

АЛГОРИТМ ВЫПОЛНЕНИЯ
КУРСОВОЙ РАБОТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
*«АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
ОРГАНИЗАЦИИ»*
ДЛЯ МАГИСТРАНТОВ ПРОГРАММЫ
«ЭКСПЕРТИЗА КАЧЕСТВА И МАРКЕТИНГ
СТРОИТЕЛЬНЫХ МАТЕРИАЛОВ»

**ЧАСТЬ 2 – РАСЧЕТ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ,
ТОЧКИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ, ВЕЛИЧИНЫ
ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ И
ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО
ПРОЕКТА МЕТОДОМ ДИСКОНТИРОВАНИЯ**



Шаг 7 – Расчет чистой прибыли

$$\text{Валовая прибыль} - \text{Величина налогов} = \text{Чистая прибыль}$$

Таблица 7 - Валовая прибыль от реализации инвестиционного проекта

Вид выпускаемой продукции	Себестоимость продукции, р./нат.ед.	Оптовая цена продукции, р./нат.ед.	Годовой объем производства продукции, нат .ед.	Величина годовых производственных затрат, тыс. р.	Стоимость реализованной продукции тыс. р .	Валовая прибыль, (П) тыс. р.
.....	$\Pi =$

За основу расчета принимается таблица 7

Таблица 8 – Налоговая среда реализации инвестиционного проекта

Вид налога	Схема расчета	Величина налогов, тыс. р.
Налог на имущество	2,2 % от стоимости основных фондов	...
Налог на прибыль	20 % от валовой прибыли за вычетом налога на имущество	...
Всего:		$H_{\text{общ}} = \dots$

Стоимость основных фондов (зданий, сооружений и оборудования) соответствует величине необходимого объема инвестиций на строительство предприятия, указанного в задании

$$\text{ЧП} = \Pi - H_{\text{общ}}$$

Шаг 8 – Расчет точки безубыточности



За основу расчета принимается расчет себестоимости продукции в табл. 5

Точка безубыточности (Q_{min}) соответствует такому объему реализации продукции, при котором у проектируемого предприятия на этапе устойчивого производства не будет ни прибыли, ни убытков

Окончание табл. 5

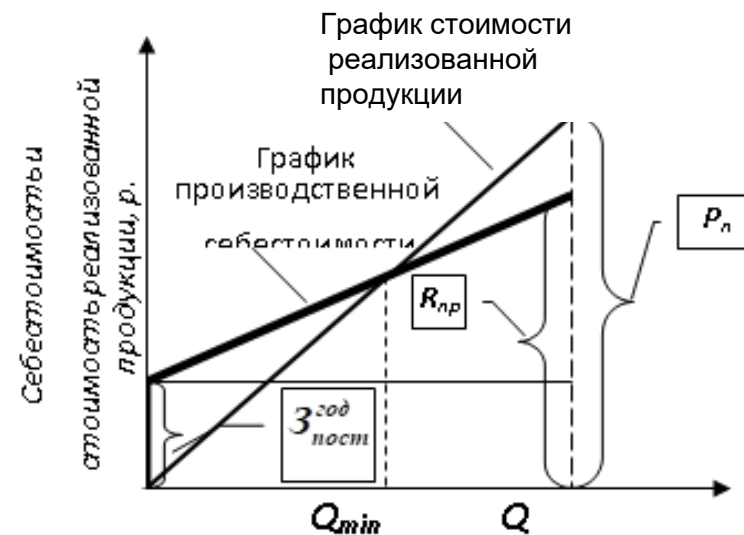
Наименование статей затрат	Характер затрат (постоянные или переменные)	Величина затрат				Итого на годовую программу выпуска продукции, тыс.р.
		Вид продукции 1		Вид продукции n		
		единицу, р.	годовую программу, тыс. р.	единицу, р.	годовую программу, тыс. р.	
1.4. На энергоресурсы:						
1.4.1. пар на технологические цели	перем.					
1.4.2. пар на отопление	пост.					
1.4.3. электроэнергия на технологические цели	перем.					
1.4.4. электроэнергия на освещение	пост.					
2. Заработная плата:						
2.1. основных производственных рабочих	перем.					
2.2. остальных работающих	пост.					
3. Отчисления на социальные нужды						
3.1. основных производственных рабочих	перем.					
3.2. остальных работающих						
4. Накладные расходы (80 % от п. 2.1.)	перем.					
5. Амортизация	пост.					
6. Налоги, включаемые в себестоимость:						
6.1. налог на землю	пост.					
6.2. налог на загрязнение окружающей среды	пост.					
7. Прочие затраты (5 % от суммы предыдущих затрат)	перем.					
Итого нарастающие затраты						
ВСЕГО:	-					
в том числе:						
постоянные затраты	-	$Z_{пост}^{год}$		$Z_{пост}^{год}$		
переменные затраты	-	$Z_{пер}^{ед}$		$Z_{пер}^{год}$		

В курсовой работе точку безубыточности целесообразно рассчитывать в натуральном выражении по формуле

$$Q_{min} = \frac{Z_{пост}^{год}}{C_{ед} - Z_{пер}^{ед}}$$

оптовая цена продукции из таблицы 7

График точки безубыточности



Объем продаж, нат. ед.

Обозначено: $R_{лр}$ - величина годовой производственной себестоимости, р.; P_n - стоимость реализованной продукции, р. (см табл. 7); Q - годовой объем производства продукции, нат.ед.

Шаг 9 – Расчет величины оборотных средств



Нормирование – определение минимально допустимых сумм, необходимых для бесперебойной работы предприятия

Расчет **нормируемых** оборотных средств ведется в табличной форме.

Ненормируемые оборотные средства принимаются в размере 25 % от величины нормируемых

Общая величина оборотных средств ОС равна **нормируемые средства + ненормируемые**

Расчеты завершаются определением коэффициента оборачиваемости и длительности одного оборота

Коэффициент оборачиваемости

$$k_{об} = \frac{P_n}{ОС}$$

Стоимость реализованной продукции из табл. 7



При получении дробного значения проводится его округление по математическим правилам

Коэффициент оборачиваемости всегда целое число

Длительность одного оборота

$$D_{об} = \frac{T}{k_{об}}$$

365 дней

Таблица 6 – Нормируемые оборотные средства предприятия

Наименование групп и элементов оборотных средств	Оборот по группам и элементам оборотных средств		Норматив запаса (Н) в дн.	Сумма оборотных средств тыс.р.
	годовой, тыс.р.	однодневный (Р), тыс.р.		
Производственные запасы:				
а) сырьевые	сумма значений по последнему столбцу табл. 3	...	8	---
б) вспомогательные материалы	10 % от п.а)	...	60	---
в) топливо (кроме газа)	-	-	-	-
г) запчасти для текущего ремонта	10 % от стоимости оборудования из задания	...	75	...
д) малоценный и быстроизнашивающийся инструмент	4 % от стоимости оборудования из задания	...	60	...
Незавершенное производство	-	-	-	...
Готовая продукция на складе	-	-	-	...
Итого				OC_{норм}

Схема расчета суммы оборотных средств по незавершенному производству

$$S_{\text{нзп}} = 3_{\text{ед}} + 0,5 \cdot 3_{\text{нор}}$$

из табл. 5 на единицу продукции

$$K_{\text{нзп}} = \frac{S_{\text{нзп}}}{S_{\text{пр}}}$$

табл. 5 по строке ВСЕГО на единицу продукции

однодневный оборот умножаем на норматив запаса - получаем сумму оборотных средств

1,5 дн.

$$OC_{\text{нзп}} = T_{\text{пр.п}} \cdot \frac{R_{\text{пр}}}{T} \cdot K_{\text{н.з.}}$$

табл. 5 последний столбец по строке ВСЕГО

365 дн.

$$OC_{\text{скл}} = H_{\text{скл}} \cdot \frac{R_{\text{пр}}}{T}$$

Сумма оборотных средств по готовой продукции на складе

Годовой оборот делим на 365 дней – получаем однодневный

Шаг 10 – Расчет эффективности инвестиций методом дисконтирования

Таблица 9 – Расчет чистого дисконтированного дохода от реализации инвестиционного проекта

№ строки	Наименование показателя	Значение показателей по шагам (годам) расчета, млн.р.				
		t ₀	t ₁	t ₂	t ₃	...
1	Инвестиционная деятельность Объем инвестиций (K _t)	50 % от объема инвестиций в задании	50 % от объема инвестиций + Ос _{норм} из табл. 6	величина ненормируемых обор. средств	-	-
2	Производственная деятельность Стоимость реализованной продукции, (P _t)	-	-	70 % от значения в табл. 7	табл. 7	табл. 7
3	Производственная себестоимость, (З _t)	-	-	70 % от значения в табл. 7	табл. 7	табл. 7
4	Валовая прибыль, (П _t)	-	-	строка 2 – 3	табл. 7	табл. 7
5	Налоги, (Н _t)	-	-	(валовая прибыль – налог на имущество)х 0,2+ налог на имущество	табл. 8 Н _{общ}	табл. 8 Н _{общ}
6	Чистая прибыль, (ЧП _t)	-	-	строка 4 – 5	ст. 4 – 5	ст.4 – 5
7	Амортизация, (А _t)	-	-	табл. 5 (год.знач)	табл. 5	табл. 5
8	Чистый доход, (ЧД _t)	строка 6+7-1	ст. 6+7-1	ст. 6+7-1	ст. 6+7-1	ст. 6+7-1
9	Коэффициент дисконтирования, (α _t)	1
10	Дисконтированный поток денежных средств (ДПД _t)	строка 8x9	строка 8x9	строка 8x9	ст. 8x9	ст. 8x9
11	Чистый дисконтированный доход (ЧДД_t)	ЧДД ₀	ЧДД ₁	ЧДД ₂	ЧДД ₃	...

УСЛОВИЯ РАСЧЕТА

Предприятие строится 2 года.

С шага t₂ начинается производство продукции. Но на этом шаге предприятие выходит только на 70 % производственной программы.

Со следующего шага t₃ выпускается 100 % продукции

Коэффициент дисконтирования

$$\alpha_t = \frac{1}{(1+r_t)^t}$$

На каждом шаге расчета меняется значение степени в знаменателе. Она должна соответствовать номеру шага. Первый шаг 0

ключевая ставка
ЦБ = 4,25 %,
подставляем
0,0425



Расчет заканчивается на шаге, когда значение ЧДД станет положительным

По окончании расчетов строится график окупаемости инвестиционного проекта по ЧДД

График окупаемости инвестиционного проекта

