

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БРЕСТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
КАФЕДРА МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ И
ИНВЕСТИЦИЙ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению курсовой работы по дисциплине

«ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЯ»

для студентов специальности 26 02 03 «Маркетинг»

дневной и заочной форм обучения

Брест 2002

В условиях реформирования экономики, необходимости освоения новых технологий, обеспечения конкурентоспособности продукции особую роль приобретает привлечение в страну иностранного капитала. Как правило, привлечению средств иностранных инвесторов предшествует составление бизнес-планов инвестиционных проектов.

Настоящие методические указания устанавливают основные требования к написанию курсовой работы, заключающейся в обосновании целесообразности осуществления инвестиционного проекта, выделяет ключевые этапы и последовательность проведения исследований, систематизирует наиболее важные определения и понятия, связанные с бизнес-планированием, определяет единые требования к структуре, содержанию и оформлению бизнес-планов инвестиционных проектов.

Составители: Э.П. Головач, д.т.н., к.э.н., доцент
М.Т. Козинец, ст. преподаватель
Л.В.Веремейко, ассистент
Л.О.Кулакова, ассистент

Рецензент: П.Н.Иваровский, зам. управляющего по экономике стройтреста №8
г.Бреста

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящие рекомендации устанавливают основные требования к написанию курсовой работы, заключающейся в составлении бизнес-плана по созданию предприятия в соответствии с действующими в Республике Беларусь нормативно-правовыми актами. В качестве основы для написания работы положены рекомендации по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов, утвержденные приказом Министерства экономики Республики Беларусь от 31 марта 1999 г. № 25, а также методические материалы курса «Основы управления бизнесом. Бизнес-планирование» Международной финансовой корпорации.

Разработка и реализация инвестиционного проекта – от первоначальной идеи до завершения проекта может быть представлена в виде цикла, состоящего из четырех стадий: прединвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной, ликвидационной.

Ключевым моментом разработки любого инвестиционного проекта является исследование рынка, результаты которого позволяют принять решение о целесообразности производства конкретного вида продукции (услуги) или увеличения объемов его выпуска.

Параллельно проводятся исследования по выбору технологий и оборудования, способных обеспечить выпуск конкурентоспособной продукции. На этом этапе анализируются предложения от поставщиков оборудования, обобщается информация о технических характеристиках, стоимости и условиях поставки производственного оборудования и технологий.

С учетом результатов маркетинговых исследований и предварительной выработки стратегии по применению технологий и оборудования осуществляется расчет объемов производства и продаж будущей продукции, затрат на ее выпуск и реализацию, определение объема инвестиций и выработка стратегии маркетинга. Прогнозируются альтернативные варианты реализации инвестиционного проекта, производится оценка их эффективности и степени риска с применением методов имитационного моделирования. На прединвестиционной стадии принимается окончательное решение (заказчиком, инвестором и т.д.) об инвестировании проекта.

Инвестиционная стадия включает в себя инженерно-строительное и технологическое проектирование, строительство, приобретение оборудования и ввод проектируемого объекта в эксплуатацию.

Эксплуатационная стадия предусматривает функционирование объекта проекта, выполнение работ по модернизации, расширению, финансово-экономическому и экологическому оздоровлению объекта, замену оборудования.

На ликвидационной фазе осуществляется ликвидация или консервация объекта.

2. НАЗНАЧЕНИЕ БИЗНЕС-ПЛАНА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Предлагаемый для расчетов бизнес-план инвестиционного проекта (далее – бизнес-план) разрабатывается для обоснования возможности получения инвестиционных и кредитных ресурсов либо возможности финансирования проектов за счет средств учредителей, возврата заемных либо инвестируемых средств для создания предприятий.

3. ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовая работа должна быть написана в соответствие с данными методическими рекомендациями, заданием и указаниями преподавателя. Работа оформляется согласно действующего в Учреждении образования «Брестский государственный технический университет» стандарта. В состав курсовой работы входят: титульный лист, задание, реферат, содержание, введение, текст основных разделов, заключение, список использованных источников и приложения (при необходимости).

Бизнес-план должен давать полное представление обо всех аспектах проекта и состоять из следующих основных разделов:

1. Характеристика предприятия и стратегия его развития;
2. Описание продукции (услуги);
3. Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга;
4. Производственный план;
5. Организационный план;
6. План реализации проекта;
7. Инвестиционный план;
8. Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности;
9. Показатели эффективности проекта;

Общие требования к подготовке основных разделов, таблиц и приложений:

- расчетные таблицы составляются исходя из специфики деятельности создаваемой коммерческой организации по макетам, приведенным в настоящих рекомендациях, которые содержат основные элементы (исходные данные, расчетные показатели) проекта;
- отдельными приложениями к работе могут оформляться документы, подтверждающие исходные и другие данные, используемые в бизнес-плане (копии контрактных и предконтрактных, учредительных и отчетных документов, материа-

лов аудиторской проверки, материалы, содержащиеся в статистических сборниках и средствах массовой информации и т.п.).

При разработке курсовой работы рекомендуется соблюдать следующие принципы и подходы:

- составлять бизнес-план на весь период реализации инвестиционного проекта (далее – горизонт расчета). Как правило, горизонт расчета должен охватывать срок возврата заемных средств (как правило, не более 6 лет со дня выдачи первой суммы кредита) плюс 1 год. Допускается установление другого обоснованного горизонта расчета;
- расчеты бизнес-плана производить в условных единицах (у.е.) (прогнозных ценах с учетом валютной инфляции). За условную единицу принимается, как правило, 1 доллар США или другая свободно конвертируемая валюта;
- рекомендуется сопровождать приводимые данные их графическим представлением в качестве рисунков, схем, диаграмм и т.п.

4. ТРЕБОВАНИЯ К СОДЕРЖАНИЮ ОСНОВНЫХ РАЗДЕЛОВ БИЗНЕС-ПЛАНА

Раздел "Характеристика предприятия и стратегия его развития".

В данном разделе дается описание отрасли и характеристика создаваемого предприятия, его роль и место в отраслевой иерархии и народном хозяйстве в целом, заполняется паспорт предприятия по макету таблицы 1.

При описании предприятия отражаются следующие вопросы:

- обоснование создания предприятия;
- организационно-правовая форма (обоснование выбора);
- планируемые слабые и сильные места в производственно-хозяйственной деятельности, ее особенности (сезонный характер сбыта продукции, серийный или мелкосерийный характер производства и т.д.);
- характеристика используемых основных производственных фондов и технологий;
- планируемая загрузка производственных мощностей;
- планируемая к выпуску продукция;
- основные исходные данные, используемые при расчете основных разделов бизнес-плана по макету таблицы 2.

Таблицы 1, 2 включаются в состав соответствующего раздела бизнес-плана.

Таблица 1

Паспорт предприятия

Отрасль _____	Общества, в которых предприятие является
Наименование предприятия _____	учредителем, акционером: _____
Юридический адрес _____	Директор _____
Форма собственности _____	Стаж работы на предприятии _____
Дата регистрации _____	Главный бухгалтер _____
Размер уставного фонда ____ (наим. валюты)	Стаж работы на предприятии _____
по состоянию на _____ бел. руб.	Контактные телефоны:
Учредители предприятия _____	Код города _____
Распределение уставного фонда в долях:	тел. _____
государства _____ %	тел. _____
субъектов хозяйствования негосударствен-	факс _____
ных форм собственности _____ %	Дата составления паспорта предприятия
прочих участников _____ %	_____

Таблица 2

N п/п	Наименование показателей	Ед. изм.	По годам (периодам) реализации проекта		
			1	...	t
1	2	3	4	5	6
1.	Цена реализации единицы новой продукции	у.е.			
2.	Использование производственных мощностей	%			
3.	Количество рабочих месяцев в периоде	шт.			
4.	Производительность в месяц				
5.	Норма расхода сырьевых ресурсов (в разрезе ресурсов)				
6.	Цена единицы сырьевых ресурсов (в разрезе ресурсов)	у.е.			
7.	Постоянные расходы на тепло- и электроэнергию				
7.1.	теплоэнергия	у.е.			
7.2.	электроэнергия	у.е.			
8.	Аренда (в месяц)	у.е.			
9.	Услуги связи (в месяц)	у.е.			
10.	Прочие расходы (в месяц)	у.е.			
11.	Персонал предприятия (должности, количество штатных единиц)	чел.			
12.	Среднемесячная заработная плата (в разрезе штатных единиц)	у.е.			
13.	Первоначальная стоимость основных производственных фондов и нематериальных активов	у.е.			

Продолжение табл. 2

1	2	3	4	5	6
14.	Норма амортизации (либо нормативный срок эксплуатации) основных производственных фондов и нематериальных активов	5 (лет)			
15.	Количество дней в периоде	шт.			
16.	Количество месяцев в периоде	шт.			
17.	Оборачиваемость производственных запасов	дн.			
18.	Оборачиваемость дебиторской задолженности	дн.			
19.	Оборачиваемость кредиторской задолженности	дн.			
20.	Оборачиваемость фонда заработной платы	дн.			
21.	Оборачиваемость фонда платежей в бюджет	дн.			
22.	Вклад в Уставный фонд	у.е.			
23.	Получение долгосрочного кредита	у.е.			
24.	Процентная ставка по кредиту	%			
25.	Погашение основного долгосрочного займа	%			
26.	Доля погашения процентов	%			
27.	Нормы отчисления из чистой прибыли (в резервный фонд, на дивиденды и т.п.)	%			

При описании стратегии развития предприятия раскрываются следующие вопросы:

- главные цели и задачи перспективного стратегического развития;
- название проекта;
- актуальность и новизна предлагаемого проекта;
- стадии проработки основных этапов проекта;
- конкретные мероприятия по достижению заданных целей;
- обоснование собственных источников финансирования проекта (амортизация, чистая прибыль, продажа основных фондов, акций и т.д.), которые могут быть использованы на начальном этапе его реализации.

Прочие исходные данные по проекту оформляются отдельным приложением к бизнес-плану и приводятся по макетам таблиц 3, 4 и 5. Под базовым периодом понимается период, предшествующий реализации проекта, а под налогооблагаемой базой – база, принимаемая для исчисления налога (на пример база для исчисления налога на недвижимость – остаточная стоимость основных фондов)

Таблица 3

Исходные данные по проекту

Основные сведения по проекту	Показатели	Основные сведения по проекту	Показатели
1	2	3	4
Горизонт расчета (лет)		Вид принятой в проекте расчетной единицы	

Продолжение табл. 3

1	2	3	4
Шаг расчета (месяц квартал, год):		Курс национальной денежной единицы (BRB) за 1 у.е. (или единицу расчета) на момент составления бизнес-плана	
для первого года		Ставка дисконтирования (%)	
для второго года		Дата начала реализации проекта	
для последующих периодов		Расчеты выполнены по состоянию на (указать дату)	

Таблица 4

Учет инфляции

N п/п	Условия реализации проекта	Единица измерения	По годам (периодам) реализации проекта		
			1	...	t
1	2	3	4	5	6
1.	Темп инфляции в период (в у.е.)				
1.1.	сырье, материалы, комплектующие	%			
1.2.	топливно-энергетические ресурсы	%			
1.3.	заработная плата	%			
2.	Прогнозируемый курс BYR за 1 у.е.	бел. руб.			
3.	Темп роста обменного курса за период	%			

Таблица 5

Налоговое окружение

N п/п	Виды налогов и сборов	По годам (периодам) реализации проекта					
		1		...		t	
		База	%	База	%	База	%
1	2	3	4	5	6	7	8
ИЗ ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ							
ОТНОСИМЫЕ НА СЕБЕСТОИМОСТЬ							
ИЗ ПРИБЫЛИ (ДОХОДОВ)							

Раздел "Описание продукции (услуги)".

В данном разделе представляется информация о продукции, которую будет производить создаваемое предприятие:

- область применения;
- основные характеристики (потребительские, сбытовые и функциональные);

- соответствие международным и национальным стандартам качества;
- контроль качества;
- требования к гарантийному и послегарантийному обслуживанию;
- наличие патентов, лицензий, сертификатов;
- новизна технических и технологических решений, потребительских свойств;
- преимущества продукции перед аналогами и ее экспортный потенциал.

Допускается приводить в курсовой работе в качестве приложений схематическое, фотографическое и др. изображения предлагаемой к производству создаваемым предприятием продукции, а также иные материалы.

Раздел "Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга".

В данном разделе излагаются ключевые моменты обоснования объемов продаж продукции, основанные на анализе рынков сбыта и выработке стратегии маркетинга.

Анализ рынков должен включать:

- общую характеристику рынков, на которых планируется осуществлять сбыт товаров (оказание услуг) предприятия, оценку их размеров (емкость рынка в стоимостном и натуральном выражении);
- долю предприятия на разных рынках;
- динамику развития рынка и прогноз тенденций изменения его в будущем;
- основные факторы, влияющие на изменение рынка;
- выделить основные сегменты рынка по географическому делению и/или категориям потребителей;
- основные требования потребителей к продукции (услуге);
- оценка возможностей конкурентов и основные данные о выпускаемой ими продукции – технический уровень, цена, уровень качества;
- технологическое и финансовое состояние конкурирующих предприятий и степень их влияния на рынок данной продукции (услуги);
- преимущества предприятия перед конкурентами.

Для продукции, которую планируется реализовывать на внешних рынках, при прогнозировании цены учитываются льготы, предоставляемые законодательством, а также ограничения и требования, выдвигаемые страной-импортером.

Обоснование стратегии маркетинга приводится в отдельном подразделе, в котором отражается:

- расчет и обоснование прогнозируемой цены с учетом соответствующего законодательства и политики регулирования цен на государственном уровне, а также сегмента рынка (табл. 6);
- обоснование выбора стратегии ценообразования (сравнение с ценой конкурентов, а также свойств продукции – новизны, качества и т.д.);
- стратегия сбыта (нацеленная на увеличение доли рынка, расширение существующего, продвижение на новые рынки и т.д.);
- тактика по реализации продукции на конкретном сегменте рынка (собственная торговая сеть, торговые представительства, посредники, дистрибьюторы и т.д.);
- политика по послепродажному обслуживанию (предприятием на месте, ремонтными мастерскими, сервисными центрами и т.д.) с указанием затрат на организацию обслуживания и доходов (убытков) от такого вида деятельности;
- оценка изменения объемов реализации продукции в перспективе;
- план мероприятий по продвижению продукции на рынки, включая основные этапы реализации;
- обоснование затрат на маркетинг и рекламу (приложение 2).

Таблица 6

Прогнозируемые цены на продукцию в _____ у.е.

N п/п	Прогнозная цена	Справочно: цена аналогов производителей (поставщиков)	По годам (периодам) реализации проекта		
			1	...	t
1	2	3	4	5	6
1.	Цена реализации единицы новой продукции				
2.	продукция А: • внутренний рынок • ближнее зарубежье • дальнее зарубежье				
3.	Продукция Б: • внутренний рынок • ближнее зарубежье • дальнее зарубежье				
	...				
п.	продукция п: • внутренний рынок • ближнее зарубежье • дальнее зарубежье				

Раздел "Производственный план".

Производственный план разрабатывается на срок реализации проекта (горизонт расчета). Данный раздел должен состоять из следующих подразделов:

- краткое описание технологического процесса;

- программа производства и реализации продукции (табл. 7);
- производственные мощности (здания, сооружения, технологии, оборудование);
- материально-техническое обеспечение;
- стоимость (издержки) производства и сбыта продукции.

Таблица 7

Программа производства и реализации продукции

N п/п	Наименование показателей	Ед. изм.	По годам (периодам) реализации проекта		
			1	...	t
1	2	3	4	5	6
1.	Использование производств. мощностей	%			
2.	Объем производства в натуральном выражении за период (по основным номенклатурным группам): <ul style="list-style-type: none"> • продукция А • продукция Б • ... • продукция n 				
3.	Объем производства в стоимостном выражении за период: <ul style="list-style-type: none"> • продукция А • продукция Б • ... • продукция n 	у.е.			
4.	Выручка от реализации продукции	у.е.			
5.	Удельный вес реализуемой продукции по рынкам сбыта: <ul style="list-style-type: none"> • внутренний рынок • ближнее зарубежье • дальнее зарубежье (вкл. страны Балтии) 	% % %			

Объем производства за период определяется путем умножения количества рабочих месяцев в периоде на месячную производительность (табл. 2, стр. 3 и 4 соответственно).

В подразделе "Производственные мощности" приводится:

- обоснование потребности в необходимых для выполнения производственной программы производственных мощностях на год и перспективу, способ их создания (строительство, покупка, аренда);
- обоснование объема средств, необходимых для подготовки производства;
- перечень и обоснование требуемого оборудования и технологий с учетом достигнутого научного и технического уровня, требований международных стандартов качества и надежности, а также требуемого объема производства и потребительских характеристик товара;

- обоснование выбора поставщиков оборудования, основанное на сравнительных технических характеристиках оборудования ведущих производителей и условиях его поставки, условия послепродажного обслуживания, гарантий и цены.

Также обосновывается выбор конкретного места реализации проекта с учетом географического положения, существующей социально-экономической и инженерно-коммуникационной инфраструктуры (наличие трудовых ресурсов, дороги, инженерные коммуникации, связь, энергоносители), наличия строительно-монтажных мощностей (либо возможности аренды основных фондов), жилья и т.п., а также приводятся возможные альтернативные варианты в пределах страны, региона, населенного пункта.

В подразделе "Материально-техническое обеспечение" производства излагаются перспективы обеспечения проекта требуемым сырьем, материалами, комплектующими изделиями, запасными частями и теплоэнергетическими ресурсами.

В этом подразделе приводится:

- периодичность приобретения основных видов сырья и материалов (ежемесячно, сезонно, хаотично и т.д., соответствие качественным характеристикам);
- требования поставщиков по форме оплаты (предоплата, бартер и т.д.);
- расчет потребности в сырьевых ресурсах по макету таблицы 8;
- обоснование схемы материально-технического обеспечения (виды транспорта, средства погрузки, разгрузки и складирования, оптимизация затрат на транспортировку ресурсов);
- обоснование и расчет потребности в теплоэнергетических ресурсах, их экономии по сравнению с действующей технологией. Расчет потребности в топливно-энергетических ресурсах приводится по макету таблицы 9;
- риски ресурсного обеспечения.

Таблица 8

Расчет потребности в сырьевых ресурсах

N п/п	Наименование ресурсов	Ед. изм.	По годам (периодам) реализации проекта									
			1				...	t				
			Норма расхода на ед. прод.	Количество	Цена ед., у.е.	Общая стоимость, у.е.		Норма расхода на ед. прод.	Количество	Цена ед., у.е.	Общая стоимость, у.е.	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
	Итого	х	х	х	х			х	х	х	х	

Количество того либо иного сырьевого компонента в натуральном выражении определяется в разрезе по номенклатуре выпускаемой продукции как произведение

общего объема производства соответствующего вида продукции в натуральном выражении за период (таблица 7, стр. 2.) на норму расхода. Умножив данную величину на стоимость единицы определяется общая величина затрат, необходимая для закупки того либо иного сырьевого компонента в рассматриваемом периоде.

В рамках таблицы 9 не осуществляется расчет переменных затрат на топливо и электроэнергию. Отдельно по аналогичной методике осуществляется определение затрат на транспортировку.

Таблица 9

Расчет потребности в топливно-энергетических ресурсах

N п/п	Наименование ресурсов	Ед. изм.	По годам (периодам) реализации проекта								
			1				...	t			
			Норма расхо- да на ед. прод.	Коли- че- ство	Це- на ед., у.е.	Общая стои- мость, у.е.		Норма расхо- да на ед. прод.	Ко- личе- ство	Цена ед., у.е.	Общая стои- мость, у.е.
4	5	6	7	8	9	10	11	12			
1.	Электроэнергия		х	х	х			х	х	х	
1.1.	переменные издержки										
1.2.	постоянные издержки		х	х	х			х	х	х	
2.	Теплоэнергия		х	х	х			х	х	х	
2.1.	переменные издержки										
2.2.	постоянные издержки		х	х	х			х	х	х	
3.	Итого затрат на ТЭР		х	х	х			х	х	х	
3.1.	переменные издержки		х	х	х			х	х	х	
3.2.	постоянные издержки		х	х	х			х	х	х	

Определение переменных издержек на топливно-энергетические ресурсы осуществляется аналогично определению величины прочих переменных затрат, приведенных в таблице 8. Исходные данные для определения постоянных издержек на приобретение топливно-энергетических ресурсов – таблица 2, стр. 7.1. и 7.2.

Сводный расчет потребности в трудовых ресурсах и заработной плате оформляется по макету таблицы 10.

Таблица 10

Расчет потребности в трудовых ресурсах и заработной плате (в у.е.)

N п/п	Категория работающих	По годам (периодам) реализации проекта						
		1			...	t		
		Кол-во работаю- щих, чел	Средне- месячная зарплата	Расходы на оплату труда за период		Кол-во работаю- щих, чел	Средне- месячная зарплата	Расходы на оплату труда за период
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	2	3	4	5	6	7	8	9

1.	Рабочие осн. производства							
2.	Рабочие вспомо- гат. производства							

Продолжение табл. 10

1	2	3	4	5	6	7	8	9
3.	Прочие (расшифровать)							
4.	Руководители (администрация)		x				x	
4.1.	Ген. директор							
4.2.	Гл. технолог							
4.3.	Гл. бухгалтер							
4.4.	Прочие (расшифровать)							
5.	Итого		x				x	

Расходы на оплату труда за период определяются путем умножения среднемесячной заработной платы на количество рабочих месяцев в периоде и на количество работающих.

В обязательном порядке производится расчет амортизационных отчислений по макету таблицы 11.

Таблица 11

Расчет амортизационных отчислений в _____ у.е.

N п/п	Наименование основных фондов	Норма амортизации, %	Ед. изм.	По годам (периодам) реализации проекта		
				1	...	t
1	2	3	4	5	6	7
1.	Первоначальная стоимость основных средств:					
	оборудование 1	x	у.е.			
	оборудование 2	x	у.е.			
	... оборудование n	x	у.е.			
2.	Амортизационные отчисления		у.е.			
	В том числе:					
	оборудование 1		у.е.			
	оборудование 2		у.е.			
	...		у.е.			

	оборудование п		у.е.			
3.	Всего первоначальная стоимость	x	у.е.			
4.	Всего амортизационных отчислений	x	у.е.			
5.	Накопленная амортизация	x	у.е.			

Продолжение табл. 11

1	2	3	4	5	6	7
6.	Остаточная стоимость основных средств	x	у.е.			
7.	Первоначальная стоимость нематериальных активов	x	у.е.			
8.	Накопленная амортизация	x	у.е.			
9.	Остаточная стоимость нематериальных активов	x	у.е.			
<p><i>Примечание. Расчет амортизации основных фондов осуществляется на основании норм амортизационных отчислений. Остаточная стоимость представляет собой разницу между первоначальной стоимостью основных фондов и накопительной амортизацией</i></p>						

Полные издержки на реализуемую продукцию оформляются по макету таблицы 12. При подготовке данной таблицы анализируются отдельные статьи издержек по отношению к суммарной себестоимости производственной программы и определяются те из них, которые имеют наибольший удельный вес. Вырабатываются меры по снижению издержек и управлению себестоимостью продукции (услуг).

Таблица 12

Полные издержки на реализуемую продукцию в _____ у.е.

N п/п	Виды и статьи затрат	По годам (периодам) реализации проекта		
		1	...	t
1	2	3	4	5
1.	ПЕРЕМЕННЫЕ ИЗДЕРЖКИ			
1.1.	Сырье, материалы, покупные комплектующие			
1.2.	Транспортные расходы			
1.3.	Топливо и энергия на технологические цели			
2.	ПОСТОЯННЫЕ ИЗДЕРЖКИ			
2.1.	Аренда			
2.2.	Заработная плата производственных рабочих			
2.2.1	зарплата вспомогательного персонала			
2.2.2	зарплата администрации			
2.2.3	зарплата маркетингового персонала			
2.3.	Отчисления от средств на оплату труда В том числе:			
2.3.1	налоги на фонд заработной платы (единый платеж)			
2.3.2.	отчисления в фонд социальной защиты			
2.3.4.	топливо и энергия			
2.3.5.	услуги связи			
2.3.6.	прочие расходы			

2.3.7.	Амортизация			
3.	Полные издержки на реализуемую продукцию			
3.1.	переменные издержки			
3.2.	постоянные издержки			

Раздел "Организационный план".

В данном разделе в соответствии с основными этапами реализации проекта дается комплексное обоснование организационных мер и мероприятий. Центральное место отводится обоснованию организационно-штатной структуры предприятия (привести схему) и выбору рациональной системы управления производством, персоналом, снабжением, сбытом и предприятием в целом. При этом указываются возможности инициаторов проекта по подбору и подготовке персонала, способности команды менеджеров реализовать данный проект, определяется необходимая квалификация и численность специалистов, обосновывается введение многосменности в работе и т.п.

Рассчитывается интегрированный показатель оценки эффективности организационной структуры:

$$K_{э.ф.у.} = 1 - \frac{Z_y * K_{уп}}{\Phi_o * \Phi_a} \rightarrow 1,$$

где: Z_y – затраты на управление, приходящиеся на одного работника аппарата управления;

$K_{уп}$ – удельный вес численности управленческих работников в общей численности;

Φ_v – фондовооруженность;

Φ_o – фондоотдача.

Раздел "План реализации проекта".

Календарный график реализации проекта представляет собой план согласованных во времени мероприятий, начиная от принятия инвестиционного решения и подготовительных работ до промышленного производства и погашения задолженностей перед заемщиками (табл. 13).

Таблица 13

Календарный график реализации проекта

N п/п	Этапы осуществления проекта	Ед. изм.	Всего по проект-	По годам (периодам) реализации проекта		
				1	...	t

1	2	3	ту	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	9	10
1.	Преинвестиционные исследования								
2.	Маркетинговые исследования рынка								
3.	Разработка конструкторской документации, сертификация продукции								

Продолжение табл. 13

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
4.	Приобретение и монтаж оборудования								
5.	Таможенные пошлины								
6.	Строительно-монтажные работы								
7.	Освоение производственных мощностей								
8.	Итого								
9.	Кредит:								
9.1	Получение								
9.2	Погашение								

***Примечание.** Этапы осуществления проекта обозначаются с указанием стоимости каждого этапа.*

Раздел "Инвестиционный план".

Инвестиционные издержки определяются как сумма основного капитала (капитальные затраты) и чистого оборотного капитала (табл. 15). При этом основной капитал представляет собой ресурсы, требуемые для сооружения и оснащения предприятия, а чистый оборотный капитал соответствует ресурсам, необходимым для полной или частичной его эксплуатации. В данном разделе приводится расчет потребности в инвестициях по каждому виду издержек.

При планировании инвестиционных издержек отдельно рассчитывается потребность в первоначальном оборотном капитале, учитываются изменения, которые могут возникнуть во время эксплуатации предприятия (табл. 14).

Таблица 14

Расчет потребности в чистом оборотном капитале в _____ у.е.

N п/п	Вид показателей	Расчетные данные по годам (периодам) реализации и проекта		
		1	...	t
1	2	3	4	5
1.	ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ (ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ) (сумма строк с 1.1 по 1.3)			

1.1.	Производственные запасы			
1.2.	Дебиторская задолженность			
1.3.	Денежные средства			
2.	Прирост текущих активов			
3.	КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ТЕКУЩИЕ ПАССИВЫ) (сумма строк с 3.1 по 3.3)			

Продолжение табл. 14

1	2	3	4	5
3.1.	Задолженность поставщикам (кредиторская задолженность)			
3.2.	Задолженность по оплате труда			
3.3.	Задолженность перед бюджетом			
4.	Прирост текущих пассивов			
5.	Чистый оборотный капитал (стр.1- 3)			
6.	Прирост чистого оборотного капитала (стр.2 - 4)			
<i>Примечание. Расчет потребности в чистом оборотном капитале может осуществляться на основе иной обоснованной предприятием методики.</i>				

Пояснения к таблице

Чистый оборотный капитал представляет собой разность текущих активов и текущих пассивов, для определения которых следует первоначально определить значения составляющих их компонентов. Упрощенно они вычисляются на основании следующих формул:

$$\text{производственные запасы} = \frac{\text{переменные издержки} * \text{оборачиваемость производственных запасов (в днях)}}{\text{количество дней в периоде}}$$

$$\text{дебиторская задолженность} = \frac{\text{выручка} * \text{оборачиваемость дебиторской задолженности (в днях)}}{\text{количество дней в периоде}}$$

$$\text{кредиторская задолженность} = \frac{\text{переменные издержки} * \text{оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)}}{\text{количество дней в периоде}}$$

$$\text{зadолженность по оплате труда} = \frac{\text{расходы на оплату труда} * \text{оборачиваемость фонда заработной платы (в днях)}}{\text{количество дней в периоде}}$$

$$\text{зadолженность перед бюджетом} = \frac{\text{величина налоговых отчислений} * \text{оборачиваемость фонда платежей в бюджет (в днях)}}{\text{количество дней в периоде}}$$

Для определения величины денежных средств необходимо рассчитать накопительный остаток потока денежных средств по предприятию (таблица 19, стр. 7).

Потребность в чистом оборотном капитале для каждого шага расчета определяется путем вычитания из суммы текущих активов краткосрочных обязательств.

Таблица 15

Общие инвестиционные затраты по проекту в _____ у.е.

N п/п	Виды инвестиционных затрат	По годам (периодам) реализации проекта			Всего по проекту
		1	...	t	
1	2	3	4	5	6
	КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ				
1.	Преинвестиционные затраты				
2.	Сметная (расчетная) стоимость проекта В том числе				
2.1.	строительно-монтажные работы				
2.2.	оборудование				
2.3.	таможенные пошлины				
3.	Предпроизводственные затраты				
3.1	В том числе:				
3.2	маркетинговые исследования, реклама				
4.	Разработка конструкторской документации, сер- тификация продукции				
5.	Итого капитальные затраты (сумма строк 1, 2, 3)				
6.	ЗАТРАТЫ ПОД ОБОРОННЫЕ СРЕДСТВА Прирост чистого оборонного капитала				
7.	Итого потребность в инвестициях				

Сводные данные по источникам финансирования проекта (собственных, заемных и государственных средств, прямых инвестиций и т.д.) представляются в виде макета таблицы 16. По источникам собственных средств даются обоснования, подкрепленные расчетами. Следует обратить внимание на соответствие значений по строкам 7 и 3 по таблицам 15 и 16 соответственно.

Таблица 16

Источники финансирования проекта в _____ у.е.

N п/п	Наименование источников	Всего по проекту	Расчетные данные по годам (периодам) реализации и проекта		
			1	...	t
1	2	3	4	5	6
1.	Собственные средства - всего				
	В том числе				
1.1.	за счет реализации проекта				
1.2.	вклад в уставный фонд				
2.	Заемные и привлеченные средства (долго- срочный кредит)				
3.	Итого по источникам финансирования (стр.1+ стр.2)				
4.	Из общего объема финансирования:	100%	100%	100%	100%
4.1	доля собственных средств				
4.2	доля заемных и привлеченных средств				

Исходные данные для таблицы 16:

стр. 1.1. — из таблицы 14, стр. 6;
стр. 1.2. — из таблицы 2, стр. 22;

стр. 2. — из таблицы 2, стр. 23.

Осуществляется расчет погашения долговых обязательств по долгосрочным и краткосрочным кредитам, бюджетным ссудам, а также приводится сводный график по макету таблицы 17.

Таблица 17

Сводный расчет

N п/п	Вид долговых обязательств	Всего обяза- тельств	По годам (периодам) реализации и проекта		
			1	...	t
1	2	3	4	5	6
1.	Задолженность по кредиту на начало периода	х			
2.	Сумма получаемого кредита				
3.	Итого сумма основного долга (стр. 1 + стр. 2)	х			
4.	Начислено процентов	х			
5.	Погашение основного долга	х			
6.	Погашение процентов	х			
7.	Итого погашение основного долга и процентов (стр. 5 + стр. 6)	х			
8.	Задолженность по кредиту на конец периода (стр. 3 – стр. 7 + стр. 4)	х			

Пояснения к таблице

Условия предоставления финансовых средств, а также расчеты погашения долговых обязательств выполняются для каждого кредита в отдельность с составлением сводного расчета по погашению долга.

Раздел "Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности".

К основным таблицам по прогнозированию финансово-хозяйственной деятельности производства (предприятия) относятся:

- расчет чистой прибыли от реализации продукции (табл. 18);
- расчет потока денежных средств (табл. 19);
- проектно-балансовая ведомость (табл. 20).

В таблице 18 отражается ежегодно образующаяся прибыль или убытки. Для анализа безубыточности выделяются переменные и постоянные издержки. В распределении прибыли показывается объем прибыли, который используется на погашение

долгосрочной задолженности, рефинансирование, поддержание социальной сферы и т.д.

Таблица 18

Расчет чистой прибыли от реализации продукции в ____ у.е.

N п/п	Виды поступлений и издержек	По годам (периодам) реализации проекта		
		1	...	t
1	2	3	4	5
1.	Выручка от реализации			
2.	Налоги и отчисления из выручки			
3.	Переменные издержки			
4.	Переменная прибыль (стр.1-стр.2-стр.3)			
5.	Постоянные издержки			
7.	Прибыль от реализации продукции (стр.4-стр.5)			
8.	Прочие доходы (расходы)			
9.	Прибыль балансовая (стр.7 ± стр.8)			
10.	Льготируемая прибыль			
11.	Налогооблагаемая прибыль (стр.9 – стр. 10)			
12.	Налоги из прибыли - всего			
12.1	налог на недвижимость			
12.2	налог на прибыль			
12.3	местные налоги			
13.	Чистая прибыль - всего			
14.	Использование чистой прибыли			
14.1	Погашение задолженности по кредитам			
14.2	Прочее (расшифровать)			

Прогнозирование потока денежных средств (табл. 19) производится исходя из притоков денежных средств от операционной (производственной), инвестиционной и финансовой деятельности предприятия и их оттоков по годам реализации проекта. Распределение во времени потока средств (поступления от продаж, долгосрочные и краткосрочные ссуды и т.д.) должно быть синхронизировано с расходами (оттоком средств), связанными с инвестициями, эксплуатацией предприятия и финансовыми обязательствами. При этом не допускается как излишек финансовых накоплений (неиспользуемых, но требующих уплаты процентов), так и дефицит финансовых средств.

Потоки денежных средств (cash flow) отражают деятельность предприятия в динамике от периода к периоду. При расчете денежных потоков для финансового планирования наряду с потоками денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности учитывается финансовая деятельность предприятия, которая отражает поток финансовых ресурсов (использование собственных средств, привлечение и погашение кредитов и займов и т.д.)

В течение всего горизонта расчета проекта предприятие должно иметь положительный накопленный денежный поток. В то же время среднегодовой остаток должен иметь оптимальный размер, иначе омертвление финансовых ресурсов в виде денежных средств можно рассматривать как упущенную выгоду. Поток денежных средств должен рассчитываться с целью подтверждения возможности осуществления проекта предприятием.

Таблица 19

Расчет потока денежных средств по предприятию в _____ у.е.

N п/п	Виды поступлений и издержек	Базовый период	По годам (периодам) реализации и проекта		
			1	...	t
1	2	3	4	5	6
1.	Чистые денежные средства (сумма с.1.1. и 1.2.)				
1.1	Чистая прибыль				
1.2	Амортизация				
2.	Изменения в оборотном капитале (сумма с.2.1. – с. 2.5.)				
2.1	Изменение дебиторской задолженности (со знаком «←»)				
2.2	Изменение производственных запасов (со знаком «←»)				
2.3	Изменение задолженности поставщикам				
2.4	Изменение в задолженности по оплате труда				
2.5	Изменение в задолженности перед бюджетом				
3.	ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ (сумма с. 1 и с. 2)				
4.	ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ (сумма с. 4.1. – с. 4.4.)				
4.1.	Инвестиции в основные средства (со знаком «←»)				
4.2.	Реализация основных средств				
4.3.	Инвестиции в нематериальные активы (со знаком «←»)				
4.4.	Реализация нематериальных активов				
5.	ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ (сумма с. 5.1. – с. 5.2.)				
5.1.	Вклады в Уставный фонд				
5.2.	Долгосрочные кредиты (привлекаемые – со знаком «+», погашаемые – с «←»)				
6.	Чистый поток денежных средств (сумма с. 3, 4, 5)				
7.	Накопительный остаток (по стр. 6)				

Примечание. Изменения показателей определяются как разность между значением соответствующего показателя в отчетном и предыдущем периодах.

Используемые данные для заполнения таблицы 19:

стр.1.1 — из таблицы 18, стр. 3;

стр. 1.2 — из таблицы 11, стр.4.

Используемые данные для определения ряда показателей таблицы 19:

стр. 2.1. — из таблицы 14, стр.1.2;

стр. 4.1. — из таблицы 11, стр. 3;

стр. 2.2. — из таблицы 14, стр.1.1;

стр. 4.3. — из таблицы 11, стр. 7;

стр. 2.3. — из таблицы 14, стр.3.1;

стр. 5.1. — из таблицы 2, стр. 22;

стр. 2.4. — из таблицы 14, стр. 3.2;

стр.5.2. - из таблицы 17, стр. 2

стр. 2.5. — из таблицы 14, стр. 3.3;

или стр 7 (для отрицат. значений);

Проектно-балансовая ведомость содержит основные статьи, такие, как стоимость основных фондов и текущих активов (запасов сырья и материалов, счетов к получению, незавершенного производства и готовой продукции), а также акционерного капитала (собственного), долгосрочных и краткосрочных обязательств, которые требуются для бесперебойной работы производства (предприятия).

Таблица 20

Проектно-балансовая ведомость по предприятию в ___ у.е.

N п/п	Статьи баланса	Базовый период	По годам (периодам) реализации проекта		
			1	...	t
1	2	3	4	5	6
I.	АКТИВЫ (сумма стр. 1 и 2)				
1.	Долгосрочные активы (сумма стр. 1.3. и 1.6.)				
1.1.	Первоначальная стоимость основных средств				
1.2.	Накопленная амортизация				
1.3.	Остаточная стоимость основных средств				
1.4.	Нематериальные активы				
1.5.	Накопленная амортизация				
1.6.	Остаточная стоимость нематериальных активов				
2.	Оборотные (текущие) активы				
2.1.	Производственные запасы				
2.2.	Дебиторская задолженность				
2.3.	Денежные средства				
II.	ПАССИВЫ (сумма стр.3, 4, 5)				
3.	Собственные средства				
3.1.	Уставный капитал				
3.2.	Прибыль в распоряжении предприятия				
3.3.	Нераспределенная прибыль прошлых лет				
4.	Долгосрочные финансовые обязательства				
5.	Краткосрочные финансовые обязательства (сумма стр. 5.1 – 5.4.)				
5.1.	Краткосрочные кредиты				
5.2.	Задолженность поставщикам (кредиторская задолженность)				

5.3.	Задолженность по оплате труда				
5.4.	Задолженность перед бюджетом				

Используемые данные для заполнения таблицы 20:

стр. 1.1. – из таблицы 11, стр. 3; стр. 3.1. – накопленная сумма по стр. 1.2. из
 стр. 1.2. – из таблицы 11, стр.5; таблицы 16;
 стр. 1.3. – из таблицы 11, стр.6; стр. 3.2. – из таблицы 18, стр. 13;
 стр. 1.4. – из таблицы 11, стр.7; стр. 3.3. – накопленная величина из разницы
 стр. 1.5. – из таблицы 11, стр.8; стр.13 и стр.14 табл. 18;
 стр. 1.6. – из таблицы 11, стр.9; стр. 4. – из таблицы 17, стр.8;
 стр. 2.1. – из таблицы 14, стр.1.1; стр. 5.2. – из таблицы 14, стр. 3.1;
 стр. 2.2. – из таблицы 14, стр. 1.2; стр. 5.3. – из таблицы 14, стр. 3.2;
 стр. 2.3. – из таблицы 19, стр. 7; стр. 5.4. – из таблицы 14, стр. 3.3.

Раздел "Показатели эффективности проекта".

Оценка инвестиций базируется на сопоставлении ожидаемой чистой прибыли от реализации проекта с инвестированным капиталом. В основе метода лежит вычисление чистого потока наличности, определяемого как разность между притоком денежных средств от операционной (производственной) и инвестиционной деятельности и их оттоком, а также за минусом издержек финансирования (процентов по долгосрочным кредитам). Расчет чистого потока наличности осуществляется по макету таблицы 21 (таблицы 21-24 оформляются отдельным приложением к бизнес-плану).

Таблица 21
Расчет чистого дисконтированного дохода в _____ у.е.

N п/п	Виды поступлений и издержек	По годам (периодам) реализации проекта			Всего
		1	...	t	
1	2	3	4	5	6
1.	Номер периода	0	...	t-1	x
2.	Приток капитала				
3.	Отток капитала (инвестиции)				
4.	Чистый поток (стр. 2 + стр. 3)				
5.	ЧИСТЫЙ ПОТОК (нарастающим итогом)				x
6.	Коэффициент дисконтирования				x
7.	Дисконтированный приток				
8.	Дисконтированный отток				
9.	Чистый дисконтированный доход				
10.	ЧИСТЫЙ ДИСКОНТИРОВАННЫЙ ДОХОД (нарастающим итогом)				x

Примечание. Временной интервал, при котором происходит изменение отрицательного значения чистого потока на положительное, характеризует период окупаемости затрат, для чистого дисконтированного потока аналогично определяется динамический срок окупаемости.

Используемые данные для заполнения таблицы 21:

стр. 2 — из таблицы 19, стр. 3; стр. 3 — из таблицы 19, стр. 4.

Для расчета показателей таблицы 21 применяется коэффициент дисконтирования, который используется для приведения будущих потоков и оттоков денежных средств на шаг t к начальному периоду времени.

Коэффициент дисконтирования:

$$K_t = 1/(1 + D)^t$$

где D – годовая (периодическая) ставка дисконтирования (норма дисконта);

t – номер года (периода) реализации проекта.

Ставка дисконтирования принимается на уровне ставки LIBOR или фактической ставки процента по долгосрочным кредитам банка в иностранной валюте. При определении коэффициента дисконтирования обязательно необходимо следить за соответствием периодичности нормы дисконта и периодичностью показателя t .

Средневзвешенная норма дисконта для собственного и заемного капитала может определяться по формуле

$$D_{\text{ср}} = (P_{\text{с.к.}} \times \text{СК} + P_{\text{з.к.}} \times \text{ЗК})/100,$$

где $P_{\text{с.к.}}$ – процентная ставка на собственные средства;

СК – доля собственных средств в общем объеме инвестиционных затрат (строка 4.1. таблицы 16);

$P_{\text{з.к.}}$ – процентная ставка по кредиту;

ЗК – доля кредита в общем объеме инвестиционных затрат (строка 4.2. таблицы 16);

Процентная ставка для собственных средств определяется:

$$P_{\text{с.к.}} = \frac{\text{номинальная ставка} - \text{темпы инфляции}}{\text{индекс цен}} \times 100,$$

где *номинальная процентная ставка (в долях единицы)* – ставка LIBOR;

индекс цен (в долях единицы) – годовой индекс роста потребительских цен в условных единицах (определяется путем деления произведения индексов цен по месяцам в национальной валюте на произведения месячных темпов девальвации);

темпы инфляции – показатель прироста, определяемый как разность между индексом цен и единицей.

Темп инфляции учитывается при расчетах финансово-экономических показателей бизнес-плана в прогнозируемых ценах. Если в условиях высокого уровня инфляции реальная ставка принимает отрицательное значение, в качестве процентной ставки используется ставка дохода по ценным бумагам (депозитам).

Чистый дисконтированный доход показывает абсолютную величину прибыли, приведенной к началу реализации проекта и должен иметь положительное значение, иначе инвестиционный проект нельзя рассматривать как эффективный. Чистый дисконтированный доход характеризует интегральный эффект от реализации проекта и определяется как величина, полученная дисконтированием (при постоянной ставке процента отдельно от каждого года) разницы между всеми годовыми оттоками и притоками реальных денег, накапливаемых в течение горизонта расчета проекта:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=1}^T \frac{П_{t-1}}{(1 + Д)^{t-1}}$$

где $П_t$ – чистый доход в периоды $t = 1, 2, 3, \dots, T$;

T – горизонт расчета;

$Д$ – ставка дисконтирования.

Формулу по расчету ЧДД можно представить в следующем виде:

$$\text{ЧДД} = П(0) + П(1) \times K_1 + П(2) \times K_2 + \dots + П(t) \times K_t,$$

где K_t – коэффициент дисконтирования.

Внутренняя норма доходности (ВНД) – интегральный показатель, рассчитываемый нахождением ставки дисконтирования, при которой стоимость будущих поступлений равна стоимости инвестиций (ЧДД=0). Если проект выполняется за счет заемных средств, то ВНД характеризует максимальный процент, под который можно взять кредит, чтобы рассчитаться из доходов от реализации.

При заданной инвестором норме дохода на вложенные средства инвестиции оправданы, если ВНД равна или превышает установленный показатель.

Расчет прогнозируемых коэффициентов ликвидности, деловой активности и показателей структуры капитала производства (предприятия) осуществляется на основе исходных данных таблиц 12, 17, 18, 20 и 21. Формулы расчетов и оптимальные значения показателей приведены в таблице 22.

Срок окупаемости служит для определения степени рисков реализации проекта и ликвидности инвестиций. Различают простой срок окупаемости и динамиче-

ский. Простой срок окупаемости проекта – это период времени, по окончании которого чистый объем поступлений (доходов) перекрывает объем инвестиций (расходов) в проект, и соответствует периоду, при котором накопительное значение чистого потока наличности изменяется с отрицательного на положительное. Расчет динамического срока окупаемости проекта осуществляется по накопительному дисконтированному чистому потоку наличности. Дисконтированный срок окупаемости в отличие от простого учитывает стоимость капитала и показывает реальный период окупаемости.

Рентабельность собственного капитала является ориентиром для инвесторов, сравнивается с аналогичными показателями предприятий отрасли, альтернативным вложением этих средств в банк (ценные бумаги).

Точка безубыточности (ТБУ) определяется для одного вида продукции в натуральных показателях или стоимостном выражении:

Объем реализации, соответствующий уровню безубыточности, определяется как произведение выручки от реализации и уровня безубыточности, выраженного в долях.

$$\text{ТБУ} = \frac{\text{постоянные издержки}}{\text{цена} - \text{переменные издержки}}.$$

Показатели эффективности проекта заносятся в таблицу по макету табл. 23.

Цель данного раздела – оценка эффективности проекта и наиболее вероятных рисков, которые могут возникнуть в ходе его реализации. Дается классификация и оценка рисков по месту их возникновения (производственные, инвестиционные, инфляционные, организационные, коммерческие и т.д.), а также намечаются меры по их снижению или предотвращению. С целью выявления и снижения риска вложений должен проводиться анализ устойчивости (чувствительности) проекта в отношении его параметров и внешних факторов. В обязательном порядке проводится многофакторный анализ чувствительности проекта к изменениям входных показателей (цены, объема производства, переменных и постоянных издержек, а также их статей, условий финансирования и т.д.). С учетом инфляционных процессов определяются четкие границы, когда возможна реализация проекта и при каких условиях успех маловероятен.

Показатели чувствительности проекта оформляются по макету таблицы 24 и отражают зависимость обобщающих финансово-экономических показателей от изменения исходных параметров проекта (при удорожании сырья, энергоносителей, снижении отпускной цены, сокращении объемов выпуска, увеличении издержек производства и т.д.). По усмотрению разработчиков бизнес-плана, исходя из специ-

фики проекта, выбираются наиболее подверженные изменениям параметры и анализируется чувствительность проекта.

Таблица 23

Показатели эффективности проекта

N п/п	Показатели	В целом по проекту	По годам (периодам) реализации проекта		
			1	...	t
1	2	3	4	5	6
ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА					
1.	Простой срок окупаемости		x	x	x
2.	Динамический срок окупаемости		x	x	x
3.	Валютная окупаемость		x	x	x
4.	Чистый дисконтированный доход (ЧДД)		x	x	x
5.	Внутренняя норма доходности (ВНД)		x	x	x
6.	Индекс доходности (ИД)		x	x	x
7.	Уровень безубыточности	x			
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ					
8.	Рентабельность:				
8.1.	собственных средств	x			
8.2.	инвестиций	x			
8.3.	инвестированного капитала	x			
8.4.	продаж	x			
8.5.	продукции	x			

Используемые данные для заполнения таблицы 23:

- Простой срок окупаемости* — из таблицы 21 по строке 5.
Динамический срок окупаемости — из таблицы 21 по строке 10.
Чистый дисконтированный доход (ЧДД) — из таблицы 21, строка 9.

Заключение

Данный раздел курсовой работы соответствует разделу "Резюме" бизнес-плана и должен разрабатываться в конце его написания, когда имеется полная ясность по всем остальным разделам. Данный раздел должен отражать основную идею проекта и обобщать основные выводы и результаты по разделам бизнес-плана. Его задача заключается в том, чтобы в сжатой и доступной форме изложить суть бизнес-плана. Целесообразно привести информацию о технологической новизне проекта (при наличии), его социальной значимости. Сводные показатели по проекту (отдельные исходные данные, выходные показатели экономической эффективности проек-

та) оформляются по макету таблицы 24. Эта таблица включается в состав данного раздела.

Таблица 24

Сводные показатели инвестиционного проекта

N п/п	Наименование показателей	В целом по проек- ту	По годам (периодам) реализации проекта		
			1	...	t
1	2	3	4	5	6
1.	Загрузка производственной мощности, %				
2.	Численность работающих, чел.				
3.	Потребность в инвестициях (полные инвестиционные издержки)				
4.	Источники финансирования проекта:				
4.1.	собственные средства				
4.2.	заемные и привлеченные средства				
5.	Выручка от реализации продукции – всего				
6.	Показатели эффективности проекта:				
6.1.	динамический срок окупаемости проекта (с учетом издержек по финансированию проекта), лет				
6.2.	чистый дисконтированный доход				
6.3.	внутренняя норма доходности, %				
6.4.	индекс рентабельности				
6.5.	уровень безубыточности				
6.6.	рентабельность продаж, %				
6.7.	рентабельность продукции, %				

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Методические рекомендации по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов. // Национальная экономическая газета, 1999, № 37-39
2. Гражданский кодекс РБ.
3. Закон РБ «О предпринимательстве».
4. Закон РБ «О предприятии».
5. Закон РБ «Об акционерных обществах».
6. Закон РБ «Об инвестиционной деятельности в РБ».
7. Закон РБ «Об иностранных инвестициях на территории РБ».
8. «Положение о лизинге на территории РБ»
9. Бизнес-план. Методические материалы /Под ред. Р.Г. Маниловского. - М.: Финансы и статистика, 1995. – 80 с.
10. Ивуть Р.Б., Пилипук Н.Н. Бизнес-план предприятия: Учеб. пособие. – Мн.: Выш. школа, 2000. – 222 с.
11. Ивуть Р.Б. и др. Методическое пособие по выполнению курсового и дипломного проектирования по разработке бизнес-плана предприятий для спец. Э.01.03., Э.02.01., Э.01.07. – Мн.: БГПА, 1999. – 115 с.
12. Карлберг К. Бизнес-план с помощью Excel 2000: Пер с англ.: Учебн. пособие. – М.: Изд. дом «Вильямс», 2000. – 480 с.
13. Ковелло Дж. А., Хайзелгрэн Б. Дж. Бизнес-планы: полное справочное руководство: Пер. с англ.. - М.: БИНОМ, 1998. - 352 с.
14. Максютлов А.А. Бизнес-план предприятия: финансовый бюджет. Учебно-практическое пособие.- М.: «Издательство «ПРИОР», 2002. – 96 с.
15. Пелих А.С. Бизнес-план. – М.: «Ось-89», 1997. – 96 с.
16. Сборник бизнес-планов с комментариями и рекомендациями. \ Под ред. В.М. Попова. - М.: КноРус, 2000. - 360 с.
17. Сухова Л.Ф., Чернова Н.А. Практикум по разработке бизнес-плана и финансовому анализу предприятия: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 160с.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Применяемые термины	Обознач.	Определения
1	2	3
Инвестиционный проект		Совокупность документов, характеризующих проект от его замысла до достижения заданных показателей эффективности, охватывающих, как правило, прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную и ликвидационную стадии его реализации.
прединвестиционная стадия		Формирование инвестиционного замысла и определение инвестиционных возможностей в рамках обоснования инвестиций.
инвестиционная стадия		Инженерно-строительное и технологическое проектирование, строительство, приобретение оборудования, ввод проектируемого объекта в эксплуатацию.
Эксплуатационная стадия		Функционирование производства, выполнение работ по модернизации, расширению, финансово-экономическому и экологическому оздоровлению объекта.
ликвидационная стадия		Ликвидация или консервация объекта.
Бизнес-план		План, программа по изложению целей и путей достижения организуемого производства (услуг) исходя из намеченных технико-экономических показателей. Содержит сведения о предприятии, товаре, его производстве, рынках сбыта, маркетинге, организации производства и его эффективности.
Инвестиции		Любое имущество, включая денежные средства, ценные бумаги, оборудование и результаты интеллектуальной деятельности, принадлежащие инвестору на праве собственности или ином вещном праве, и имущественные права, вкладываемые инвестором в объекты инвестиционной деятельности в целях получения прибыли (дохода) и (или) достижения иного значимого результата. В инвестиционном проекте инвестиции рассматриваются как отток денежных средств от инвестора.
Инвестиции прямые		Непосредственное вложение капитала в производство и сбыт определенного вида продукции; обладание контрольным пакетом акций.
Кредит		Предоставление кредитором заемщику финансовых средств на согласованный срок на условиях возвратности и платности.
Лизинг		Привлечение инвестиций путем аренды машин и оборудования. Альтернатива банковскому кредиту.
Активы		Основные фонды, оборотные средства и нематериальные ценности, создаваемые за счет инвестиций.
Пассивы		Источники финансовых ресурсов для формирования активов предприятия (уставный капитал, нераспределенная чистая прибыль, целевое финансирование, фонды специального назначения, кредитные ресурсы).
Капитал		Стоимостная оценка активов предприятия.

Продолжение прил. 1

1	2	3
Капитальные вложения		Инвестиции в воспроизводство основных фондов.
Собственный капитал	СК	Капитал, созданный за счет собственных инвестиций (уставный фонд, резервный фонд, целевые поступления, прибыль и т.д.). Определяется как разница между совокупными активами и общей задолженностью.
Оборотные средства		Часть средств производства, целиком потребляемая в течение производственного цикла (сырье, материалы, топливо, энергия, незавершенное производство, расходы будущих периодов и т.д.), исчисляемая в денежном выражении.
Оборотный капитал		Часть капитала предприятия, легко трансформируемая в денежные средства: разница между стоимостью текущих активов и величиной текущих обязательств.
Собственный оборотный капитал		Определяется как разница между собственным капиталом и долгосрочными и нематериальными активами.
Прибыль		Разность результатов и затрат деятельности предприятия.
Балансовая прибыль	БП	Общая прибыль предприятия, полученная за определенный период от всех видов производственной и непроизводственной деятельности, зафиксированных в бухгалтерском балансе.
Чистая прибыль	ЧП	Образуется после уплаты из балансовой прибыли установленных законодательством налогов.
Доходы		Денежные средства, получаемые в результате деятельности предприятия.
Чистый доход	ЧД	Часть выручки от реализации, остающаяся в распоряжении собственника. Чистый доход включает чистую прибыль и амортизацию. В проекте означает приток денежных средств.
Добавленная стоимость		Разность между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) и материальными затратами на производство.
Амортизация		Постепенное снижение ценности основных фондов вследствие их изнашивания, а также постепенное перенесение стоимости основных фондов на вырабатываемую продукцию с целью накопления средств для их обновления.
Горизонт расчета	ГР	Временной интервал, характеризующий расчетный период реализации проекта. Может приниматься исходя из: продолжительности создания, эксплуатации, ликвидации объекта; нормативного срока службы технологического оборудования, достижения требуемых показателей прибыли, требований инвестора.
Шаг расчета	ШР	Единица времени в расчетном периоде (месяц, квартал, год).
Чистая наличность (чистый поток наличности)	ЧПН	Разность между ожидаемым притоком денежных средств (чистым доходом) и оттоком денежных средств (инвестиционными затратами) по шагам расчета.
Накопленный чистый поток наличности	НЧПН	Алгебраическая сумма ЧПН за n шагов расчета, начиная с первого. Шаг, при котором НЧПН из отрицательного значения принимает положительное, характеризует период возврата инвестиций.

Продолжение прил. 1

1	2	3
Дисконтирование		Метод приведения денежных потоков в сопоставимый вид, позволяющий их будущую стоимость привести к начальному моменту времени.
Коэффициент дисконтирования		Расчетный показатель от ставки дисконта и временного периода.
Ставка дисконта (норма дисконта)		Норма прибыли (требуемый инвестором уровень доходности при инвестициях аналогичного содержания и степени риска).
Текущая (дисконтированная, приведенная, настоящая) стоимость		Величина денежных средств в начальный момент времени (в момент инвестирования).
Чистый дисконтированный доход (чистая текущая, приведенная стоимость)	ЧДД (ЧДС) (NPV)	Разница между инвестиционными затратами и будущими доходами, приведенными в сопоставимые условия. Представляет собой стоимость дисконтированного чистого потока наличности за расчетный период.
Внутренняя норма прибыли (внутренняя норма дохода, внутренняя норма рентабельности)	ВНД (ВНР) (IRR)	Усредненная рентабельность инвестиций по чистой прибыли. Расчетная ставка дисконта, при которой дисконтированная стоимость притоков денежных средств равна дисконтированной стоимости их оттоков (величина, при которой ЧДД=0)
Индекс доходности (коэффициент прибыльности)	ИД	Характеризует относительную результативность проекта. Показывает стоимость чистого дохода, получаемого за расчетный период, на единицу стоимости инвестиций.
Движение денежных средств (денежные потоки, кэш-фло)		Динамика денежных потоков от различных видов деятельности: инвестиционной, операционной (производственной), финансовой. Инвестиционная деятельность включает в себя доходы и затраты, связанные с приобретением основных и формированием оборотных средств; операционная деятельность отражает выручку от реализации продукции и затраты на ее производство, включая налоговые выплаты; финансовая деятельность связана с привлечением источников финансирования и погашением долговых обязательств
Прогнозные балансы (проектно-балансовые ведомости)		Таблицы, отражающие балансы. Прогнозируются основные статьи баланса: движение наличности, текущие активы и основной капитал, заемный капитал и текущие пассивы, необходимые для нормального функционирования предприятия.

Продолжение прил. 1

1	2	3
Срок окупаемости	ПВИ (РВР)	Временной период, за который вложения, связанные с инвестиционным проектом покрываются результатами его осуществления (инвестиции возвращаются в форме чистого дохода).
Динамический срок окупаемости		Определяется аналогично сроку окупаемости с дисконтированием чистого дохода и инвестиций.
Коэффициент покрытия задолженности (индекс покрытия платежей)	Кп.з	Показывает, во сколько раз годовой чистый доход превышает сумму годовых платежей по погашению и обслуживанию кредита.
Период возврата кредита		Временной период, в течение которого возвращается кредит и начисленные на него проценты.
Точка (уровень) безубыточности (маржа безопасности)		Минимальный объем реализации (%использования производственных мощностей), при котором производство товаров (работ, услуг) окупает вложенные затраты и ниже которого производство становится убыточным вследствие высокой доли постоянных расходов.
Условно-постоянные издержки (постоянные издержки)	УПИ	Не изменяются при изменении объема производства. К УПИ относятся: административные накладные расходы по предприятию, амортизационные отчисления, аренда, лизинг, страхование и т.д.
Условно-переменные издержки (переменные издержки)	УПИИ	Изменяются прямо пропорционально объему производства. К УПИИ относятся: затраты на сырье, материалы, комплектующие, топливно-энергетические ресурсы, оплата труда основного производственного персонала, транспортные услуги и т.д.
Переменная маржа		Разность между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) и переменными издержками.
Индекс цен		Показатель динамики (увеличения, снижения) цен, характеризующий относительное изменение цен за определенный период.
Темп инфляции		Выраженный в процентах годовой (месячный) темп роста общего уровня цен.
Темп прироста		Отношение прироста величины экономического показателя за определенный период к исходному уровню (в относительных величинах или в процентах).
Темп роста		Отношение величины экономического показателя за определенный период к его исходному значению, принятому за базу отсчета (в относительных величинах или в процентах).
Реальная процентная ставка		Процентная ставка, рассчитывается как разница между номинальной ставкой процента и уровнем инфляции.
Цена капитала		Общая сумма средств, которую нужно уплатить за пользование определенным объемом финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

ЗАТРАТЫ НА МАРКЕТИНГ И РЕКЛАМУ

Средства рекламы и методы продвижения	По годам реализации проекта		
	1	...	t
I. Реклама: 1. газетная 2. теле- и радиореклама 3. ...			
Итого по разделу I			
II. Другие методы продвижения: 1. стимулирование сбыта: а) лотерея; б) купоны; в) ... 2. личная продажа 3. паблик рилейшнз			
Итого по разделу II			
ВСЕГО			

Учебное издание

Составители: Головач Эмма Петровна
Козинец Максим Тимофеевич
Веремейко Лариса Владимировна
Кулакова Лейла Омаровна

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

по выполнению курсовой работы по дисциплине
«ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЯ»
для студентов специальности 26 02 03 «Маркетинг»
дневной и заочной форм обучения

Ответственный за выпуск: Веремейко Л.В.

Редактор: Строкач Т.В.

Корректор: Никитчик Е.В.

Подписано к печати 7.10.02 г. Формат 60x84/16. Бумага «Гознак». Усл. печ. л. 2,4. Уч. изд. л. 2,5. Зак. № . Тираж 100 экз. Отпечатано на ризографе Учреждения образования «Брестский государственный технический университет». 224017, г. Брест, ул. Московская, 267.

Таблица 22

**ПОРЯДОК ОПРЕДЕЛЕНИЯ ЗНАЧЕНИЙ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

№ п/п	Наименование показателя	Обо- зна- чение	Формула расчета	Исходные данные	Реком. зна- чение
1	2	3	4	5	6
1	Индекс рентабельности	ИР	$\frac{\text{ЧДД} + \text{дисконтир. инвестиции}}{\text{дисконтир. инвестиции}}$	$\frac{\text{табл. 21 стр.8} + \text{стр.9}}{\text{табл. 21 стр.8}}$	> 1
2	Уровень безубыточности	УБ	$\frac{\text{пост. издержки} * 100}{\text{переменная прибыль}}$	$\frac{\text{табл. 12 стр.2} * 100}{\text{табл. 18 стр.4}}$	< 50%
3	Рентабельность собственного ка- питала	R_{с.к.}	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собственные средства}}$	$\frac{\text{табл. 18 стр. 13}}{\text{табл. 20 стр. 3}}$	> 1,3
4	Рентабельность инвестиций	R_и	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собств. средства} + \text{долгосрочн. фин. обязательства}}$	$\frac{\text{табл. 18 стр. 13}}{\text{табл. 20 (стр. 3} + \text{стр. 4)}}$	
5	Рентабельность инвестированно- го капитала	R_{инк}	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{итого по активам}}$	$\frac{\text{табл. 18 стр. 13}}{\text{табл. 20 стр. 1}}$	
6	Рентабельность продаж (оборота)	R_п	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка от реализации}}$	$\frac{\text{табл. 18 стр. 13}}{\text{табл. 18 стр. 1}}$	
7	Рентабельность реализуемой продукции	R_{рп}	$\frac{\text{чистая прибыль}}{\text{затраты на производство}}$	$\frac{\text{табл. 18 стр. 13}}{\text{табл. 12 стр. 3}}$	