удельный вес продаж приходится на компании занимающиеся организацией праздников и составляет по итогам 2012 г. -5%, рис.2.2.



Рис. 2.2.Основные заказчики предприятия ООО «Перспектива».

Сегодня между конкурентами в легкой промышленности идет открытая борьба за покупателя. Поэтому Швейное предприятие «Перспектива» вынуждено вести активную деятельность по стимулированию сбыта и постоянно ее совершенствовать. Проведем краткий анализ конкурентоспособности предприятия ООО «Перспектива». Порядок расчета конкурентоспособности предусматривает: сбор информации по характеристикам услуг других организации, представленных на рынке; выявление из массива продукции аналогов

оцениваемого ассортимента; сопоставление цены и качества оцениваемого ассортимента и формирование заключения о конкурентоспособности организации. Для оценки конкурентоспособности будем использовать балльную систему оценки, табл.2.1. Балльная оценка осуществлялась на основании собственных исследований.

Таблица 2.1

Критерии конкурентоспособности ООО «Перспектива» за 2012 г.

Показатели	Коэффициент весомости = 1	Ника	Перспектива	Виктория	Пудра
1. Стоимость услуг	0,2	4	5	3	3
2. Широта предоставляемых услуг	0,1	4	5	3	3
3. Качество услуг	0,2	4	3	4	4
4. Дополнительные услуги	0,2	3	2	2	2
5. Качество обслуживания	0,1	4	3	3	4
6. Расположение	0,2	5	5	4	4
Итого	1,0	4	3,8	3,2	3,3

Конкурентами ООО «Перспектива» являются: Швейное предприятие «Ника», Швейное предприятие «Виктория», Швейное предприятие Пудра. Балльная оценка конкурентоспособности организаций оценивается по следующим показателям: 5 – высокая; 4 - выше среднего; 3 - средняя; 2 - ниже среднего; 1 – низкая. Таким образом, ООО «Перспектива» имеет достаточно высокие критерии конкурентоспособности 3,8 балла, всего на 0,2 балла (4) отстает по конкурентоспособности от предприятия «Ника», рис.2.3.

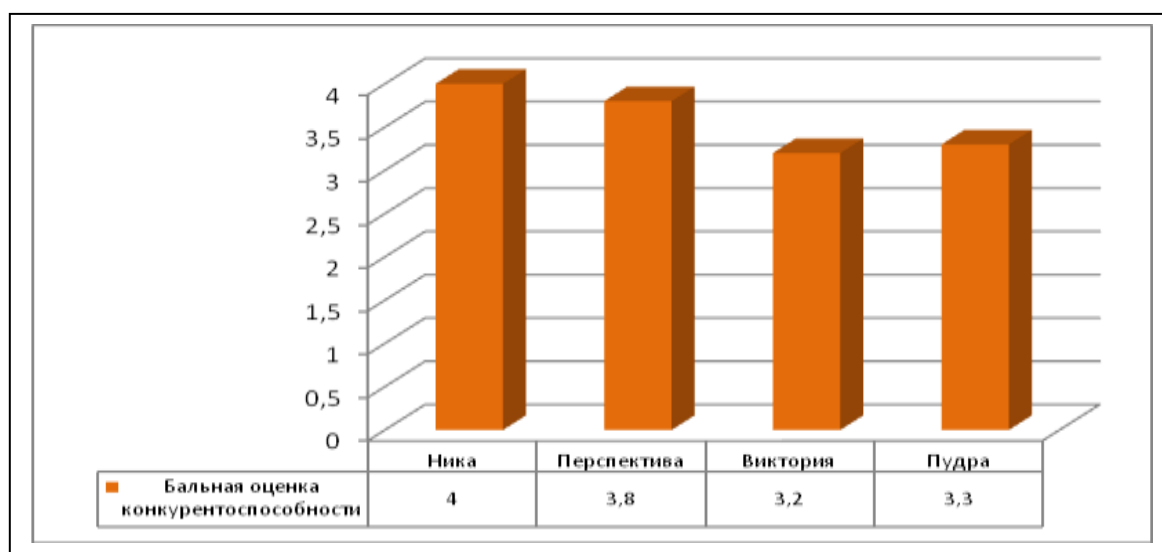


Рис.2.3. Оценка конкурентоспособности предприятия ООО «Перспектива».

Несмотря на то, что швейное предприятие ООО «Перспектива» является конкурентоспособным, перед администрацией компании стоит задача найти новые методы для привлечения покупателей, повысить роль неценовых факторов конкурентоспособности услуг, предприятие продолжает укреплять свое положение на рынке по всем основным направлениям деятельности, обеспечив рост ресурсной базы, величины активов, собственных средств и получение прибыли. Основные экономические показатели предприятия ООО «Перспектива» представлены в табл.2.2, на основании данных бухгалтерского баланса и отчетов о прибылях и убытках, прил.Р.

Таблица 2.2

Основные экономические показатели предприятия ООО «Перспектива» с 2010-2012

г.г.

показатель	2010 г.	2011 г.	2012 г.	Отклонение 2012 г. от 2010 г.	Отклонение 2012 г. от 2011 г.
Выручка от продаж, тыс. руб.	30695	39926	73360	+42665	+33434
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	20822	28658	53480	+32658	+24822
Прибыль от продаж, тыс. руб.	5151	4253	10259	+5108	+6006
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	5202	4122	7594	+2392	+3472
Чистая прибыль, тыс. руб.	4087	3238	6198	+2111	+2960
Рентабельность всего капитала, %	37,87	24,5	17,5	-20,37	-7,0
Рентабельность продаж, %	16,78	10,65	13,98	-2,8	+3,33
Рентабельность собственного капитала, %	38,58	23,62	31,15	+7,43	+7,63
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	2347	3585	13769	+11422	+10184
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	3676	5090	14953	+11277	+9863
Запасы, тыс. руб.	749	7761	3292	+2543	-4469
Основные средства, тыс. руб.	4981	4988	6510	+1529	+1522
Капитал, тыс. руб.	13602	17319	58763	+44561	+41444

Данные табл.2.2. показывают, что в течение анализируемого периода наблюдается рост показателей прибыли и выручки предприятия на 2111тыс. руб. и 42665 тыс. руб. соответственно и по состоянию на 2012 г. чистая прибыль составила 6198 тыс. руб., рис.2.4.

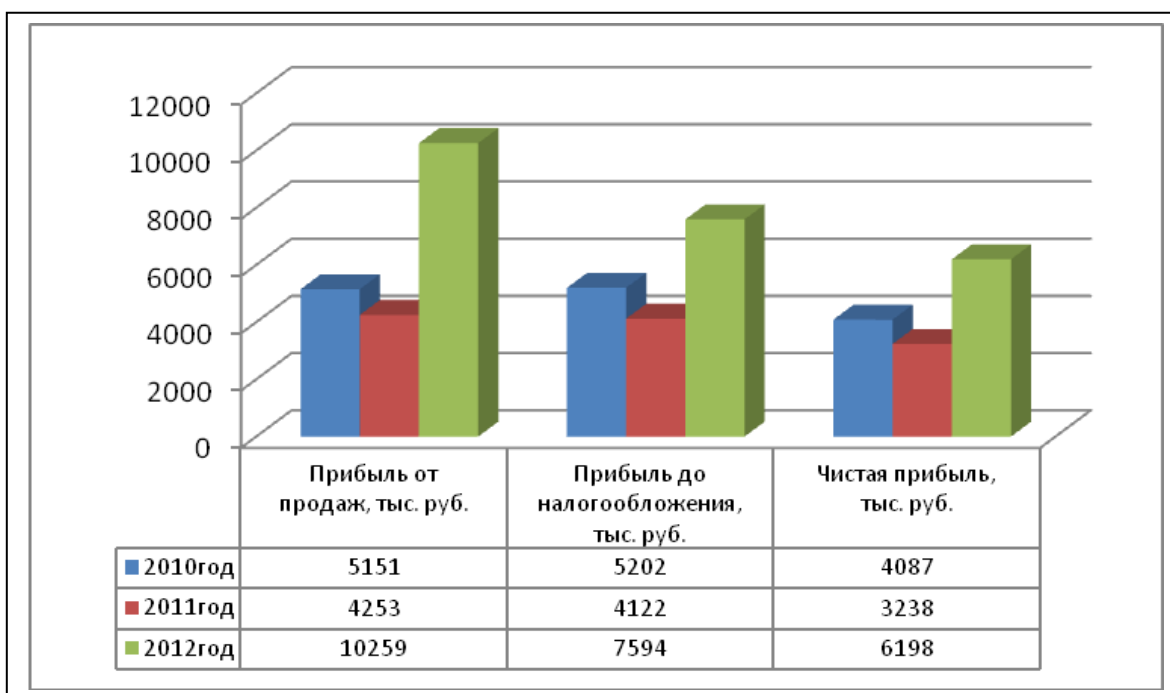


Рис. 2.4.Динамика прибыли предприятия ООО «Перспектива» с 2010-2012 г.г.

Произошло увеличение стоимости капитала на 44561 тыс. руб., наблюдается рост как кредиторской, так и дебиторской задолженности. Важно отметить, что существенный прирост произошел по кредиторской задолженности, так, по состоянию на 2012 г. сумма кредитов предприятия составила 13769 тыс. руб., а это на 486,66% выше по сравнению с тем же показателем 2010 г., рис.2.5.

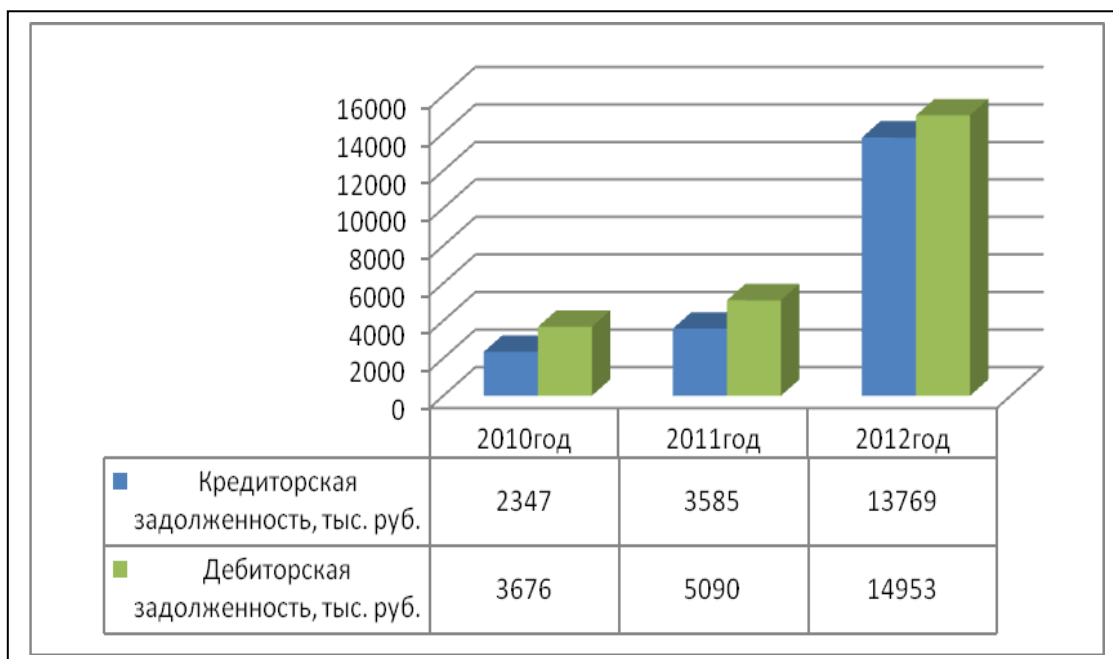


Рис. 2.5. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности предприятия с 2010-2012г.г.

Стоимость основных средств возросла на 1529 тыс. руб. и составила на конец анализируемого периода 6510 тыс. руб. Несмотря на рост показателей доходности организации, показатели рентабельности все же снизились, в частности рентабельность капитала составила 17,5%, а это на 20,37% ниже по сравнению с показателем 2010г., рентабельность продаж снизилась на 2,8% и составила 13,98%, что является отрицательной динамикой.

Таким образом, несмотря на то, что предприятие ООО «Перспектива» занимает лидирующие позиции на рынке легкой промышленности г.Санкт-Петербурга, наблюдается ежегодный рост выручки и прибыли, тем не менее показатели рентабельности показывают снижение. Следовательно, предприятию необходимо рассмотреть мероприятия, которые будут направлены на стабилизацию финансового положения.

2.2. Обоснование необходимости инвестиций в приобретение оборудования

2.2.1. Оценка потребности исследуемого предприятия в инвестициях

Важнейшее значение для предприятия легкой промышленности, в том числе и для ООО «Перспектива» имеет состояние основных производственных фондов, оснащенность современным оборудованием. Так, по данным предприятия стоимость основных средств по состоянию на 2012 г. составила 6510 тыс. руб. (табл. 2.3), в том числе наибольший удельный вес приходится на здания и сооружения и составляет 84,95%, в стоимостном выражении увеличение стоимости зданий и сооружений составило 1529 тыс. руб.

Таблица 2.3

Динамика и структура основных фондов предприятия ООО «Перспектива» с 2010-2012 г.г.

показатели	2010г.		2011г.		2012г		Отклонение 2012 г. от 2010 г.	
	т.р.	%	т.р.	%	т.р.	%	т.р.	доля, %
Основные средства, тыс. руб., в том числе:	4981	100	4988	100	6510	100	+1529	-
Здания и сооружения	4001	80,33	4008	80,35	5530	84,95	+1529	+4,62
Машины и оборудование	980	19,67	980	19,65	980	15,05	-	-4,62

Небольшая доля в общей структуре приходится на машины и оборудование, по состоянию на 2012 г. доля оборудования в общей структуре основных фондов составила 15,05% (рис. 2.6).



Рис.2.6. Структура основных фондов предприятия ООО «Перспектива» в 2012 г.

На предприятии имеются как производственные виды оборудования, которые непосредственно участвуют в производстве, так и не производственные виды оборудования. К не производственным относятся: столы, стулья, компьютерная и оргтехника, шкафы и др. Производственные виды оборудования предназначены для пошива изделий (одежда, сумки, косметички и т.д.). Так, в частности, закройный цех данного предприятия оснащен раскройными ножами: дисковым, вертикальным и ленточным. Швейный цех оснащен шестью прямострочными машинами, одной прямострочной машиной с функцией обрезки края, двумя стачивающе-обметочными машинами, одной петельной, одним оверлоком, одной плоскошовной машиной, тремя прессами для установки фурнитуры и одним парогенератором. Вышивальный цех оснащен одной вышивальной машиной и ПК с программным обеспечением для компьютерной вышивки, табл.2.4. При этом замечено, что за анализируемый период существенных изменений в обновлении основных видов оборудования не происходило.

Проведем подробный анализ эффективности использования основных фондов по показателям: коэффициенту обновления, коэффициенту износа и коэффициенту годности основных фондов.

Таблица 2.4

Количество единиц производственного основного оборудования предприятия
ООО «Перспектива» с 2010-2012 г.г.

виды оборудования участвующие в производственном процессе	Цена единицы, т.р.	2010год	2011год	2012год
прямошточная машина	25,0	7	7	7
стачивающе-обметочная машина	26,7	2	2	2
Плоскошовная машина	23,0	1	1	1
Петельная машина	18,5	1	1	1
оверлог	12,9	1	1	1
Вышивальная машина	27,3	1	1	1
Парогенератор	10,0	1	1	1
ПК с программным обеспечением для компьютерной вышивки	28,0	1	1	1

Коэффициент обновления основных фондов рассчитывается отношением введенных ОФ к стоимости ОФ на конец года, (2.1)

$$K_{обн.} = \sum \Pi / \sum ОФ_k, (2.1)$$

где: $K_{обн.}$ - коэффициент обновления основных фондов;

Π - полная стоимость введенных в изучаемом периоде в эксплуатацию новых основных фондов;

$ОФ_k$ - полная стоимость всех основных фондов на конец изучаемого периода.

Коэффициент износа основных фондов рассчитывается по формуле (2.2):

$$K_{изн.} = (ОФ - ОФ^и) / ОФ, (2.2)$$

где : $K_{изн.}$ – коэффициент износа основных фондов

$ОФ$ - основные фонды по полной стоимости.

$ОФ^и$ - основные фонды по стоимости за вычетом износа.

Коэффициент годности рассчитывается по формуле(2.3)

$$K_{годн.} = 1 - K_{изн.}, (2.3)$$

где $K_{годн.}$ – коэффициент годности

$K_{изн.}$ - коэффициент износа. [14]

Проведем расчет выше перечисленных показателей, (если учесть, что средний срок службы основных видов оборудования легкой промышленности составляет 10 лет) , данные оформим в виде табл.2.5.

Таблица 2.5

Показатели использования основных средств предприятия

показатели	2010г.	2011г.	2012г.	Отклонение 2012 г. от 2010 г.
Основные средства, тыс. руб., в том числе:	4981	4988	6510	+1529
Здания и сооружения	4001	4008	5530	+1529
Машины и оборудование, в	980	980	980	-
т.ч.основные виды оборудования(по полной стоимости) :	310,1	310,1	310,1	-
-прямострочная машина	175,0	175,0	175,0	-
-стачивающе-обметочная машина	53,4	53,4	53,4	-
-Плоскошовная машина	23,0	23,0	23,0	-
-Петельная машина	18,5	18,5	18,5	-
-оверлог	12,9	12,9	12,9	-
-Вышивальная машина	27,3	27,3	27,3	-
Сумма износа основных видов оборудования, тыс. руб.(нарастающим итогом)	108,48	135,79	166,8	+58,32
основные виды оборудования за вычетом износа(остаточная стоимость) :	201,62	174,31	143,3	-58,32
Другое оборудование(транспортные средства и неосновные виды оборудования)	669,9	669,9	669,9	-
Коэффициент обновления общей стоимости ОФ	0,05	0,001	0,23	+0,18
Коэффициент обновления общей стоимости ОФ,%	5,0	0,1	23,0	+18,0
Коэффициент обновления основного оборудования	0	0	0	0
коэффициент износа основного оборудования	0,35	0,44	0,54	+0,19
Коэффициент годности основного оборудования	0,65	0,56	0,46	-0,19

Данные предприятия за 2010-2012 г.г. показывают, что стоимость основных фондов увеличилась в основном за счет прироста стоимости зданий и сооружений. Стоимость оборудования осталась неизменной и составила 980 тыс. руб., при этом стоимость производственных видов оборудования составляет 310,1 тыс. руб. и неизменна на протяжении анализируемого периода (без учета износа). В связи с тем, что на предприятии не обновлялось основное производственное оборудование, коэффициент обновления имеет нулевое значение. В целом коэффициент обновления в 2012 г. составил 0,23 или 23%, а это на 18% выше по сравнению с показателем 2010 г. Такое увеличение коэффициента произошло за счет пополнения основными фондами относящиеся к группе зданий и сооружений. Так как основные виды оборудования на предприятии не приобретались за последние три года, в связи с этим коэффициент износа основного оборудования увеличился и составил 0,54, а это на 0,19 больше по сравнению с тем же показателем в 2010 г., рис.2.7.

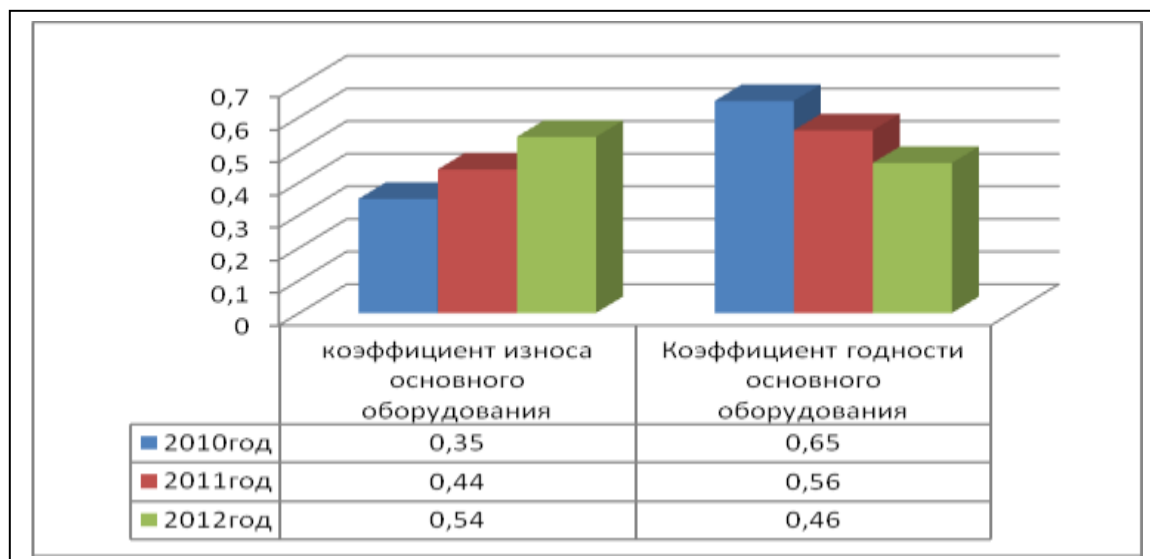


Рис.2.7. Динамика показателей износа и годности основного оборудования.

При этом заметим, что все виды оборудования имеют различные коэффициенты износа и годности, табл. 2.6

Таблица 2.6

Показатели использования основных видов оборудования предприятия ООО
«Перспектива» в 2012 г.

Возраст оборудования	Виды оборудования	Количество, ед.	Кизн. в 2010 г.	Кизн. в 2011 г.	основные фонды по полной стоимости (2012 г.)	2012г.	
						Кизн	Кгодн.
3 года	Петельная машина	1	0,2	0,4	18,5	0,3	0,7
4года	Вышивальная машина	1	0,2	0,3	77,3	0,4	0,6
	прямострочная машина	2					
5 лет	Оверлог	1	0,3	0,4	35,9	0,5	0,5
	Плоскошовная машина	1					
6 лет	прямострочная машина	5	0,4	0,5	125,0	0,6	0,4
7 лет	стачивающе-обметочная машина	2	0,5	0,6	53,4	0,7	0,3
	итого	13ед.	0,35	0,44	310,1	0,54	0,46

Данные табл. 2.6 показывают, что наибольший удельный вес в общей структуре основного оборудования приходится на оборудование в возрасте 6 лет, в частности, предприятие имеет 5 прямострочных машин, первоначальная балансовая стоимость которых составляет 125 тыс. руб.. 3 вида оборудования, а именно: вышивальная машина и две прямострочные машины – в возрасте 4 лет, на них приходится 30,7% от общего количества основных видов оборудования, рис. 2.8.

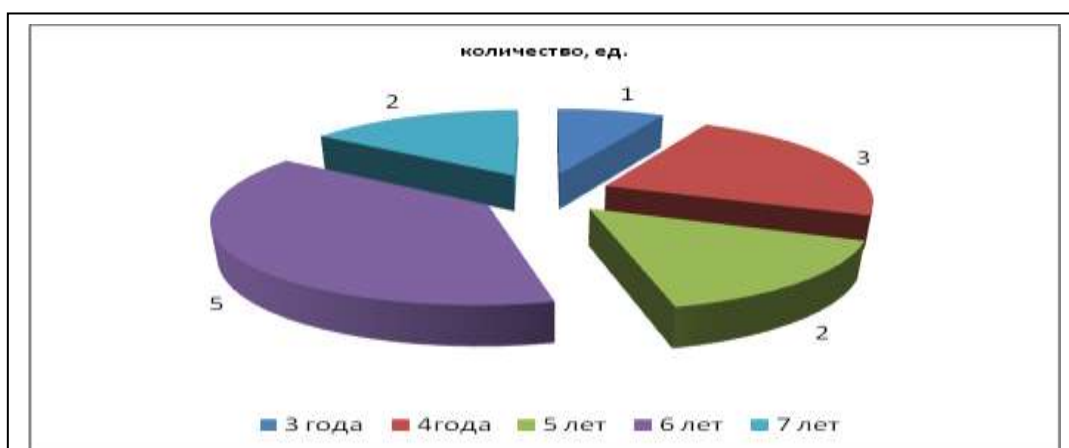


Рис. 2.8. Структура основного оборудования по возрасту в 2012 г.

Стачивающе-обметочные машины находятся в эксплуатации 7 лет, коэффициент годности данного оборудования составил 0,3. На предприятии в основном большинство видов оборудования имеются в единственном экземпляре. Так, в частности, оверлог и плоскошовная машина, при этом возраст этого оборудования составляет 5 лет. Первоначальная стоимость петельной и вышивальной машин составляет 18,5 тыс. руб. и 27,3 тыс. руб., при этом заметим, что они имеются в единственном экземпляре(рис.2.9). Коэффициент износа этих видов оборудования составил 0,3 и 0,4 соответственно.



Рис. 2.9. Структура основных видов оборудования по наименованиям в 2012г.

В среднем по основным видам оборудования коэффициент годности оборудования составил 0,46, это свидетельствует о том, что большая часть оборудования эксплуатировалась более половины срока, предусмотренного эксплуатационными характеристиками.

Таким образом, на предприятии ООО «Перспектива» существует необходимость в обновлении основного оборудования, так как множество видов оборудования на предприятии имеются в единственном экземпляре, во-вторых большинство оборудования является устаревшими и эксплуатируется более 6-7 лет; за последние годы производственные виды оборудования на предприятии не обновлялись.

2.2.2. Показатели кредитоспособности исследуемого предприятия

Для оценки кредитоспособности предприятия необходимо рассчитать основные показатели платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости и эффективности использования имущества. Для начала проведем анализ структуры баланса предприятия. Данные структуры актива представлены в табл.С.1. (прил. С)

Данные табл.С.1. показывают, что в течение анализируемого периода наблюдается увеличение оборотных активов на 2543 тыс. руб. В том числе сырье и материалы увеличились на 1700 тыс. руб. Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев увеличилась на 11277 тыс. руб. и в 2009 г. Их стоимость составила 14953 тыс. руб. сумма денежных средств и НДС по приобретенным ценностям также увеличились на 26513 тыс. руб. и 1741тыс. руб. соответственно. Стоимость внеоборотных активов увеличилась и составила 11488 тыс. руб. в основном на такое увеличение повлиял рост стоимости незавершенного строительства на 3787 тыс. руб. Общая стоимость всего капитала составила 58763 тыс. руб., а это на 44561 тыс. руб. больше по сравнению с началом анализируемого периода.

Стоимость собственного капитала увеличилась на 9305 тыс. руб., табл.С.2(прил.С). Долгосрочные и краткосрочные долги предприятия увеличилась на 24767 тыс. руб. и 11089 тыс. руб. соответственно.

На основании данных бухгалтерского баланса, произведем анализ финансовой устойчивости предприятия с 2010-2012 г.г. Для этого рассчитаем коэффициенты, представленные в прил.М. Динамику коэффициентов финансовой устойчивости предприятия ООО «Перспектива» представим в виде табл.2.1.

Таблица 2.1

Динамика коэффициентов финансовой устойчивости предприятия с 2010-2012 г.г.

показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	Отклонение 2012 г. от 2010 г.	Отклонение 2012 г. от 2011 г.
Коэффициент финансовой автономности предприятия, %	77,87	79,15	33,86	-44,01	-45,29
Коэффициент финансовой зависимости, %	22,13	20,85	66,14	+44,01	+45,29
коэффициент финансового риска	0,28	0,26	1,95	+1,67	+1,69

Данные табл.2.1 показывают, что в 2010-2011 г.г. в основном имущество предприятия было сформировано за счет собственных источников, поэтому и коэффициент финансовой автономии достаточно высокий: он составлял 77,87% в 2010г. и 79,15% в 2011 г., а к 2012 г. произошло снижение данного коэффициента на 44,01%, т.е. большая часть имущества предприятия в 2012 г. была сформирована за счет заемных источников, в результате чего коэффициент финансовой зависимости составил 66,14%, рис.2.10.

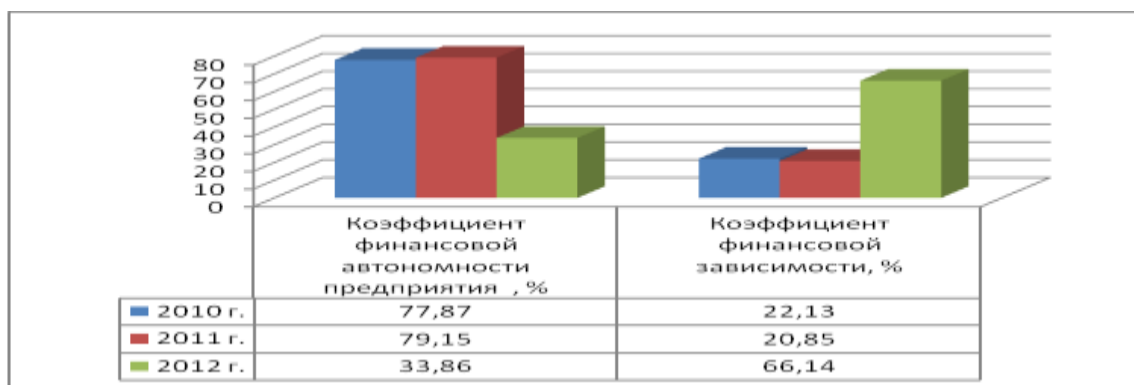


Рис. 2.10. Динамика коэффициентов финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент финансового риска увеличился на 1,67 и в 2012 г. составил 1,95 по отношению к 2011 г., рис.2.11. Это говорит о том, что предприятие к 2012 г. стало больше подвержено риску.

Рассмотренные показатели позволяют свидетельствуют показателей финансовой устойчивости. Одним из показателей, характеризующих финансовую

устойчивость предприятия, является коэффициент маневренности капитала, который показывает, какая часть собственного капитала находится в обороте, т.е. в той форме которая позволяет свободно маневрировать этими средствами. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств предприятия.

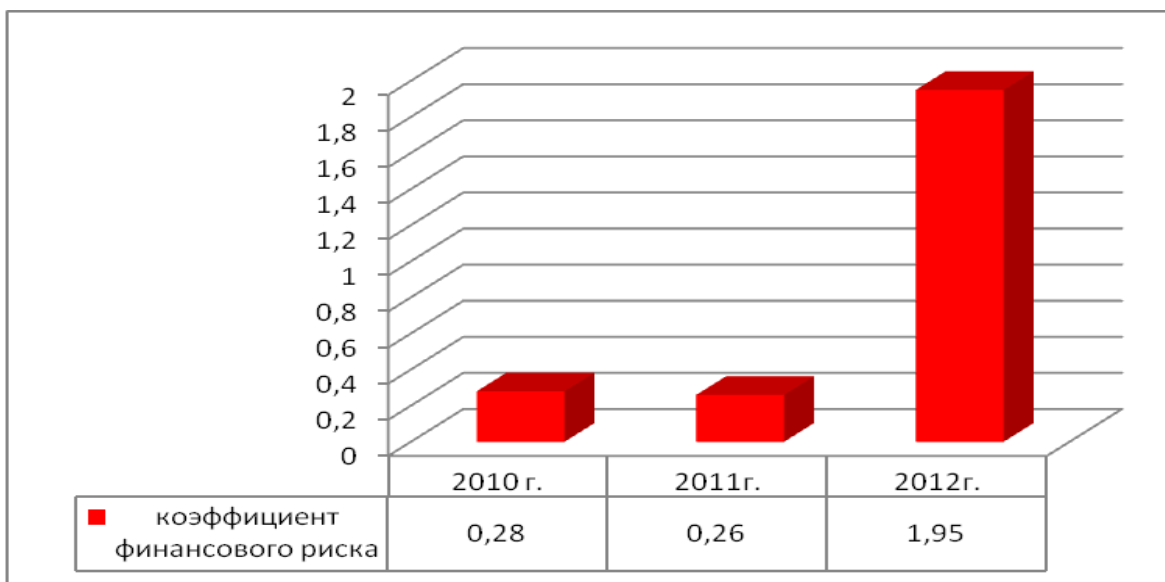


Рис.2.11. Динамика коэффициента финансового риска ООО «Перспектива» с 2010-2012 г.г.

Произведем расчет коэффициента маневренности капитала, табл. 2.10.

Таблица 2.10

Динамика коэффициента маневренности капитала с 2010 -2012 г.г.

показатели	2010 г.	2011 г.	2012 г.	Отклонение 2012 г. от 2010 г.	Отклонение 2012 г. от 2011 г.
Общая сумма собственного капитала (1 раздел пассива, стр.490), тыс. руб.	10592	13708	19897	+9305	+6189
Сумма долгосрочных пассивов предприятия (стр.590 баланса)	330	0	25097	+24767	+25097
Общая сумма постоянного капитала (1+2 разделы пассива, т.е. стр.490+стр.590)	10922	13708	19897	+8975	+6189
Общая сумма внеоборотных активов (стр.190 по балансу)	8401	9721	11488	+3087	+1767
Сумма собственных оборотных средств= сумма постоянного капитала- сумма внеоборотных активов	2521	3987	8409	+5888	+4422
Коэффициент маневренности= сумма собственного оборотного капитала/общая сумма собственного капитала)×100%	23,80	29,09	42,26	+18,46	+13,17

Данные табл.2.10 показывают, что в течении анализируемого периода наблюдается увеличение коэффициента маневренности капитала, рис.2.12. Это говорит о том, что доля капитала, находящегося в обороте, увеличилась, что следует оценить положительно.

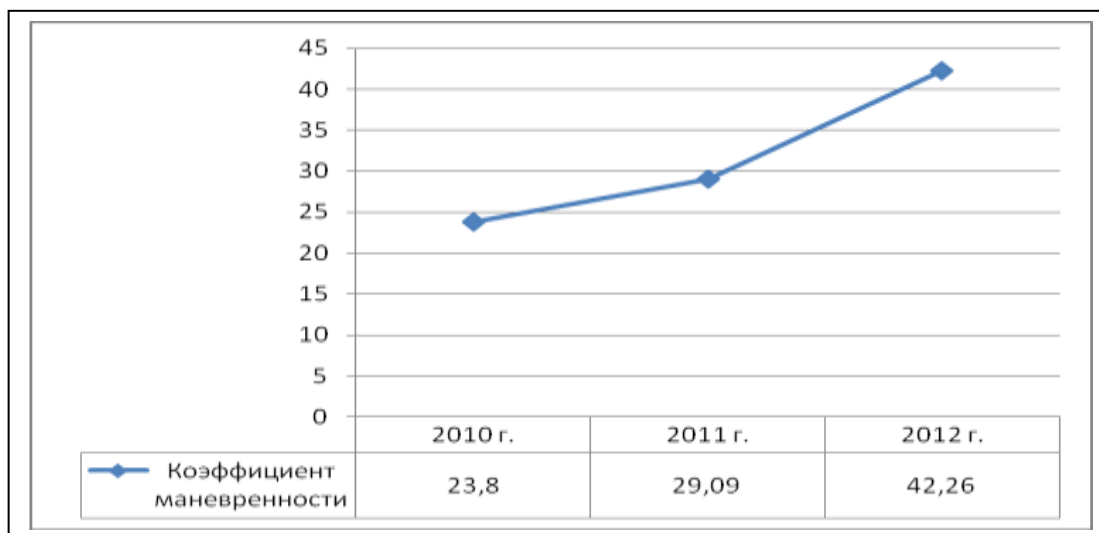


Рис. 2.12. Динамика коэффициента маневренности капитала предприятия.

Проведем анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Перспектива».

Для оценки платежеспособности предприятия рассчитывают показатели ликвидности. Для этого сгруппируем текущие активы по степени ликвидности, данные оформив в виде табл.С.3(прил.С). На основании сгруппированных активов рассчитаем показатели ликвидности, которые представлены в прил.М. Результаты расчетов представлены в табл.2.12.

Таблица 2.12

Показатели ликвидности предприятия с 2010-2012 г.г.

Показатель ликвидности	норматив	2010 г.	2011 г.	2012 г.	Отклонение 2012 г. от 2010 г.	Отклонение 2012 г. от 2011 г.
Абсолютный, %	Более 20-25%	28,95	20,69	210,84	+181,89	+190,15
Промежуточный	0,7-1,0	1,69	1,64	3,22	+1,53	+1,53
Общий	Больше 2	1,94	2,10	3,43	+1,49	+1,33

Динамику показателей изобразим графически, рис.2.13.

Показатели платежеспособности показывают, что все коэффициенты ликвидности находятся в норме, а в некоторых случаях даже превышают нормативное значение. Так, к концу анализируемого периода произошел

значительный рост абсолютного показателя ликвидности, и на конец анализируемого периода абсолютный показатель ликвидности составил 210,84%.

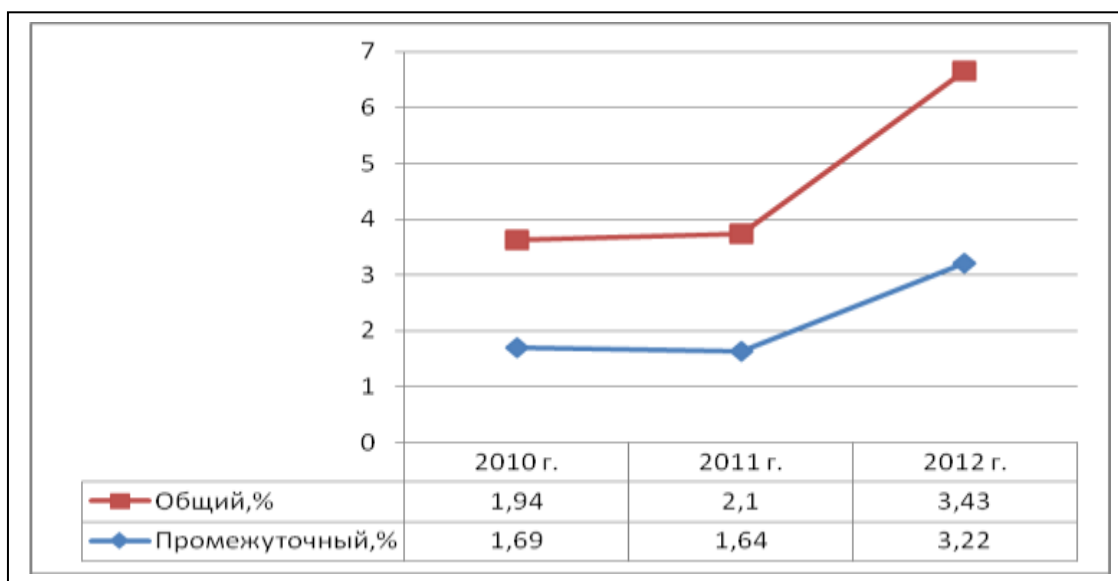


Рис. 2.13. Динамика показателей ликвидности предприятия с 2010-2012г.г.

Общий показатель ликвидности по нормативу должен составлять больше 2, в 2012 г. данный показатель составил 3,43, что также следует оценить положительно. Таким образом, баланс предприятия можно назвать абсолютно ликвидным.

Резюмируя выше изложенное, можно сделать вывод, что предприятие ООО «Перспектива» ежегодно увеличивает товарооборот и прибыль, однако показатели рентабельности показывают снижение, это связано с тем, что темпы роста затрат предприятия превышают темпы роста доходов. Капитал предприятия в основном сформирован за счет заемных источников финансирования, коэффициент финансового риска за рассматриваемый период увеличился. Это связано с тем, что на предприятии произошло значительное увеличение стоимости кредиторской задолженности, так как предприятие для повышения собственных средств, привлекло дополнительные инвестиции за счет кредитов.

Следовательно, предприятие финансово-зависимое и имеет высокую долю кредитов в структуре капитала, однако платежеспособное, так как показатели ликвидности находятся в пределах нормативных значений.

3. Разработка и оценка экономической эффективности инвестиционного проекта по приобретению оборудования на исследуемом предприятии

3.1. Характеристика приобретаемого оборудования

Проведенное выше исследование показало, что на предприятии давно не обновлялись основные виды оборудования, некоторые машины имеются в единственном экземпляре. Таким образом, для обновления парка оборудования ООО «Перспектива» необходимо закупить следующие виды оборудования: для обуви, меха, кожгалантерии 3 ед., для пошива изделий из тканей- 4 ед., оверлоги- 3 ед., пуговичную, петельную и закрепочную машину по 2 ед., табл.3.1.

Таблица 3.1

Необходимые виды оборудования для основного производства на предприятии ООО «Перспектива»

№ п/п	Группы оборудования	наименование	Количество, ед.	Цена, руб.
1	для обуви, меха, кожгалантерии	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка JACK JK-69910	2	30 000 руб.
		Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка JACK JK-69920	1	37 400 руб.
2	Для тканей	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-45-064M	2	40 000 руб.
		Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-75-064H	1	49 300 руб.
		Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-45-064M/С с серводвигателем	1	95 400 руб.
	Оверлоги	Стачивающе-обметочная машина (голова) ZOJE ZJ752-17A-BD с прямым приводом	1	20 300 руб.
		Стачивающе-обметочная машина (комплект) JACK JK-ANGUS-4-514-M03/333	1	43 920 руб.
		Стачивающе-обметочная машина (голова) JUKI MO-6716S-FH6-60H	1	31 740 руб.
3	Специальные машины	Пуговичная машина (голова) JACK JK-T373	2	25 500 руб.
		Петельная машина (голова) JACK JK-T781	2	60 500 руб.
		Закрепочная машина (голова) JACK JK-T1850-42	2	52 500 руб.
Общая сумма инвестиций				695060 руб.

Объяснить такой выбор оборудования можно следующими факторами: во-первых, эти машины- оверлоги, машины для шитья из легких тканей, для меховых изделий, изделий из кожи, специальные машины: пуговичная, петельная, закрепочная- наиболее часто используются в производстве. При этом, они чаще всего выходят из строя и в результате поломки оборудования происходит простой в производстве. В связи с этим необходимо, чтобы на предприятии было как минимум по 2-3 наименования каждого вида оборудования, особенно того, которое часто используется. В выше представленной таблице показано, что планируется закупить оборудование марок: JASK JK, JUKI MO, ZOJE, SIRUBA- так как эти модели машин более производительны и соответствуют такому показателю, как цена- качество, т.е. имеют не высокую покупную цену и высокое качество оборудования. Рассмотрим подробнее эти виды оборудования и их характеристику.

Для пошива обуви, меха, кожгалантерии планируется приобрести два наименования оборудования: промышленная швейная машина (голова) челночного стежка JASK JK-69910, промышленная швейная машина (голова) челночного стежка JASK JK-69920, табл.3.2.

Таблица 3.2

Характеристика видов оборудования , предназначенных для пошива изделий из кожи, меха

Название модели	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка JASK JK-69910	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка JASK JK-69920
Фото модели оборудования		
Технические характеристики	<p>Артикул: JK-69910 Производитель: Jack Длина стежка (mm): 7,0 Тип материала: тяжелые Автоматические функции: нет Наличие автоматических функций: нет Тип продвижения: рейка, лапка, игла Высота подъема лапки (mm): 7,0 Тип смазки: автоматическая Скорость шитья (ст/мин): 2500 Тип платформы: колонковая Тип челнока: стандартный Применяемые иглы: DPx5 №21 (130) Количество игл: 1 Количество нитей: 2 Межигольное расстояние (mm): - Страна изготовления: Китай</p>	<p>Артикул: JK-69920 Производитель: Jack Длина стежка (mm): 5,5 Тип материала: тяжелые Автоматические функции: нет Наличие автоматических функций: нет Тип продвижения: рейка, лапка, игла Высота подъема лапки (mm): 7,0 Тип смазки: автоматическая Скорость шитья (ст/мин): 2500 Тип платформы: колонковая Тип челнока: стандартный Применяемые иглы: DPx5 №21 (130) Количество игл: 2 Количество нитей: 4 Межигольное расстояние (mm): - Страна изготовления: Китай</p>

Эти две машины отличаются количеством игл, количеством нитей, длиной стежка. Преимуществами этих видов оборудования является скорость шитья, которая составляет 2500 ст/мин, машины имеют автоматический тип смазки.

Для пошива изделий из тканей планируется приобрести оборудование с плоской платформой и отключаемыми иглами: Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-45-064M, Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-75-064H, Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-45-064M/С с серводвигателем, табл.3.3.

Таблица 3.3

Характеристика видов оборудования, предназначенных для пошива изделий из тканей

№ п/п	Наименование оборудования	характеристика
1	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-45-064M 	Артикул: T828-45-064M Производитель: SIRUBA Длина стежка (mm): 4,0 Тип материала: легкие и средние Автоматические функции: нет Наличие автоматических функций: нет Тип продвижения: рейка Высота подъема лапки (mm): 7,0/10,0 Тип смазки: автоматическая Скорость шитья (ст/мин): 3000 Тип платформы: плоская Тип челнока: стандартный Применяемые иглы: DPx5 №14 (90) Количество игл: 2 Количество нитей: 4 Межигольное расстояние (mm): 6,4 Страна изготовления: Тайвань
2	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-75-064H 	Артикул: T828-75-064H Производитель: SIRUBA Длина стежка (mm): 7,0 Тип материала: средние и среднетяжелые Автоматические функции: нет Наличие автоматических функций: нет Тип продвижения: рейка Высота подъема лапки (mm): 7,0/10,0 Тип смазки: автоматическая Скорость шитья (ст/мин): 3000 Тип платформы: плоская Тип челнока: стандартный Применяемые иглы: DPx5 №22 (140) Количество игл: 2 Количество нитей: 4 Межигольное расстояние (mm): 6,4 Страна изготовления: Тайвань
3	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-45-064M/С с серводвигателем	Артикул: T828-45-064M/С Производитель: SIRUBA Длина стежка (mm): 4,0

		<p style="text-align: right;">Продолжение табл.3.3</p> <p>Тип материала: легкие и средние Автоматические функции: обрезка нити/отводчик нити/закрепка/подъем лапки/позиционирование иглы Наличие автоматических функций: да Тип продвижения: рейка Высота подъема лапки (мм): 7,0/10,0 Тип смазки: автоматическая Скорость шитья (ст/мин): 3000 Тип платформы: плоская Тип челнока: стандартный Применяемые иглы: DPx5 №14 (90) Количество игл: 2 Количество нитей: 4 Межигольное расстояние (мм): 6,4 Страна изготовления: Тайвань</p>
--	---	--

Эти виды оборудования имеют различную ценовую категорию, в связи с тем, что отличаются техническими характеристиками. Так, в частности длина стижка этих машин составляет от 4 до 7 мм. Эти машины предназначены для различных типов тканей: легких, средних и среднетяжелых. Количество игл-2, нитей -4. Межигольное расстояние составляет 6,4 мм.

На предприятии ООО «Перспектива» всего один оверлог, поэтому целесообразно закупить оборудование: стачивающе-обметочная машина (голова) ZOJE ZJ752-17A-BD с прямым приводом, стачивающе-обметочная машина (комплект) JACK JK-ANGUS-4-514-M03/333, стачивающе-обметочная машина (голова) JUKI MO-6716S-FH6-60H, табл.3.4. Машины предназначенные для обметки тканей отличаются количеством нитей, игл, имеет различный коэффициент дифференциального продвижения. Предназначены для тяжелой, средней и легких тканей, имеют различную длину стежка, которая составляет от 3,8-4,5 мм, Скорость шитья составляет 7000-7500 ст./мин.

На предприятии имеется необходимость в приобретении специальных машин, к ним относятся: пуговичные машины, петельные машины, закрепочные машины, табл. 3.5. Название специальных машин говорит само за себя, пуговичная машина предназначена для пуговиц, петельная для пошива петель, а закрепочная машина для закрепок шва. Петельная машина (голова) JACK JK-T781 и Закрепочная машина (голова) JACK JK-T1850-42 относятся к средней ценовой категории и цена на эти машины составляет 60 500 руб. и 52 500 руб. соответственно. Для сравнения, цены на другие аналогичные виды оборудования составляет до 100 тыс. руб. Планируется приобрести специальные виды оборудования по 2 шт. каждого наименования.

Таблица 3.4

Характеристика стачивающе-обметочных машин (оверлогов)

№ п/п	Наименование оборудования/фото	Технические характеристики
1	Стачивающе-обметочная машина (голова) ZOJE ZJ752-17A-BD с прямым приводом 	Артикул: ZJ752-17A-BD Производитель: Zoje Длина стежка (mm): 3,8 Тип материала: легкие и средние Автоматические функции: позиционирование иглы Наличие автоматических функций: да Тип продвижения: рейка Межигольное расстояние (mm): - Количество нитей: 3 Количество игл: 1 Применяемые иглы: DCx27 №11 (75) Тип платформы: плоская Скорость шитья (ст/мин): 7000 Тип смазки: автоматическая Высота подъема лапки (mm): 5,5 Ширина обметки (mm): 4,0 Коэффициент диф. продвижения: 0,7 - 1,7 Страна изготовления: Китай
2	Стачивающе-обметочная машина (комплект) JACK JK-ANGUS-4-514-M03/333 	Артикул: ANGUS-4-514-M03/333 Производитель: Jack Длина стежка (mm): 3,8 Тип материала: легкие и средние Тип продвижения: рейка Автоматические функции: обрезка нити/подъем лапки/позиционирование иглы Наличие автоматических функций: да Страна изготовления: Китай Коэффициент диф. продвижения: 0,7 - 2,0 Ширина обметки (mm): 5,0 - 7,0 Межигольное расстояние (mm): 2,0 Количество нитей: 4 Количество игл: 2 Применяемые иглы: DCx27 № 9 (65) Тип платформы: плоская Скорость шитья (ст/мин): 7500 Тип смазки: автоматическая Высота подъема лапки (mm): 5,5
3	Стачивающе-обметочная машина (голова) JUKI MO-6716S-FH6-60H 	Артикул: MO-6716S-FH6-60H Производитель: Juki Длина стежка (mm): 4,5 Тип материала: тяжелые Автоматические функции: нет Наличие автоматических функций: нет Тип продвижения: рейка Высота подъема лапки (mm): 5,0 Тип смазки: автоматическая Скорость шитья (ст/мин): 7000 Тип платформы: плоская Применяемые иглы: DCx27 №14 (90) Количество игл: 2 Количество нитей: 5 Межигольное расстояние (mm): 4,8 Ширина обметки (mm): 6,4 Коэффициент диф. продвижения: 0,7 - 2,0 Страна изготовления: Китай

Таблица 3.5

Характеристика специальных видов оборудования

№ п/п	Наименование оборудования/фото	Технические характеристики
1	Пуговичная машина (голова) JASK JK-T373 	Артикул: JK-T373 Производитель: Jask Высота подъема лапки (mm): 9,0 Скорость шитья (ст/мин): 1500 Применяемые иглы: TQx1 №14 (90) Количество игл: 1 Количество нитей: 1 Размер пуговицы (mm): 10,0 - 28,0 Расстояние между отверстиями x/y (mm): 2,5 - 6,5/0,0 - 6,5 Страна изготовления: Китай
2	Петельная машина (голова) JASK JK-T781 	Артикул: JK-T781 Производитель: Jask Тип материала: средние Тип смазки: автоматическая Скорость шитья (ст/мин): 3600 Применяемые иглы: DPx5 №11 (75) Количество игл: 1 Количество нитей: 2 Размер петли длина/ширина (mm): 6,4 - 19,1/2,5 - 4,0 Высота подъема зажима (mm): 12,0 Страна изготовления: Китай
3	Закрепочная машина (голова) JASK JK-T1850-42 	Артикул: JK-T1850-42 Производитель: Jask Длина стежка (mm): - Тип материала: средние Высота подъема лапки (mm): 13,0 Скорость шитья (ст/мин): 1800 Применяемые иглы: DPx5 №14 (90) Количество игл: 1 Количество нитей: 2 Длина/ширина закрепки: 8,0 - 16,0/1.5 - 3,0 Страна изготовления: Китай

Таким образом, проведенное исследование показало, что на предприятии имеется потребность в приобретении основных видов оборудования, предназначенных для шитья изделий из тканей, для меховых и кожаных изделий. Предлагается приобрести оборудование в количестве 16 единиц: JASK JK, JUKI

MO, ZOJE, SIRUBA, так как эти производители отличаются качеством предоставляемого оборудования, при этом они не являются дорогостоящими.

3.2. Комплексная оценка экономической эффективности инвестиционного проекта по приобретению оборудования

Любое вновь введенное оборудование, которое участвует в основном производстве предприятия, дает тот или иной положительный эффект. Проведенное выше исследование направлено на обновление основных видов оборудования, которые участвуют в основном производстве. В частности, планируется приобретение следующих видов оборудования, табл. 3.6 общая стоимость затрат составляет 695060 руб.

Таблица 3.6

Затраты на приобретение новых видов оборудования для предприятия ООО «Перспектива»

№ п/п	наименование	Количество, ед.	Цена, руб.	Сумма, руб.
1	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка JACK JK-69910	2	30 000	60000
2	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка JACK JK-69920	1	37 400	37400
3	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-45-064M	2	40 000	80000
4	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-75-064H	1	49 300	49300
5	Промышленная швейная машина (голова) челночного стежка SIRUBA T828-45-064M/С с серводвигателем	1	95 400	95400
6	Стачивающе-обметочная машина (голова) ZOJE ZJ752-17A-BD с прямым приводом	1	20 300	20300
7	Стачивающе-обметочная машина (комплект) JACK JK-ANGUS-4-514-M03/333	1	43 920	43920
8	Стачивающе-обметочная машина (голова) JUKI MO-6716S-FH6-60H	1	31 740	31740
9	Пуговичная машина (голова) JACK JK-T373	2	25 500	51000
10	Петельная машина (голова) JACK JK-T781	2	60 500	121000
11	Закрепочная машина (голова) JACK JK-T1850-42	2	52 500	105000
	итого	16	-	695060

Необходимо определить источники финансирования. По состоянию на 2012 г. прибыль компании составила 6198тыс. руб., а этого достаточно для обновления

парка оборудования. Эффективность от внедрения оборудования будет выражаться в приросте показателей доходности, важен также и срок окупаемости инвестиции.

Таблица 3.7

Основные экономические показатели ООО «Перспектива» после проведения мероприятий, направленных на обновление оборудования

показатели	2012	прирост	Итого на перспективу(на 2014 г.)
Количество основного оборудования, тыс. руб.	13ед.	16	29
Общая стоимость основного оборудования, тыс. руб.	310,1	695,0	1005,1
Чистая прибыль всего, тыс. руб.	6198	1316,8	7514,8
В том числе прибыль от реализации текстильных товаров, кожаных изделий и др.	1070,0	1316,8	2386,8
Прибыль на 1 единицу основного оборудования	82,30	82,30	82,30

Таким образом, прибыль на одну единицу основного оборудования составляет 82,30 тыс. руб.

Рассчитаем основные инвестиционные показатели проекта.

Важным показателем является срок окупаемости инвестиций, который рассчитывается по формуле(3.1):

$$PP = \frac{K_o}{CF_{ср}} \quad (3.1)$$

где PP - срок окупаемости инвестиций (лет);

K_o - первоначальные инвестиции;

$CF_{ср}$ - среднегодовая стоимость денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта [25].

Модификацией показателя простой окупаемости является показатель, использующий в знаменателе величину средней чистой прибыли (т.е. после уплаты налогов) вместо общей суммы поступлений денежных средств после уплаты налогов(3.2)

$$PP = \frac{K_o}{Пч_{с.г.}} \quad (3.2)$$

где $Пч_{с.г.}$ - среднегодовая чистая прибыль.

K_o - первоначальные инвестиции [25].

Рассчитаем срок окупаемости инвестиций, используя формулу (3.1) Следовательно, если за счет внедрения нового оборудования в количестве 16 единиц, приобретенного на сумму 695,0 тыс. руб. среднегодовая стоимость

денежных поступлений составит 1316,8 тыс. руб., то срок окупаемости, рассчитанный по формуле: (3.2), составит 0,53 лет ($695/1316,8=0,53$ лет, т.е. инвестиции окупаются в первый год реализации проекта, срок окупаемости составляет 0,53лет).

Показатель чистой текущей стоимости входит в число наиболее часто используемых критериев коммерческой эффективности инвестиций. В общем случае методика расчета NPV заключается в суммировании пересчитанных на текущий момент времени (дисконтированных на нулевой момент) величин чистых денежных потоков по всем интервалам планирования на всем протяжении периода исследования. При этом, как правило, учитывается и ликвидационная или остаточная стоимость проекта, формирующая дополнительный денежный поток за пределами горизонта исследования [25].

Если компания ООО «Перспектива» в качестве источника финансирования будет использовать собственные средства компании, имеющей рентабельность активов за последний отчетный период 31,15%. В этом случае ставка сравнения при расчете NPV составит 0,3115.

Рассчитаем величину чистой текущей стоимости по формуле (3.3)

$$NPV=(Чп+Ам)/(1+R)-Кз,(3.3)$$

где:

Чп-чистая прибыль

Ам- амортизация (10% от стоимости основных фондов, т.е. в год 69,5 тыс. руб.)

R-ставка, в нашем случае она составляет 0,3115

Кз- капитальные затраты [25].

$$NPV=(1316,8+69,5)/(1+0,3115)- 695,0=362,03 \text{ тыс. руб.}$$

Вывод: NPV положителен, а значит инвестиции в проект выгодны.

Рассчитаем показатель средней нормы рентабельности (ARR) по формуле(3.4):

$$ARR^1 = \frac{Пч_{с.г.}}{К_0}, \quad (3.4)$$

где Пч_{с.г.} - среднегодовая чистая прибыль.

К₀ - стоимость первоначальных инвестиций [25].

$ARR=1316,8/695=1,89$.

Средняя норма рентабельности составляет 1,89 или 189,0%, это высокий показатель рентабельности, следовательно, вложение инвестиций в проект выгодно.

Рассчитаем индекс доходности инвестиций (PI), по следующей формуле (3.5):

$$PI = 1 + \frac{NPV}{TIC}, \quad (3.5)$$

где TIC - полные инвестиционные затраты проекта [25].

Индекс рентабельности инвестиций отвечает на вопрос: каков уровень генерируемых проектом доходов, получаемых на одну единицу капитальных вложений.

$$PI=1+(362,03/695)=1,52$$

К недостаткам этого метода можно отнести его неоднозначность при дисконтировании отдельно денежных притоков и оттоков.

$PI > 1$ — проект следует принять $PI < 1$ — отвергнуть $PI = 1$ — ни прибыли, ни убытков.

В нашем случае $PI > 1$, т.е. проект следует принять.

Внутренняя норма рентабельности (IRR) - ставка дисконтирования, при которой суммарная приведенная стоимость доходов от осуществляемых инвестиций равна стоимости этих инвестиций. IRR (Internal Rate of Return, IRR) определяет максимальную стоимость привлекаемого капитала, при которой инвестиционный проект остается выгодным. В другой формулировке, это средний доход на вложенный капитал, обеспечиваемый данным инвестиционным проектом, т.е. эффективность вложений капитала в данный проект равна эффективности инвестирования под IRR процентов в какой-либо финансовый инструмент с равномерным доходом.

IRR рассчитывается как значение ставки дисконтирования, при которой $NPV=0$. Как правило, значения IRR находят либо графическими методами (построив график зависимости NPV от ставки дисконтирования), либо с помощью специализированных программ.

Внутренняя норма доходности (другие названия - ВНД, внутренняя норма дисконта, внутренняя норма прибыли, внутренний коэффициент эффективности, Internal Rate of Return, IRR).

В наиболее распространенном случае инвестиционных проектов, начинающихся с (инвестиционных) затрат и имеющих положительное значение чистых денежных поступлений, внутренней нормой доходности называется положительное число E_B если:

- при норме дисконта $E=E_B$ чистая текущая стоимость проекта обращается в 0,
- то число единственное.

В более общем случае внутренней нормой доходности называется такое положительное число E_B , что при норме дисконта $E= E_B$ чистая текущая стоимость проекта обращается в 0, при всех больших значениях E - отрицательна, при всех меньших значениях E - положительна. Если не выполнено хотя бы одно из этих условий, считается, что ВНД не существует.

ВНД - это значение нормы дисконта (E) в этих уравнениях, при которой чистая текущая стоимость будет равна нулю, т. е.(3.6):

$$\text{ЧТС} = \sum_m (\Pi_m - O_m) \frac{1}{(1 + E)^{t_m - t_0}} = 0, \quad (3.6)$$

$$\text{ЧТС} = \sum_m (\Pi_m - O'_m) \frac{1}{(1 + E)^{t_m - t_0}} - \sum_m K_m \cdot \frac{1}{(1 + E)^{t_m - t_0}} = 0$$

Таким образом, фирма ООО «Перспектива» планирует закупить оборудование на сумму 695,0 тыс. руб., которое принесет компании прибыль в сумме 1316,8 тыс. руб., т.е. $695/1316,8=0,527$ - данный показатель близок по значению к норме дисконта $E=20\%$ при периоде инвестирования в один год, прил.Р.

Именно при таком значении нормы дисконта текущая стоимость будущих денежных поступлений от эксплуатации судна будет равна современным инвестициям, а ЧТС (NPV) - нулю.

Следовательно, на данном предприятии внутренняя норма рентабельности (IRR) равна 0,20(а это выше показателя рентабельности), следовательно, вложение инвестиций в проект выгодно.

Проведенные расчеты экономической эффективности проекта показали следующие результаты, табл.3.8.

Таким образом, вложенные инвестиции окупятся в первый год реализации проекта, другие инвестиционные показатели свидетельствуют о том, что эффективность от вложения инвестиций достаточно высокая: средняя норма рентабельности составила 1,89 или 189,0%- это достаточно высокий показатель рентабельности, что является положительным фактором. Чистый приведенный

доход составил 362,03 тыс. руб., индекс прибыльности составил 1,52, внутренняя норма рентабельности составит 0,20 или 20,0%. Следовательно, вложение инвестиций в обновление парка оборудования предприятия ООО «Перспектива» является выгодным мероприятием.

Таблица 3.8

Экономическая эффективность инвестиционного проекта в ООО «Перспектива»

№ п/п	показатели	Значение показателей
1	Период окупаемости (PB)	0,53 лет
2	Средняя норма рентабельности (ARR)	1,89
3	Чистый приведенный доход (NPV)	362,03 тыс. руб.
4	Индекс прибыльности (PI)	1,52
	Внутренняя норма рентабельности (IRR)	0,20

Важно учесть, что за счет проведенных мероприятий, произойдет и увеличение общей чистой прибыли предприятия, которая составит 7514,8 тыс. руб., рис.3.1.

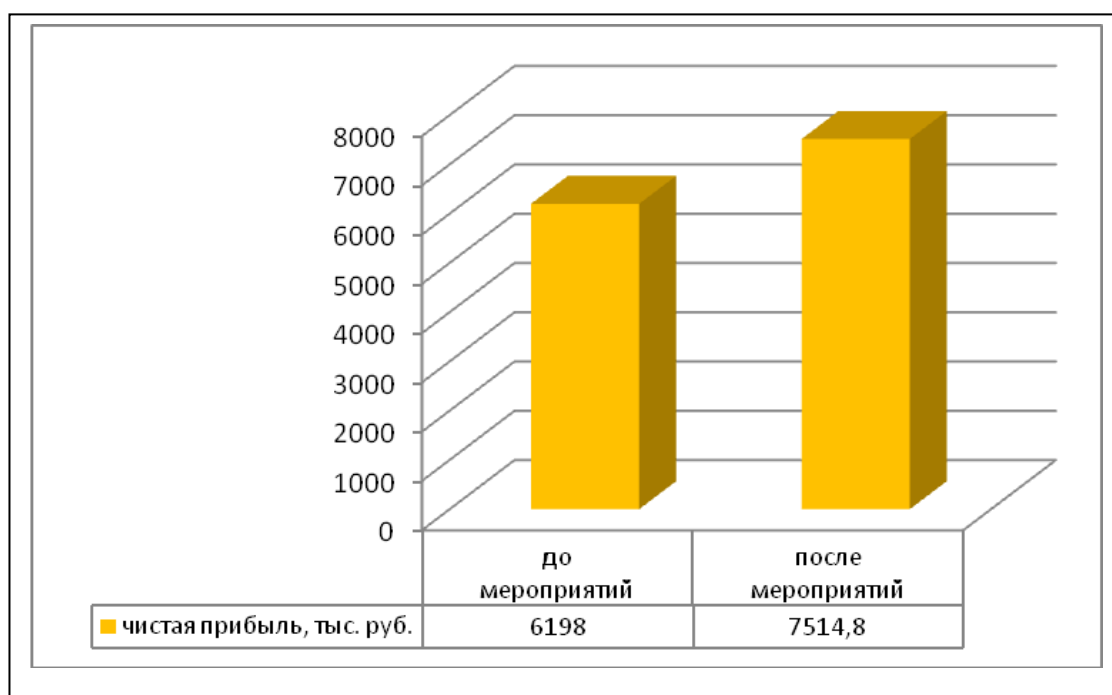


Рис.3.1. Динамика показателей прибыли до и после проведения мероприятий проекта на предприятии ООО «Перспектива».

Проведенный выше расчет экономических показателей является прогнозным, так как в действительности ожидаемый прирост прибыли от реализации проекта может быть ниже или выше предполагаемых значений. Это будет зависеть от множества факторов: от того, насколько часто будет выходить из строя новое

оборудование, какой будет кадровый состав предприятия, насколько эффективно будут заключаться договоры с новыми потребителями и сколько их будет в перспективе у предприятия. Поэтому точно прогнозировать экономические показатели достаточно сложно. В любом случае, инвестиции принесут прирост прибыли, но какой она будет, покажет время.

Заключение

Инвестиции это долгосрочные финансовые вложения капитала с целью получения прибыли. Под капитальными вложениями понимаются; инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты. При этом важно отметить, что капитальные вложения являются лишь частью инвестиций. Инвестиции имеют достаточно разветвленную структуру. Так, в частности формы инвестиций классифицируются по следующим признакам: по объектам вложения, по характеру участия в инвестировании, по периоду инвестирования, по формам собственности инвесторов, по региональному признаку.

Инвестиционная деятельность - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Важно отметить, что инвестиционная деятельность предприятия включает следующие составные части: инвестиционная стратегия, стратегическое планирование, инвестиционное проектирование, анализ проектов и фактической эффективности инвестиций. Инвестиционная стратегия- это выбор пути развития предприятия на длительную перспективу при имеющихся собственных источниках финансирования и возможности получения заемных средств, а также прогнозирование объема и рентабельности совокупных активов. Стратегический план предполагает уточнение инвестиционной стратегии с перечнем инвестиционных проектов и планом долгосрочного финансирования инвестиций.

Разработка и обоснование инвестиций осуществляются в ходе инвестиционного проекта. Инвестиционный проект - это мероприятие, направленное на совершенствование деятельности предприятия, с помощью эффективных форм инвестирования.

В составе реальных инвестиционных проектов наибольшее значение имеют проекты, осуществляемые посредством капитальных вложений. Данные инвестиционные проекты могут быть классифицированы по различным критериям: по масштабу инвестиций, по поставленным целям, по степени взаимосвязи, по степени риска, по срокам.

В практике инвестиционного проектирования используются две группы показателей эффективности проекта: показатели финансового состояния предприятия и показатели эффективности инвестиций, рассчитанные по выбранной ставке дисконтирования. Первая группа показателей характеризует эффективность оперативной деятельности предприятия в ходе реализации инвестиционного проекта: прибыльность проекта; рентабельность капитала; показатели финансовой деятельности: ликвидности и финансовой устойчивости, структуры капитала, деловой активности; инвестиционные показатели (прибыль на акцию; дивиденды на акцию; коэффициент покрытия дивидендов; соотношение цены акции и прибыли).

Вторая группа показателей характеризует эффективность инвестиций в проект: срок окупаемости (показывает время возврата вложенных средств и используется в качестве показателя, характеризующего риск проекта); чистая приведенная величина дохода (абсолютная величина, отражающая масштабы проекта и размер дохода от нового производства); внутренняя норма рентабельности (качественный показатель, характеризующий доходность инвестиций); доходность инвестированного капитала; индекс прибыльности (характеризует прибыльность проекта); чистый денежный поток; чистая приведенная стоимость.

Инвестиционную деятельность регулирует государство. Государственное регулирование включает: 1) косвенное регулирование (регулирование условий инвестиционной деятельности); 2) прямое участие государства в инвестиционной деятельности. Задачей косвенного регулирования является создание благоприятных условий для реализации инвестиционной деятельности. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности оказывает помощь при осуществлении капитальных вложений за счет средств федерального бюджета. Формами прямого участия являются: 1) разработка и финансирование проектов, осуществляемых РФ, а также финансируемых за счет федерального бюджета; 2) составление сметы технического перевооружения объектов, финансируемых за счет федерального бюджета; 3) предоставление государственных гарантий за счет бюджетов субъектов РФ; 4) размещение средств на условиях платности, срочности и возвратности; 5) закрепление части акций в государственной собственности, реализация которых через рынок ценных бумаг возможна лишь через определенный срок; 6) проведение экспертизы инвестиционных проектов в соответствии с законодательством РФ; 7) защита российского рынка от поставок устаревших энергоемких и ненадежных материалов; 8) разработка норм и правил и осуществление контроля за их

соблюдением; 9) выпуск облигационных займов; 10) вовлечение в инвестиционный процесс временно приостановленных строек и объектов, находящихся в государственной собственности; 11) предоставление средств по итогам аукционов российским и иностранным инвесторам. Правовые нормы имеют несколько характеров: дозволяющий, запрещающий, обязывающий и стимулирующий.

Основная задача государства в инвестиционном процессе - это создание благоприятных условий для роста частных инвестиций при ограничении своей функции непосредственного инвестора. Участие государства осуществляется не только в создании правовой основы деятельности частных инвесторов, но и в прямом инвестировании для достижения необходимых структурных сдвигов. Основными нормативно-правовыми актами, регулирующими инвестиционную деятельность в России являются: ФЗ от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с измен. и доп. от 12 декабря 2011 г.); ФЗ от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" (с измен. и доп. от 6 декабря 2011 г.); ФЗ от 5 марта 1999 г. N 46-ФЗ "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" (с измен. и доп. от 29 декабря 2012 г.); ФЗ от 29 октября 1998 г. N 164-ФЗ "О финансовой аренде (лизинге)" (с измен. и доп. от 8 мая 2010 г.); ФЗ от 16 июля 1998 г. N 102-ФЗ "Об ипотеке (залоге недвижимости)" (с измен. и доп. от 6 декабря 2011 г.); ФЗ от 21 июля 1997 г. N 112-ФЗ "Об участках недр, право пользования которыми может быть предоставлено на условиях раздела продукции"; ФЗ от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (с измен. и доп. от 29 декабря 2012 г.); ФЗ от 30 декабря 1995 г. N 225-ФЗ "О соглашениях о разделе продукции" (с измен. и доп. от 19 июля 2011 г.); ФЗ от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле" (с измен. и доп. от 14 марта 2013 г.) и др.

Источниками инвестиций могут выступать как собственные, так и заемные средства предприятий. Однако, предприятия легкой промышленности, да впрочем, как и все другие отрасли экономики испытывает недостаток собственных средств для инвестирования, а также возникают трудности в привлечении кредитов. Несмотря на это, динамика инвестиций в России показывает ежегодный рост, при этом наблюдается рост инвестиций практически во все сферы деятельности, в том числе и в легкую промышленность. Важно отметить, что в Санкт-Петербурге наблюдается снижение инвестиций как в целом по всем отраслям, так и по

текстильному и швейному производству в частности, темпы снижения составили 14,71%.

Объектом исследования в дипломной работе является торговое швейное предприятие Санкт-Петербурга «Аверс», которое организовано в форме Общества с ограниченной ответственностью – ООО «Перспектива» и осуществляет свою деятельность на основании ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью, ГК РФ, НК РФ, Устава предприятия и др. нормативно-правовых актов.

Основными видами продукции предприятия ООО «Перспектива» является: производство спецодежды и униформы(для медицинских работников, кафе, ресторанов, для промышленных предприятий, для строительных компаний, клининговых, пошив школьной формы), промо-одежды, корпоративной одежды, галантерейные товары (сумки-холодильники, сумки для ноутбуков, для пиццы и др.), сувениры и промо-изделия(чехлы на автомобили, шарфы, мешки для обуви и др.); столовый текстиль и т.д.

Основными заказчиками предприятия являются: универсамы, клининговые компании, рестораны, предприятия по сборке автомобилей, компания по организации мероприятий и праздников.

Проведенный анализ экономических показателей ООО «Перспектива» показал, что предприятие ежегодно увеличивает товарооборот и прибыль, однако показатели рентабельности показывают снижение, это связано с тем, что темпы роста затрат опережают темпы роста прибыли предприятия. Капитал предприятия в основном сформирован за счет заемных источников финансирования и коэффициент финансового риска увеличился в 2012г. по сравнению с показателем 2010 г., это объясняется с тем, что на предприятии произошло значительное увеличение стоимости кредиторской задолженности. Следовательно, предприятие является финансово-зависимым и имеет высокую долю кредитов в структуре капитала, однако является платежеспособным, так как показатели ликвидности находятся в пределах нормативных значений.

Важное значение в любой отрасли, особенно в легкой промышленности принадлежит основным фондам. Проведенный анализ эффективности использования оборудования в ООО «Перспектива» показал, что на предприятии имеются как производственные, так и не производственные виды оборудования. К непроизводственным относятся: столы, стулья, компьютерная и оргтехника, шкафы и др. Производственные виды оборудования предназначены для пошива изделий

(одежда, сумки, косметички и т.д.). При этом, проведенное исследование показало, что основные виды оборудования не обновлялись в течении анализируемого периода, в связи с этим коэффициент износа основного оборудования увеличился на 0,19 и составил на конец анализируемого периода 0,54. Наибольший удельный вес в общей структуре основного оборудования приходится на оборудование в возрасте 6 лет, при среднем сроке эксплуатации 10 лет. Это свидетельствует о том, что большая часть оборудования имеет небольшой остаточный срок эксплуатации. При этом важно, что многие виды оборудования на предприятии имеются в единственном экземпляре, например, петельная машина, вышивальная машина, оверлог, плоскошовная машина. Это говорит о том, что при выходе оборудования из строя, возникают простои в производственном процессе, что нельзя оценить положительно.

Таким образом, для обновления парка оборудования ООО «Перспектива» необходимо закупить следующие виды оборудования: для обуви, меха, кожгалантерии- 3 ед., для пошива изделий из тканей- 4 ед., оверлоги- 3 ед., пуговичную, петельную и закрепочную машину по 2 ед. Объяснить такой выбор оборудования можно следующими факторами: во-первых, эти машины (оверлоги, машины для шитья из легких тканей, для меховых изделий, изделий из кожи, специальные машины: пуговичная, петельная, закрепочная)- наиболее часто используются в производстве. При этом, они чаще всего выходят из строя и в результате поломки оборудования происходит простой в производстве. В связи с этим необходимо чтобы на предприятии было как минимум по 2-3 наименования каждого вида оборудования, особенного того, которое часто используется. Эти виды оборудования планируется закупить под марками: JACK JK, JUKI MO, ZOJE, SIRUBA- так как эти модели машин более производительны и соответствуют такому показателю как цена- качество, т.е. имеют не высокую покупную цену и высокое качество оборудования.

Любое вновь введенное оборудование, которое участвует в основном производстве предприятия дает тот или иной положительный эффект. Проведенное выше исследование направлено на обновление основных видов оборудования, которые участвуют в основном производстве. В частности планируется приобретение оборудования общей стоимостью 695,0 тыс. руб.

Основная экономическая эффективность, которая будет достигнута за счет внедрения нового оборудования на предприятии ООО «Перспектива» -это повышение производства продукции, за счет снижения простоев оборудования, а

также за счет того, что оборудование вводимое на предприятие отвечает наиболее высоким требованиям, имеет более качественные характеристики, скорость работы и т.д. А это повлияет на увеличение производства, товарооборота и показатели прибыли организации.

Для обновления парка оборудования предприятия ООО «Перспектива» необходимы инвестиции в сумме 695,0 тыс. руб. Для этого проекта компания может использовать собственные средства из чистой прибыли. Проведенный расчет экономической эффективности показал, что за счет внедрения нового оборудования компания сможет увеличить производство практически в два раза по сравнению с показателем 2012 г. При этом окупаемость инвестиций произойдет в первый год реализации проекта и составит 5 мес. Средняя норма рентабельности (ARR) составит 1,89, чистый приведенный доход (NPV) положителен и составил 362,03 тыс. руб. Индекс прибыльности (PI) больше 1, и составил 1,52; внутренняя норма рентабельности составит 20,0%.

Важно отметить, что за счет обновления парка оборудования, произойдет увеличение производительности труда, снизятся простои оборудования, а в связи с этим увеличатся экономические показатели, основным из них является прибыль, которая составит на конец анализируемого периода 7514,8 тыс. руб. Таким образом, проведение даны мероприятий целесообразно, как с экономической, так и с практической стороны.

Библиографический список

1. Конституция Российской Федерации. Принята Всенародным голосованием 12.12.93 г.(с изм. от 30 декабря 2008 г.)
2. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»(с измен. и доп. от 12 декабря 2011 г.);
3. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ"Об иностранных инвестициях в Российской Федерации"(с измен. и доп. от 6 декабря 2011 г.);
4. Федеральный закон от 5 марта 1999 г. N 46-ФЗ"О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг"(с измен. и доп. от 29 декабря 2012 г.);
5. Федеральный закон от 29 октября 1998 г. N 164-ФЗ "О финансовой аренде (лизинге)" (с измен. и доп. от 8 мая 2010 г.);
6. Федеральный закон от 16 июля 1998 г. N 102-ФЗ "Об ипотеке (залоге недвижимости)" (с измен. и доп. от 6 декабря 2011 г.);
7. Федеральный закон от 21 июля 1997 г. N 112-ФЗ"Об участках недр, право пользования которыми может быть предоставлено на условиях раздела продукции";
8. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг"(с измен. и доп. от 29 декабря 2012 г.);
9. Федеральный закон от 30 декабря 1995 г. N 225-ФЗ "О соглашениях о разделе продукции"(с измен. и доп. от 19 июля 2011 г.);
10. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (с измен. и доп. от 5 апреля 2013 г);
11. Федеральный закон "О банках и банковской деятельности" от 2 декабря 1990 г. N 395-1 (с измен. и доп. от 14 марта 2013 г.);
12. Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле"(с измен. и доп. от 14 марта 2013 г.).
13. Федеральный закон “Об Обществах с ограниченной ответственностью”// Принят Государственной Думой 14 января 1998 года. Одобрен Советом Федерации 28 января 1998 года (с изм. и доп.)

14. Абрютинa М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебно-практическое пособие / М.С. Абрютинa, А.В. Грачев.- 8-е изд., перераб. и доп.- М. : Издательство «Дело и Сервис», 2009.-272с.
15. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учебно-методический комплекс/Под ред. Л.М. Полковского.- М.: «Финансы и статистика», 2009.- 384с.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта: Практическое пособие / Под ред. И.А. Иванниковой.– М.: «Экспертное бюро». – 2011г.
17. Бизнес-план инвестиционного проекта: Учебно-практическое пособие / Под общ. ред. В.М. Попова.2012г.
18. Баканов М.И., А.Д. Шеремет «Теория экономического анализа» Москва, 2012 г.
19. Бланк И.А. «Инвестиционный менеджмент»: учебный курс.- К.: Ника-Центр, 2011 г.
20. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебное пособие / И.Т. Балабанов. - М.: «Финансы и статистика», 2009.- 184с.
21. Бланк И.А. Антикризисное финансовое управление предприятием: учебное пособие / И.А. Бланк.- Киев: Эльга, Ника-Центр, 2010. - 672с.
22. Бирман Г., Шмидт С. Капиталовложения. Экономический анализ инвестиционных проектов – М.: Юнити-Дана, 2009. – 632 с.
23. Басовский Л. Е., Басовская Е. Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2008. – 240 с.
24. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. В 2 томах. – М.: Омега-Л / Киев: Ника-Центр, 2011. – Т.1. – 662 с.; Т.2. – 560 с.
25. Бочаров В.В. Инвестиции: Учебник для вузов. – СПб.: Питер, 2009. – 384 с.
26. Балдин К. В., Быстров О. Ф., Передеряев И. И., Соколов М. М. Инвестиции. Системный анализ и управление. – М.: Дашков и Ко, 2010. – 288 с.
27. Бригхем Ю., Эрхардт М. Финансовый менеджмент. СПб.: Питер, 2007. – 960 с.
28. Волков А.С., Куликов М.М., Марченко А.А. Создание рыночной стоимости и инвестиционной привлекательности. – М.: Вершина, 2009. – 228с.
29. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Учебник для вузов. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ. – 2010г.

30. Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая, вторая и третья).- М. : ООО «ТК Велби», 2013. - 448с.
31. Гитман Л., Джонк М. Основы инвестирования. Пер. с англ.-М.: Дело, 2012 г.
32. Горохов М.Ю., Малев В.В. Бизнес-планирование и инвестиционный анализ. – М.: Информационно-издательский дом "Филин". – 2010г.
33. Газман В.Д. Лизинг. Статистика развития: Учебное пособие. – М.: ГУ ВШЭ, 2008. – 592 с.
34. Голикова Е. И. Факторинг: актуальные вопросы права, учета и налогообложения. – М.: Вершина, 2008. – 240 с.
35. Горемыкин В.А. Лизинг: Учебник. – М.: Филинь, Информцентр XXI века, 2008. – 944 с.
36. Джозев А.Ковелло, Бриан Дж. Хейзелгрэн. «Бизнес-планы» полное справочное руководство: пер с англ.-М.: «Издательство БИНОМ», 2012 г.-352 с.
37. Есипов В.Е. Касьяненко Т.Г. Маховикова Г.А. Мирзажанов С.К. Коммерческая оценка инвестиций. – М.: КноРус, 2009. – 704 с.
38. Зелль А. Бизнес план: Инвестиции и финансирование, планирование и оценка проектов: пер. с нем.-М.: издательство «Ось-89», 2012 г.-240 с.
39. Иода Е.В., Иода Ю.В., Мешкова Л.Л., Болотина Е.Н. Управление предпринимательскими рисками. Изд. 2-е: Учебно-методическое пособие. Тамбов Тамбовский государственный технический университет, 2011. – 212 с.
40. Инвестиции: учеб. Пособие / под ред. М.В. Чиненова.- М.: КНОРУС, 2012.- 248с.
41. Инвестиции: Учебник. / 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. – М.: ТК Велби, Проспект, 2010. – 584 с.
42. Игошин Н. В. Инвестиции. Организация управления и финансирование: Учебник для вузов. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 2010г.
43. Инвестиции в вопросах и ответах/Под ред. В. В. Ковалева, В. В. Иванова, В. А. Лялина. – М.: Проспект, 2011. – 384 с.
44. Кортин С.Б., Ткаченко И.Н. Проблемы управления и оценки инвестиционного потенциала промышленных предприятий. – Екатеринбург: Изд-во Реал-медиа, 2009г. – 202 с.

45. Колтынюк Б.А. Инвестиционные проекты: конспект лекций.- СПб.: Изд-во Михайлова В.А., 2012 г.
46. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент.- М.: «Дело и сервис», 2011 г.
47. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов. Москва, Финансы и статистика, 2011г.
48. Карлик А.Е., Рогова Е.М., Тихонова М.В., Ткаченко Е.А. Инвестиционный менеджмент: Учебник. – СПб: Изд-во Вернера Регена, 2008. – 216 с.
49. Кирилловых А.А. Правовые основы лизинга: Учебно-практическое пособие. – М.: Юстицинформ, 2009. – 112 с.
50. Ковалев В. В. Лизинг. Финансовые, учетно-аналитические и правовые аспекты. – М.: Проспект, 2011. – 448 с.
51. Корчагин Ю. А., Маличенко И. П. Инвестиции и инвестиционный анализ: Учебник. – М.: Феникс, 2010. – 608 с.
52. Коупленд Т., Колер Т., Мурин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. – М.: Олимп-Бизнес, 2008. – 576 с.
53. Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: Учебное пособие, М.: Кнорус, 2009г.
54. Норткотт Д. Принятие инвестиционных решений. Пер. с англ.- М.: Банки и биржи, «ЮНИТИ», 2012 г.
55. Пурлик В.М. Рынок инвестиционных товаров и логистика.- М.: Международный университет бизнеса и управления, 2013 г.
56. Россия в цифрах. Статистический сборник.2013 г. [электронная версия]// www.gks.ru
57. Санкт–Петербург в цифрах. Статистический сборник. 2013г.[Электронная версия]//www.petrostat.gks.ru
58. Сухарев О. С., Шманев С. В., Курьянов А. М. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие. – М.: Альфа-Пресс, 2008. – 244 с.
59. Ткаченко И. Ю., Малых Н. И. Инвестиции. – М.: Академия, 2009. – 240 с.
60. Управление инвестициями в 2 томах. колл. авторов.- М.: Высшая школа, 2012 г.
61. Философова Т.Г. Лизинг. – М.: Юнити-Дана, 2008. – 192 с.
62. Финансовый менеджмент: теория и практика / Под. ред. Е.С. Стояновой. – 6-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Перспектива», 2009. – 656 с.
63. Хазанович Э. С. Инвестиции: Учебное пособие. – М.: КноРус, 2011. – 320 с.

64. Холт Р., Барнес С. Планирование инвестиций. Пер. с англ.-М. «Дело ЛТД», 2011 г.
65. Черняк В.З. Оценка бизнеса: бизнес-план.- М., 2011 г.
66. Четыркин Е.М. Финансовая математика: Учебник. – 9-е изд. – М.: Дело, 2010. – 400 с.
67. Шарп Ф., Александер Г., Бейли Д. Инвестиции. Пер. с англ.-М.: Инфра- М, 2012 г.

Приложения