



# **КУРСОВА РАБОТА**

**ПО ПРОИЗВОДСТВЕН МЕНИДЖМЪНТ**

**ФИНАНСОВ АНАЛИЗ НА ПРОИЗВОДСТВЕНА/И ИНВЕСТИЦИЯ/И В  
УНИТРАФ АД**

**Изготвил:**

**Проверил:**

*София, 2017*

## **УВОД**

Една от основните концепции на пазарната икономика е инвестиционната концепцията - стойността на производството, натрупването на средства за производство и увеличаване на запасите. Инвестициите са най-важният и ограничен ресурс на всяка икономика, използването на които дава възможност за подобряване на производството, увеличаване на броя на работните места и т.н.

Исторически погледнато, в икономическата практика има подценяване на въпросите за финансово управление на инвестициите и в разработването на дългосрочни инвестиционни проекти.

Обект на изследване на тази работа е инвестиционния процес в предприятието.

Целта на курсовата работа е да се проведе финансов анализ и оценка на ефективността на инвестиционните проекти, по примера на "Унитраф" АД.

### **1. Представяне на Унитраф АД**

Предприятие Унитраф АД обмисля различни варианти, които се предлагат за инвестиционни проекти. Компанията специализира в производството на трансформатори за различни сектори на икономиката. Продукцията се произвежда за износ преди всичко. Основни пазари са Германия и Индия.

Настоящата инвестиционна инициатива е насочена към внедряване на нови международни стандарти относно производството и предлагането на трансформатори, които се прилагат за всички страни от ОНД.

Модерната производствена база, уникалната технология, високото ниво на дизайн, големият производствен опит и стабилен екип позволят на завода да се конкурират успешно на съвременния пазар на електрически продукти.

Необходими са обаче нови сертификати, които да бъдат тествани така, че производството да отговаря за износ в някои страни в ОНД, на които Унитраф все още не е предлага своята продукция.

За подготовката за акредитационната процедура на производствените мощности, предприятието има нужда от средства в размер на 155 млн лв. За тяхното генериране, Унитраф смята да сключи а споразумение за инвестиции.

### **2. Анализ на инвестиционните проекти**

Има трима инвеститора, които са готови да влязат в инвестиционно споразумение (проект 1, 2, 3), при следните условия:

Инвеститор 1 предлага инвестиционен проект за  $p = 4$ , при  $I = 14\%$  годишно.

Инвеститор 2 предлага инвестиционен проект за  $p = 5$ , при  $I = 12\%$  годишно.

Инвеститор 3 предлага инвестиционен проект за  $p = 6$ , при  $I = 11\%$  годишно.

Необходимо е да се сравняват всички проекти и да се изберете най-добрата алтернатива от гледна точка на инвеститора при сконтов процент от  $Q = 15\%$ .

Анализът се базира на сравнения на ефективността на проекта, които силно зависят от риска.

Размерът на лихвата, която компанията ще плати на инвеститора, ще бъде:

Проект 1.  $I_1 = K \times p \times I = 155 \times 4 \times 0,14 = 86,8$  млн.

Проект 2.  $I_2 = K \times p \times I = 155 \times 5 \times 0,12 = 93$  млн.

Проект 3.  $I_3 = K \times p \times I = 155 \times 6 \times 0,11 = 102,3$  млн.

Общата сума за всеки проект е:

Проект 1.  $S_1 = K + I_1 = 155 + 86,8 = 241,8$  млн.

Проект 2.  $S_2 = K + I_2 = 155 + 93 = 248$  млн.

Проект 3.  $S_3 = K + I_3 = 155 + 102,3 = 257,3$  млн.

Инвеститорите са готови да извършват плащания, които се разпределят през годините, както следва: (Таблица 2.1)

алтернативи	Инвестиция, К млн.лв.	Размер на проекта, S	Приходи за година					
			1	2	3	4	5	6
проект 1	155	241,8	30	50	90	71.8	0	0
проект 2	155	248	40	40	50	50	68	0
проект 3	155	257,3	40	50	60	20	20	67.3

Таблица. 2.1.

Съгласно изчисленията третият проект е най-скъпия.