

Министерство образования и науки Российской Федерации
Южно-Уральский государственный университет
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Экономическая безопасность»

УДК 658.5.
ББК У9(2)23
Г604

Ю.А. Голиков
КУРСОВОЙ ПРОЕКТ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
"БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ"
Методические указания

Челябинск
Издательский центр ЮУрГУ
2017

УДК 658.5.
ББК У9(2)23
Г604

*Одобрено учебно-методической комиссией
Высшей школы экономики и управления ЮУрГУ*

*Рецензент:
С.И. Кухаренко*

Голиков, Ю.А.
Г604 **Курсовой проект по дисциплине «Бизнес-планирование»:**
методические указания / сост. Ю.А. Голиков. – Челябинск:
Издательский центр ЮУрГУ, 2017. – 72 с.

В методических указаниях изложены рекомендации и требования по выполнению и оформлению курсового проекта по дисциплине "Бизнес-планирование. Методические указания предназначены для студентов, обучающихся по специальности «Экономическая безопасность».

УДК 658.5
ББК У9(2)23

© Ю.А. Голиков, 2017
© Издательский центр ЮУрГУ, 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	4
1. Деловая гипотетическая ситуация.....	5
2. Задание на курсовой проект.....	5
3. Исходные данные к курсовому проекту.....	6
4. Состав и содержание курсового проекта.....	7
5. Прогноз объема продаж и цен на продукцию гипотетического предприятия в новом направлении деятельности.....	9
6. Миссии, цели и значения целевых показателей развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности.....	11
7. Бизнес-план инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности.....	12
8. Коммерческая эффективность альтернативных вариантов инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности.....	19
9. Риск предпринимательской деятельности предприятия в новом направлении деятельности.....	29
10. Организация курсового проектирования	32
11. Оформление курсового проекта.....	33
12. Защита и оценка курсового проекта.....	37
Заключение.....	40
Библиографический список.....	40
Приложение. Таблицы исходных данных и результатов расчётов, рисунки курсового проекта	43
Приложение А – Исходные данные для разработки прогноза спроса на продукцию предприятия.....	43
Приложение Б – Прогноз объема продаж и средней цены единицы продукции предприятия.....	44
Приложение В – Целевые показатели развития предприятия в новом направлении деятельности	46
Приложение Г – Исходные данные к курсовому проекту.....	47
Приложение Д – Поток денежных средств и показатели эффективности инвестиционного проекта.....	49
Приложение Е – Риск предпринимательской деятельности.....	67
Приложение Ж – Показатели коммерческой эффективности альтернативных вариантов инвестиционного проекта.....	69
Приложение И – Рисунки курсового проекта.....	70

ВВЕДЕНИЕ

Основной задачей современного менеджмента в условиях рыночной экономики является обеспечение конкурентных преимуществ предприятия, в основе которых лежит непрерывная, целенаправленная инновационная деятельность. Важнейшим инструментом эффективного решения этой задачи является планирование развития предприятия, как одна из важнейших функций менеджмента. Особое значение в этой сфере менеджмента имеет бизнес-планирование инвестиционных проектов.

Правильный выбор цели и средств ее достижения, грамотная и достоверная оценка экономических последствий осуществления предполагаемых инновационных мероприятий бизнес планов развития предприятия определяют успех его коммерческой деятельности в обозримой перспективе.

Дисциплина «Бизнес-планирование» входит в состав базовой части модуля профессиональных дисциплин учебного плана основной образовательной программы (ООП) по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность», специализаций «Банковское обеспечение федеральных государственных органов, обеспечивающих безопасность Российской Федерации», «Судебная экономическая экспертиза», «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» очной формы обучения.

Цель дисциплины «Бизнес-планирование» – овладение обучающимися компетенциями, приобретение обучающимися профессиональных знаний, умений, практических навыков разработки бизнес-планов развития предприятия, теоретическая и практическая подготовка обучающихся к организационно-экономической, маркетинговой и финансово-проектной деятельности по разработке бизнес-планов развития предприятия в интересах обеспечения реализации федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность».

Задачами дисциплины «Бизнес-планирование» являются. Овладение обучающимися профессиональной терминологией в сфере организационно-экономической, маркетинговой и финансово-проектной деятельности по разработке бизнес-планов развития предприятия. Формирование у обучающихся теоретических знаний о предназначении, целях и задачах, содержании и методах разработки бизнес-планов развития предприятия. Познание обучающимися прикладных аспектов разработки бизнес-планов развития предприятия. Изучение обучающимися актуальных теоретических, методических и практических материалов, прогрессивного опыта разработки бизнес-планов развития предприятия.

Курсовой проект по дисциплине «Бизнес-планирование» не только способствует достижению цели и решению задач, стоящих перед дисциплиной, но является одним из видов контроля, средством оценки, качества подготовки обучающихся в рамках требований ФГОС ВПО.

1. ДЕЛОВАЯ ГИПОТЕТИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ

В курсовом проекте рассматривается деловая ситуация, связанная с оценкой перспектив развития гипотетического предприятия производящего качественную продукцию, пользующуюся ограниченным спросом.

Стремление собственников и руководства предприятия к наращиванию прибыли, столкнулось с невозможностью увеличения объёмов производства в связи с ограниченным спросом на выпускаемую предприятием продукцию.

В этих условиях желаемая цель по наращиванию прибыли достигается только при расширении сферы деятельности предприятия, освоении производства новых видов продукции, пользующейся достаточно высоким и стабильным спросом.

За предыдущие годы своей успешной коммерческой деятельности предприятие создало о себе имидж надёжного делового партнёра, заслуживающего самого высокого доверия у производственных предприятий и финансово кредитных организаций.

Учитывая вышесказанное, собственники и руководители предприятия приняли решение освоить новое для предприятия направление деятельности.

С этой целью инженерно-технические специалисты предприятия разработали инвестиционный проект организации производства новых видов продукции, пользующихся высоким стабильным спросом, предусмотрев два альтернативных варианта финансирования этого проекта.

В первом варианте финансирование проекта предполагается осуществить за счет собственных средств и заемных средств в виде банковского кредита, взяв на себя роль организатора производства новых видов продукции.

Во втором варианте финансирование предполагается осуществить за счет собственных средств и лизинга с привлечением лизинговой компании, специализирующейся на разработке технологий, изготовлении оборудования, организации процессов производства новых видов продукции.

В связи с этим руководство гипотетического предприятия поручает экономисту стажёру планового отдела (студенту ВШЭУ ЮУрГУ) разработать бизнес-плана инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности, уделив особое внимание оценке риска предпринимательской деятельности.

2. ЗАДАНИЕ НА КУРСОВОЙ ПРОЕКТ

Исходя из темы, целей и задач курсового проекта, устанавливается следующее задание на его выполнение:

1) Составить прогноз объема продаж и цен на продукцию гипотетического предприятия в новом направлении деятельности на ближайшую перспективу (2017-2019 гг.). Дать графическую интерпретацию прогноза.

2) Сформулировать миссию, определить цели и установить значения целевых показателей развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности.

3) Разработать бизнес-план инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия по новому направлению деятельности.

4) Дать комплексную оценку коммерческой эффективности альтернативных вариантов финансирования инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности:

а) установить притоки, оттоки и потоки денежных средств по видам деятельности (инвестиционной, операционной, финансовой, операционной и инвестиционной вместе взятых) и сальдо потоков денежных средств. Построить график потоков денежных средств.

б) определить значения показателей коммерческой эффективности альтернативных вариантов инвестиционного проекта: чистого реального и чистого дисконтированного дохода, реального и дисконтированного индекса доходности, внутренней нормы доходности, реального и дисконтированного срока окупаемости проекта.

в) построить график зависимости чистого дисконтированного дохода от нормы дисконтирования, иллюстрирующий способ нахождения значения внутренней нормы доходности.

г) сравнить альтернативные варианты финансирования инвестиционного проекта по показателям коммерческой эффективности инвестиции.

5) Оценить риск предпринимательской деятельности предприятия в новом направлении деятельности по показателям: запас финансовой прочности, сила операционного рычага.

Проводимые расчеты сопроводить необходимыми формулами и пояснениями. Результаты расчётов прокомментировать. Сделать аргументированные выводы.

3. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ К КУРСОВОМУ ПРОЕКТУ

Исходные данные к расчётным разделам курсового проекта представлены по каждому разделу в таблицах, в виде непосредственно задаваемых чисел и в виде произведений чисел и коэффициента k_1 , дающего возможность установить каждому студенту индивидуальное задание на проведение расчетов.

Значение коэффициента k_1 определяется следующим образом:

$$k_1 = B + \frac{(H + D + M)}{100,0},$$

где: B номер варианта; H – порядковый номер обучающегося по списку группы; D – число месяца из даты рождения обучающегося; M – номер месяца в году из даты рождения обучающегося.

Вместо представленных в таблицах исходных данных в виде произведений чисел и коэффициента k_1 в таблицах исходных данных расчётных разделов курсового проекта следует привести раскрытые формулы со значением коэффициента k_1 и результаты этих произведений, которые и являются индивидуальными исходными данными для каждого обучающегося.

Кроме того, в таблицах исходных данных имеются числа помеченные звездочкой (*). Эти числа исходными данными не являются. Они приведены для справки, чтобы лучше ориентироваться в проводимых расчетах.

В качестве исходных данных для разработки бизнес-плана инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности рекомендуется принять один из образцов готовых бизнес планов производственного характера, опубликованных в литературе или размещённых на специализированных сайтах интернета. Выбор образца готового бизнес плана, который будет взят обучающимся в качестве исходных данных, должен быть обязательно согласован с руководителем курсового проекта.

4. СОСТАВ И СОДЕРЖАНИЕ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

Курсовой проект по дисциплине «Бизнес-планирование» выполняется в форме пояснительной записки.

Составными частями (структурными элементами) пояснительной записки курсового проекта по дисциплине «Бизнес-планирование» как документа являются:

- титульный лист;
- задание на курсовой проект;
- аннотация;
- оглавление;
- введение;
- основные разделы курсового проекта;
- заключение;
- библиографический список;
- приложения.

Титульный лист. Титульный лист является первой страницей пояснительной записки к курсовому проекту. Титульный лист в числе обязательных реквизитов содержит наименование темы курсового проекта, дату представления выполненного курсового проекта, фамилию имя и отчество (инициалы) и подпись обучающегося.

Задание на курсовой проект. Задание по курсовому проекту состоит из трёх страниц и располагается на втором и третьем листе пояснительной записки к курсовому проекту. Задание на курсовой проект в числе обязательных реквизитов содержит наименование темы и номер варианта курсового проекта, перечень разделов и вопросов, подлежащих разработке в курсовом проекте, кален-

дарный план-график выполнения курсового проекта, срок сдачи студентом законченного курсового проекта, дату получения задания по курсовому проекту, фамилию имя и отчество (инициалы) и подпись обучающегося.

Аннотация. Аннотацию помещают в пояснительной записке после задания на курсовой проект. По содержанию и оформлению аннотация должна отвечать требованиям, установленным ЮУрГУ и выпускающей кафедрой. Аннотация к курсовому проекту, должна содержать краткую характеристику темы курсового проекта, его объекта и предмета, цели и задач, результатов и предложений, новизну курсового проекта.

Оглавление. Оглавление курсового проекта состоит из перечня его составных частей: разделов, подразделов, параграфов и включает: введение, наименование всех основных разделов, подразделов, параграфов, заключение, библиографический список и наименование приложений. Для каждой составной части перечня указываются номер страницы, с которой начинается эта часть курсового проекта. От конца текста наименования части до номера страницы дается отточие. Шрифт заголовков частей курсового проекта в оглавлении должен быть аналогичен шрифту их заголовков в тексте пояснительной записки курсового проекта. В наименовании частей курсового проекта (разделов, подразделов, параграфов) разрешается использовать только широко распространенные аббревиатуры. В оглавлении курсового проекта следует перечислить все его приложения с указанием их номеров и заголовков.

Введение. Во введении должна быть показана актуальность темы курсового проекта, приведены цель и задачи курсового проекта, охарактеризованы объект и предмет курсового проекта, представлены полученные результаты, дана оценка их значимости.

Основные разделы курсового проекта. Заданием на курсовой проект по дисциплине «Бизнес-планирование» в качестве основных устанавливаются следующие разделы:

- 1) Прогноз объема продаж и цен на продукцию гипотетического предприятия в новом направлении деятельности на ближайшую перспективу.
- 2) Миссии, цели и значения целевых показателей развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности.
- 3) Бизнес-план инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности.
- 4) Коммерческая эффективность альтернативных вариантов инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности.
- 5) Риск предпринимательской деятельности гипотетического предприятия.

Заключение. Заключение должно содержать: краткие комментарии полученных в курсовом проекте результатов, лаконичные выводы по результатам выполненного курсового проекта, оценку полноты решения, поставленных в курсовом проекте задач и достижения установленной цели курсового проекта, соображения по использованию результатов курсового проекта на практике, оценку эффективности или результативности предложений и рекомендаций курсового проекта.

Библиографический список. Библиографический список должен отразить перечень литературных источников, которые обучающийся использовал при выполнении курсового проекта. Библиографический список составляется либо в алфавитном порядке, либо в порядке использования источников (первой ссылки на них) или в структурированном порядке, предусматривающем группировку библиографических источников на группы, например: «Законодательно-нормативные документы», «Книги и статьи», «Internet-источники». В пределах группы «Законодательно-нормативные документы» источники располагаются по мере убывания значимости юридического уровня документа, а документы одного уровня размещаются по мере возрастания даты их принятия. В пределах групп «Книги и статьи», «Internet-источники» источники располагаются либо в алфавитном порядке, либо в порядке использования источников. Источники на иностранном языке располагаются в конце списка в порядке аналогичном расположению источников выше указанных групп. Источники в библиографическом списке нумеруются арабскими цифрами без точки и печатаются с абзацного отступа. На все источники, приведенные в библиографическом списке, в тексте курсового проекта должны быть сделаны ссылки.

Приложения. В приложения помещают материалы поясняющего и детализирующего характера. Результаты обзора литературных источников. Документы предприятий, использованные при выполнении курсового проекта. Таблицы вспомогательных цифровых данных или детализирующих расчетов. Инструкции, методики и другие материалы, разработанные обучающимися в процессе выполнения курсового проекта. Иллюстрации вспомогательного характера и др. В тексте курсового проекта на все приведенные в нём приложения должны быть сделаны ссылки.

5. ПРОГНОЗ ОБЪЕМА ПРОДАЖ И ЦЕН НА ПРОДУКЦИЮ ГИПОТЕТИЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В НОВОМ НАПРАВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА БЛИЖАЙШУЮ ПЕРСПЕКТИВУ

Исходные данные к составлению прогноза объема продаж и средней цены единицы продукции в регионе представлены в таблице приложения А в виде сведений о фактическом спросе на аналогичную продукцию в регионе за период с 2003 по 2016 годы.

При разработке прогноза объема продаж и средней цены единицы продукции рекомендуется использовать метод прогнозирования на основе уравнения тенденции (уравнения тренда).

Тенденция (тренд) представляет собой долговременные изменения во временном ряду прогнозируемого показателя, которые могут быть описаны прямой или монотонной кривой линией.

При прогнозировании объема продаж и средней цены единицы продукции можно использовать линейное уравнение тенденции (тренда), согласно которому прогнозное значение объема продаж и средней цены единицы продукции F_t в t – ом периоде времени принимается равным

$$F_t = a + bt,$$

где: a , b – параметры линейного уравнения тенденции; t – порядковый номер периода времени.

По значениям показателей в периодах времени, предшествующих прогнозным, определяются значения параметров линейного уравнения тенденции:

$$b = \frac{n \sum_{t=1}^n t * Y_t - \sum_{t=1}^n t * \sum_{t=1}^n Y_t}{n(\sum_{t=1}^n t^2) - (\sum_{t=1}^n t)^2},$$

$$a = \frac{\sum_{t=1}^n Y_t - b \sum_{t=1}^n t}{n},$$

где: Y_t – фактическое значение прогнозируемого показателя в t – ом периоде времени; n – количество периодов времени, предшествующих прогнозным.

О тесноте взаимосвязи фактических значений прогнозируемых показателей с порядковым номером периодов времени, предшествующих прогнозным, судят по коэффициенту корреляции r , величина которого рассчитывается по формуле

$$r = \frac{n \sum_{t=1}^n t * Y_t - \sum_{t=1}^n t * \sum_{t=1}^n Y_t}{\sqrt{n(\sum_{t=1}^n t^2) - (\sum_{t=1}^n t)^2} \cdot \sqrt{n(\sum_{t=1}^n Y_t^2) - (\sum_{t=1}^n Y_t)^2}}.$$

Величина коэффициента корреляции по абсолютной величине близкая к единице свидетельствует о наличии тесной связи значений прогнозируемого показателя с порядковыми номерами соответствующих периодов времени. Величина коэффициента корреляции по абсолютной величине близкая к нулю свидетельствует об отсутствии тесной связи значений прогнозируемого показателя с порядковыми номерами соответствующих периодов времени.

Если величина коэффициента корреляции положительна, то значение прогнозируемого показателя растёт с ростом значения порядкового номера соответствующего периода времени. Если величина коэффициента корреляции отрицательна, то значение прогнозируемого показателя снижается с ростом значения порядкового номера соответствующего периода времени.

Исходные данные и результаты расчётов прогнозных значений объема продаж и средней цены единицы продукции в регионе следует представить в таблицах приложения Б.

6. МИССИИ, ЦЕЛИ И ЗНАЧЕНИЯ ЦЕЛЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ РАЗВИТИЯ ГИПОТЕТИЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В НОВОМ НАПРАВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Формулируя миссию предприятия необходимо иметь в виду ряд принципиальных моментов.

Миссия это четко выраженная причина существования предприятия, его основная общая цель, определяющая его предназначение.

При формулировании миссии, определении целей и значений целевых показателей следует принять во внимание факт пересмотра направления деятельности гипотетического предприятия и основные требования, предъявляемые к содержанию формулировки миссии.

Миссия детализирует статус предприятия, обеспечивает направления и ориентиры для определения стратегий и целей на различных уровнях предприятия, определяет его рабочие принципы.

Миссия должна содержать:

- задачи предприятия с точки зрения его основных товаров, работ и услуг, его основных рынков и основных технологий;
- внешнюю среду по отношению к предприятию, среду, которая определяет его рабочие принципы;
- культуру предприятия, определяющую тип рабочего климата, тип людей, привлекающих этот климат.

Устанавливая цели предприятия, следует учитывать следующие обстоятельства.

Цели это ценностные ориентиры деятельности предприятия, критерии принятия управленческих решений, обеспечивающих осуществление его миссии.

Основные виды ценностных ориентаций, оказывающих влияние на принятие управленческих решений (категории ценностей и соответствующие им виды целей):

- теоретические ценности (истина, знание, рациональное мышление) определяют необходимость целей типа: долгосрочные исследования, разработки;
- экономические ценности (полезность, практичность, накопление богатств) определяют необходимость целей типа: рост, прибыльность, результаты;

– политические ценности (власть, признание) определяют необходимость целей типа: общий объем капитала, объем продаж, численность работников;

– социальные ценности (хорошие человеческие отношения, привязанность, отсутствие конфликта) определяют необходимость целей типа: социальная ответственность относительно прибыли; косвенная конкуренция; благоприятная атмосфера в организации;

– эстетические ценности (художественная гармония, состав, форма, симметрия) определяют необходимость целей типа: дизайн, качество и т.п.;

– религиозные ценности (согласие во Вселенной) определяют необходимость целей типа: этические и моральные проблемы.

Чтобы обеспечить истинный успех предприятия, его цели должны обладать рядом характеристик: быть конкретными и измеримыми, иметь конкретный горизонт прогнозирования, являться достижимыми.

В составе целевых показателей развития предприятия в новом направлении деятельности следует учесть объем продаж, оптовую цену, выручку от продажи, текущие издержки производства и чистую прибыль, полученную от производства и реализации вновь осваиваемой продукции.

Значения целевых показателей следует установить по шагам инвестиционного проекта на весь период планирования и рекомендуется принять равными значениям показателей, рассчитанным при оценке коммерческой эффективности альтернативного варианта инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности при финансировании проекта в форме коммерческого кредита и представить в таблице приложения В.

7. БИЗНЕС-ПЛАН ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА РАЗВИТИЯ ГИПОТЕТИЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В НОВОМ НАПРАВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Бизнес-план инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности по своему содержанию это документ, который описывает основные аспекты будущего инвестиционного проекта, анализирует проблемы, с которыми он может столкнуться, определяет способы решения этих проблем.

Разрабатывая бизнес-план инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности на основе образца готового бизнес-плана, необходимо иметь в виду, что в практике планирования широко применяется несколько официально действующих стандартов. Эти стандарты, в частности, отличаются требованиями к составу, наименованию и содержанию разделов бизнес-плана как документа.

Основным условием применения в курсовом проекте образца готового бизнес-плана, является его изложение в форме документа по составу, наименова-

нию и содержанию разделов, соответствующих требованиям, изложенным на лекциях и в настоящих методических указаниях.

Бизнес-план инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности в курсовом проекте должен быть представлен следующими составными частями и разделами:

- 1) Титульный лист
- 2) Оглавление
- 3) Исполнительное резюме
- 4) Общее описание компании
- 5) Управление компанией и его организация
- 6) Описание инвестиционного проекта
- 7) Продукты и услуги
- 8) Маркетинг план
- 9) Производственный план
- 10) Финансовый план
- 11) Капитал и юридическая форма компании
- 12) Приложение.

По содержанию эти части и разделы бизнес-плана должны отвечать следующим требованиям.

Титульный лист. На титульном листе бизнес-плана должна быть представлена следующая информация: кем, где и когда был подготовлен бизнес-план; кратко сформулированное название инвестиционного проекта, реализации которого посвящен бизнес-план; дата разработки бизнес-плана.

Оглавление. Оглавление должно дать представление о составе основных разделов и подразделов бизнес-плана, а при необходимости, параграфов и подпараграфов отдельных разделов. Разделы, подразделы и другие составляющие бизнес-плана должны быть четко пронумерованы и только арабскими цифрами.

Исполнительное резюме. Исполнительное резюме является предельно сокращенной версией бизнес-плана, своего рода «уведомлением о намерениях».

Назначение исполнительного резюме – произвести благоприятное впечатление на адресата, на того, к кому обращаются за финансированием.

Максимальное внимание в исполнительном резюме необходимо уделить изложению сути инвестиционного проекта: что намеревается совершить, чем Ваш продукт будет отличаться от продуктов конкурентов, почему покупатель пожелает приобрести Ваш продукт.

Затем необходимо охарактеризовать финансовые результаты проекта: предполагаемый объем продаж, выручку от реализации, издержки производства, налоги и обязательные платежи, величину чистой прибыли, сумму инвестируемых средств, рентабельность собственного капитала, срок реализации инвестиционного проекта, срок выхода на безубыточность.

Стиль изложения исполнительного резюме: предельная простота и лаконичность, деловитость и эмоциональность, минимум специальных требований. Завершается резюме на личной ноте, выражением оптимизма в успехе реализации проекта.

Общее описание компании. В этом разделе рекомендуется представить информацию, дающую достаточно полную информацию о компании.

Общие сведения о компании: полное и сокращенное наименование, уставный капитал, состав акционеров, место расположения, занимаемый земельный участок, основные коммуникации, численность работающих.

Историческая справка: дата создания, ключевые этапы развития.

Основные виды выпускаемой продукции: перечень и краткая характеристика выпускаемой продукции, уникальные виды продукции.

Существующие производства: перечень и краткая характеристика производственных подразделений, уникальные технологии.

Снабжение и сбыт: перечень и годовая потребность в сырье и материалах, топливе и энергии, комплектующих изделиях; основные поставщики; перечень и годовой объем поставок продукции; основные покупатели.

Экономические показатели деятельности компании: динамика основных показателей производственно-хозяйственной деятельности компании, свидетельствующая о росте её масштаба деятельности, организационно-технического уровня и эффективности производства.

Оценка текущего состояния и перспектив развития компании: характеристика достигнутой стадии экономического развития компании, разработанность ассортимента продукции, состояние маркетинга, намерения в освоении новых видов продукции, намерения в освоении новых технологий производства, географические пределы деятельности компании и намерения в расширении их границ.

Управление компанией и его организация. В этом разделе приводится следующая информация.

Принципы построения управления: коллегиальность или единоначалие, четкое закрепление ответственности каждого менеджера или более гибкий подход к управлению, участие в прибылях компании или обычный наём по контракту, возможность формирования единого стиля управления.

Менеджеры, директора, ведущие сотрудники: предприниматели – основатели дела, активные инвесторы, сотрудники на ключевых постах, члены совета директоров и консультанты.

Организационная схема управления: распределение ответственности, распределение обязанностей, взаимосвязи между менеджерами и сотрудниками на ключевых постах.

Кадровая политика и стратегия: подбор, подготовка, вознаграждение сотрудников компании.

Управленческие расходы: смета.

Расходы по содержанию совета директоров.
Поддержка профессиональных услуг.

Описание инвестиционного проекта. В этом разделе должна быть представлена следующая информация.

Цель инвестиционного проекта и его задачи.

Механизм достижения цели: перечень основных этапов, работ и исполнителей, обеспечивающих выполнение проекта.

Степень проработанности проекта: готовность конструкторской, технологической и строительной документации, наличие опытных образцов, выпуск установочных серий, результаты сертификационных испытаний.

Наличие и результаты технико-экономического обоснования проекта.

Продукты и услуги. В этом разделе бизнес плана должна быть представлена следующая информация.

Физическое описание продукта: название, назначение, основные качественные характеристики, рисунки, фотографии, рекламные проспекты, макет, опытный образец, наглядная демонстрация.

Использование и привлекательность продукта: уникальность продукта; отличие от подобных продуктов, имеющихся на рынке; потенциал продукта, возможности его использования; авторские права, защищающие продукт; возможная цена и конкурентоспособность продукта; норма прибыли, которую обеспечит реализация продукта; качества продукта, позволяющие отличить и выделить его среди подобных продуктов, дизайн и упаковка продукта.

Разработка и развитие продукта: состояние и перспективы разработки продукта; время и ресурсы, необходимые для завершения разработки продукта; разработчики продукта на конечной стадии.

Комментарии готовности выхода продукта на рынок: завершенность разработки, готовность к производству, готовность документации.

Свидетельства и заключения: список организаций и лиц: экспертов, специалистов, потребителей знакомых с продуктом и способных дать о нём благоприятный отзыв, перечень официальных свидетельств и заключений по продукту, перечень используемых патентов и лицензий.

Маркетинг план. В этом разделе должна быть представлена следующая информация.

Спрос и возможности рынка: основные потребители продукта, статистика продаж аналогичного продукта, объемы приобретения продукта основными потребителями, прогнозная оценка потребности в продукте, степень удовлетворения прогнозной потребности в продукте, перспективы сбыта продукта, возможности выхода на внешний рынок и оценка внешнего рынка.

Конкуренция в другие внешние факторы: степень конкуренции, будущие источники конкуренции, другие внешние факторы.

Стратегия маркетинга: стратегия сбыта и распространения продукта, ценообразование, реклама, связь с общественностью, продвижение товара, анализ места размещения компании, формирование рыночной сети, бюджетные данные маркетинга, последующая стратегия маркетинга.

Исследование рынка: результаты формального или неформального исследования рынка.

Прогноз объема продаж.

Производственный план. В этом разделе бизнес плана должна быть представлена следующая информация.

Разработка продукта: состояние разработки продукта и перспективы разработки продукта в будущем с точки зрения готовности продукта к производству.

Изготовление продукта: описание процесса изготовления продукта; потребность в производственных ресурсах; кооперация и связи с поставщиками; специальные требования к производству, необходимость в разрешениях, лицензиях, квотах; потребность в НИР и ОКР для поддержания конкурентоспособности продукции; потребность в дополнительном финансировании; график освоения производства.

Обслуживание и сервис: техническая сложность изделия, потребность в обслуживании и сервисе, способы её удовлетворения.

Внешнее воздействие: наличие производственных ресурсов и стабильность условий их поставки; возможности и потенциальные воздействия перехода на новые технологии; особые требования и поведение потребителей; регулирующие правила федеральных, местных и муниципальных органов.

Меры правовой защиты производства: объекты, способы и выгоды правовой защиты производства; проблемы, связанные с принятием мер правовой защиты.

Финансовый план. Финансовый план должен показать результативность представляемого коммерческого проекта, его эффективность и достаточность. Из него адресат должен узнать об ожидаемых финансовых результатах проекта, предполагаемой прибыли, процентах, дивидендах, гарантиях возврата вкладываемых средств и получения стабильно высоких доходов.

Информация раздела должна быть тщательно подготовлена, убедительно подкреплена и детально обоснована. Основное требование – достоверность представляемой информации.

Необходимо в ясной и сжатой форме изложить все предположения, которые стали основой финансовых расчетов. Без этого приводимые цифры не будут иметь большого значения.

В финансовом плане должна быть представлена следующая информация.

Замечания по поводу финансовых проектных расчетов: методы ведения расчетов и используемые программные продукты; исходные предположения, лежащие в основе расчетов (интервал (шаг) планирования, плановый период (горизонт планирования), ежемесячный темп внутренней инфляции, норма дисконтирования (годовая номинальная банковская, годовая номинальная эффек-

тивная), запасы сырья и материалов (период восполнения), запасы комплектующих изделий (период восполнения), незавершенная продукция (цикл производства), готовая продукция (срок хранения), дебиторская задолженность (отсрочка платежа), кредиторская задолженность (отсрочка платежа)); предпроектные затраты и порядок их возмещения; деятельность по финансовому обеспечению проекта и исполнению, взятых на себя обязательств (привлечение, размещение и возврат финансовых средств).

Инвестиционная деятельность: сумма инвестиций с распределением по шагам инвестиционного проекта, по источникам финансирования, по валюте, по назначению (патенты и лицензии, основные средства, оборотные средства).

Финансовая деятельность. Условия привлечения финансовых средств: собственные средства, эмиссия акций (сумма дивидендов и порядок их выплаты); заёмные средства (сумма, сроки получения и возврата, ставки и порядок уплаты процентов), лизинг (сумма и сроки получения объектов лизинга, сумма и порядок уплаты лизинговых платежей, сумма и порядок выкупа объектов лизинга). Условия размещения финансовых средств: депозиты сумма, сроки размещения и возврата, ставка и порядок получения процентов по депозитам. Условия формирования активов: основные средства (объекты, стоимость, сроки ввода в эксплуатацию и вывода из эксплуатации); оборотные средства (вид, сумма, сроки формирования, пополнения и высвобождения). Амортизация основных средств: объекты, способы начисления и нормы амортизации. Налоговые платежи: направления, ставки и сроки платежей; налоговые льготы. Внебюджетные фонды: направления, ставки и сроки платежей.

Операционная деятельность: прямые или переменные расходы (сырьё и основные материалы, покупные комплектующие изделия и полуфабрикаты; вспомогательные материалы на технологические цели, топливо и энергия на технологические цели, возмещение износа специального инструмента и технологической оснастки, основная, дополнительная заработная плата и отчисления на социальные нужды производственных рабочих); косвенные или постоянные расходы (расходы на содержание и эксплуатацию оборудования, общепроизводственные и общехозяйственные расходы, внепроизводственные расходы и т.п.); амортизация, проценты по кредиту, лизинговые платежи и т.п.; себестоимость производства и реализации продукции; прибыль до налогообложения; налог на прибыль и прочие обязательные платежи; чистая прибыль.

Проекты потоков денежных средств инвестиционной, операционной и финансовой деятельности, сальдо потоков инвестиционной и операционной деятельности, сальдо потоков инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Проекты отчетов о прибылях и убытках.

Проекты балансов.

Показатели эффективности инвестиционного проекта: чистый реальный и дисконтированный доход, реальный и дисконтированный индекс доходности, внутренняя норма доходности, реальный и дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

Исследование безубыточности проекта (критическая точка, порог рентабельности, срок выхода не безубыточность).

Оценка риска предпринимательской деятельности: запас финансовой прочности, сила операционного рычага.

Исследование чувствительности проекта.

Показатели финансового состояния предприятия: ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, прибыльности, рентабельности.

Финансовые показатели отдельных видов продукции.

Другие показатели и расчёты по требованию инвестора.

Указанные выше проектные расчёты и величины следует выполнить и представить в динамике с принятой в финансовом плане разбивкой по календарным периодам, рассчитать для нескольких вариантов экономической ситуации (оптимистического, наиболее вероятного и пессимистического); оценить в рублях и другой валюте.

Капитал и юридическая форма компании. В этом разделе следует представить следующую информацию.

Организационно-правовая форма компании: ответственность, контроль, налоги.

Размер и структура капитала компании.

Способы финансового участия в формировании капитала компании: состав участников и формы их участия в формировании капитала.

Потребность в дополнительном капитале.

Известные и предполагаемые источники финансирования компании и способы их участия.

Права имеющихся и предполагаемых источников финансирования с акцентом на предполагаемых инвесторов и заимодавцев.

Ответственность источников финансирования.

Приложение. В приложении приводятся вспомогательные материалы позволяющие дать более полное и детальное представление об информации, изложенной в основной части бизнес-плана:

Письмо о намерениях, письма в поддержку, рекомендации.

Обзоры, статьи, репортажи СМИ.

Фотографии, эскизы, чертежи, макеты, образцы.

Стандарты, технические условия на продукт.

Патенты и лицензии.

Сертификаты, свидетельства, заключения, акты проверок и испытания.

Запросы ведущих фирм, письма интересующихся организаций, договора на поставку.

Правительственные решения и документы государственных органов.

Годовые отчеты предприятия.

Исследование рынка.

Сведения о конкурентах.

Другие материалы, подтверждающие изложенную информацию.

Разрабатывая бизнес-план инвестиционного проекта развития гипотетического предприятия, необходимо иметь в виду, что обучающийся не располагает реальными возможностями в одинаковой степени детально проработать все указанные выше разделы бизнес-плана. Поэтому часть разделов бизнес-плана по согласованию с руководителем курсового проекта может быть выполнена схематично, не в полном объёме, представленных в настоящих методических указаниях расчётов и показателей.

8. КОММЕРЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ АЛЬТЕРНАТИВНЫХ ВАРИАНТОВ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА РАЗВИТИЯ ГИПОТЕТИЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ В НОВОМ НАПРАВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Инвестиционный проект развития гипотетического предприятия в новом направлении деятельности представлен двумя альтернативными вариантами с разными схемами финансирования.

В первом варианте финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить малой частью за счет собственных средств предприятия и большей частью за счёт заемных средств в виде банковского кредита. При этом предприятие берёт на себя роль организатора осуществления инвестиционного проекта по производству новых видов продукции.

Во втором варианте финансирование инвестиционного проекта предполагается осуществить малой частью за счет собственных средств предприятия и большей частью за счёт лизинга с привлечением капитала лизинговой компании, специализирующейся на разработке технологий, изготовлении оборудования, организации процессов производства новых видов продукции. При этом лизинговая компания берёт на себя роль организатора осуществления инвестиционного проекта по производству новых видов продукции.

По каждому из вариантов финансирование инвестиционного проекта задаются свои исходные данные (таблицы приложения Г).

При оценке коммерческой эффективности инвестиционного проекта следует принять равными:

- продолжительность планового периода – 12 лет (12 шагов);
- продолжительность шага планирования – 1 год;
- срок погашения кредита – 4 года;
- ставку процента по кредиту – 16,0 % от задолженности по кредиту на начало шага планирования (года);
- способ начисления амортизации – линейный;
- срок полезного использования объектов основных средств – 12,5 года;

- норму амортизации объектов основных средств – 8,0 % от первоначальной стоимости объектов основных средств находящихся в собственности предприятия на начало шага планирования (года);
- продолжительность лизингового периода – 4 года;
- ставку платежа по лизингу – 36,0 % от первоначальной стоимости объектов основных средств находящихся в лизинге на начало шага планирования (года);
- выкупную стоимость объектов основных средств взятых в лизинг – 4,0 % от первоначальной стоимости объектов основных средств взятых в лизинг;
- ставку налога на прибыль – 20,0 %.
- норму дисконтирования – 24,0 %.

При установлении притоков, оттоков и потоков денежных средств следует принять во внимание следующие исходные предположения:

а) Инвестиционная деятельность:

- все капитальные вложения направляются на создание основных средств;
- денежные средства, направляемые на приобретение основных средств, получаются и перечисляются предприятием в начале шага.
- основные средства, приобретаемые за счёт собственных и заёмных средств предприятия становятся его собственностью, вводятся в эксплуатацию и ставятся на баланс предприятия в начале шага, в котором перечисляются средства на их приобретение;
- основные средства, поступающие по лизингу, вводятся в эксплуатацию в начале шага;
- основные средства, взятые в лизинг, по истечении четырех шагов с начала ввода в эксплуатацию выкупаются предприятием по остаточной (выкупной) стоимости и продолжают им эксплуатироваться.

б) Операционная деятельность:

- цена на произведенную и реализуемую продукцию в течение всего планируемого периода остается постоянной (не меняется);
- амортизация начисляется по основным средствам, приобретённым предприятием в собственности и числящимся на балансе предприятия на начало шага;
- амортизация по основным средствам, числящимся в лизинге и выкупленным из лизинга, не начисляется;
- проценты по кредиту начисляются с суммы задолженности по кредиту на начало шага и полностью списываются на себестоимость произведенной продукции в том шаге, в каком были начислены;
- платежи по лизингу начисляются по основным средствам, числящимся в лизинге на начало шага, и списываются на себестоимость произведенной продукции в том шаге, в каком были начислены;
- денежные средства, направляемые на выкуп основных средств, взятых в лизинг, перечисляются в начале шага следующего за последним годом их эксплуатации по договору лизинга и полностью в разовом порядке списываются на себестоимость произведенной продукции;

– вся прибыль, полученная от производства и реализации продукции, облагается налогом на прибыль (льгот по налогу на прибыль нет).

в) Финансовая деятельность:

- собственные средства на приобретение основных средств выделяются и поступают предприятию в начале первого (нулевого) шага;
- кредит на приобретение основных средств предоставляется предприятию в форме кредитной линии по установленному графику;
- выдаваемые ссуды (заёмные средства) поступают предприятию в начале шага;
- перечисление средств на погашение ссуды производится по графику в конце шага;
- проценты по кредиту начисляются на задолженность по кредиту (по ссуде и по процентам) на начало шага;
- проценты по кредиту начисляются и уплачиваются в конце шага;
- дивиденды начисляются и выплачиваются в конце шага.

Коммерческая эффективность участия предприятия в инвестиционном проекте оценивается с целью выявления соответствия проекта его коммерческим целям и интересам.

Коммерческая эффективность инвестиционного проекта оценивается в течение расчетного планового периода T , охватывающего временной интервал от начала осуществления инвестиционного проекта до его окончания, определяемого сроком полезного использования эксплуатируемых объектов основных средств, принятого равным 12 годам (шкагам). Шаги расчетного планового периода инвестиционного проекта определяются их номерами $(0, 1, \dots, T)$.

Финансовые операции, осуществляемые при реализации инвестиционного проекта, порождают денежные потоки.

Денежный поток инвестиционного проекта – это распределенные во времени по шагам расчетного периода денежные поступления и платежи, связанные с реализацией инвестиционного проекта, определяемые для всех шагов расчетного периода. Значение денежного потока обозначается через $\varphi(t)$, если оно относится к шагу t расчетного планового периода инвестиционного проекта.

На каждом шаге расчетного периода денежный поток инвестиционного проекта характеризуется:

- притоком $p(t)$, равным суммарному объему денежных поступлений (или результатов в стоимостном выражении) на этом шаге;
- оттоком $o(t)$, равным суммарному объему платежей на этом шаге;
- потоком $\varphi(t)$, чистым притоком (сальдо денежного потока, эффектом), равным разности между притоком и оттоком

$$\varphi(t) = p(t) - o(t).$$

Денежный поток $\varphi(t)$ обычно состоит из частных потоков отдельных видов деятельности:

- денежного потока инвестиционной деятельности $\varphi^И(t)$;
- денежного потока операционной деятельности $\varphi^О(t)$;
- денежного потока финансовой деятельности $\varphi^Ф(t)$.

В денежном потоке инвестиционной деятельности: к оттокам относят вложения средств в разного рода активы, в том числе: капитальные вложения, затраты на пуско-наладочные работы, на увеличение оборотного капитала, а также ликвидационные затраты в конце проекта и др.; к притокам относят поступления средств при продаже или ликвидации имущества, уменьшение оборотного капитала и др.

В нашем случае

$$\varphi^И(t) = p^И(t) - o^И(t),$$

где: $p^И(t)$ – денежный приток инвестиционной деятельности, $o^И(t)$ – денежный отток инвестиционной деятельности на шаге t .

$$p^И(t) = 0,$$

так как в нашем случае денежный приток инвестиционной деятельности отсутствует на всех шагах инвестиционного проекта.

$$o^И(t) = Cc(t) + Zc(t).$$

Здесь: $Cc(t)$ – собственные средства, потраченные на приобретение активов на шаге t , $Zc(t)$ – заёмные средства, потраченные на приобретение активов на шаге t .

В денежном потоке операционной деятельности: к притокам относят выручку от реализации продукции, прочие и внереализационные доходы и др.; к оттокам относят производственные издержки, налоги и т.п. Начисленная амортизация основных средств в составе денежного потока операционной деятельности не учитывается, но принимается во внимание при исчислении себестоимости произведенной продукции.

В нашем случае

$$\varphi^О(t) = p^О(t) - o^О(t).$$

где: $p^О(t)$ – денежный приток операционной деятельности, $o^О(t)$ – денежный отток операционной деятельности на шаге t .

$$p^О(t) = Bn(t),$$

Здесь $Bn(t)$ – выручка от продажи продукции (без НДС) на шаге t .

Выручка от продажи продукции (без НДС) на шаге t рассчитывается по формуле

$$Bn(t) = Qn(t) * P,$$

где: $Qn(t)$ – годовой объем продаж продукции на шаге t , P – оптовая цена единицы продукции (без НДС).

$$o^o(t) = Инос(t) + Пк(t) + Пл(t) + Ипер(t) + Hn(t).$$

Здесь: $Инос(t)$ – постоянные текущие издержки на шаге t (без амортизации, процентов по кредиту и платежей по лизингу), $Пк(t)$ – сумма процентов по кредиту на шаге t , $Пл(t)$ – сумма платежей по лизингу на шаге t , $Ипер$ – переменные текущие издержки на шаге t , $Hn(t)$ – налог на прибыль на шаге t .

Прибыль отчетного периода (налогооблагаемая прибыль) $Пнал(t)$ на шаге t определяется как

$$Пнал(t) = Bn(t) - Инос(t) - Аос(t) - Пк(t) - Пл(t) - Ипер(t),$$

где: $Аос(t)$ – амортизация основных средств на шаге t .

Амортизация основных средств на шаге t рассчитывается по формуле

$$Аос(t) = \frac{Ос^h(t) * Ha}{100,0},$$

где: $Ос^h(t)$ – наличие основных средств на начало шага t по первоначальной стоимости, Ha – годовая норма амортизации основных средств.

Сумма процентов по кредиту на шаге t рассчитывается по формуле

$$Пк(t) = \frac{Зк(t) * Cк}{100,0},$$

где: $Зк(t)$ – задолженность по кредиту на начало шага t , $Cк$ – ставка процента по кредиту.

Сумма лизинговых платежей на шаге t рассчитывается по формуле

$$Пл(t) = \frac{О_c^n(t) * C_{пл}}{100,0}$$

где: $O_c^l(t)$ – основные средства, находящиеся в лизинге на начало шага t по первоначальной стоимости, $C_{пл}$ – ставка платежа по лизингу.

Чистая прибыль (прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия) $П_{чис}(t)$ на шаге t определяется как

$$П_{чис}(t) = П_{нал}(t) - H_n(t).$$

Налог на прибыль на шаге t рассчитывается по формуле

$$H_n(t) = \frac{П_{нал}(t) * C_{нп}}{100,0}.$$

Здесь $C_{нп}$ – ставка налога на прибыль.

К финансовой деятельности относятся операции со средствами, внешними по отношению к проекту, поступающими не за счет осуществления проекта. Они состоят из собственного (акционерного) капитала фирмы и привлеченных средств. В денежном потоке финансовой деятельности: к притокам относят вложения собственного (акционерного) капитала и привлеченных (заемных) средств; к оттокам - затраты на возврат и обслуживание займов, на выплату дивидендов и т.п.

В нашем случае

$$\varphi^\phi(t) = p^\phi(t) - o^\phi(t).$$

где: $p^\phi(t)$ – денежный приток финансовой деятельности, $o^\phi(t)$ – денежный отток финансовой деятельности.

$$p^\phi(t) = CC(t) + 3C_n(t).$$

Здесь $CC(t)$ – получено собственных средств на шаге t , $3C_n(t)$ – получена ссуда на шаге t .

$$o^\phi(t) = Дв(t) + 3Cв(t).$$

Здесь: $Дв(t)$ – выплачено дивидендов на шаге t , $3Cв(t)$ – погашена ссуда на шаге t .

Денежные потоки финансовой деятельности учитываются, как правило, только при оценке финансовой реализуемости проекта.

Денежные потоки в курсовом проекте выражаются в одних и те же фиксированных ценах. Обычно в качестве фиксированных цен принимаются цены, действовавшие на момент проведения расчетов эффективности.

При оценке коммерческой эффективности используются пошаговые и накопленные денежные потоки, представленные накопленными итогами за данный, и все предшествующие шаги расчетного периода.

Исходные данные и результаты расчётов по установлению денежных потоков инвестиционного проекта следует представить в таблицах приложения Д.

Наглядно формирование денежных потоков альтернативных вариантов инвестиционного проекта необходимо отобразить на рисунках, пример оформления которых представлен в приложении И.

Инвестиционный проект может быть осуществим только тогда, когда он финансово реализуем, т.е. на каждом шаге расчетного периода имеется достаточное количество денежных средств для продолжения инвестиционного проекта. Условием финансовой реализуемости инвестиционного проекта является неотрицательность на каждом шаге t величины накопленного сальдо денежных потоков $B(t)$

$$B(t) = \sum_{i=0}^t b_i > 0.$$

Здесь b_i – пошаговое сальдо денежных потоков на шаге i .

$$b(i) = \varphi^н(i) + \varphi^о(i) + \varphi^ф(i),$$

где $\varphi^н(i)$, $\varphi^о(i)$, $\varphi^ф(i)$ – сальдо денежного потока инвестиционной, операционной и финансовой деятельности на шаге i соответственно.

Для обеспечения финансовой реализуемости инвестиционного проекта подбирается подходящая схема его финансирования. Она включает, прежде всего, определение потребности в дополнительном финансировании.

Потребность в дополнительном финансировании $ПФ$ – это максимальное значение абсолютной величины отрицательного накопленного сальдо денежных потоков инвестиционного проекта $B(t)$.

Величина потребности в дополнительном финансировании $ПФ$ показывает минимальный объем дополнительного внешнего финансирования инвестиционного проекта, необходимый для обеспечения его финансовой реализуемости.

Следует иметь в виду, что реальный объем потребного финансирования не обязан совпадать с $ПФ$ и как правило превышает его на величину затрат по обслуживанию долга.

При оценке коммерческой эффективности инвестиционного проекта используются реальные и дисконтирование денежные потоки.

Дисконтированием денежных потоков инвестиционного проекта называется приведение их разновременных (относящихся к разным шагам расчетного периода) значений к их ценности на определенный момент времени, который называется моментом приведения.

Основным экономическим нормативом, используемым при дисконтировании денежных потоков инвестиционного проекта, является ставка (норма) дисконта E , выражаемая в долях единицы или в процентах в год.

Дисконтирование притока, оттока или чистого притока (сальдо потока) денежных средств на шаге t осуществляется путем умножения его значения $\varphi(t)$ на коэффициент дисконтирования $\alpha(t)$, рассчитываемый по формуле:

$$\alpha(t) = \frac{1}{(1+E)^t}.$$

1

Для приближенной оценки эффективности инвестиционного проекта рекомендуется считать денежные потоки каждого шага расчетного периода относящимися к концу этого шага. При этом коэффициент дисконтирования для шага 0 равен 1 (т.е. дисконтированные значения совпадают с недисконтированными).

В качестве показателей, используемых для оценки эффективности инвестиционного проекта, рекомендуется применять:

чистый реальный доход *ЧРД*;

– чистый дисконтированный доход *ЧДД*;

– индекс доходности реальный *ИДР*;

– индекс доходности дисконтированный *ИДД*;

– внутреннюю норму доходности *ВНД*;

– срок окупаемости инвестиций реальный *СОИР*;

– срок окупаемости инвестиций дисконтированный *СОИД*;

– другие показатели по усмотрению участника инвестиционного проекта (инвестора).

Чистый реальный доход инвестиционного проекта *ЧРД* рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧРД} = \sum_{t=0}^T \mathcal{E}_t = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t),$$

где \mathcal{E}_t – эффект достигаемый на шаге t ;

R_t – результаты (доходы), получаемые на шаге t ;

Z_t – затраты (расходы), осуществляемые на шаге t при условии, что в их состав входят инвестиции (капитальные вложения) и текущие операционные расходы;

T – расчетный плановый период.

$$\mathcal{E}_t = (R_t - 3_t).$$

Формулу расчета чистого реального дохода инвестиционного проекта ЧРД можно представить как:

$$\text{ЧРД} = \sum_{t=0}^T (R_t - 3_t^*) - \sum_{t=0}^T K_t,$$

где K_t – инвестиции (капитальные вложения), осуществляемые на шаге t ; 3_t^* – затраты (текущие операционные расходы), осуществляемые на шаге t при условии, что в их состав не входят инвестиции (капитальные вложения).

Необходимо иметь в виду, что в нашем случае:

- K_t является аналогом потока инвестиционной деятельности $\varphi^u(t)$ на шаге t ;
- $(R_t - 3_t^*)$ является аналогом потока операционной деятельности $\varphi^o(t)$ на шаге t ;
- $(R_t - 3_t)$ является аналогом суммарного потока инвестиционной и операционной деятельности $(\varphi^u(t) + \varphi^o(t))$ на шаге t расчетного планового периода инвестиционного проекта.

Чистый реальный доход ЧРД эффективного инвестиционного проекта всегда положителен ($\text{ЧРД} > 0$).

Важнейшим показателем эффективности инвестиционного проекта является чистый дисконтированный доход ЧДД (интегральный эффект, NPV).

Чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта ЧДД рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T \mathcal{E}_t \alpha_t = \sum_{t=0}^T (R_t - 3_t) \frac{1}{(1+E)^t},$$

где α_t – коэффициент дисконтирования;

E – ставка дисконта.

Формулу расчета чистого дисконтированного дохода ЧДД можно представить как:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - 3_t^*) \frac{1}{(1+E)^t} - \sum_{t=0}^T K_t \frac{1}{(1+E)^t},$$

Инвестиционный проект признается эффективным с точки зрения участника проекта (инвестора), если чистый дисконтированный доход ЧДД неотрицательный ($\text{ЧДД} > 0$).

При сравнении альтернативных инвестиционных проектов предпочтение должно отдаваться проекту с бóльшим значением $ЧДД$.

Индексы доходности инвестиций $ИД$ характеризуют относительную отдачу инвестиционного проекта на вложенные в него инвестиции. Они могут рассчитываться как по недисконтированным (реальным) $ИДР$, так и по дисконтированным $ИДД$ денежным потокам:

$$ИДР = \frac{\sum_{t=0}^T (R_t - 3_t^*)}{\sum_{t=0}^T K_t},$$

$$ИДД = \frac{\sum_{t=0}^T (R_t - 3_t^*) \frac{1}{(1+E)^t}}{\sum_{t=0}^T K_t \frac{1}{(1+E)^t}}.$$

Индекс доходности, исчисленный по недисконтированным денежным потокам, эффективного инвестиционного проекта всегда превосходит единицу ($ИДР > 1$).

Инвестиционный проект признается эффективным с точки зрения участника проекта (инвестора), если индекс доходности, исчисленный по дисконтированным денежным потокам, превосходит единицу ($ИДД > 1$).

При сравнении альтернативных инвестиционных проектов предпочтение должно отдаваться проекту с бóльшим значением $ЧДД$.

Внутренняя норма доходности $ВНД$ (внутренняя норма рентабельности, IRR) это такое положительное число $E_{вн}$, что если оно существует, то при ставке дисконта E равной $E_{вн}$ чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта обращается в 0.

Иначе, значение внутренней нормы доходности $E_{вн}$ определяется из условия

$$ЧДД = \sum_{t=0}^T (R_t - 3_t) \frac{1}{(1 + E_{вн})^t} = 0.$$

При всех значениях $E > E_{вн}$ $ЧДД$ отрицателен, а при всех значениях $E < E_{вн}$ $ЧДД$ положителен. Для некоторых инвестиционных проектов такие условия не выполняются ни при каких $E_{вн}$. В этом случае считается, что $ВНД$ у инвестиционного проекта не существует. Значение $ВНД$ обычно выражается в долях единицы или в процентах годовых.

При оценке эффективности инвестиционного проекта значение $ВНД$ необходимо сопоставлять со ставкой дисконта E . Инвестиционные проекты, у которых $ВНД \geq E$, имеют неотрицательный $ЧДД$ и поэтому эффективны. Инвестиционные проекты, у которых $ВНД < E$, имеют отрицательный $ЧДД$ и потому неэффективны.

Наглядно формирование *ВНД* альтернативных вариантов инвестиционного проекта развития предприятия в новом направлении деятельности следует отобразить на рисунке «Внутренняя норма доходности. Норма дисконта и чистый дисконтированный доход», пример оформления которого представлен в приложении И

При оценке эффективности инвестиционных проектов используются также такие показатели, как сроки окупаемости инвестиций *СОИ*. Они могут устанавливаться как по недисконтированным (реальным) *СОИР*, так и по дисконтированным *СОИД* денежным потокам.

Срок окупаемости инвестиций *СОИ* – это минимальный временной интервал от момента времени начала осуществления инвестиционного проекта до того момента времени расчетного периода, за пределами которого текущее значение накопленного чистого дохода (чистого дисконтированного дохода) становится и в дальнейшем остается неотрицательным. Это период времени начиная с даты осуществления проекта (измеряемый в месяцах, кварталах или годах), по истечении которого суммарные инвестиции (капитальные вложения) и другие затраты инвестиционного проекта будут превышены суммарными результатами его осуществления.

Срок окупаемости инвестиций, исчисленный по недисконтированным (реальным) денежным потокам *СОИР*, эффективного инвестиционного проекта всегда находится в пределах расчетного периода (жизненного цикла) проекта.

Инвестиционный проект признается эффективным с точки зрения участника инвестиционного проекта (инвестора), если срок окупаемости инвестиций, исчисленный по дисконтированным денежным *СОИД* существует и находится в пределах расчетного периода (жизненного цикла) инвестиционного проекта.

При оценке эффективности инвестиционного проекта, особенно при сравнении его альтернативных вариантов, сроки окупаемости инвестиций, целесообразно использовать лишь в качестве ограничения.

При оценке эффективности инвестиционного проекта по усмотрению участников проекта (инвесторов) могут рассчитываться другие показатели, в частности, характеризующие финансовое состояние предприятия - участника проекта. Для обеспечения нормального финансового состояния предприятия - участника проекта эти показатели должны удовлетворять определенным ограничениям.

Основные показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта развития предприятия в новом направлении деятельности по его альтернативным вариантам следует представить в таблице приложения Е.

9. РИСК ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ В НОВОМ НАПРАВЛЕНИИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Оценка риска предпринимательской деятельности предприятия дается в рамках теории операционного рычага.

Понятие операционного рычага основано на том, что существуют постоянные издержки, не изменяющиеся в достаточно широком диапазоне изменения объемов производства, и переменные издержки, изменяющиеся в том же направлении, что объем производства, то есть прямо пропорциональные этому объему.

При наращивании или сокращении объемов производства меняется величина переменных издержек производства, а значит, и соотношение между переменными и постоянными издержками, так называемый, операционный рычаг. В результате, прибыль увеличивается или снижается непропорционально изменению объема производства.

Ключевыми понятиями теории операционного рычага являются валовая выручка, валовые издержки, постоянные издержки, переменные издержки, валовая маржа, валовая прибыль и точка безубыточности.

Исследование эффекта операционного рычага состоит в оценке влияния на прибыль изменения объема производства.

Валовая выручка TR определяется как

$$TR = Q * P ,$$

где Q – объем произведенной продукции; P – цена единицы продукции.

Валовые издержки производства TC определяются как

$$TC = FC + VC ,$$

где FC – постоянные издержки производства; VC – переменные издержки производства.

Переменные издержки определяются как

$$VC = AVC * Q .$$

Здесь AVC – удельные (на единицу продукции) переменные издержки.

Валовая маржа TM определяется как

$$TM = TR - VC .$$

Валовая прибыль $ТП$ определяется как

$$ТП = TM - FC .$$

Критическая точка (точка безубыточности) Q^* является тем объемом производства, при котором валовая выручка равна валовым издержкам, т.е. при котором валовая прибыль (убыток) равна нулю, иначе, определяется из условия:

$$ТП^* = TR^* - TC^* = 0$$

по формуле:

$$Q^* = \frac{FC}{P - AVC}.$$

Удельные переменные издержки AVC определяются как:

$$AVC = \frac{VC}{Q}.$$

С понятием критической точки связано понятие запаса финансовой прочности $ЗФП$ и силы операционного рычага $СОР$.

В относительном выражении запас финансовой прочности оценивают как:

$$ЗФП = \frac{TR - TR^*}{TR^*} = \frac{Q - Q^*}{Q^*}.$$

Здесь TR и TR^* – валовая выручка при имевшем место объеме производства и объеме производства, равном критической точке, соответственно.

По значению относительного показателя запаса финансовой прочности можно судить о предпринимательском риске получить убыток. Чем выше положительное значение этого показателя, тем ниже предпринимательский риск.

Предпринимательский риск в районе нулевого значения показателя, соответствующего критической точке, становится наибольшим.

По определению, сила операционного рычага $СОР$ выражается отношением валовой маржи $ТМ$ и валовой прибыли $ТП$

$$СОР = \frac{ТМ}{ТП} = \frac{(P - AVC) * Q}{(P - AVC) * Q - FC}.$$

Этот показатель в большей степени приспособлен служить мерилем предпринимательского риска. Его значение по мере приближения фактического объема реализации продукции к критической точке очень быстро возрастает.

Отрицательные значения запаса финансовой прочности и силы операционного рычага свидетельствуют о том, что фактический объем производства продукции, цена и уровень текущих издержек таковы, что не могут привести к получению прибыли.

Результаты расчетов по установлению значений критического объема производства продукции (точки безубыточности), оценке предпринимательского риска по значениям силы операционного рычага и запаса финансовой прочно-

сти по шагам инвестиционного проекта при имевшем место объеме производства продукции необходимо представить в таблице приложения Ж.

Формирование критического объема производства продукции (точки безубыточности) для стабильных условий производства следует наглядно отобразить на рисунке «График безубыточности», пример оформления которого представлен в приложении И.

10. ОРГАНИЗАЦИЯ КУРСОВОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ

Курсовой проект выполняется обучающимися самостоятельно под руководством квалифицированных преподавателей кафедры, обладающих педагогическим стажем, учебно-методическим опытом, производственной и научной квалификацией. Как правило, это преподаватели выпускающей кафедры, читающие лекции и ведущие практические занятия по дисциплине «Бизнес-планирование» и другим базовым дисциплинам специальности. Для руководства курсовым проектом могут привлекаться опытные специалисты, работающие непосредственно на предприятиях и в проектных организациях.

Руководство курсовым проектом преподавателем включает следующие этапы:

- проведение общего организационного собрания студентов по курсовому проектированию;
- выдача задания на курсовой проект;
- консультирование по ходу выполнения курсового проекта;
- контроль хода выполнения курсового проекта;
- прием и проверка выполненного курсового проекта;
- допуск к защите и участие в защите, выполненного обучающимся курсового проекта.

Общее организационное собрание по курсовому проектированию проводит преподаватель кафедры, читающий лекции по дисциплине «Бизнес-планирование» с присутствием других руководителей курсового проекта.

На общем организационном собрании до обучающихся доводят основные требования к курсовому проекту и положения по организации курсового проектирования. Обучающихся информируют об учебно-методическом обеспечении курсового проектирования и закрепляют за конкретными руководителями курсового проекта.

Курсовой проект выполняется на основе задания, которое содержит обобщенное название темы курсового проекта с уточняемым в дальнейшем наименованием объекта и предмета курсового проектирования, сроки выполнения отдельных этапов и сдачи на просмотр готовых разделов курсового проекта. Задание на курсовой проект оформляется на специальном бланке, форма которого определяется ЮУрГУ и выпускающей кафедрой.

Обобщенное название темы курсового проекта – «Бизнес план инвестиционного проекта развития предприятия в новом направлении деятельности». На-

именование предприятия и новое направление его деятельности студент предлагает и согласует с руководителем курсового проектирования в течении трёх недель после выдачи задания. Тема курсового проекта может быть дополнена или изменена по согласованию с заведующим кафедрой с учетом научных интересов руководителя курсового проекта, студента, пожеланий сотрудничающих с кафедрой предприятий.

Основными формами консультирования курсового проекта являются групповые и индивидуальные консультации. Групповые консультации проводятся тогда, когда у большинства студентов возникают общие затруднения и имеют место общие, типичные ошибки. Индивидуальные консультации проводятся по мере надобности в дни, установленных расписанием еженедельных консультаций руководителя курсового проекта.

Контроль хода выполнения курсового проекта осуществляется в форме просмотра выполненных обучающимися разделов курсового проекта.

Выполненный курсовой проект подписывается обучающимися, проходит проверку на плагиат, регистрируется и сдаётся на кафедру для ознакомления с ним руководителей и членов комиссии, принимающих защиту курсового проекта.

Если курсовой проект удовлетворяет предъявляемым к нему требованиям, руководитель ставит подпись на титульном листе курсового проекта, и курсовой проект принимается комиссией к защите.

Выполнение курсового проекта обучающимися включает следующие этапы:

- участие в общем организационном собрании обучающихся по курсовому проектированию;

- получение задания на курсовой проект;

- уточнение и согласование с руководителем проекта наименования предприятия и нового направления его деятельности;

- выполнение основных разделов курсового проекта;

- оформление и сдача курсового проекта;

- защита курсового проекта.

Предъявляемые на просмотр (сдаваемые на проверку) выполненные обучающимися разделы курсового проекта и проект в целом по содержанию и оформлению должны быть исполнены и оформлены в соответствии с действующими требованиями ЮУрГУ и выпускающей кафедры.

Курсовой проект выдается, выполняется и защищается в сроки, определенные учебным графиком.

11. ОФОРМЛЕНИЕ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

Общие требования к оформлению курсового проекта

Курсовой проект представляет собой учебную работу, предназначенную для систематизации, углубления и закрепления знаний, полученных студентом в процессе изучения конкретной дисциплины в соответствии с учебным планом.

Курсовой проект содержит в себе теоретические, методические, практические материалы, материалы научно-исследовательского характера.

При выполнении курсового проекта, написании пояснительной записки курсового проекта необходимо применять научный язык, специальные и профессиональные термины, а также обороты речи, принятые для специальности, по которой производится обучение. Не допускается применение оборотов разговорной речи, сленга, произвольных словообразований, не установленных правилами орфографии русского языка.

Специальные и профессиональные термины необходимо употреблять в их точном значении и применительно к месту использования. Не допускается смешивать терминологию области знаний специальности с терминологией других областей знания.

При написании проекта не допускается использовать личное местоимение «я», а следует применять местоимение «мы». Например, «нами установлено, мы приходим к выводу» и т. п. Рекомендуются также использовать изложение авторской позиции от третьего лица (например, «автор полагает, что...») и страдательный залог (например, «разработан специальный подход к решению...»).

Курсовой проект выполняется в форме пояснительной записки, состав и содержание которой определяется настоящими методическими указаниями.

Бланки титульного листа курсового проекта и задания на курсовой проект размещены на сайте выпускающей кафедры.

Пояснительная записка курсового проекта оформляется в соответствии с требованиями, размещёнными на сайте выпускающей кафедры, обязательными для выполнения.

Выполненный курсовой проект подлежит нормоконтролю со стороны руководителя проекта на соответствии действующим требованиям.

Курсовой проект, выполненный с нарушением предъявляемых к нему требований по оформлению и содержанию, к рассмотрению и защите не принимается.

Ответственность за невыполнение требований к оформлению и содержанию курсового проекта полностью возлагается на обучающегося, выполняющего курсовой проект.

Исполнение и оформление текста

Курсовой проект выполняют на стандартных листах белой бумаги формата А4 (210x297 мм).

Текст курсового проекта размещают на листе, отступив от его края верхнее поле – 20 мм, нижнее поле – 26 мм (расстояние от края листа до номера страницы – 20 мм), левое поле – 25 мм, правое поле – 10 мм. Рамка и штамп на листах проекта не выполняются.

Текст курсового проекта должен быть набран в редакторе Microsoft Word русифицированным шрифтом Times New Roman размером 14 пт с одинарным межстрочным интервалом.

Красная строка абзаца текста набирается с отступом 0,7 см.

В тексте не допускаются висячие строки, то есть неполные строки в начале страницы.

Текст курсового проекта оформляется в соответствии с требованиями ЮУрГУ и выпускающей кафедры.

Нумерация и заголовки разделов

Основную часть курсового проекта следует делить на разделы и подразделы, а при необходимости пункты и подпункты.

Разделы и подразделы следует нумеровать арабскими цифрами и записывать с абзацного отступа. Разделы должны иметь порядковую нумерацию 1, 2, 3 и т.д. в пределах всего проекта.

Подразделы должны иметь нумерацию в пределах каждого раздела. Номер подраздела включает номер раздела и порядковый номер подраздела, разделенные между собой точкой, например, 1.1, 1.2, 1.3 и т.д.

После номера раздела и подраздела в их названии точка не ставится.

Разделам «ВВЕДЕНИЕ, ЗАКЛЮЧЕНИЕ и БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК» номера не присваиваются.

Заголовки пунктов и подпунктов целесообразно оформлять без нумерации, а их заголовки выделять шрифтовым оформлением (одинаковым на протяжении всего проекта).

Заголовки могут состоять из двух и более предложений, разделяемых точкой. Перенос слов в заголовках не допускается, предлоги и союзы в многострочном заголовке нельзя оставлять в предыдущей строке. В конце заголовка точка не ставится.

Нумерация страниц

Страницы курсового проекта нумеруются, Нумерация страниц курсового проекта должна быть сквозная. Первой страницей считается титульный лист. На титульном листе номер страницы не ставится, но он входит в общее число страниц проекта. Титульный лист, задание, аннотацию и оглавление включают в общую нумерацию страниц проекта, но номера страниц на этих листах не проставляют.

Целесообразно использовать нумерацию страниц с размещением номера внизу страницы с выравниванием номера посередине.

Наиболее распространенной является постановка номера страницы арабскими цифрами.

Оформление таблиц

Цифровой материал пояснительной записки курсового проекта оформляется в виде таблиц.

Основными элементами таблицы являются: головка (шапка), боковик, графы (столбцы), строки.

Таблицы сверху, слева, справа и снизу, как правило, ограничивают линиями. Разделять заголовки и подзаголовки боковика и граф диагональными линиями

не допускается. Графу «№ п/п» в таблицу не включают. При необходимости нумерации показателей или других данных порядковые номера указывают в боковике таблицы перед их наименованием.

Название таблицы состоит из ее номера и наименования.

Таблицы нумеруют арабскими цифрами. Слово «Таблица» и ее номер помещают слева над таблицей, например «Таблица 1». Допускается нумеровать таблицы в пределах раздела, например, «Таблица 1.1».

На все таблицы в курсовом проекте должны быть ссылки. Первая ссылка имеет вид, например, «таблица 1.1»; а все последующие ссылки на эту таблицу должны иметь вид – «см. таблицу 1.1».

Таблицу следует располагать вслед за ссылкой, в которой она упоминается впервые, но не далее следующей страницы.

Таблица должна иметь заголовок, который следует выполнять строчными буквами (кроме первой прописной) и помещать над таблицей после слова «Таблица» и ее номера. От номера таблицы заголовок отделяет тире.

Заголовки граф таблицы начинают с прописных букв, а подзаголовки – со строчных букв, если они составляют одно предложение с заголовком. Подзаголовки, имеющие самостоятельное значение, пишут с прописной буквы. В конце заголовков и подзаголовков таблиц точки не ставят. Заголовки и подзаголовки граф указывают в единственном числе.

Числовые значения величин в одной графе должны иметь, как правило, одинаковое количество десятичных знаков.

Числа в таблицах, имеющие более четырех знаков, должны записываться группами по три цифры в каждой с интервалом между группами в один пробел.

В таблице допускается применять шрифт размером 13 пт или 12 пт.

Если на странице располагаются только таблицы, их разрешается поворачивать относительно основного положения в тексте на 90° против часовой стрелки.

Оформление иллюстраций (рисунков)

Все иллюстрации (эскизы, схемы, графики, фотографии) в курсовом проекте называются рисунками.

Название рисунка состоит из его номера и наименования. Наименование может включать расшифровку обозначений, использованных в рисунке.

Рисунки нумеруют последовательно арабскими цифрами. Слово «Рисунок» и его номер помещают слева под рисунком, например «Рисунок 1». Допускается нумеровать рисунок в пределах раздела, например, «Рисунок 1.1».

На все рисунки в тексте проекта должны быть ссылки. Первая ссылка имеет вид, например, «рисунок 1.1»; а все последующие ссылки на этот рисунок должны иметь вид – «см. рисунок 1.1».

Рисунок следует располагать вслед за ссылкой, в которой он упоминается впервые, но не далее следующей страницы.

Рисунок должен иметь наименование, которое следует выполнять строчными буквами (кроме первой прописной) и помещать под рисунком после слова «Рисунок» и ее номера. От номера рисунка наименование отделяет тире.

Для наглядности допускается дублировать наименование рисунка, располагая его над рисунком.

Элементы рисунка обозначаются или нумеруются. Обозначения и нумерация этих элементов должны соответствовать тексту проекта. Обозначения и нумерацию элементов рисунка можно включать в наименование рисунка, располагая сразу после него. Допускается обозначения и нумерацию элементов рисунка располагать справа от рисунка или на его поле.

В рисунке допускается применять шрифт размером 13 пт или 12 пт.

Если на странице располагаются только рисунки, их разрешается поворачивать относительно основного положения в тексте на 90° против часовой стрелки.

Оформление формул

Формулы следует выделять из текста в отдельную строку.

Выше и ниже каждой формулы или уравнения должно быть оставлено не менее одной свободной строки. Если формула не уместится в одну строку, то она должна быть перенесена после знака равенства (=) или после знаков плюс (+), минус (–), умножения (x), деления (:), или других математических знаков, причем знак в начале следующей строки повторяют. При переносе формулы на знаке, символизирующем операцию умножения, применяют знак (x).

Пояснение символов и коэффициентов, входящих в формулу, ранее не встречавшихся в тексте в других формулах, следует приводить непосредственно под формулой в той же последовательности, в которой они даны в формуле. Для этого после формулы ставится запятая, а первая строка пояснения начинается соответственно со слова «где» без отступа от левого края и без двоеточия после него.

Пояснения символов и коэффициентов, входящих в формулу, располагаются в «столбик» с точкой запятой между ними, последнее пояснение заканчивается точкой.

Формулы в проекте, следует нумеровать порядковой нумерацией в пределах всего проекта или в пределах каждого раздела арабскими цифрами в круглых скобках. Нумерацию формулы располагают в крайнем правом положении на строке, на которой заканчивается формула.

Ссылки в тексте на порядковые номера формул дают в скобках, например – «... в формуле (2.1)».

Оформление библиографического списка

Библиографический список оформляется согласно действующим стандартам.

На все источники, приведенные в библиографическом списке, в тексте должны быть сделаны ссылки. Ссылки делаются либо в виде сносок, либо ука-

зывается порядковый номер источника в библиографическом списке, заключенный в квадратные скобки. Если в ссылке необходимо указать более точные сведения, то она оформляется следующим образом: [3, с. 16] или [2, с. 76; 5, с. 145–147] или [8, прил. 2].

Исполнение и оформление приложений

Каждое приложение следует начинать с новой страницы. Наверху посередине страницы указывается слово «ПРИЛОЖЕНИЕ» прописными буквами и дается его обозначение. Строкой ниже записывается тематический заголовок приложения с прописной буквы. Приложения обозначаются заглавными буквами русского алфавита, начиная с А, кроме букв Ё, З, Й, О, Ч, Ъ, Ы, Ъ; например, ПРИЛОЖЕНИЕ А.

Таблицы, рисунки и формулы в приложениях нумеруют в пределах каждого приложения, например – Рисунок А.1, Таблица Б.2, (В.3) соответственно.

В тексте курсового проекта на все приложения должны быть ссылки.

В оглавлении курсового проекта следует перечислить все приложения с указанием их номеров и заголовков.

Приложения располагают в порядке ссылок на них в тексте проекта.

Нумерация страниц курсового проекта и приложений, входящих в его состав, должна быть сквозная.

12. ЗАЩИТА И ОЦЕНКА КУРСОВОГО ПРОЕКТА

Защита выполненного студентом готового курсового проекта проводится в конце учебного семестра в период «зачетной недели» непосредственно перед экзаменационной сессией в заранее установленные сроки и время.

Защита курсового проекта проводится перед комиссией из 2–3 человек, назначаемой заведующим кафедрой. В состав комиссии обязательно входят: преподаватель, читавший лекции по дисциплине; преподаватель, проводивший семинарские и практические занятия по дисциплине и руководитель курсового проекта.

Защита начинается с краткого сообщения студента о теме, содержании, особенностях и результатах, выполненного им курсового проекта.

Во время защиты студенту задаются вопросы по теме и содержанию его курсового проекта, на которые он должен дать четкие и грамотные ответы. Студент должен быть готов дать вразумительные пояснения по поводу всех представленных в курсовом проекте положений, методов, источников информации и конкретных данных; продемонстрировать владение терминологией и понимание существа темы курсового проекта.

По результатам защиты комиссия оценивает курсовой проект дифференцированным зачетом («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»).

Оценка «Отлично» выставляется студенту, если курсовой проект оформлен в соответствии с действующими стандартами и выполнен в полном соответ-

вии с установленным заданием. В устном резюме студент раскрывает содержание курсового проекта. При ответе на вопросы даёт полные, развернутые ответы, демонстрирует понимание основных терминов, сути выполненных расчетов, имеющие место взаимосвязи, глубокое и прочное усвоение программного материала. В ответах прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность выполненного проекта. Могут иметь место недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа. Недостатки и счѐтные ошибки в проекте отсутствуют.

Оценка «Хорошо» выставляется студенту, если курсовой проект оформлен в соответствии с действующими стандартами и выполнен в соответствии с установленным заданием. В устном резюме студент раскрывает содержание курсового проекта. При ответе на вопросы даёт достаточно полные, развернутые ответы, демонстрирует понимание основных терминов, сути выполненных расчетов, имеющие место взаимосвязи, усвоение программного материала. В ответах прослеживается структура, логическая последовательность, отражающая сущность выполненного проекта. Могут иметь место ошибки в определении понятий, которые исправляются студентом по наводящим вопросам преподавателя. Вскрытые недостатки и счѐтные ошибки исправляются студентом к повторной защите курсового проекта.

Оценка «Удовлетворительно» выставляется студенту, если курсовой проект оформлен в соответствии с действующими стандартами и выполнен в соответствии с установленным заданием, небрежно без явного старания. В устном резюме студент показывает, что имеет представление о содержании курсового проекта. При ответе на вопросы даёт не полные, отрывочные ответы, демонстрирует понимание значительной части основных терминов, имеет представление о сути выполненных расчетов и взаимосвязях, программный материал усвоил отрывочно с пробелами. Ответы слабо структурированы, их логическая последовательность отрывочна. О сущности выполненного проекта имеет общее представление. Имеют место ошибки в определении понятий, которые исправляются студентом после нескольких наводящих вопросов преподавателя. Вскрытые недостатки и счѐтные ошибки исправляются студентом после нескольких неоднократных напоминаний к последующим защитам курсового проекта.

Оценка «Неудовлетворительно» выставляется студенту, если курсовой проект оформлен с отклонениями от действующих стандартов, небрежно без должного старания, с грамматическими ошибками и не соответствует установленному заданию. В устном резюме студент показывает, что имеет смутное представление о содержании курсового проекта. Ответы на вопросы даёт невнятные, отрывочные, демонстрирует непонимание значительной части основных терминов и отсутствие представления о сути выполненных расчетов и взаимосвязях. Программный материал не усвоен. Имеющие место ошибки не понимает, исправить их не в состоянии даже после неоднократных напоминаний к последующим защитам курсового проекта.

Оценка курсового проекта проставляется в зачетной книжке студента и вносится в ведомость, которая сдается в деканат до начала экзаменационной сессии.

Студенты, не представившие или не защитившие в установленный срок курсовой проект, к зачёту по дисциплине не допускаются, и по истечении сессии считаются имеющими академическую задолженность.

Итоги курсового проектирования обсуждаются на заседании выпускающей кафедры.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Курсовой проект по дисциплине «Бизнес-планирование» посвящён разработке и экономическому обоснованию крайне важных планов по осуществлению инвестиционных проектов развития предприятия.

Значение бизнес-планов трудно переоценить. Функции бизнес-планов важны и разнообразны. Бизнес-план это:

- обобщённая форма представления концепции бизнеса, позволяющая дать ему объективную оценку, избежать серьезных ошибок при его осуществлении;
- способ достижения консенсуса в компании по поводу осуществления конкретного инвестиционного проекта;
- инструмент привлечения денежных средств, необходимых для осуществления инвестиционного проекта;
- руководство к исполнению по достижению цели инвестиционного проекта;
- информационная база контроля последующей деятельности менеджеров и сотрудников предприятия по осуществлению инвестиционного проекта.

Тем не менее, бизнес-планирование инвестиционных проектов это не единственная сфера и форма реализации планирования, как важнейшей функции менеджмента. В практической деятельности экономистов вопросов, задач и проблем, которых приходится решать инструментарием планирования значительно больше. В ряде случаев они несравненно более сложны, но не менее доступны в их разрешении. В другом ракурсе, с других позиций, с применением других методов эти вопросы, задачи и проблемы планово-экономической деятельности и развития предприятия изучаются в других дисциплинах специальности.

Библиографический список

а) основная литература:

1. Бизнес-планирование Учеб. для вузов по экон. специальностям Рос. экон. акад. им. Г. В. Плеханова; В. М. Попов, С. И. Ляпунов, С. Ю. Муртазалиева и др.; Под ред.: В. М. Попова, С. И. Ляпунова. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 669 с.

2. Вайс, Е.С. Планирование на предприятии (организации): учеб. пособие для вузов по специальности "Экономика и упр. на предприятии (по отраслям)" / Е. С. Вайс и др.– М.: КНОРУС, 2016.– 335 с.
3. Горелов, Д.В. Организационно-экономические аспекты обеспечения качества бизнес-планирования на промышленных предприятиях.– М. : Дашков и К, 2014. – 144 с.
4. Дубровин, И.А. Бизнес-планирование на предприятии: Учебник для бакалавров.– М. : Дашков и К, 2013. – 432 с.
5. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 N ВК 477)
6. Павеллек, Г. Комплексное планирование промышленных предприятий: Базовые принципы, методика, ИТ- обеспечение.– М. : Альпина Паблишер, 2016. – 366 с.
7. Д.Хан, ПиК Планирование и контроль.– М. : Финансы и статистика, 2005. – 928 с.

б) дополнительная литература:

8. Алиев, В. С. Бизнес-планирование с использованием программы Project Expert: учеб. пособие по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалт. учет, анализ и аудит", "Налоги и налогообложение" / В. С. Алиев, Д. В. Чистов. – М.: ИНФРА-М, 2011. – 431 с.
9. Беренс, В. Руководство по оценке эффективности инвестиций Пер. с англ. - М.: Интерэксперт: ИНФРА-М, 1995. - 527 с. ил.
10. Бизнес-планирование : учеб. для вузов по экон. специальностям / В. М. Попов, С. И. Ляпунов, С. Г. Млодик и др.; под ред. В. М. Попова и др. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 814 с.
11. Бухалков, М. И. Планирование на предприятии: учеб. для вузов по экономическим специальностям. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 415 с.
12. Горемыкин, В. А. Планирование на предприятии: учеб. для вузов по экон. Специальностям. – М.: Высшее образование, 2007. – 609 с.
13. Ильин, А. И. Планирование на предприятии Учеб. для экон. специальностей вузов А. И. Ильин. - 2-е изд., перераб. - Минск: Новое знание, 2001. - 634 с.
14. Либерман, И. А. Планирование на предприятии: учеб. пособие. – М.: РИОР, 2007. – 201 с.
15. Просветов, Г. И. Бизнес-планирование: задачи и решения: учеб.- практ. Пособие. – М.: Альфа-Пресс, 2008. – 254 с.
16. Савкина, Р. В. Планирование на предприятии : учеб. для вузов по направлению "Экономика". – М.: Дашков и К, 2012 . – 321 с.
17. Стрекалова, Н. Д. Бизнес-планирование : Для бакалавров и специалистов : учеб. пособие для экономических вузов . – СПб. и др. : Питер, 2013. – 51 с.

в) отечественные и зарубежные журналы по дисциплине, имеющиеся в библиотеке:

1. «Бизнес и политика»,
2. «Вестник Московского университета. Экономика (Серия 6)»,
3. «Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика (Серия 5)»,
4. «Вопросы экономики»,
5. «Деловая жизнь»,
6. «Деньги и кредит»,
7. «Законодательство и экономика»,
8. «Общество и экономика»,
9. «Право и экономика»,
10. «Российский экономический журнал»,
11. «Статистическое обозрение»,
12. «Финансы»,
13. «Хозяйство и право»,
14. «Экономика и организация промышленного производства (ЭКО)».

ПРИЛОЖЕНИЕ. ТАБЛИЦЫ ИСХОДНЫХ ДАННЫХ И РЕЗУЛЬТАТОВ РАСЧЁТОВ, РИСУНКИ КУРСОВОГО ПРОЕКТА

Приложение А. Исходные данные для разработки прогноза спроса на продукцию предприятия

Таблица А.1 – Исходные данные для разработки прогноза спроса на продукцию предприятия в новом направлении деятельности

Год	Фактический Объем продаж, тыс. услуг	Средняя цена одной услуги, тыс. руб./единица
2003	639*к1	8,10*к1
2004	722*к1	8,30*к1
2005	812*к1	8,20*к1
2006	805*к1	8,40*к1
2007	846*к1	8,65*к1
2008	825*к1	8,45*к1
2009	877*к1	9,10*к1
2010	912*к1	9,30*к1
2011	975*к1	10,20*к1
2012	926*к1	10,15*к1
2013	987*к1	10,75*к1
2014	1012*к1	10,75*к1
2015	1103*к1	10,90*к1
2016	1126*к1	11,20*к1

Приложение Б. Прогноз объема продаж и средней цены единицы продукции предприятия

Таблица Б.1 – Прогноз объема продаж продукции предприятия в новом направлении деятельности

Год	Фактический объем продаж, тыс. единиц	t	t ²	Y _t (факт)	Y _t ²	tY _t	F _t (прогноз)
2003		1					
2004		2					
2005		3					
2006		4					
2007		5					
2008		6					
2009		7					
2010		8					
2011		9					
2012		10					
2013		11					
2014		12					
2015		13					
2016		14					
Итого		15					
2017 (прогноз)	x	16	x	x	a =		
2018 (прогноз)	x	17	x	x	b =		
2019 (прогноз)	x	18	x	x	r =		

Таблица Б.2 – Прогноз средней цены единицы продукции предприятия в новом направлении деятельности

Год	Средняя цена единицы продукции, тыс. руб.	t	t ²	Y _t (факт)	Y _t ²	tY _t	F _t (прогноз)
2003		1					
2004		2					
2005		3					
2006		4					
2007		5					
2008		6					
2009		7					
2010		8					
2011		9					
2012		10					
2013		11					
2014		12					
2015		13					
2016		14					
Итого		15					
2017 (прогноз)	x	16	x	x	a =		
2018 (прогноз)	x	17	x	x	b =		
2019 (прогноз)	x	18	x	x	r =		

Приложение В. Целевые показатели развития предприятия в новом направлении деятельности

Таблица В.1 – Целевые показатели развития предприятия в новом направлении деятельности

Наименование	Шаг (год) расчета											
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028
1. Годовой объем продаж продукции, тыс.единиц												
2. Оптовая цена единицы продукции, тыс. руб./единица												
3. Выручка от продажи продукции, млн.руб.												
4. Текущие издержки производства, млн.руб.												
5. Чистая прибыль, млн. руб.												

Приложение Г. Исходные данные к курсовому проекту

Таблица Г.1 – Исходные данные к курсовому проекту. Вариант 1 – Финансирование проекта за счёт собственных средств и кредита

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Годовой объем продаж продукции, тыс. единиц	50·k1	200·k1	400·k1	800·k1	1200·k1	1200·k1							
2. Оптовая цена единицы продукции, тыс. руб./единица	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	
3. Капитальные вложения на приобретение активов, млн.руб.													
3.1. Приобретено активов за счет собственных средств, млн.руб.	20·k1												
3.2. Приобретено активов за счет заемных средств, млн.руб.	250·k1	150·k1	50·k1	50·k1	50·k1								
4. Расходы													
4.1 Постоянные текущие издержки (без амортизации и процентов по кредиту) , млн.руб.	800·k1	1400·k1	2400·k1	4800·k1	6000·k1	6000·k1							
4.2 Переменные текущие издержки, млн.руб.	100·k1	500·k1	1200·k1	2800·k1	5000·k1	5000·k1							
5. Собственный (акционерный) и приравненный к нему капитал													
5.1 Получено средств, млн.руб.	20·k1												
6. Выплата дивидендов, млн.руб.						100·k1	150·k1	200·k1	200·k1	200·k1	200·k1	200·k1	
7. Кредит (заемный капитал)													
7.1 Получено ссуды, млн.руб.	250·k1	150·k1	50·k1	50·k1	50·k1								
7.2 Погашено ссуды, млн.руб.						250·k1	250·k1	50·k1					

Таблица Г.2 – Исходные данные к курсовому проекту. Вариант 2– Финансирование проекта за счёт собственных средств и лизинга

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Годовой объем продаж продукции, тыс.единиц	50·к1	400·к1	1200·к1	1200·к1	1200·к1	1200·к1	1200·к1	1200·к1	1200·к1	1200·к1	1200·к1	1200·к1	
2. Оптовая цена единицы продукции, тыс. руб./единица	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	
3. Капитальные вложения на приобретение активов													
3.1 Приобретено активов за счет собственных средств, млн. руб.	20·к1												
3.2 Выкупная стоимость активов, полученных в лизинг, млн.руб.				14·к1	22·к1								
4. Расходы													
4.1 Постоянные текущие издержки (без амортизации и платежей по лизингу), млн.руб.	700·к1	2100·к1	5700·к1	5700·к1	5700·к1	5700·к1	5700·к1	5700·к1	5700·к1	5700·к1	5700·к1	5700·к1	
4.2 Переменные текущие издержки, млн.руб.	90·к1	1000·к1	4000·к1	4000·к1	4000·к1	4000·к1	4000·к1	4000·к1	4000·к1	4000·к1	4000·к1	4000·к1	
5. Собственный (акционерный) и приравненный к нему капитал													
5.1 Получено средств, млн.руб.	20·к1												
6. Выплата дивидендов, млн.руб.			150·к1	200·к1	200·к1	200·к1	200·к1	200·к1	200·к1	200·к1	200·к1	200·к1	
7. Лизинг (финансовая аренда)*													
7.1 Получено активов в лизинг, млн.руб.	350·к1	550·к1											
7.2 Выкуплено активов, полученных в лизинг, млн.руб.				350·к1	550·к1								

* Первоначальная стоимость активов, предоставленных в лизинг

Приложение Д. Потоки денежных средств и показатели эффективности инвестиционного проекта

Инвестиционный проект. Вариант 1 - Финансирование проекта за счёт собственных средств и кредита

Таблица Д.1.1 - Объем производства, оптовая цена и выручка от продажи продукции. Вариант 1

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1.1 Годовой объем продаж продукции, тыс. единиц													
1.2 Оптовая цена единицы продукции (без НДС) тыс. руб./единица													
1.3 Выручка от продажи продукции (без НДС), тыс. руб.													

Таблица Д.1.2 – Поток денежных средств инвестиционной деятельности. Вариант 1

млн. руб.

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Капитальные вложения на приобретение активов													
1.1. За счёт собственных средств													
1.2. За счёт заемных средств													
2. Приток денежных средств													
2.1 Реальный пошаговый													
2.2 Дисконтированный пошаговый													
3. Отток денежных средств													
3.1 Реальный пошаговый													
3.2 Дисконтированный пошаговый													
4. Поток денежных средств													
4.1 Реальный поток													
4.1.1 Пошаговый													
4.1.2 Накопленный													
4.2 Дисконтированный поток													
4.2.1 Пошаговый													
4.2.2 Накопленный													

Таблица Д.1.3 – Поток денежных средств операционной деятельности. Вариант 1

млн. руб.

Наименование	Шаг (год) расчета											Итого за расчетный период	
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027		11 2028
1. Доходы													
1.1 Выручка от продажи продукции													
2. Расходы													
2.1 Постоянные текущие издержки (без амортизации и процентов по кредиту)													
2.2 Амортизация основных средств													
2.3 Сумма процентов по кредиту													
2.4 Переменные текущие издержки													
3. Прибыль													
3.1 Прибыль отчетного периода													
3.2 Налог на прибыль													
3.3 Чистая прибыль													
4. Приток денежных средств													
4.1 Реальный пошаговый													
4.2. Дисконтированный пошаговый													
5. Отток денежных средств													
5.1 Реальный пошаговый													
5.2 Дисконтированный пошаговый													
6. Поток денежных средств													
6.1 Реальный поток													
6.1.1 Пошаговый													
6.1.2 Накопленный													
6.2 Дисконтированный поток													
6.2.1 Пошаговый													
6.2.2 Накопленный													

Таблица Д.1.4 – Поток денежных средств финансовой деятельности. Вариант 1

млн. руб.

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Собственный (акционерный) и приравненный к нему капитал													
1.1 Получено собственных средств													
1.2 Выплачено дивидендов													
2. Кредит (заемный капитал)													
2.1 Получение ссуды													
2.2 Погашение ссуды													
3. Приток денежных средств													
3.1 Реальный пошаговый													
3.2 Дисконтированный пошаговый													
4. Отток денежных средств													
4.1 Реальный пошаговый													
4.2 Дисконтированный пошаговый													
5. Поток денежных средств													
5.1 Реальный поток													
5.1.1 Пошаговый													
5.1.2 Накопленный													
5.2 Дисконтированный поток*													
5.2.1 Пошаговый													
5.2.2 Накопленный													

* Рассчитывается и приводится в учебных целях

Таблица Д.1.5 - Поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности. Вариант 1

млн. руб.

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Приток денежных средств													
1.1 Реальный пошаговый													
1.2 Дисконтированный пошаговый													
2. Отток денежных средств													
2.1 Реальный пошаговый													
2.2 Дисконтированный пошаговый													
3. Поток денежных средств													
3.1 Реальный поток													
3.1.1 Пошаговый													
3.1.2 Накопленный													
3.2 Дисконтированный поток													
3.2.1 Пошаговый													
3.2.2 Накопленный													

Таблица Д.1.6 – Сальдо потоков денежных средств (инвестиционная, операционная и финансовая деятельность).
 Вариант 1

млн. руб.

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Приток денежных средств													
1.1 Реальный пошаговый													
1.2 Дисконтированный пошаговый													
2. Отток денежных средств													
2.1 Реальный пошаговый													
2.2 Дисконтированный пошаговый													
3. Сальдо потоков													
3.1 Сальдо реальных потоков													
3.1.1 Пошаговое													
3.1.2 Накопленное													
3.2 Сальдо дисконтированных потоков*													
3.2.1 Пошаговое													
3.2.2 Накопленное													

* Рассчитывается и приводится в учебных целях

Таблица Д.1.7 - Кредит. Получение и погашение ссуды. Уплата процентов по кредиту. Вариант 1

млн.руб.

Наименование	Шаг (год) расчета											Итого за расчетный период	
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027		11 2028
1. Ссуда													
1.1 Получено ссуды в начале шага, млн.руб.													
1.2 Погашено ссуды в конце шага, млн.руб.													
1.3 Задолженность по ссуде на начало шага, млн.руб.													
1.4 Задолженность по ссуде на конец шага, млн.руб.													
2. Ставка процента по кредиту, %													
3. Проценты по кредиту													
3.1 Задолженность по процентам на начало шага, млн.руб.													
3.2 Начислено процентов по кредиту, млн.руб.													
3.3 Уплачено процентов по кредиту, млн.руб.													
3.4 Задолженность по процентам на конец шага, млн.руб.													

Таблица Д.1.8 - Наличие, движение и амортизация основных средств. Вариант 1

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Введено в действие основных средств в начале шага, млн. руб.													
2. Наличие основных средств на начало шага, млн. руб.													
3. Годовая норма амортизации основных средств, %													
4. Амортизация основных средств, млн. руб.													

Инвестиционный проект. Вариант 2 - Финансирование за счет собственных средств и лизинга

Таблица Д.2.1 - Объем производства, оптовая цена и выручка от продажи продукции. Вариант 2

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Годовой объем продаж продукции, тыс. единиц													
2. Оптовая цена единицы продукции тыс. руб./ единица													
3. Выручка от продажи продукции, тыс. руб.													

Таблица Д.2.2 – Поток денежных средств инвестиционной деятельности. Вариант 2

млн. руб.

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Капитальные вложения на приобретение активов													
1.1. За счёт собственных средств													
2. Приток денежных средств													
2.1 Реальный пошаговый													
2.2 Дисконтированный пошаговый													
3. Отток денежных средств													
3.1 Реальный пошаговый													
3.2 Дисконтированный пошаговый													
4. Поток денежных средств													
4.1 Реальный поток													
4.1.1 Пошаговый													
4.1.2 Накопленный													
4.2 Дисконтированный поток													
4.2.1 Пошаговый													
4.2.2 Накопленный													

Таблица Д.2.3 – Поток денежных средств операционной деятельности. Вариант 2

млн. руб.

Наименование	Шаг (год) расчета											Итого за расчетный период	
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027		11 2028
1. Доходы													
1.1 Выручка от продажи продукции													
2. Расходы													
2.1 Постоянные текущие издержки (без амортизации, лизинговых платежей и выкупной стоимости объектов основных средств взятых в лизинг)													
2.2 Амортизация основных средств													
2.3 Сумма лизинговых платежей													
2.4 Выкупная стоимость активов, полученных в лизинг, млн.руб.													
2.4 Переменные текущие издержки													
3. Прибыль													
3.1 Прибыль отчетного периода													
3.2 Налог на прибыль													
3.3 Чистая прибыль													
4. Приток денежных средств													
4.1 Реальный пошаговый													
4.2. Дисконтированный пошаговый													
5. Отток денежных средств													
5.1 Реальный пошаговый													
5.2 Дисконтированный пошаговый													
6. Поток денежных средств													
6.1 Реальный поток													
6.1.1 Пошаговый													
6.1.2 Накопленный													
6.2 Дисконтированный поток													
6.2.1 Пошаговый													
6.2.2 Накопленный													

Таблица Д.2.4 – Поток денежных средств финансовой деятельности. Вариант 2

млн. руб.

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Собственный (акционерный) и приравненный к нему капитал													
1.1 Получено собственных средств													
1.2 Выплачено дивидендов													
2. Приток денежных средств													
2.1 Реальный пошаговый													
2.2 Дисконтированный пошаговый													
3. Отток денежных средств													
3.1 Реальный пошаговый													
3.2 Дисконтированный пошаговый													
4. Поток денежных средств													
4.1 Реальный поток													
4.1.1 Пошаговый													
4.1.2 Накопленный													
4.2. Дисконтированный поток*													
4.2.1 Пошаговый													
4.2.2 Накопленный													

* Рассчитывается и приводится в учебных целях

Таблица Д.2.5 – Поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности. Вариант 2

млн. руб.

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Приток денежных средств													
1.1 Реальный пошаговый													
1.2 Дисконтированный пошаговый													
2. Отток денежных средств													
2.1 Реальный пошаговый													
2.2 Дисконтированный пошаговый													
3. Поток денежных средств													
3.1 Реальный поток													
3.1.1 Пошаговый													
3.1.2 Накопленный													
3.2. Дисконтированный поток													
3.2.1 Пошаговый													
3.2.2 Накопленный													

Таблица Д.2.6 – Сальдо потоков денежных средств. Вариант 2

млн. руб.

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Приток денежных средств													
1.1 Реальный пошаговый													
1.2 Дисконтированный пошаговый													
2. Отток денежных средств													
2.1 Реальный пошаговый													
2.2 Дисконтированный пошаговый													
3. Сальдо потоков													
3.1 Сальдо реальных потоков													
3.1.1 Пошаговое													
3.1.2 Накопленное													
3.2 Сальдо дисконтированных потоков*													
3.2.1 Пошаговое													
3.2.2 Накопленное													

* Рассчитывается и приводится в учебных целях

Таблица Д.2.7 - Получение активов в лизинг и выкуп активов из лизинга. Платежи по лизингу. Вариант 2

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Получено активов в лизинг в течение шага, млн. руб.													
2. Выкуплено активов из лизинга в течение шага, млн. руб.													
3. Наличие активов, полученных в лизинг на начало шага, млн.руб.													
4. Наличие активов, полученных в лизинг на конец шага, млн. руб.													
5. Ставка платежа по лизингу (к первоначальной стоимости активов, полученных в лизинг), %													
6. Сумма лизинговых платежей, млн. руб.													
7. Выкупная стоимость активов полученных в лизинг, млн. руб.													

Таблица Д.2.8 - Наличие, движение и амортизация основных средств. Вариант 2

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Введено в эксплуатацию основных средств в начале шага, млн. руб.													
2. Наличие основных средств на начало шага, млн. руб.													
3. Годовая норма амортизации основных средств, %													
4. Амортизация основных средств, млн. руб.													

Приложение Е. Риск предпринимательской деятельности.

Таблица Е.1.1 – Риск предпринимательской деятельности. Критическая точка (точка безубыточности). Вариант 1

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Годовой объем продаж продукции, тыс. единиц													
2. Оптовая цена единицы продукции, тыс. руб./единица													
3. Выручка от продажи продукции, тыс. руб.													
4. Валовые текущие издержки производства, тыс. руб.													
5. Постоянные текущие издержки производства, тыс. руб. всего													
в том числе:													
5.1 без амортизации основных средств и процентов по кредиту													
5.2 амортизация основных средств													
5.3 сумма процентов по кредиту													
6. Переменные текущие издержки производства, тыс. руб.													
7. Удельные (на единицу продукции), переменные текущие издержки производства, тыс. руб./единица													
8. Критическая точка (точка безубыточности), тыс. единиц													
9. Сила операционного рычага, ед.													
10. Запас финансовой прочности, ед.													

Таблица Е.2.1 – Риск предпринимательской деятельности. Критическая точка (точка безубыточности). Вариант 2

Наименование	Шаг (год) расчета												Итого за расчетный период
	0 2017	1 2018	2 2019	3 2020	4 2021	5 2022	6 2023	7 2024	8 2025	9 2026	10 2027	11 2028	
1. Годовой объем продаж продукции, тыс. единиц													
2. Оптовая цена единицы продукции, тыс. руб. / единица													
3. Выручка от продажи продукции, тыс. руб.													
4. Валовые текущие издержки производства, тыс. руб.													
5. Постоянные текущие издержки производства, тыс. руб. всего													
в том числе:													
5.1 без амортизации основных средств, платежей по лизингу и выкупной стоимости активов, полученных в лизинг													
5.2 амортизация основных средств													
5.3 сумма платежей по лизингу													
5.4 выкупная стоимость активов, полученных в лизинг													
6. Переменные текущие издержки производства, тыс. руб.													
7. Удельные (на единицу продукции), переменные текущие издержки производства, тыс. руб./единица													
8. Критическая точка (точка безубыточности), единиц													
9. Сила операционного рычага, ед.													
10. Запас финансовой прочности, ед.													

Приложение Ж. Показатели коммерческой эффективности альтернативных вариантов инвестиционного проекта

Таблица Ж.1 – Показатели коммерческой эффективности альтернативных вариантов инвестиционного проекта

Наименование	Вариант 1	Вариант 2
1. Приток денежных средств, млн.руб.		
1.1 Реальных		
1.2 Дисконтированных		
2. Отток денежных средств, млн.руб.		
2.1 Реальных		
2.2 Дисконтированных		
3. Чистый доход, млн.руб.		
3.1 Реальный		
3.2 Дисконтированный		
4. Индекс доходности		
4.1 Реальный		
4.2 Дисконтированный		
5. Срок окупаемости, лет		
5.1 Реальный		
5.2 Дисконтированный		
6. Внутренняя норма доходности, %		
7. Накопленное сальдо реальных потоков денежных средств по шагам инвестиционного проекта, положительное / отрицательное		

Приложение И. Рисунки курсового проекта

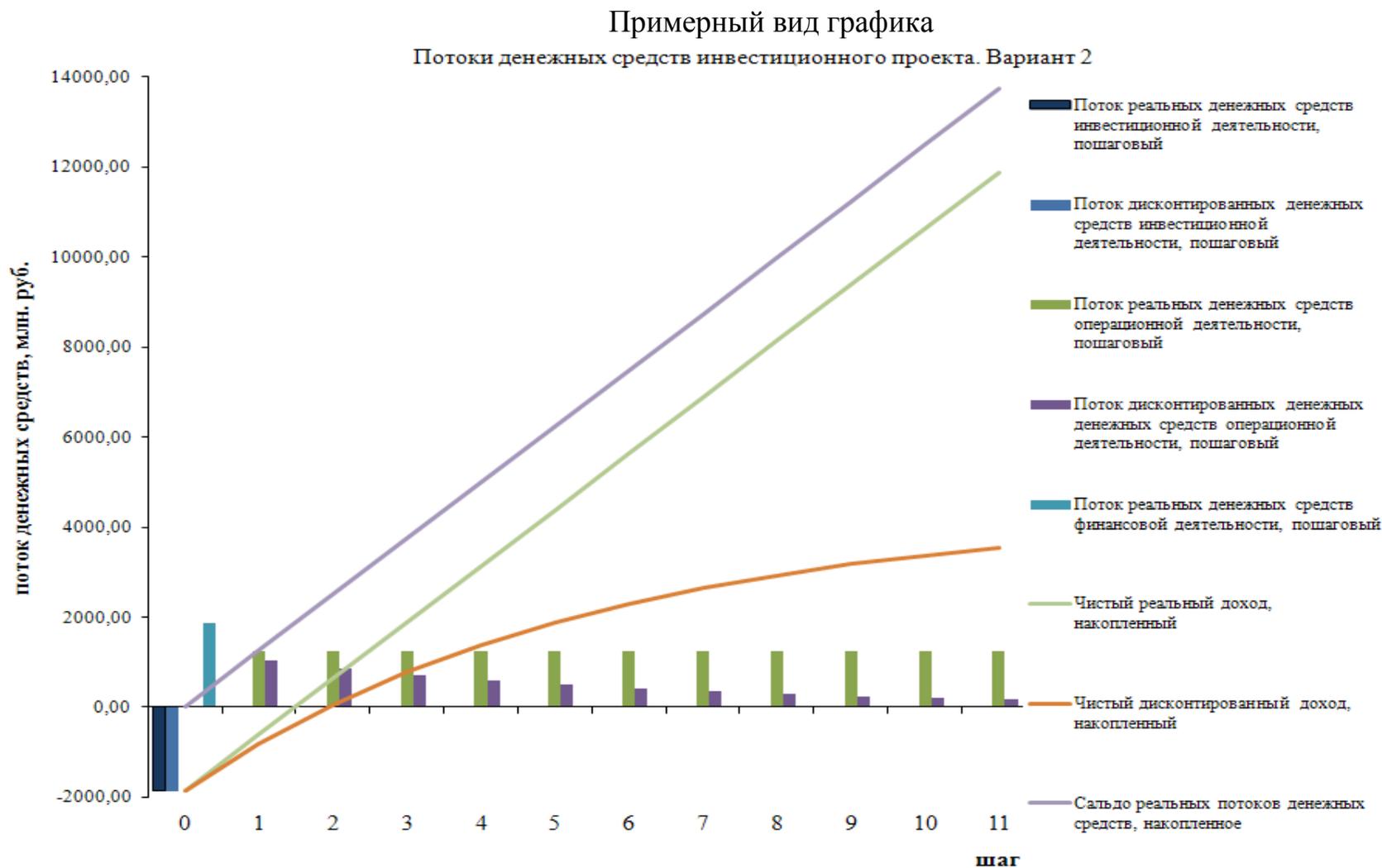


Рисунок И.1 – Потоки денежных средств инвестиционного проекта

Примерный вид графика

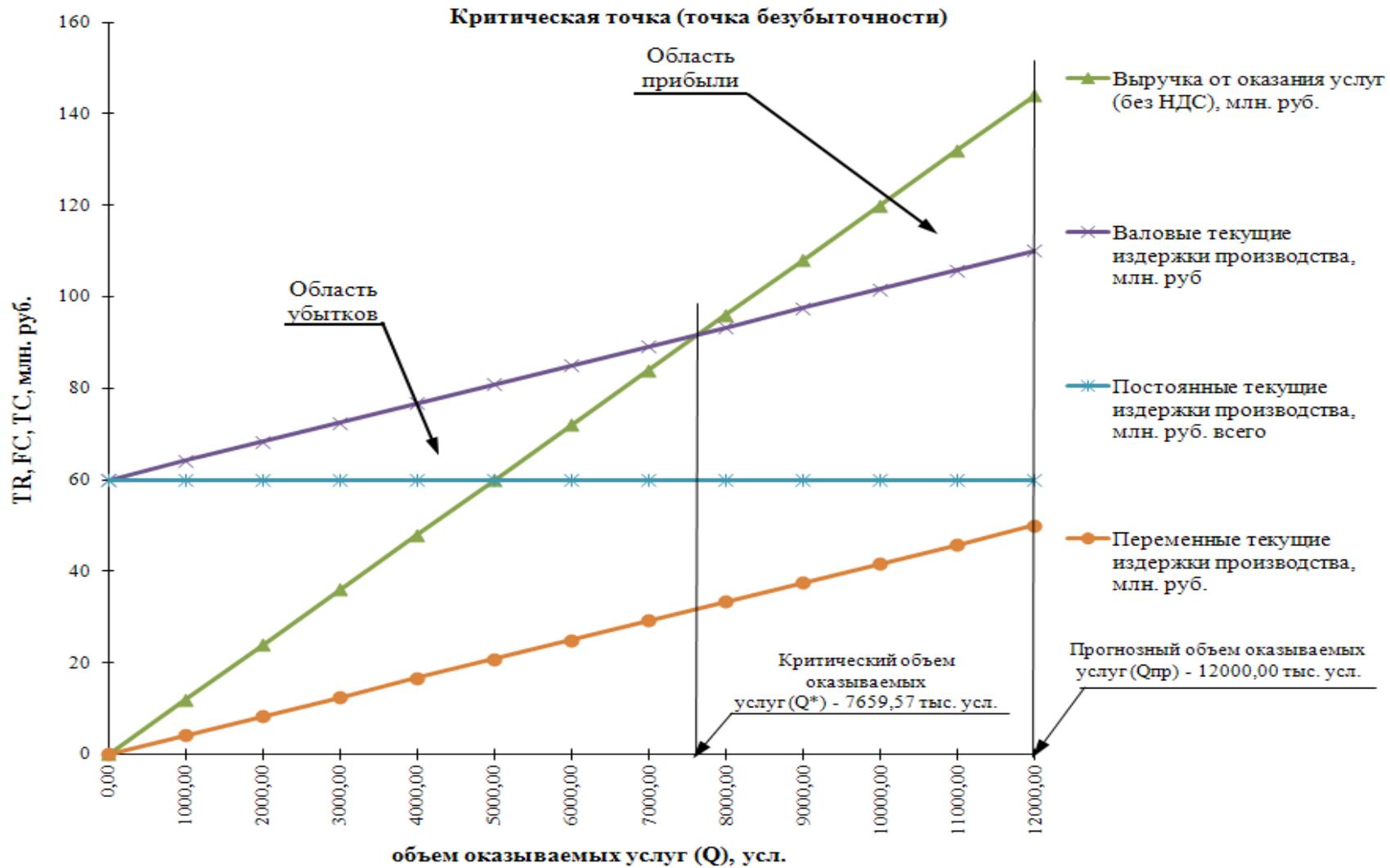


Рисунок И.2 – График безубыточности

Примерный вид графика

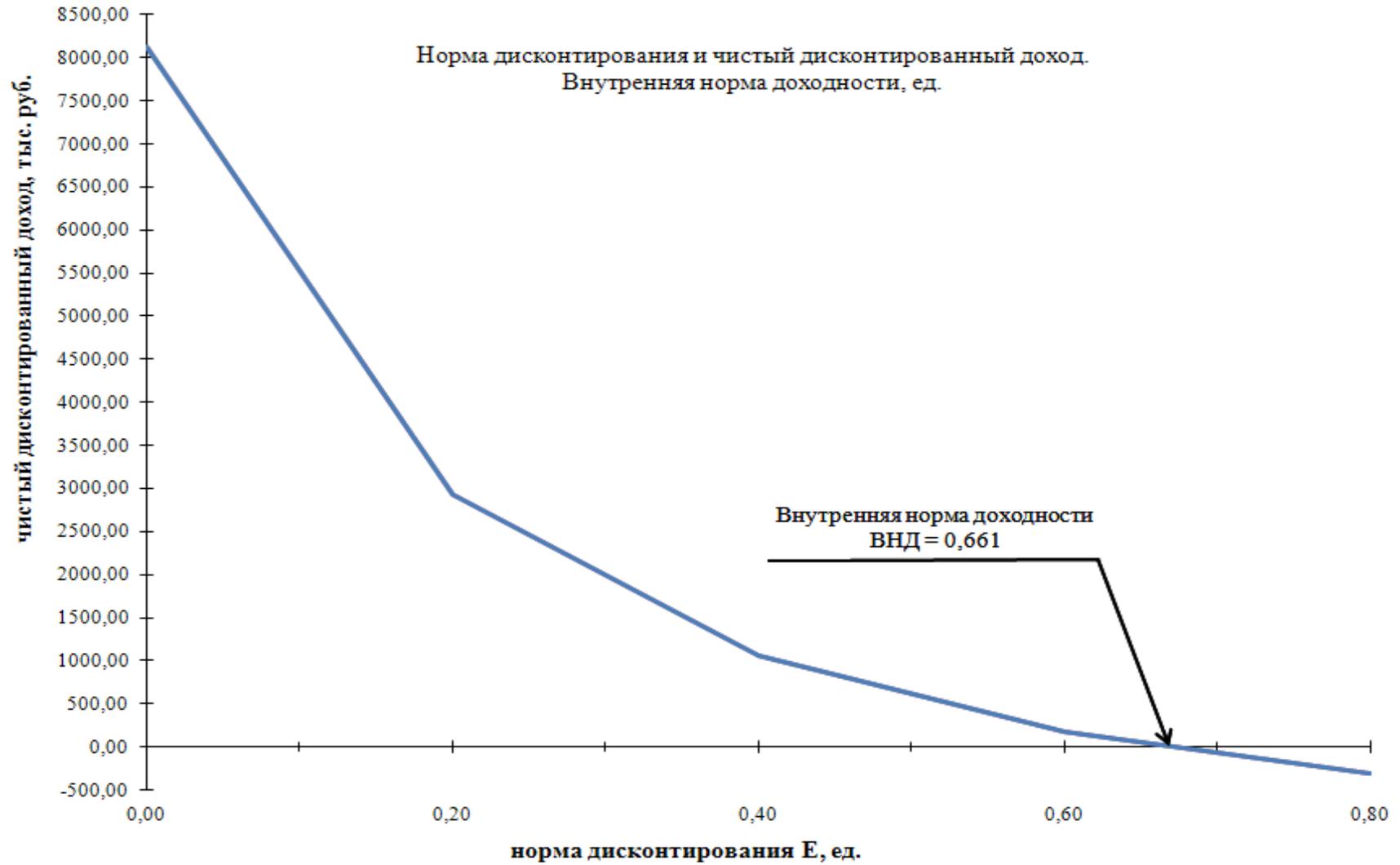


Рисунок И.3 – Норма дисконтирования и чистый дисконтированный доход. Внутренняя норма доходности.