**Практическая часть (задание и исходные данные)**

Предприятие «Альфа» занимается реализацией инвестиционного проекта, в соответствии с которым производится один вид продукции (деревянные детские игрушки). Продолжительность расчетного периода составляет 6 лет. Исходные данные для расчета эффективности инвестиционного проекта представлены в таблицах. Цена за единицу продукции и объем продаж представлены в таблице 1.

Таблица 1

Цена за единицу продукции

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № варианта | Цена,  руб. | Объем продаж по шагам расчета, тыс.шт | | | | | |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 4 | 165 | 0 | 2 | 8 | 12 | 18 | 208 |

Данные для расчета прямых материальных затрат представлены таблице 2 (цены даны без учета инфляции).

Таблица 2

Цены на материально-технические ресурсы (на ед. продукции)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | | |
| №  варианта | Цены на материально-технические ресурсы, руб./ед. | | | |
| Материалы | Топливо | Э/энергия | Комплектующие |
| 4 | 45 | 6,5 | 2,56 | 16,5 |

Исходные данные по численности персонала и заработной плате представлены в таблицах 3 и 4. Заработная плата без отчислений на социальные нужды указывается в рублях в месяц и составляет 13 000 рублей.

Таблица 3

Численность основного производственного персонала

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № варианта | Численность основного производственного персонала, чел | | | | | |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 4 | 0 | 14 | 20 | 25 | 30 | 30 |

Таблица 4

Численность персонала и заработная плата

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № варианта | Численность персонала, чел | | |
| Административно-управленческий персонал. ЗП -35500 руб. | Сбытовой персонал. ЗП -25500 руб. | Прочие сотрудники–  ЗП 10500 руб. |
| 1-5 | 1 | 2 | 2 |

Для упрощения расчета затрат на фонд оплаты труда и отчисления в фонды предлагается заполнить таблицу 5. НДФЛ (налог на доходы физических лиц) рассчитывается по ставке 13%. Для упрощения расчета социальные вычеты при расчете НДФЛ не учитываются. Отчисления в фонды из ФОТ принимаются к расчету по ставке 34% - в 2011 году и поставке 36% - с 2012 года.

Таблица 5

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование | Число рабочих | ЗП в месяц | ФОТ в год | НДФЛ с ФОТ | Отчисления из ФОТ | Итого расходов (ЗП + отчисления из ФОТ) |
| Производственный персонал |  |  |  |  |  |  |
| Административно-управленческий персонал |  |  |  |  |  |  |
| Сбытовой персонал |  |  |  |  |  |  |
| Прочие рабочие |  |  |  |  |  |  |
| Итого |  |  |  |  |  |  |

В общий объем постоянных затрат также включаются общехозяйственные расходы, общий размер этих затрат принимается равным затратам на заработную плату административно-управленческого персонала.

Инвестиции (капитальные вложения) указаны в таблице 6. Все инвестиционные вложения осуществляются на нулевом шаге расчета, повторные капитальные вложения (реинвестиции) отсутствуют из-за короткого жизненного цикла проекта. Норма амортизации на здания и сооружения равна 4%*,* на оборудование 10%.

Для покрытия инвестиционных затрат в конце первого шага расчета берется рублевый кредит в размере 1 миллион рублей, в коммерческом банке под 18% годовых на 4 года. Погашение основной суммы долга происходит единовременно через 4 года.

Для проведения операции дисконтирования необходимо знать годовую ставку дисконтирования, она представлена в таблице 7.

Таблица 6

Инвестиции (капитальные вложения) в проект,тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № варианта | Виды инвестиций | | | |
| Приобретение лицензий, патентов | Приобретение зданий, сооружений | Приобретение оборудования | Инвестиции в оборотный капитал |
| 4 | 100 | 1100 | 330 | 62 |

Таблица 7

Годовая ставка дисконтирования

|  |  |
| --- | --- |
| № варианта | Значение ставки дисконтирования, % |
| 1-5 | 18 |

**Задание**

1.Построить таблицы денежных потоков по инвестиционной, операционной и финансовой деятельности по проекту.

1.1.Построить денежный поток от инвестиционной деятельности по проекту.

Таблица 8

Инвестиционная деятельность по проекту (т.руб.)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Шаги расчета | | | | |
|  | 0 | 1 | … | Т |
| 1 .Земля | Отток |  |  |  |  |
| Приток |  |  |  |  |
| 2. Здания, сооружения | Отток |  |  |  |  |
| Приток |  |  |  |  |
| 3. Машины и оборудование, передаточные устройства | Отток |  |  |  |  |
| Приток |  |  |  |  |
| 4. Нематериальные активы | Отток |  |  |  |  |
| Приток |  |  |  |  |
| 5.ИТОГО вложений в основной капитал (1 стр.+2 стр.+З стр.+4 стр.) | Отток |  |  |  |  |
| Приток |  |  |  |  |
| б.Прирост оборотных активов | Отток |  |  |  |  |
| Приток |  |  |  |  |
| 7.ВСЕГО инвестиций, (5 стр. + 6 стр.) | Отток |  |  |  |  |
| Приток |  |  |  |  |
| 8. САЛЬДО денежного потока от инвестицион­ной деятельности, (приток по стр.7 - отток по стр7), Фи(1) |  |  |  |  |  |

1.2.Построить денежный поток от операционной деятельности по проекту.

Таблица 9

Операционная деятельность по проекту

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Шаги расчета. | | | |
|  | 0 | 1 ... | … | Т |
| 1. Объем реализации продукции в натуральных единицах |  |  |  |  |
| 2.Цена, руб/ед. |  |  |  |  |
| 3. Выручка, т.руб. |  |  |  |  |
| 4.Внереализационные доходы, т.руб. |  |  |  |  |
| 5. Переменные затраты , т.руб. |  |  |  |  |
| 6.Постоянные затраты, т.руб. |  |  |  |  |
| 7.Амортизация зданий, т.руб. |  |  |  |  |
| 8. Амортизация оборудования, т.руб. |  |  |  |  |
| 9.Прибыль до вычета налогов, т.руб. |  |  |  |  |
| 10..Налоги и сборы, т.руб. |  |  |  |  |
| 11. Чистая прибыль (доход) (9 стр.-10 стр.), т.руб. |  |  |  |  |
| 12. Амортизация (6 стр. + 7 стр.) , т.руб. |  |  |  |  |
| 13. Чистый приток (сальдо) от операционной деятельности, (1 1 стр. + 12 стр.), Ф0 (1), т.руб. |  |  |  |  |

1.3.Построить денежный поток от финансовой деятельности по проекту.

Таблица 10

Финансовая деятельность по проекту (для данного задания заполняются только строки 4 и 5)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Шаги расчета | | | |
|  | 0 | 1 | … | Т |
| 1. Собственный капитал, т.руб. |  |  |  |  |
| 2. Краткосрочные кредиты,т. руб. |  |  |  |  |
| 3. Долгосрочные кредиты, т.руб. |  |  |  |  |
| 4. Выплата процентов по кредитам, т.руб. |  |  |  |  |
| 5. Погашение задолженности по основным суммам креди­тов, т.руб. |  |  |  |  |
| б.Помещение средств на депозитные вклады, т.руб. |  |  |  |  |
| 7. Снятие средств с депозитных вкладов, т.руб. |  |  |  |  |
| 8. Получение процентов по депозитным вкладам, т.руб. |  |  |  |  |
| 9. Выплата дивидендов, т.руб. |  |  |  |  |
| 10. Сальдо денежного потока от финансовой деятельности (1 стр. + 2 стр. + 3 стр. - 4 стр. -5 стр. - 6 стр. + 7 стр. + 8 стр. - 9 стр.), Фф (т), т.руб. |  |  |  |  |

2. Заполнить отчет о движении денежных средств за каждый год инвестиционной деятельности. Отчет о движении денежных средств заполняется по утвержденной законодательством форме, действующей на момент выполнения курсовой работы.

3. Построить промежуточную таблицу «Сальдо от трех видов деятельности»

Таблица 11

Сальдо от трех видов деятельности

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид деятельности по проекту | Сальдо на каждом шаге расчета | | | | | | Суммар­ное сальдо |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Инвестиционная деятельность |  |  |  |  |  |  |  |
| Операционная деятельность |  |  |  |  |  |  |  |
| Финансовая деятельность |  |  |  |  |  |  |  |
| Суммарное сальдо |  |  |  |  |  |  |  |

4.Рассчитать показатели коммерческой эффективности проекта

Таблица 12

Показатели коммерческой эффективности проекта

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование показателя | Значение показателя |
| Чистый доход (ЧД) |  |
| Чистый дисконтированный доход (ЧДД) |  |
| Внутренняя норма доходности (ВНД) |  |
| Индекс доходности инвестиций  -простой  -дисконтированный |  |
| Срок окупаемости  -простой  -дисконтированный |  |

5. Проанализировать полученные показатели. Дать развернутое аналитическое заключение. Если проект по расчетам неэффективен, проанализировать причины и дать рекомендации с целью обеспечения минимального уровня эффективности. Необходимо провести расчеты с измененными исходными данными до достижения положительной экономической эффективности проекта.

6. Рассчитать точку безубыточности на каждом шаге расчета.

ТБ = Зс / (Ц – Зv)

Где Зс – постоянные затраты, руб, Ц – цена единицы продукции, руб/ед, Зv – переменные затраты, руб/ед.

Расчеты оформляются на листах формата А4, скрепляются с рефератом и сдаются для регистрации методистам.