

Наджак Василь Васильович

Аналіз інвестиційної привабливості проекту модернізації обладнання птахофабрики

Магістерська робота



Актуальність

- Інвестиційна привабливість є необхідною умовою успішної працездатності підприємства, створюючи і зміцнюючи перевагу над конкурентами. При здійсненні інвестиційної діяльності жодне підприємство не може обійтися без інвестиційно привабливого проекту, адже саме завдяки йому можна залучити потенційного інвестора.
- Інвестиційну привабливість проекту, з точки зору інвестора, можна визначити як сукупність показників та іншої інформації, що дають змогу прийняти рішення про доцільність вкладення інвестицій у той чи інший проект. Завдяки введенню та реалізації інвестиційно-привабливих проектів модернізуються підприємства, розвивається існуюче виробництво, забезпечується технічний прогрес, розробляються нові товари і послуги.

Мета

- **Мета** дипломної роботи – розробка інвестиційного проекту з модернізації обладнання для вирощування бройлерів і аналіз інвестиційної привабливості цього проекту.
- **Об'єкт дослідження:** підприємство ТОВ «Геліос» (м. Борислав, Львівська область).
- **Предмет дослідження:** інвестиційна привабливість проекту з модернізації обладнання птахофабрики

Завдання

- ❑ дослідити існуючі методики оцінювання інвестиційної привабливості проекту і запропонувати алгоритм такого оцінювання;
- ❑ здійснити аналіз господарської діяльності об'єкта дослідження;
- ❑ розробити інвестиційний проект і оцінити його ризики;
- ❑ провести економічне оцінювання ефективності проекту і розрахувати його вплив на соціальне й екологічне середовище;
- ❑ виконати комплексний аналіз інвестиційної привабливості запропонованого проекту.

Складові інвестиційної привабливості

Інвестиційна привабливість підприємства охоплює:

- ❑ загальну характеристику технічної бази підприємства: характеристика технології; наявність актуального обладнання; складського господарства; наявність транспорту; геополітичне становище; природно-ресурсний потенціал, наближеність до транспортно-логістичних комплексів;
- ❑ характеристику технічної бази підприємства: стан техніки і технології, вартість основних фондів, коефіцієнт фізичного та морального зносу основних фондів;
- ❑ номенклатуру продукції, яку випускає підприємство;
- ❑ виробничу потужність – максимальний обсяг продукції відповідної якості та асортименту, яка може бути вироблена підприємством за певний проміжок часу за умови ефективної експлуатації обладнання та оптимального використання трудових ресурсів;
- ❑ місце підприємства в галузі, на ринку, рівень його монопольності.

Методи оцінювання привабливості проектів

Розрізняють прості та ускладнені методи оцінювання, засновані на теорії зміни вартості грошей у часі.

□ **Прості методи** традиційно використовувалися у вітчизняній практиці. Методичні рекомендації щодо розрахунку економічної ефективності капітальних вкладень передбачали систему показників, яка відповідає чинним умовам господарювання.

До найважливіших показників належать:

- 1) коефіцієнт загальної економічної ефективності капітальних вкладень;
- 2) термін окупності;
- 3) показник порівняльної економічної ефективності, заснований на мінімізації приведених витрат.

Методи оцінювання привабливості проектів

Оцінювання проектів **ускладненими методами** ґрунтується на тому, що потоки доходів і витрат проекту, відображені у бізнес-плані, непорівнянні. Для об'єктивного оцінювання треба порівнювати витрати проекту з доходами, приведеними до їх поточної вартості на момент здійснення витрат, виходячи з рівня ризику по оцінюваному проекту, тобто *доходи мають бути продисконтовані*.

При оцінюванні інвестиційних проектів з урахуванням часового чинника використовуються такі показники:

- період (строк) окупності проекту;
- чиста поточна вартість доходів;
- ставка прибутковості (коефіцієнт рентабельності) проекту;
- внутрішня ставка прибутковості проекту;
- модифікована ставка прибутковості;
- ставка прибутковості фінансового менеджменту.

Схема оцінювання інвестиційної привабливості

- ❑ Методики комплексної оцінки інвестиційної привабливості проекту немає, переважно під цим розуміють фінансово-господарський аналіз підприємства та розрахунок економічної привабливості проекту, тому автором розроблений **алгоритм оцінювання інвестиційної привабливості проекту**



Оцінювання за допомогою спеціальної системи критеріїв

- Запропоновано спосіб оцінювання загального, соціального, екологічного, зовнішнього аналізу проекту й аналізу самого проекту за допомогою спеціальної системи критеріїв, кожен з яких розраховують у своїх одиницях виміру і ранжують у «балах відносної важливості».
- Приклад. Класифікація інвестиційних проектів за ступенем впливу на навколишнє середовище.

Категорія	Критерій класифікації інвестиційного проекту (ІП)
А	ІП не пов'язаний з промисловим виробництвом або передбачає поліпшення стану навколишнього середовища
Б	Реалізація ІП не буде несприятливо впливати на навколишнє середовище (або буде нейтральним) і не призведе до яких-небудь негативних наслідків
В	Реалізація ІП може призвести до несприятливих наслідків на навколишнє середовище (один природний компонент або більше), проте ці дії легко впізнавано та їх можна уникнути, застосувавши технологічні, природоохоронні або компенсаційні заходи
Г	Реалізація ІП може призвести до незворотних екологічних наслідків

Привабливість проектів у сфері птахівництва

Для України, її економіки і населення ефективний розвиток птахівництва має унікальне значення, яке полягає в тому, що галузь здатна розвиватися практично без фінансування з бюджету країни.

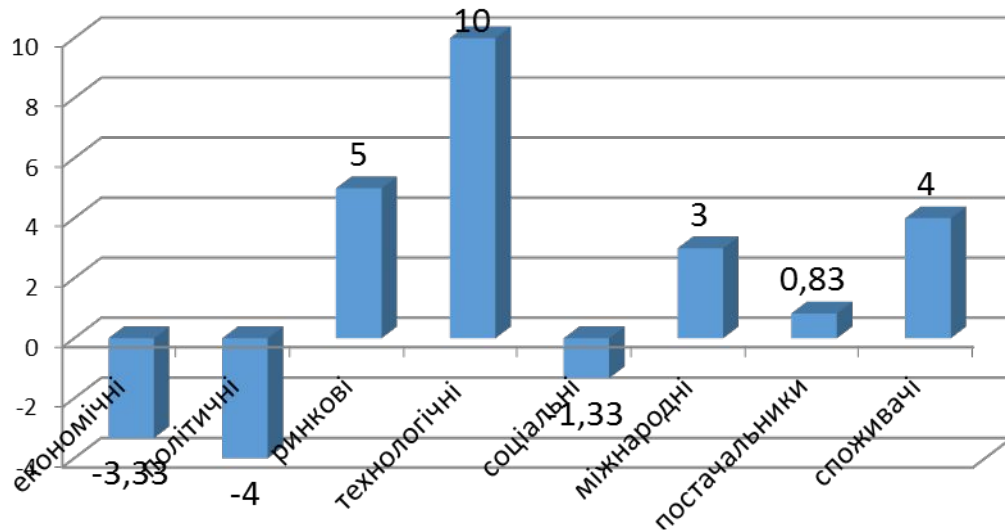
Широкий попит на пташине м'ясо пояснюється тим, що воно є найкращим за жирно- та амінокислотним складом, найбільш відповідає вимогам до продуктів харчування та їхньої збалансованості.

Прогнози подальшого зростання споживання в цьому сегменті роблять виробництво свіжого бройлерного м'яса одним з найпривабливіших напрямків розвитку бізнесу, принаймні на найближчі три-п'ять років.

Активний ріст обсягів споживання м'яса птиці спричиняють наступні чинники:

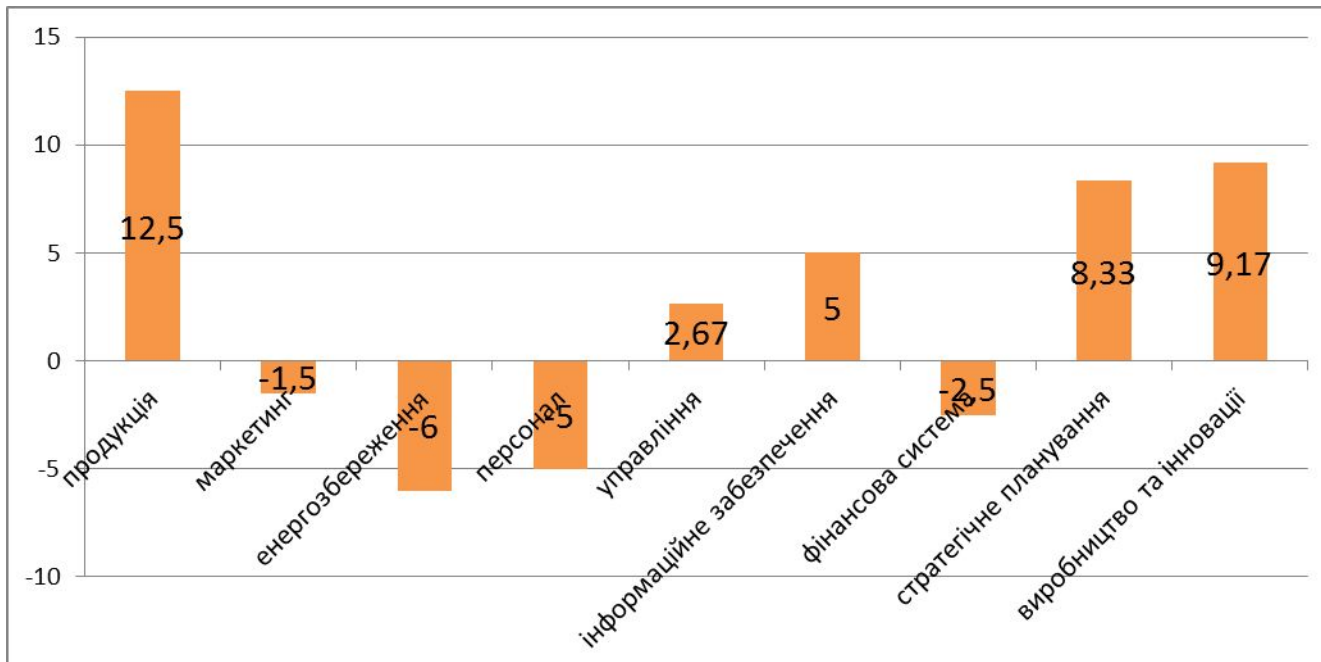
- безпечність курячого м'яса на біологічному рівні;
- хімічна структура білого м'яса характеризується оптимальним сполученням амінокислотного ряду з низьким вмістом холестерину;
- порівняно низький ціновий рівень.

Об'єкт реалізації проекту – ГОВ «Геліос» (м. Борислав)



ПРОВЕДЕНО:

Оцінювання чинників зовнішнього середовища підприємства



Оцінювання внутрішнього середовища (слабких і сильних сторін) підприємства

Об'єкт реалізації проекту – ТОВ «Геліос» (м. Борислав)

Аналіз діяльності ТОВ «Геліос» показав, що підприємство володіє трудовими і фінансовими ресурсами, основними і оборотними засобами, що дає змогу здійснювати свою активну виробничу діяльність у сфері птахівництва. Для зміцнення своїх позицій на ринку бройлерів ТОВ варто модернізувати відповідне обладнання.



Стратегія розвитку ТОВ «Геліос»

- ❑ На основі проведеного аналізу була сформована довгострокова стратегія розвитку та розширення виробництва ТОВ «Геліос» – створення збалансованого замкненого технологічного процесу виробництва м'ясопродуктів з птиці та вихід на лідируючі позиції виробників м'яса бройлерів в області.
- ❑ Стратегія передбачає наступні етапи:
 1. Вирощування.
 2. Будівництво та оснащення комбікормового заводу.
 3. Розширення структури збуту.
 4. Транспортне забезпечення.
 5. Збільшення потужностей птахозабійного, переробного та холодильного виробництва.
 6. Будівництво й оснащення інкубатора та організація батьківського стада.

Загальна характеристика проекту

Назва проекту	Розведення птиці м'ясного напрямку
Замовник проекту	ТОВ «Геліос»
Місцезнаходження проекту	Львівська обл., Дрогобицький район, м. Борислав, вул. Джерельна, 26.
Суть проекту	Проект передбачає придбання нової техніки для розведення птиці, що буде сприяти новому напрямку в регіоні, а саме виробництва м'яса бройлерів.
Строк реалізації проекту	2016-2019 рр.
Фінансові ресурси, необхідні для здійснення проекту	8 млн. грн., відсоткова ставка – 14% річних.
Обсяг кредиту	8 млн. грн.
Ризики проекту	<ol style="list-style-type: none">1. Ризик недофінансування2. Ризик недостатньої продуктивності.3. Ризик посилення конкуренції.4. Ризик невідповідності кваліфікації робітників
Основні завади реалізації проекту	Відсутність фінансування за рахунок кредитування

Комплексна оцінка привабливості проекту

- Комплексне оцінювання інвестиційної привабливості проекту модернізації обладнання на ТОВ «Геліос» здійснено за всіма критеріями на основі аналізу підприємства, економічної ефективності проекту, екологічного та соціального впливу. Розрахунок показав, що даний проект є ефективним з точки зору інвестиційної привабливості.

Чинник	Вага відносної важливості	Бали
Екологічний вплив	0,1	3,5
Соціальний вплив	0,4	3,7
Аналіз підприємства	0,25	3
Аналіз проекту	0,25	4
Разом: 3,58		

- Оцінювання проводилося за 4-бальною шкалою

Висновки

1. На основі проаналізованої літератури був зроблений висновок про те, що інвестиційну привабливість проекту визначають множина зовнішніх і внутрішніх чинників. Під зовнішніми розуміється саме підприємство, його виробничий та фінансовий потенціал, а під внутрішніми – сам проект, його вплив на підприємство, економічні показники привабливості, соціальні фактори, екологічна безпека. Вказані чинники необхідно враховувати для всебічного оцінювання інвестиційної привабливості проекту на основі комплексного аналізу.

2. Оскільки головною складовою в методиці визначення інвестиційної привабливості для потенційних інвесторів є використання фінансового аналізу, в роботі проведено:

- аналіз рентабельності капіталу;
- аналіз ліквідності;
- аналіз платоспроможності;
- аналіз ділової активності.

Висновки

4. Розроблено і обґрунтовано інвестиційний проект, здійснено економічний аналіз його привабливості, де такі основні ефекти як: чистий дисконтований дохід, внутрішня норма прибутковості, індекс прибутковості та строк окупності виявилися позитивними.

5. Оскільки для потенційного інвестора повна інвестиційна привабливість проекту не обмежується лише економічним розрахунком привабливості, була запропонована методика розрахунку екологічного та соціального ефекту на підставі бальної системи, що дає можливість визначити наслідки інвестиційного проекту на вказані фактори, а також ці бали можна використовувати для комплексної оцінювання проекту.

6. При комплексному оцінюванні інвестиційної привабливості проекту були розраховані всі складові чинники інвестиційної привабливості проекту і здійснено комплексний аналіз, у результаті якого виявлено середній бал за привабливістю – 3,58, котрий означає, що комплексна оцінка привабливості є «високою», тобто даний інвестиційний проект:

- має сильну виражену соціальну спрямованість;
- націлений на підвищення якості життя населення;
- сприятливо впливає на екологічне середовище;
- економічно ефективний і буде ефективним для інвестиційної привабливості.

Дякую за увагу!

