



КУРСОВА РАБОТА

ПО ФИНАНСИРАНЕ НА БИЗНЕСА И ИНОВАЦИИ

НА ТЕМА:

АНАЛИЗ НА ИНВЕСТИЦИОНЕН ПРОЕКТ НА УНИТРАФ АД

Изготвил:

Проверил:

София, 2017

УВОД

Проблемът по привличане на инвестиции и реализиране на инвестиционни проекти е от изключително значение за по-голямата част от българските предприятия. Необходимостта от ремонт на дълготрайни активи, въвеждане на нови производствени мощности и разработването на нови видове производство и експлоатация правят актуален въпроса за инвестиционното планиране и анализ.

Изпълнението на инвестиционни проекти е едно от основните направления на развитие на предприятието. Чрез инвестиране се разширява производството, разработват се нови дейности, утвърждава се конкурентоспособността на дружеството и се постига необходимото ниво на технологично развитие.

Целта на настоящата курсова работа е да се изследват характеристиките на инвестициите в реални активи въз основа на анализ на конкретен инвестиционен проект и определяне на неговата ефективност.

1. Понятие за инвестиционен проект.

В международната и българска практика планът за развитие на компанията се представя под формата на специално изготвен бизнес план, който по същество е структуриран да опише проекта за развитие на компанията. Ако проектът е свързан с привличането на инвестиции, това се нарича "инвестиционен проект". Повечето от реалните инвестиции са под формата на инвестиционни проекти. В момента има няколко дефиниции на инвестиционни проекти.

Обикновено, всеки нов проект е свързан с привличането на нови инвестиции. Най-общо инвестиционният проект е предложение за промяна в дейността на предприятието, преследващо конкретна цел¹.

Специалната икономическа литература по инвестиционно планиране и анализ разглежда инвестиционния проект като съвкупност от взаимосвързани дейности, насочени към постигане на определени цели в рамките на ограничен период от време.

Терминът "проект" може да се разбира в два смисъла²:

- набор от документи, съдържащи формулиране на цели и бъдещи дейности с оглед формулиране на набор от действия, насочени към постигането им;
- комплекс от действия (строителство, услуги, придобиване) за постигане на поставените цели.

¹ <http://venec.ulstu.ru/lib/disk/2012/Kangro.pdf>

² Пак там

В настоящата разработка ще използва втория смисъл.

Инвестиционният проект се определя като проучване на икономическата приложимост, обхват и продължителност на капиталовите разходи, включително необходимата документация на проекта. С други думи, инвестиционният проект е, преди всичко, цялостен план за действие, който включва проектиране, изграждане, придобиване на технологии и оборудване, обучение и т.н., насочени към създаване на ново или подобряване на съществуващите производства с оглед получаване на икономически изгоди.

Инвестиционният проект винаги се основа на обосновка и характеристики, които той съдържа.

Общата процедура за изпълнение на инвестиция на компанията се формализирано под формата на така наречения проектен цикъл³.

Периодът от време от момента на появата на проекта до неговата ликвидация се нарича жизнен цикъл на проекта (цикъл на проекта).

1. Анализ на инвестиционния проект

Унитраф АД е промишлено предприятие. Специализирано е в производството на различни съединителни части. Материалите и компонентите се закупуват на 80% от България, а останалите се внасят от съседните страни.

През 2015г. е отчетено увеличение на обема на производството и продажбите. Това се доказва от увеличението на приходите и разходите с 10,8% и 11.65% съответно. Печалбата на компанията също е нараснала - с 5,42%. Броят на заетите лица е намалял с 2, което заедно с увеличението на приходите е довело до увеличаване на въздействието от използването на дълготрайните активи и увеличаване на производителността на труда. Рентабилността на продуктите леко е спаднала, поради това, че растежът в цената превишава темпа на растеж на печалбата.

През последните години търсенето на съединителни части и други подобни продукти, които се произвежда и продават от Унитраф АД непрекъснато нараства. Това важи както за клиентите в района на София, така и извън него. Затова ръководството е решило да предприеме инвестиционен проект. Очаква се той да разшири производството чрез закупуване на ново оборудване за производство DN-100

³ Yeomin, Y., Youngna, Ch. (2002). Net present value and modified internal rate of return: The Relationship. International Journal of Finance, Vol. 14, Issue 3, pp. 2374–2379.