

АНО ВПО ЦС РФ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»

М.В. Дуброва
О.В. Борисова

ИНВЕСТИЦИИ

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО НАПИСАНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВЫХ РАБОТ
ДЛЯ СТУДЕНТОВ

специальности 080105.65 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Москва 2007

Дуброва М.В., Борисова О.В. Инвестиции: Методические рекомендации по написанию и оформлению курсовых работ. М.: Российский университет кооперации, 2007. – 65 с.

Методические рекомендации по написанию и оформлению курсовых работ

составлены для студентов специальности 080105.65 Финансы и кредит в соответствии с учебным планом, утвержденным 04.07.2006 г. и учебной программой от « ___ » _____ 200_ г.

Рецензент: к.э.н., доц. Ветошкин Г.К.

рекомендованы к изданию кафедрой финансов, инвестиций и банковского дела от « ___ » _____ 200_ г., протокол № ____.

© АНО ВПО ЦС РФ
«Российский университет кооперации», 2007
© Дуброва М.В., Борисова О.В., 2007

Содержание

| | |
|--|----|
| Введение | 4 |
| 1. Методические рекомендации по написанию курсовой работы | 5 |
| 1.2 Подбор и изучение литературы | 6 |
| 1.3 Требования к содержанию курсовой работы | 7 |
| 2. Методические рекомендации по оформлению курсовой работы | 10 |
| 3. Практические задания к курсовой работе | 14 |
| 4. Критерии оценки курсовой работы | 47 |
| 5. Рекомендуемая литература..... | 49 |
| Приложение 1 | 54 |
| Приложение 2 | 55 |
| Приложение 3 | 56 |
| Приложение 4 | 58 |
| Приложение 5 | 60 |
| Приложение 6 | 62 |
| Приложение 7 | 63 |

Введение

Коммерческий успех любой организации определяется выбранной тактикой и стратегией вложения имеющихся финансовых ресурсов, поэтому процесс инвестирования является важной составной частью хозяйственного механизма. Умение принять взвешенное решение в сфере инвестирования позволяет организации получить преимущество на рынке, поэтому изучение данного вопроса, будущим специалистам в области финансов и кредита является актуальным.

Методические рекомендации по написанию и оформлению курсовых работ по дисциплине «Инвестиции» подготовлены в соответствии с учебной программой и учебным планом для студентов очной и заочной формы обучения специальности 080105 «Финансы и кредит», знакомых с основами «Экономической теории», «Статистики», «Финансов предприятий», «Экономики предприятия». Основной целью рекомендаций является закрепление приобретенных ранее и формирование новых практических навыков по методике написания и оформления курсовых работ.

Методические рекомендации состоят из 5 разделов. В первом разделе приведены методические рекомендации по написанию курсовой работы, где рассмотрен процесс выбора темы, подбора литературы и описана структура курсовой работы. Во втором разделе даны правила ее оформления. В третьем приведены комплексные задания к каждой из тем курсовой работы, составляющие ее расчетную часть. В четвертом даны критерии оценки. В пятом приведена литература, рекомендуемая студентам для изучения и написания работы.

1. Методические рекомендации по написанию курсовой работы

1.1 Выбор темы курсовой работы

Курсовая работа студентов по дисциплине «Инвестиции» представляет собой комплексное задание по технологии инвестиционного проектирования.

Цель курсовой работы – сформировать у студентов навыки, необходимые для принятия управленческих решений в сфере инвестирования.

Для реализации цели были поставлены следующие **задачи**:

1. Дать студентам представление о экономической сущности инвестиций, об основных нормативных актах регламентирующих инвестиционную деятельность в Российской Федерации и участниках инвестиционного процесса;

2. Научить выявлять причины, обуславливающие необходимость инвестирования, определять наиболее эффективные источники инвестиционных ресурсов, рассчитывать значения показателей финансовой эффективности инвестиционных проектов; использовать полученные знания в области теории и практики инвестирования для принятия обоснованных управленческих решений;

3. Обучить методам использования теоретических знаний в конкретных ситуациях;

4. Стимулировать обучающихся к применению современных способов исследования и новых информационных технологий.

Кафедрой (ведущим лектором) составляется примерный перечень тем курсовых работ и практических заданий к ним, который утверждается на методическом совете кафедры. Студенты выбирают тему работы, приведенную в табл.1 и вариант практического задания по последней цифре зачетной книжки.

Таблица 1

Темы курсовых работ и варианты практических заданий к ним

| Последняя цифра зачетной книжки | № варианта практического задания | Тема курсовой работы |
|---------------------------------|----------------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 |
| 1 | 1 | Оценка инвестиционной привлекательности проекта по созданию торгового центра |

| 1 | 2 | 3 |
|----|----|--|
| 2 | 2 | Оценка инвестиционной привлекательности проекта по созданию «Мини-типографии» |
| 3 | 3 | Оценка инвестиционной привлекательности проекта по созданию гостиничного комплекса |
| 4 | 4 | Оценка инвестиционной привлекательности бизнеса (на примере индивидуального частного предприятия по сборке персональных компьютеров) |
| 5 | 5 | Оценка инвестиционной привлекательности проекта по развитию виноводочного завода «Виноград» |
| 6 | 6 | Оценка инвестиционной привлекательности проекта по созданию супермаркета |
| 7 | 7 | Оценка инвестиционной привлекательности проекта по созданию копировально-множительного центра |
| 8 | 8 | Оценка инвестиционной привлекательности бизнеса по сборке средств мультимедиа |
| 9 | 9 | Оценка инвестиционной привлекательности проекта по созданию досугового центра |
| 10 | 10 | Оценка инвестиционной привлекательности проекта по развитию ОАО «Аптечная сеть 36,6» |

По согласованию с руководителем, при наличии практических данных, студент может выбрать для курсовой работы тему, не включенную в данный перечень, а также несколько изменить название темы из предложенного списка, придав ей желаемую направленность.

1.2 Подбор и изучение литературы

Для проведения анализа и сбора информации по теме курсовой работы необходимо обратиться к услугам библиотеки. В первую очередь целесообразно изучить каталоги и картотеки.

Алфавитный каталог позволит найти книгу, если точно известны ее название или фамилия и инициалы автора. В каталоге все названия книг расположены в алфавитном порядке по фамилиям авторов либо по загла-

виям, если авторы не указаны. В систематическом каталоге литература указывается по отраслям знаний, названия книг сгруппированы по рубрикам и подрубрикам. Это позволит получить полное представление об имеющейся литературе по выбранной теме. Следует отметить, что в каталогах можно найти только названия книг, тогда как необходимо использовать и статьи, опубликованные в разных сборниках и периодических изданиях. Для их поиска в библиотеке созданы библиографические картотеки, где помещаются описания журнальных и газетных статей, материалов из сборников. Расположение карточек в таких картотеках, как правило, систематическое. Кроме того, студент при желании может воспользоваться Internet-источниками и справочно-правовыми системами «КонсультантПлюс», «Гарант».

Просмотрев литературу по теме работы, необходимо перейти к изучению отобранных источников в следующем порядке:

1. Монографии, учебники, учебные пособия. Они дадут представление о сущности исследуемых объектов и явлений;
2. Нормативные акты. Позволят познакомиться с последними изменениями нормативных документов относительно объекта исследования;
3. Газетные, журнальные статьи и Web-ресурсы. В них можно найти новейшие методики проведения исследования и оценки объекта изучения.

Такой порядок изучения литературы позволит углубить полученные на лекциях знания и понять последние тенденции развития исследуемой проблемы.

При осуществлении данного процесса необходимо отобрать наиболее значимый материал и определить для написания какого раздела курсовой работы он может быть использован. При конспектировании необходимых отрывков из научных трудов и нормативных документов делают ссылки с указанием источника и номера страницы выбранной цитаты. Данные заметки в дальнейшем позволят компоновать материал в любом порядке.

Заключаящим этапом написания курсовой работы является группировка собранной информации по разделам.

1.3 Требования к содержанию курсовой работы

Студенты в обязательном порядке согласовывают с преподавателем структуру курсовой работы, которая должна быть четкой и обоснованной, чтобы была видна логика рассматриваемой проблемы. Работа должна состоять из введения, основной части, заключения, а текст соответствовать

оглавлению, как по содержанию, так и по форме. Объем работы 20-30 страниц.

Введение, разделы и заключение должны всегда начинаться с новой страницы, название каждого вопроса следует выделить другим шрифтом.

Введение должно охватывать материал всех глав курсовой работы. В нем необходимо охарактеризовать используемую информационную базу, а также обосновать актуальность темы, цель и задачи, раскрыть объект и предмет исследования, теоретическое и практическое значение, указать применяемые методы, способы и методики исследования и обработки информации. На основе анализа литературных источников необходимо дать краткую характеристику состояния рассматриваемого вопроса. Объем введения около 2 страниц.

Основная часть должна состоять из 3 глав по тематике работы. При этом рекомендуется поделить работу на разделы следующим образом:

В первой главе работы необходимо изложить теорию и историю вопроса, рассмотреть современную нормативную базу по инвестиционной деятельности. При этом целесообразно показать степень изученности вопроса на основе обзора и анализа отечественной и зарубежной литературы. Всесторонне охарактеризовать объект и предмет исследования. Выделить и описать факторы, обуславливающие формирование и развитие исследуемых процессов и явлений, тенденции их протекания. Внимание следует уделить и особенностям оценки инвестиционной привлекательности проекта для разных целей и отдельных видов деятельности.

Во второй главе дается описание инвестиционного проекта и разрабатывается его финансовый план на основании расчетного задания, приведенного в разделе 3 и выбранного студентом по номеру зачетной книжки. В данной главе приводится методика определения себестоимости работ по инвестиционному проекту, при необходимости составляется график обслуживания долга, прогноз баланса, чистой прибыли и оцениваются показатели ликвидности, платежеспособности, деловой активности, финансовой устойчивости и т.д. в соответствии с тем заданием, которое дано в расчетной части проекта.

В третьей главе проводится оценка инвестиционной привлекательности инвестиционного проекта. В ее рамках описываются используемые модели прогнозов денежных потоков и определения стоимости капитала, методика определения рентабельности, чистого дисконтированного дохода, срока окупаемости, внутренней нормы рентабельности, индексов эффективности и т.д.

При этом целесообразно использовать иллюстративный материал: таблицы, графики, диаграммы. При написании работы особое внимание следует уделить раскрытию всех терминов, приводимых по тексту, и обоснованию ее положений. После каждого раздела работы необходимо сделать краткий вывод по рассмотренному аспекту темы.

В заключении курсовой работы дается краткий анализ рассмотренной темы, общие выводы, приводится обобщенное изложение основных проблем, их авторская оценка с точки зрения решения задач и предложения по изменению сложившегося положения к лучшему. Могут быть указаны перспективы дальнейшей разработки темы. Примерный объем заключения – до 10% от общего объема работы.

После заключения помещается список используемой литературы, содержащий минимум пять источников, который обязательно нумеруется. В него входят только те издания, на которые имеются ссылки в работе.

2. Методические рекомендации по оформлению курсовой работы

Текст курсовой работы обязательно должен быть оформлен в соответствии с требованиями университета согласно действующему стандарту.

Изложение материала курсовой работы должно быть последовательным и логичным. Все главы и параграфы работы должны быть связаны между собой логическими переходами.

Курсовая работа пишется на стандартных листах бумаги формата А4 чернилами или шариковой ручкой четким подчерком с одной стороны листа или на компьютере.

На компьютере работа выполняется шрифтом Times New Roman 14 через 1,5 интервала.

Размерные показатели:

- в одной строке должно быть 60-65 знаков, при этом каждый пробел между словами считается за один знак;
- абзацный отступ должен быть одинаковым и равен 5 знакам по всему тексту;
- на одной странице сплошного текста должно быть 28-30 строк;
- размеры полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее – 20 мм, нижнее – 20 мм.

Листы нумеруются арабскими цифрами. Титульный лист, приведенный в приложении 1, включается в общую нумерацию, но номер на нем не ставится. На последующих листах номер печатается в середине верхнего поля страницы.

«Содержание», «Введение», «Заключение» не нумеруются, после них точка не ставится. Главы курсовой работы должны иметь порядковые номера, обозначенные арабскими цифрами. Разделы должны иметь нумерацию в пределах каждой главы. Номер раздела состоит из номера главы и номера раздела, разделенные точкой. В конце номера раздела точка не ставится.

Если в тексте следуют перечисления, то их обозначают арабскими цифрами с точкой или круглой скобкой, например, 1., 2. или 1), 2). Каждое перечисление записывают с абзаца.

Сокращение слов в тексте не допускается, кроме установленных ГОСТ 2.316. ГОСТ Р21. 1101, ГОСТ 7.12. Условные буквенные и графические обозначения должны соответствовать установленным стандартам (ГОСТ 2.105). Обозначение единиц физических величин необходимо применять в соответствии с ГОСТ 8.417, СН 528.

Математические знаки и символы =, ||, <, >, ~ и другие допускается применять только в формулах, в тексте их надлежит передавать словами равно, параллельно, меньше, больше, примерно.

Список литературы оформляется в соответствии с ГОСТом 7.1.-84. «Библиографическое описание документа». В это описание должны входить: фамилия и инициалы автора (если таковой имеется); полное название книги, после косой черты – данные о редакторе (если книга написана группой авторов); после тире – название города, в котором издана книга; после двоеточия – название издательства (без кавычек), которое ее выпустило, после запятой – год издания, после точки и тире – количество страниц.

При использовании статьи (главы, раздела) из книги или периодического издания необходимо указать: фамилию, инициалы автора (если фамилия автора указана на титульном листе книги), название статьи (главы, раздела), после двух косых линий – название издания, где она помещена; после тире – год; после тире – номер.

Официальные материалы (законы, указы, положения и т.д.) оформляются следующим образом: сначала указывается вид документа, потом дата принятия, номер и официальное название.

Не зависимо от способа группировки литературных источников (систематического или алфавитного), в начале списка приводятся законодательные и нормативные документы.

Ссылка в тексте на использованный материал обязательна. Если ссылка делается на произведение, включенное в список литературы, то после упоминания о нем проставляют в квадратных скобках номер книги из списка. При ссылке на какой-либо источник употребляют такие выражения как:

.... Б.Т. Кузнецов [15] наиболее важными проблемами считает ...

При ссылке на отдельные фрагменты источника:

.... Липсиц И.В. [16, с. 201-210] писал, что ...

Если по тексту имеются цитаты, то необходимо сделать сноски с указанием, откуда она была взята. Текст цитаты заключается в кавычки и приводится в той грамматической форме, в которой он дан в источнике, с сохранением особенностей авторского написания, например,

Мазур И.И. писал, что « в»¹

¹ Мазур И.И., Шапиро В.Д., Ольдерогге Н.Г. Управление проектами: Учеб. пособие / Под ред. И.И. Мазур. - 3-е изд. - М.: Омега - Л, 2006. - 664 с. (105 с.).

Если в работе имеются таблицы, составляющие более 2 стр., то они помещаются в приложения. Приложения располагаются после списка, использованной, литературы и каждое из них начинается с нового листа и имеет заголовок. При наличии более 1 приложения они нумеруются арабскими цифрами (без знака №), например, «Приложение 1». Нумерация страниц, на которых даются приложения, должна быть сквозной и продолжать общую нумерацию страниц основного текста. Связь основного текста с приложениями осуществляется через ссылки. Таблицы, помещаемые в приложения, нумеруются арабскими цифрами в пределах каждого приложения.

Таблицы и рисунки должны, быть выполнены черными чернилами или черной тушью на стандартных непрозрачных листах бумаги, либо напечатаны на принтере (плоттере). Они располагаются после текста, в котором упомянуты впервые или на следующей странице.

Все иллюстрации и графики в курсовой работе именуется рисунками и имеют сквозной порядковый номер. Они нумеруются арабскими цифрами без скобок, например: «Рис. 2.» и далее пишется название рисунка. Оформление рисунка и таблицы приведены в приложениях 2 и 3.

Цифровой материал в курсовой работе, должен быть оформлен в виде таблиц. Основными требованиями к содержанию таблиц являются:

- существенность и полнота набора показателей, которыми характеризуется предмет;
- существенность признаков, на основе которых группируются показатели таблицы;
- сопоставимость данных, включаемых в таблицу для сравнения.

Все таблицы, если их более одной, нумеруют последовательно арабскими цифрами (за исключением таблиц приложения), например: «Таблица 2». Указанный нумерационный заголовок помещается в правый край листа и пишется над заголовком таблицы. При переносе таблицы на другую страницу над продолжением или окончанием таблицы делается следующий заголовок: «Продолжение табл. 2» или «Окончание табл. 2».

На все таблицы в тексте должны быть ссылки, при этом слово «Таблица» пишут полностью, если она не имеет номера и сокращенно – если имеет. Например, «Показатели, приведенные в табл. 2», но «Из этой таблицы видно...». Таблицы отделяются от основного текста интервалом.

Если по тексту имеются формулы, то на них также дается ссылка. Они отделяются от основного текста 1 интервалом. Напротив каждой формулы ставится номер арабской цифрой. Его указывают в круглых скобках

в крайнем правом положении на уровне формулы. Ссылки на формулы указывают порядковым номером формулы в круглых скобках, например «... в формуле (1)...».

Формулы вписывают в текст разборчиво, полностью, черными чернилами или набирают на компьютере. Прописные и строчные буквы, надстрочные и подстрочные индексы должны обозначаться четко, так, чтобы было ясно, как следует читать букву.

Пояснение значений символов и числовых коэффициентов приводится непосредственно под формулой в той же последовательности, в которой они даны в формуле или уравнении. Значение каждого символа и числового коэффициента печатается с новой строки. Первую строку пояснения начинают со слова «где» без двоеточия. Если формула представляет собой дробь, то сначала помещаются обозначения величин числителя, а потом знаменателя.

Если уравнение не уместится в одну строку, то оно переносится после знаков: = (равно), + (плюс), - (минус), \times (умножения), : (деления) или других математических знаков.

Все линии, цифры, буквы и знаки должны быть одинаково черными по всему тексту. Отдельные слова, формулы и знаки вписываются в отпечатанный текст черными чернилами либо впечатываются средствами текстового редактора, при этом плотность вписанного текста должна быть максимально приближена к плотности основного изображения.

Опечатки, описки или графические неточности исправляются подчисткой или закрашиванием белой краской и нанесением на том же месте исправленного изображения машинописным способом или от руки черными чернилами или черной тушью.

В тексте курсовой работы могут быть примечания. В них указывается справочные материалы и поясняющие данные. Если имеется одно примечание, то его не нумеруют и после слова «Примечание» ставят точку. Если примечаний несколько, то после слова «Примечания» ставят двоеточие, а примечания нумеруют арабскими цифрами с точкой, например:

Примечания: 1. ...

2. ...

3. Практические задания к курсовой работе

1 вариант

Краткий бизнес-план создания торгового центра

Потребительское общество «ХХХ» осуществляет деятельность по развитию различных направлений в сфере оказания услуг населению г. Ярославля.

В текущем году, принято решение о строительстве нового торгового центра в г. Ярославль с целью более полного удовлетворения потребности местного населения в получении качественных товаров.

Создание торгового комплекса планируется осуществить на базе реконструкции здания, являющегося собственностью потребительского общества.

Приобретение необходимого оборудования и проведение проектных и строительно-монтажных работ предполагает получение долгосрочного кредита от ОАО «Сбербанк России» в размере 1,8 миллионов руб. на 6 лет. При этом погашение кредита будет происходить равными платежами в течение 6 лет, начиная с 1-го года. Платы за открытие счета и его обслуживание не предусмотрено.

Общая стоимость проекта - оценивается на уровне 4,5 млн. руб., в т.ч. НДС 18% без учета стоимости существующего здания.

На сегодняшний день потребительское общество «ХХХ» является полноправным собственником здания, на базе которого планируется реализации рассматриваемого проекта. Копии документов, подтверждающих право собственности на данный объект, имеются.

К настоящему моменту потребителем обществом получено и рассмотрено технико-коммерческое предложение от фирмы «Альфа», которая является одной из ведущих компаний на российском рынке в области изготовления и поставок оборудования для торговых предприятий, а также, от фирмы «Бета», осуществляющей проектные и строительно-монтажные работы для подобного вида проектов. В результате проведенных переговоров было принято решение о сотрудничестве.

В течение всего срока осуществления проекта амортизация по большинству объектов основных средств начисляется линейным методом. Исключение составляют «оборудование и механизмы» по которым в целях налогообложения она определяется нелинейным методом. Оборачиваемость кредиторской и дебиторской задолженности не меняется в течение всей продолжительности осуществления проекта, основные средства не

переоцениваются. Стоимость собственного капитала определяется кумулятивным методом.

Предполагается, что созданный торговый центр будет использовать общую систему налогообложения.

Исходные данные и потребность в капитале по инвестиционному проекту приведены в табл.2.

Таблица 2

Исходные данные и потребность
инвестиционного проекта в капитале

| № п.п | Наименование показателей | Величина показателя |
|-----------------------------------|--|---------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| Исходные данные по проекту | | |
| 1 | Продолжительность проекта, в годах | 6 |
| 2 | Общий объем инвестиций, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 4 500 000 |
| | В том числе: | |
| 3 | Инвестиции в основные средства, в % | 80% |
| 4 | Остаточная стоимость основных средств, в % | 0% |
| 5 | Доля собственного капитала в структуре финансирования, в % | 60% |
| 6 | Стоимость собственного капитала, в % | 20% |
| 7 | Стоимость заемного капитала, в % | 17% |
| 8 | Выручка предприятия в первый год, в руб. без НДС | 22 860 000 |
| 9 | Годовой темп роста дохода, в % | 4% |
| 10 | Прибыльность продаж в первый год проекта, в % | 15% |
| 11 | Доля переменных издержек в цене продукции (доходе), в % | 60% |
| 12 | Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях | 30 |
| 13 | Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях | 60 |
| 14 | Оборачиваемость товарно-материальных запасов, в днях | 25 |
| 15 | Коэффициент выплаты доходов по членским книжкам, в % | 2% |

| 1 | 2 | 3 |
|---------------------------------------|---|-----------|
| Потребности проекта в капитале | | |
| 16 | Вложения в основные средства, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 3 600 000 |
| 17 | Строительство и реконструкция, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 800 000 |
| 18 | Оборудование и механизмы, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 1 880 000 |
| 19 | Установка и наладка оборудования, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 485 000 |
| 20 | Лицензии, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 300 000 |
| 21 | Проектные работы, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 90 000 |
| 22 | Обучение персонала, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 45 000 |
| 23 | Вложения в оборотные средства, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 900 000 |

Задание:

1. Составить:
 - 1.1 График обслуживания долга;
 - 1.2 Прогноз чистой прибыли проекта;
 - 1.3 Прогноз баланса инвестиционного проекта;
 - 1.4 Прогноз собственного денежного потока рассматриваемого инвестиционного проекта.
2. Рассчитать:
 - 2.1 Чистый дисконтированный доход, приносимый собственным капиталом, вложенным в проект на 6 лет;
 - 2.2 Внутреннюю норму рентабельности проекта;
 - 2.3 Срок окупаемости проекта;
 - 2.4 Индексы эффективности проекта.
3. Описать проведенные расчеты и сделать выводы об эффективности предполагаемого проекта.

Вариант 2**Краткий бизнес-план создания «Мини-типографии»**

Инициатором проекта является зарегистрированное в текущем месяце в г. Санкт-Петербурге ООО «Печатник», приглашающее для участия в

реализации проекта по созданию «Мини – типографии» отечественных и иностранных инвесторов и кредиторов.

Деятельность предприятия направлена на удовлетворение потребителей в высококачественных и недорогих услугах в области цветной полиграфии на современном оборудовании ведущих стран мира.

Для реализации проекта необходимы финансовые ресурсы в размере 280 тыс. руб. Полученные деньги будут использованы для закупки технологического оборудования и транспорта, финансирования маркетинга, образования оборотного капитала.

Собственный капитал организации на момент открытия составляет 14 000 руб.

ООО «Печатник» применяет упрощенную систему налогообложения с объектом налогообложения доходы, уменьшенные на величину расходов.

В результате проведенного анализа рынка был выявлен потенциальный объем продаж, приведенный в табл.3.

Таблица 3

Прогнозируемый объем продаж ООО «Печатник»

(в месяц)

| № п.п | Наименование продукции | Объем выпуска в натур, ед. | Цена ед. продукции, в руб. |
|-------|---|----------------------------|----------------------------|
| 1 | Методические и учебные материалы для школ и вузов (цена разработки) | 40 | 1 000 |
| 2 | Рекламные брошюры и буклеты, брошюры, листовки (цена разработки) | 400 | 150 |
| 3 | Тиражирование на ризографе | 16 000 | 150 |
| 4 | Ламинирование документов | 4 000 | 7 |
| 5 | Переплетение документов | 8 000 | 20 |
| 6 | Копирование документов ф. А4 | 200 000 | 1,5 |
| 7 | Копирование документов ф. А3 | 6 000 | 2 |

Потребность организации в технологическом оборудовании представлена в табл.4.

Таблица 4

Потребность ООО «Печатник» в технологическом оборудовании

| № п.п | Основные фонды, руб. | Кол-во в натур, ед. | Стоимость, руб. в т.ч. НДС 18% |
|-------|---|---------------------|--------------------------------|
| 1 | Ризограф GR2700 | 1 | 90 000 |
| 2 | Компьютер с процессором Pentium 4 2800Mhz | 1 | 30 000 |
| 3 | Компьютер с процессором Pentium 3 1000Mhz | 1 | 6 000 |
| 4 | Копировальная машина Minolta EP1050 | 1 | 21 000 |
| 5 | Лазерный принтер EPSON EPL-9000 | 1 | 18 000 |
| 6 | Программное обеспечение: | | |
| 6.1 | Windows | 1 | 1 000 |
| 6.2 | Corel Draw | 1 | 5 000 |
| 6.3 | Page Maker | 1 | 3 500 |
| 7 | Переплетный аппарат Rexel | 2 | 4 500 |
| 8 | Брошюровочный аппарат | 1 | 4 000 |
| 9 | Резак для бумаги с ручным приводом | 2 | 1 500 |
| 10 | Ламинатор | 1 | 1 000 |
| 11 | Сканер EPSON GT-9000 | 1 | 5 000 |

Закупка необходимого сырья и материалов осуществляется в Ленинградской области на основе заключенных договоров поставки. Стоимость необходимого сырья и материалов в среднем по всем видам продукции составляет 40% объема реализации. Коммерческие расходы запланированы в размере 10 000 руб. в месяц. В ближайшие два года изменение их величины не ожидается.

Для осуществления проекта арендуется помещение по адресу: Московский пр-т, д. 48. Условия аренды помещения – долгосрочная аренда с преимущественным правом продления через каждый год и коррекцией по стоимости аренды каждые полгода.

Стоимость по договору аренды помещения на 1-м этаже здания площадью 50 кв. м – 30 000 руб./ мес., в т.ч. НДС. Условием договора предусмотрен предварительный платеж за 3 месяца вперед. Последующие платежи осуществляются ежемесячно.

Реализация проекта позволит создать 9 рабочих мест. Должности и тарифные ставки работников предприятия приведены в табл.5.

Таблица 5

Расходы на оплату труда работников ООО «Печатник»

(в месяц)

| № п.п | Должность (специальность, профессия), разряд, класс (категория) квалификации | Количество штатных единиц | Тарифная ставка (оклад) и пр., руб. | Ежемесячная премия, в руб. |
|-------|--|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| 1 | Директор | 1 | 12 000 | 6 000 |
| 2 | Инженер по обслуживанию техники | 1 | 5 000 | 4 000 |
| 3 | Верстальщик-дизайнер | 2 | 3 000 | 3 000 |
| 4 | Наборщик | 2 | 3 000 | 2 000 |
| 5 | Бухгалтер | 1 | 6 000 | 4 000 |
| 6 | Секретарь | 1 | 3 000 | 1 000 |
| 7 | Заведующий рекламой и сбытом | 1 | 4 000 | 3 000 |

Кроме того предприятия провело расчеты своих управленческих расходов, представленных в табл.6.

Таблица 6

Управленческие расходы ООО «Печатник»

| № п.п | Статьи управленческих расходов | Сумма в месяц, в руб. (в т.ч. НДС 18%) |
|-------|--------------------------------|---|
| 1 | Канцелярские расходы | 500 |
| 2 | Телефонные расходы | 1 500 |
| 3 | Представительские расходы | 1 000 |
| 4 | Оплата консультационных услуг | 500 |
| 5 | Прочие | 500 |

Для реализации проекта был взят кредит в ОАО «Альфа-банк» по следующим условиям:

- Сумма кредита – 280 000 руб.
- Ставка кредитования – 20% годовых.
- Срок предоставления кредита – 18 месяцев.
- Возврат тела кредита – равномерно.
- Выплата процентов – равномерно ежемесячно в соответствии с графиком выплат.

Задание:

1. Обосновать прибыльность и рентабельность организации мини-типографии;
2. Доказать возможность возвратности кредитных средств на заданных условиях и в фиксированные сроки кредитования.
3. Составить:
 - 3.1 График обслуживания долга;
 - 3.2 Прогноз чистой прибыли.
4. Рассчитать:
 - 4.1 Прогнозную величину денежного потока методом Cash Flow на 2 года: ежемесячно в первые три месяца, далее поквартально.
 - 4.2 Чистый дисконтированный доход (за 2 года), при условии, что стоимость собственного капитала была определена в 16% годовых по методу арбитражного ценообразования;
 - 4.3 Внутреннюю норму рентабельности проекта;
 - 4.4 Срок окупаемости проекта;
 - 4.5 Индексы эффективности проекта.
5. Описать проведенные расчеты и сделать выводы об эффективности предполагаемого проекта.

3 вариант

Краткий бизнес-план создания гостиничного комплекса

ЗАО «Чемпион» в текущем году, учитывая сложившиеся тенденции развития рынка услуг, принято решение о создании в г. Санкт-Петербурге гостиничного комплекса на 60 мест. Для этого предполагается осуществить реконструкцию имеющегося здания, остаточная стоимость которого на текущий день составляет 6 251 873 руб.

Приобретение необходимого оборудования и проведение проектных и строительно-монтажных работ планируется осуществить за счет получения долгосрочного кредита в размере 150 миллионов руб. на срок 6 лет. При этом рассматривались следующие условия кредитования: погашение кредита - равными годовыми платежами в течении 4 лет, начиная со 2-го года после пуска проекта в эксплуатацию; процентная ставка - 12% годовых; отсрочка выплаты процентов (льготный период) - 1 год; оплата страховки - разовый единовременный платеж в размере 1% от суммы кредита.

На эти деньги планируется осуществить следующие инвестиционные

вложения (табл.7):

Таблица 7

Потребность инвестиционного проекта в капитале

| №. п.п | Статьи затрат | Стоимость, в руб. (в т.ч. НДС 18%) |
|--------|--|------------------------------------|
| 1 | Проектные работы | 8 134 500 |
| 2 | Работы по реконструкции существующего здания | 62 835 000 |
| 3 | Установка и подводка сетей | 46 875 000 |
| 4 | Технологическое оборудование для гостиницы, включая предметы интерьера | 36 184 500 |

А также приобрести для гостиничного комплекса следующий инвентарь (табл.8):

Таблица 8

Потребность инвестиционного проекта в инвентаре

| №. п.п | Наименование инвентаря | Потребность в инвентаре (в комплектах на место) | Цена одного комплекта, без НДС, |
|--------|--|---|---------------------------------|
| 1 | Постельное белье со сроком службы до 1 года | 3 | 1 500 |
| 2 | Постельное белье со сроком службы до 5 лет | 2 | 8 000 |
| 3 | Санитарно-гигиенические средства многоразового использования | 4 | 1 000 |

Для обслуживания гостиницы планируется нанять следующие категории персонала (табл.9):

Таблица 9

Планируемые расходы на оплату труда работников гостиничного комплекса

| Категории персонала | Численность | Месячный оклад работника, руб. |
|--|-------------|--------------------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| 1. Основной производственный персонал: | | |
| - горничная | 2 | 4 000 |
| - портье | 2 | 4 000 |

Продолжение табл.9

| 1 | 2 | 3 |
|--|---|--------|
| 2. Руководители, специалисты и служащие: | | |
| - Директор гостиницы | 1 | 15 000 |
| - Главный бухгалтер | 1 | 11 000 |
| - старшая горничная | 1 | 7 000 |
| - прачка | 1 | 4 000 |
| - кладовщик | 1 | 5 000 |
| - медицинская сестра | 1 | 3 000 |
| - уборщица | 2 | 3 000 |
| - водитель | 1 | 4 500 |

Планируется, что затраты гостиничного комплекса на энергоресурсы будут следующие (табл.10):

Таблица 10

Планируемые расходы гостиничного комплекса
на энергоресурсы

| № п.п | Статья расхода | Среднегодовые затраты без НДС, в тыс. руб. |
|-------|-----------------|--|
| 1 | Электроэнергия | 151,20 |
| 2 | Вода (холодная) | 58,36 |
| 3 | Вода (горячая) | 89,30 |
| 4 | Отопление | 219,28 |

При определении полной себестоимости услуги были учтены следующие факторы:

- потребление санитарно-гигиенических средств одноразового применения - 388,8 тыс.руб. в год без НДС;

- методика списания на издержки производства затрат по приобретенному хозяйственному инвентарю со сроком службы до 1 года для позиций: «постельное белье со сроком службы до 1 года», «санитарно-гигиенические средства многократного использования» следующая: 100% затрат списываются ежегодно, так как период полного оборота указанных предметов инвентаря составляет 1 год;

- методика списания на издержки производства затрат по приобретенному хозяйственному инвентарю для позиции «постельное белье со сроком службы до 5 лет» - 50% затрат списываются при вводе актива в эксплуатацию, оставшиеся 50% стоимости указанных предметов инвентаря списываются в 5-й год их эксплуатации;

- общепроизводственные расходы составляют 3% от величины пря-

мых затрат;

- прочие общехозяйственные расходы определены в размере 30 000 руб. в месяц без НДС;

- средний срок службы принимаемых в эксплуатацию постоянных активов определен в соответствии с действующими в РФ нормами амортизационных отчислений на соответствующие виды основных средств (для зданий - 50 лет, для оборудования - 10 лет);

- в учетной политике организации предусмотрено использование предприятием общей системы налогообложения.

По результатам проведенного маркетингового исследования цена за проживание 1 человека в день установлена в размере 2 500 руб. без НДС. При этом было выявлено, что предполагаемая загрузка номерного фонда составит 90% в год.

На первом этаже комплекса имеются свободные торговые площади в размере 100 м², которые решено сдать в аренду по цене 300 руб./м² в месяц без НДС.

Задание:

1. Составить:

1.1 Прогноз чистой прибыли проекта, при условии его осуществления в течении 10 лет;

1.2 Прогноз собственного денежного потока рассматриваемого инвестиционного проекта.

2. Обосновать прибыльность и рентабельность инвестиционного проекта;

3. Доказать возможность возвратности кредитных средств на заданных условиях и в фиксированные сроки кредитования.

4. Рассчитать:

4.1 Чистый дисконтированный доход, приносимый собственным капиталом при условии, что стоимость капитала, определенная кумулятивным методом, составит 18% в год;

4.2 Внутреннюю норму рентабельности проекта;

4.3 Срок окупаемости проекта;

4.4 Индексы эффективности проекта.

5. Описать проведенные расчеты и сделать выводы об эффективности предполагаемого проекта.

4 вариант

Краткий бизнес-план создания индивидуального частного предприятия по сборке персональных компьютеров

Индивидуальный частный предприниматель Петров И.В. решил заняться сборкой персональных компьютеров. Он готов вложить в данный проект 190 тыс. руб. и считает данный капитал достаточным, поэтому привлечение инвестиций со стороны не планируется. Петров И.В. предполагает, что стоимость его капитала, определенная методом CAPM, должна составить 19% годовых.

При осуществлении своей деятельности он собирается использовать общую систему налогообложения. Петров И.В. планирует, что показатели оборачиваемости предполагаемого бизнеса не будут отличаться от средних в регионе, приведенных в табл. 11.

Таблица 11

Средние показатели деловой активности организаций по сборке персональных компьютеров

| № п.п. | Наименование показателей | Величина показателя, в днях |
|--------|--|-----------------------------|
| 1 | Оборачиваемость дебиторской задолженности | 20 |
| 2 | Оборачиваемость кредиторской задолженности | 27 |
| 3 | Оборачиваемость товарно-материальных запасов | 20 |

Для сборки 1 персонального компьютера ему потребуются следующие комплектующие (табл.12):

Таблица 12

Комплектующие для сборки персонального компьютера

| № п.п. | Наименование | Количество, шт. | Цена за единицу без НДС, в руб. |
|--------|-------------------------|-----------------|---------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Процессор | 1 | 1 500 |
| 2 | Материнская плата | 1 | 605 |
| 3 | Мультимедиа монитор | 1 | 9 250 |
| 4 | Видеокарта | 1 | 1 925 |
| 5 | Видеоплата ввода-вывода | 1 | 1 650 |
| 6 | Винчестер | 1 | 1 210 |
| 7 | Факс-модем | 1 | 1 500 |

Продолжение табл.12

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|----|----------------------|---|-------|
| 8 | Звуковая карта | 1 | 1 100 |
| 9 | DVD | 1 | 1 250 |
| 10 | Корпус | 1 | 420 |
| 11 | Клавиатура | 1 | 720 |
| 12 | Мышь | 1 | 510 |
| 13 | Флопий-дискковод 3,5 | 1 | 165 |
| 14 | Coler | 1 | 33 |

В процессе расчета себестоимости единицы изделия в марте планируется что:

1. Топливо и электроэнергия на технологические нужды составит 70 руб. без НДС;
2. Заработная плата производственных рабочих – 500 руб.;
3. Цеховые расходы будут - 20% от зарплаты производственных рабочих;
4. Общезаводские расходы - 50% от зарплаты производственных рабочих;
5. Потери от брака - 4,5% от производственных расходов;
6. Прочие производственные расходы - 5% от производственных расходов;
7. Непроизводственные расходы – 2,5% от производственных расходов.

При изменении объема производства, начиная с апреля, рост постоянных расходов в течении двух лет не ожидается.

Для осуществления производственной деятельности Петров И.В. арендовал помещение площадью 70 кв.м, арендная плата за которое в месяц 42 000 руб. без НДС. Кроме того, для тестирования собранных персональных компьютеров ему необходимо оборудование, приведенное в табл.13.

Таблица 13

Потребность инвестиционного проекта в оборудовании

| № п.п. | Наименование оборудования | Цена, в руб. без НДС | Срок службы, в годах |
|--------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1 | Сервер Pentium Pro 200 МГц, 1 шт. | 12 000 | 6 |
| 2 | Терминал Pentium 150, 5 шт | 9 250 | 6 |

Амортизация по приобретенному оборудованию будет начисляться

линейным методом. Проведение переоценок не планируется.

Проведя маркетинговое исследование рынка, предприниматель собирается осуществлять проект в течение двух лет и планирует объемы производства, приведенные в табл.14.

Таблица 14

Планируемые объемы производства создаваемой организации

| № п.п. | Период | Объем производства, шт. | Выручка от реализации персональных компьютеров, в руб. без НДС |
|--------|-----------|-------------------------|--|
| 1 | 1 год | | |
| 1.1 | Январь | | |
| 1.2 | Февраль | | |
| 1.3 | Март | 70 | 1 850 000 |
| 1.4 | Апрель | 70 | 1 850 000 |
| 1.5 | Май | 80 | 2 110 000 |
| 1.6 | Июнь | 80 | 2 120 000 |
| 1.7 | Июль | 80 | 2 120 000 |
| 1.8 | Август | 85 | 2 250 000 |
| 1.9 | Сентябрь | 85 | 2 300 000 |
| 1.10 | Октябрь | 90 | 2 400 000 |
| 1.11 | Ноябрь | 90 | 2 410 000 |
| 1.12 | Декабрь | 100 | 2 520 000 |
| 2 | 2 год | | |
| 2.1 | 1 квартал | 290 | 7 606 000 |
| 2.2 | 2 квартал | 300 | 8 120 000 |
| 2.3 | 3 квартал | 310 | 9 130 000 |
| 2.4 | 4 квартал | 320 | 11 650 000 |

Задание:

1. Составить:

1.1 Прогноз баланса инвестиционного проекта;

1.2 Прогноз собственного денежного потока рассматриваемого инвестиционного проекта в первый год осуществления проекта по месяцам, во второй – по кварталам.

2. Рассчитать:

2.1 Чистый дисконтированный доход проекта, приносимый собственным капиталом за 2 года;

- 2.2 Внутреннюю норму рентабельности проекта;
 - 2.3 Срок окупаемости проекта;
 - 2.4 Индексы эффективности проекта.
3. Описать проведенные расчеты и сделать выводы об эффективности предполагаемого проекта.

5 вариант

Краткий бизнес-план для получения кредита виноводочным заводом «Виноград»

АОЗТ виноводочный завод «Виноград» в г. Прохладный Кабардино-Балкарии. Осуществляет выработку и разлив вин, коньяков, водки. В 2005 г. завод реализовал 2 600 тыс.литров. Обладает производственными площадями в размере 2 200 кв.м и складскими – 1250 кв.м.

Учетной политикой организации предусмотрено использование общей системы налогообложения.

Проведя маркетинговое исследование, руководство завода выявило, что в регионе проживает 700 000 человек, из которых 60% старше 21 года. Среднее потребление алкоголя на душу населения составляет 12 литров в год. Неудовлетворенность покупателей существующим предложением 70%. За счет модернизации производства возможно увеличить выпуск на 30 тыс.литров еще в 2006 г. Последующий темп прироста составит 7% и будет сохраняться до тех пор пока рынок не будет насыщен. Изменение емкости рынка не прогнозируется. Рост себестоимости продукции не предполагается.

Чтобы увеличить объемы производства планируется в 2006 г. вложить 7 500 тыс. руб., привлекаемые за счет эмиссии акций, которые будут реализованы членам трудового коллектива. При этом выплаты дивидендов не предполагается. Осуществление данного инвестиционного проекта планируется до 2016 г.

Полученный капитал будет пущен на улучшение содержания, эксплуатации существующего оборудования и покупку нового. Однако изменения амортизационных отчислений не предвидится за счет списания сломанной и устаревшей техники. Кроме того, по расчетам бухгалтерии не должны возрасти и расходы на ее содержание и эксплуатацию.

Расходы на заработную плату производственного персонала в 2005 г. представлены в табл.15 и составляют:

Таблица 15

Расходы на заработную плату работников
АОЗТ виноводочный завод «Виноград» в 2005 г.

| № п.п. | Статьи расходов | Сумма, тыс.руб. |
|--------|---|-----------------|
| 1 | Основная заработная плата производственного персонала | 210,5 |
| 2 | Дополнительная заработная плата производственного персонала | 29,5 |

Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования в 2005 г. представлены в табл.16.

Таблица 16

Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования
АОЗТ виноводочный завод «Виноград» в 2005 г.

| № п.п. | Статьи расходов | Сумма, тыс.руб. без НДС |
|--------|---|----------------------------|
| 1 | Амортизация оборудования и транспортных средств | 537 |
| 2 | Эксплуатация оборудования | 247 |
| 3 | Ремонт оборудования и транспортных средств | 87 |
| 4 | Внутризаводское перемещение грузов | 130 |
| 5 | Износ малоценных и быстроизнашивающихся инструментов и приспособлений | 15 |

Вспомогательные материалы для производства виноводочной продукции в 2005 г. приведены в табл.17.

Таблица 17

Вспомогательные материалы для производства виноводочной продукции
АОЗТ виноводочный завод «Виноград» в 2005 г.

| № п.п. | Наименование сырья и материалов | Единица измерения | Потребность | Стоимость единицы, тыс.руб. без НДС |
|--------|---------------------------------|-------------------|-------------|-------------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Сахар | тонн | 2,5 | 2,8 |
| 2 | Сернистый ангидрид | тонн | 1,8 | 10 |
| 3 | Бетонит | тонн | 4 | 1 |

Продолжение табл.17

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|----|-----------------------|--------|-------|-------|
| 4 | Желатин | кг | 120 | 0,01 |
| 5 | ЖСК | кг | 150 | 0,02 |
| 6 | Калий перманганат | кг | 30 | 0,15 |
| 7 | Сорбиновая кислота | кг | 120 | 0,151 |
| 8 | Фильтркартон | тонн | 2,5 | 15 |
| 9 | Соль | тонн | 60 | 0,35 |
| 10 | Сода каустическая | тонн | 6,4 | 10 |
| 11 | Сода кальцинированная | тонн | 2 | 10 |
| 12 | Бумага оберточная | тонн | 1,9 | 3 |
| 13 | Этикетки | млн.шт | 6 | 0,027 |
| 14 | Клей-декстрин | тонн | 1,9 | 11 |
| 15 | Пробка полиэтиленовая | тыс.шт | 1027 | 0,033 |
| 16 | Фольга алюминиевая | тонн | 5 | 20 |
| 17 | Прокладка картонная | тыс.шт | 5300 | 0,01 |
| 18 | Колпачки декоративные | тыс.шт | 102,5 | 0,07 |
| 19 | Лимонная кислота | кг | 25 | 0,2 |
| 20 | Тринатрийфосфат | тонн | 1,1 | 7 |

В процессе расчета себестоимости в 2005 г.:

- Сырье и основные материалы за вычетом отходов составили 6 599,5 тыс.руб.без НДС;

- Топливо и электроэнергия на технологические нужды - 375 тыс.руб. без НДС;

- Отчисления на производственные нужды (от расходов на заработную плату) - 39%;

- Цеховые расходы (от расходов на заработную плату) - 50%;

- Общезаводские расходы (от расходов на заработную плату) - 100%;

- Потери от брака (от суммы прямых затрат) - 4,5 %

- Прочие производственные расходы (от суммы прямых затрат) - 10%;

- Внепроизводственные расходы (от суммы прямых затрат) - 5%.

Задание:

1. Составить:

- 1.1 Прогноз чистой прибыли проекта;
- 1.2 Прогноз собственного денежного потока рассматриваемого инвестиционного проекта.
2. Рассчитать:
 - 2.1 Показатели рентабельности инвестиционного проекта;
 - 2.2 Чистый дисконтированный доход, приносимый собственным капиталом завода при условии, что стоимость капитала, определяемая методом арбитражного ценообразования, составит 17% в год;
 - 2.3 Внутреннюю норму рентабельности проекта;
 - 2.4 Срок окупаемости проекта;
 - 2.5 Индексы эффективности проекта.
3. Описать проведенные расчеты и сделать выводы об эффективности предполагаемого проекта.

Вариант 6

Краткий бизнес-план проекта по созданию супермаркета

Потребительское общество «XXX» осуществляет деятельность по развитию различных направлений в сфере оказания услуг населению г. Великий Новгород.

В текущем году, принято решение о реконструкции магазина в г. Великий Новгород с целью более полного удовлетворения потребности местного населения в получении качественных товаров. Здание расположено в центре города и является собственностью потребительского общества.

Приобретение необходимого оборудования и проведение проектных и строительно-монтажных работ для создания супермаркета предполагает получение долгосрочного кредита в размере 33 565 000 руб. на 7 лет.

Кредит был взят на следующих условиях: погашение кредита - равными годовыми платежами в течение 6 лет, начиная со 2-го года. Процентная ставка - 19% годовых. Отсрочка выплаты процентов (льготный период) - 1 год. Оплата страховки - разовый единовременный платеж в размере 1% от суммы кредита осуществляется в 1 год. Плата за открытие счета составляет 500 руб.

Общая стоимость проекта на сегодняшний день оценивается на уровне 47 950 000 руб. в т.ч. НДС 18% без учета стоимости существующего здания.

На сегодняшний день потребительское общество «XXX» является

полноправным собственником здания, на базе которого планируется реализации рассматриваемого проекта. Копии документов, подтверждающих право собственности на данный объект, имеются.

К настоящему моменту потребительским обществом получено и рассмотрено технико-коммерческое предложение от фирмы «Альфа», которая является одной из ведущих компаний на российском рынке в области изготовления и поставок оборудования для торговых предприятий, а также, от фирмы «Бета», осуществляющей проектные и строительные-монтажные работы для подобного вида проектов. В результате проведенных переговоров было принято решение о сотрудничестве.

В течение всего срока амортизация начисляется линейным методом. Оборачиваемость кредиторской и дебиторской задолженности не меняется в течение всей продолжительности осуществления проекта, основные средства не переоцениваются. Стоимость собственного капитала была определена методом CAPM.

Предполагается, что созданный супермаркет будет использовать общую систему налогообложения.

Исходные данные и потребность в капитале по инвестиционному проекту приведены в табл.18.

Таблица 18

Исходные данные и потребность
инвестиционного проекта в капитале

| № п.п. | Наименование показателей | Величина показателя |
|-----------------------------------|--|---------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| Исходные данные по проекту | | |
| 1 | Продолжительность проекта, в годах | 7 |
| 2 | Общий объем инвестиций, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 47 950 000 |
| 3 | В том числе: | |
| 4 | Инвестиции в основные средства, в % | 70% |
| 5 | Остаточная стоимость основных средств, в % | 10% |
| 6 | Доля собственного капитала в структуре финансирования, в % | 30% |
| 7 | Стоимость собственного капитала, в % | 14% |
| 8 | Стоимость заемного капитала, в % | 19% |

Продолжение табл.18

| 1 | 2 | 3 |
|---------------------------------------|---|------------|
| 9 | Выручка предприятия в первый год, в руб. без НДС | 82 860 000 |
| 10 | Годовой темп роста дохода, в % | 4% |
| 11 | Прибыльность продаж в первый год проекта, в % | 12% |
| 12 | Доля переменных издержек в цене продукции (доходе), в % | 65% |
| 13 | Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях | 30 |
| 14 | Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях | 41 |
| 15 | Оборачиваемость товарно-материальных запасов, в днях | 40 |
| 16 | Коэффициент выплаты доходов по членским книжкам, в % | 4% |
| Потребности проекта в капитале | | |
| 17 | Вложения в основные средства, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 38 450 000 |
| 18 | Строительство и реконструкция, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 10 000 000 |
| 19 | Оборудование и механизмы, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 18 800 000 |
| 20 | Установка и наладка оборудования, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 4 800 000 |
| 21 | Лицензии, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 3 500 000 |
| 22 | Проектные работы, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 900 000 |
| 23 | Обучение персонала, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 450 000 |
| 24 | Вложения в оборотные средства, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | 9 500 000 |

Задание:

1. Составить:

1.1 График обслуживания долга;

1.2 Прогноз чистой прибыли проекта;

1.3 Прогноз баланса инвестиционного проекта;

1.4 Прогноз собственного денежного потока рассматриваемого инвестиционного проекта.

2. Рассчитать:

2.1 Чистый дисконтированный доход проекта, приносимый вложенным капиталом;

2.2 Внутреннюю норму рентабельности проекта;

2.3 Срок окупаемости проекта;

2.4 Индексы эффективности проекта.

3. Описать проведенные расчеты и сделать выводы об эффективности предполагаемого проекта.

Вариант 7

Краткий бизнес-план проекта по созданию копировально-множительного центра

Инициатором проекта является зарегистрированное в текущем месяце в г. Москве ООО «Стандарт», приглашающее для участия в реализации проекта по созданию «Мини – типографии» отечественных и иностранных инвесторов и кредиторов.

Деятельность предприятия направлена на удовлетворение потребителей в высококачественных и недорогих услугах в области цветной полиграфии на современном оборудовании ведущих стран мира.

Для реализации проекта необходимы финансовые ресурсы в размере 350 тыс. руб. Полученные деньги будут использованы для закупки технологического оборудования и транспорта, финансирования маркетинга, образования оборотного капитала.

Собственный капитал организации на момент открытия составляет 16 000 руб.

ООО «Стандарт» применяет упрощенную систему налогообложения с объектом налогообложения по доходам.

В результате проведенного анализа рынка был выявлен потенциальный объем продаж, приведенный в табл.19.

Таблица 19

Прогнозируемый объем продаж ООО «Стандарт»

(в месяц)

| № п.п | Наименование продукции | Объем выпуска в натур, ед. | Цена ед. продукции, руб. |
|-------|---|----------------------------|--------------------------|
| 1 | Методические и учебные материалы для школ и вузов (цена разработки) | 230 | 1 000 |
| 2 | Рекламные брошюры и буклеты, брошюры, листовки (цена разработки) | 700 | 160 |
| 3 | Тиражирование на ризографе | 20 000 | 150 |
| 4 | Ламинирование документов | 4 000 | 7 |
| 5 | Переплетение документов | 8 000 | 20 |
| 6 | Копирование документов ф. А4 | 200 500 | 1,5 |
| 7 | Копирование документов ф. А3 | 6 500 | 2 |

Потребность организации в технологическом оборудовании представлена в табл.20.

Таблица 20

Потребность ООО «Стандарт» в технологическом оборудовании

| № п.п | Основные фонды, руб. | Кол-во в натур, ед. | Стоимость, руб. в т.ч. НДС 18% |
|-------|---|---------------------|--------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Ризограф GR2700 | 1 | 90 000 |
| 2 | Компьютер с процессором Pentium 4 2800Mhz | 1 | 30 000 |
| 3 | Компьютер с процессором Pentium 3 1000Mhz | 1 | 6 000 |
| 4 | Копировальная машина Minolta EP1050 | 1 | 21 000 |
| 5 | Лазерный принтер EPSON EPL-9000 | 1 | 18 000 |
| 6 | Программное обеспечение | | |
| 7 | - Windows | 1 | 1 000 |
| 8 | - Corel Draw | 1 | 5 000 |
| 9 | - Page Maker | 1 | 3 500 |
| 10 | Переплетный аппарат Rexel | 2 | 4 500 |

Продолжение табл.20

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|----|------------------------------------|---|-------|
| 11 | Брошюровочный аппарат | 1 | 4 000 |
| 12 | Резак для бумаги с ручным приводом | 2 | 1 500 |
| 13 | Ламинатор | 1 | 1 000 |
| 14 | Сканер EPSON GT-9000 | 1 | 5 000 |

Закупка необходимого сырья и материалов осуществляется в Московском регионе на основе заключенных договоров поставки. Стоимость необходимого сырья и материалов в среднем по всем видам продукции составляет 42% объема реализации. Коммерческие расходы запланированы в размере 10 100 руб. в месяц. В ближайшие два года изменение их величины не ожидается.

Для осуществления проекта арендуется помещение по адресу: ул. Пожарского, д. 48. Условия аренды помещения – долгосрочная аренда с преимущественным правом продления через каждый год и коррекцией по стоимости аренды каждые полгода.

Стоимость по договору аренды помещения на 1-м этаже здания площадью 50 кв. м – 610 руб./ мес. за кв.м., в т.ч. НДС. Условием договора предусмотрен предварительный платеж за 3 месяца вперед. Последующие платежи осуществляются ежемесячно.

Реализация проекта позволит создать 9 рабочих мест. Должности и тарифные ставки работников предприятия приведены в табл.21.

Таблица 21

Расходы на оплату труда работников ООО «Стандарт»

(в месяц)

| № п.п | Должность (специальность, профессия), разряд, класс (категория) квалификации | Количество штатных единиц | Тарифная ставка (оклад) и пр., руб. | Ежемесячная премия, в руб. |
|-------|--|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| 1 | Директор | 1 | 15 000 | 6 000 |
| 2 | Инженер по обслуживанию техники | 1 | 5 000 | 4 000 |
| 3 | Верстальщик-дизайнер | 2 | 4 000 | 3 000 |
| 4 | Наборщик | 2 | 4 000 | 2 000 |
| 5 | Бухгалтер | 1 | 6 000 | 4 000 |
| 6 | Секретарь | 1 | 3 000 | 1 000 |
| 7 | Заведующий рекламой и сбытом | 1 | 4 000 | 3 000 |

Кроме того, предприятия провело расчеты своих управленческих расходов, представленных в табл.22.

Таблица 22

Управленческие расходы ООО «Стандарт»

| № п.п | Статьи управленческих расходов | Сумма в месяц, в руб. (в т.ч. НДС 18%) |
|-------|--------------------------------|---|
| 1 | Канцелярские расходы | 700 |
| 2 | Телефонные расходы | 1 500 |
| 3 | Представительские расходы | 1 000 |
| 4 | Оплата консультационных услуг | 500 |
| 5 | Прочие | 500 |

Для реализации проекта был взят кредит в ОАО «Альфа-банк» по следующим условиям:

- Сумма кредита – 350 000 руб.
- Ставка кредитования – 20% годовых.
- Срок предоставления кредита – 2 года.
- Возврат тела кредита – равномерно.
- Выплата процентов – равномерно 1 раз в квартал.

Задание:

1. Обосновать прибыльность и рентабельность инвестиционного проекта организации мини-типографии;

2. Доказать возможность возвратности кредитных средств на заданных условиях и в фиксированные сроки кредитования.

3. Составить:

3.1 График обслуживания долга;

3.2 Прогноз чистой прибыли.

4. Рассчитать:

4.1 Прогнозную величину денежного потока методом Cash Flow по-квартально за 2 года.

4.2 Чистый дисконтированный доход проекта (за 2 года);

4.3 Внутреннюю норму рентабельности проекта;

4.4 Срок окупаемости проекта;

4.5 Индексы эффективности проекта.

5. Описать проведенные расчеты и сделать выводы об эффективности предполагаемого проекта.

Вариант 8
Краткий бизнес-план создания
индивидуального частного предприятия
по сборке средств мультимедиа

Индивидуальный частный предприниматель Иванов И.В. решил заняться сборкой средств мультимедиа. Он готов вложить в данный проект 18 тыс. руб. и предполагает, что стоимость его капитала, определяемая ко-мулятивным методом, должна составить 16% годовых. Кроме того, он предполагает взять кредит в размере 200 тыс. руб. в ОАО «Сбербанк Рос-сии» на 2 года под 14 % годовых. Выплата кредита будет осуществляться со второго года работы организации, при этом возврат тела кредита осуще-ствляется равномерно. Единовременный взнос за открытие счета и стра-ховку кредита составляет 1% и уплачивается в 1 квартале.

При осуществлении своей деятельности он собирается использовать упрощенную систему налогообложения с объектом налогообложения до-ходы, уменьшенные на величину расходов. Иванов И.В. планирует, что показатели оборачиваемости предполагаемого бизнеса не будут отличаться от средних в регионе, представленных в табл. 23.

Таблица 23

Средние показатели деловой активности производства
средств мультимедиа в регионе

| № п.п. | Наименование показателей | Величина показателя, в днях |
|--------|--|-----------------------------|
| 1 | Оборачиваемость дебиторской задолженности | 19 |
| 2 | Оборачиваемость кредиторской задолженности | 50 |
| 3 | Оборачиваемость товарно-материальных запасов | 32 |

Для сборки 1 персонального компьютера ему потребуются комплек-тующие, приведенные в табл.24.

Таблица 24

Комплектующие для сборки персонального компьютера

| № п.п. | Наименование | Количество, шт. | Цена за единицу, в руб. (в т.ч. 18% НДС) |
|--------|--------------|-----------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Процессор | 1 | 1 500 |

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|----|-------------------------|---|-------|
| 2 | Материнская плата | 1 | 600 |
| 3 | Мультимедиа монитор | 1 | 9 300 |
| 4 | Видеокарта | 1 | 1 930 |
| 5 | Видеоплата ввода-вывода | 1 | 1 600 |
| 6 | Винчестер | 1 | 1 200 |
| 7 | Факс-модем | 1 | 1 500 |
| 8 | Звуковая карта | 1 | 1 100 |
| 9 | DVD | 1 | 1 300 |
| 10 | Корпус | 1 | 450 |
| 11 | Клавиатура | 1 | 710 |
| 12 | Мышь | 1 | 500 |
| 13 | Флопий-дисковод 3,5 | 1 | 170 |
| 14 | Coler | 1 | 33 |

В процессе расчета себестоимости единицы изделия планируется что:

1. Топливо и электроэнергия на технологические нужды составит 70 руб., в т.ч. НДС;
2. Заработная плата производственных рабочих – 400 руб.;
3. Цеховые расходы будут - 10% от зарплаты производственных рабочих;
4. Общезаводские расходы - 35% от зарплаты производственных рабочих;
5. Потери от брака - 4,5% от производственных расходов;
6. Прочие производственные расходы - 5% от производственных расходов;
7. Непроизводственные расходы – 3% от производственных расходов.

Для осуществления производственной деятельности Петров И.В. арендовал помещение площадью 70 кв.м, арендная плата за которое в месяц 42 000 руб., в т.ч. НДС. Кроме того, для тестирования собранных персональных компьютеров ему необходимо оборудование, представленное в табл.25.

Таблица 25

Потребность инвестиционного проекта в оборудовании

| № п.п. | Наименование оборудования | Цена, в руб. (в т.ч. НДС 18%) | Срок службы, в годах |
|--------|-----------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| 1 | Сервер Pentium Pro 200 МГц, 1 шт. | 19 000 | 6 |
| 2 | Терминал Pentium 150, 5 шт | 12 000 | 6 |

Проведя маркетинговое исследование рынка, предприниматель собирается осуществлять проект в течение двух лет и планирует следующие объемы производства и выручки от реализации (табл. 26).

Таблица 26

Планируемые объемы производства и реализации средств мультимедиа

| № п.п. | Период | Объем производства | Выручка от реализации средств мультимедиа |
|--------|-----------|--------------------|---|
| 1 | 1 год | | |
| 1.1 | 1 квартал | 120 | 3 065 000 |
| 1.2 | 2 квартал | 125 | 3 194 000 |
| 1.3 | 3 квартал | 130 | 3 320 000 |
| 1.4 | 4 квартал | 130 | 3 320 000 |
| 2 | 2 год | | |
| 2.1 | 1 квартал | 135 | 3 520 000 |
| 2.2 | 2 квартал | 140 | 3 650 000 |
| 2.3 | 3 квартал | 140 | 3 650 000 |
| 2.4 | 4 квартал | 150 | 3 900 000 |

Задание:

1. Составить:
 - 1.1 Прогноз баланса инвестиционного проекта;
 - 1.2 Прогноз собственного денежного потока рассматриваемого инвестиционного проекта за 2 года по кварталам.
 - 1.3 График обслуживания долга.
2. Рассчитать:
 - 2.1 Чистый дисконтированный доход проекта (за 2 года), приносимый собственным капиталом;
 - 2.2 Внутреннюю норму рентабельности проекта;
 - 2.3 Срок окупаемости проекта;

2.4 Индексы эффективности проекта.

3. Описать проведенные расчеты и сделать выводы об эффективности предполагаемого проекта.

Вариант 9

Краткий бизнес-план проекта по созданию досугового центра

В текущем году, учитывая сложившиеся тенденции развития рынка услуг социально-культурного характера, ЗАО «XXX» принято решение о создании в г. Ярославле досугового центра с целью организации досуга населения и гостей города, а также проведения культурно-массовых мероприятий на коммерческой основе.

Для этого проектом предусматривается создание единого комплекса услуг, включающего:

- мини-бар и ресторан на 110 посадочных мест (21 стол),
- боулинг (6 дорожек),
- кинотеатр на 200 посадочных мест.

На момент разработки бизнес-плана инициатор проекта имеет 6 млн. руб. собственного капитала, за счет которых было приобретено помещение будущего центра. По его расчетам необходимо привлечь еще 78 млн. руб. на 4 года для реализации проекта. Генеральный директор ЗАО «XXX» планирует получить недостающий капитал взяв кредит в ОАО «Сбербанк России» под 15% годовых. Погашение кредита намечается равными годовыми платежами начиная с первого года функционирования досугового центра. Отсрочка выплаты не предусмотрена. Оплата страховки, услуг за ведения и открытие счета в общей сложности составляет 1% от суммы кредита, уплачивается единовременным платежом в первом периоде.

Для реконструкции здания планируется осуществить затраты, приведенные в табл.27.

Таблица 27

Потребность инвестиционного проекта в капитале

| №. п.п | Статья затрат | Стоимость, в руб. (в т.ч. НДС 18%) |
|--------|------------------|------------------------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| 1 | Проектные работы | 4 067 250 |

Продолжение табл.27

| 1 | 2 | 3 |
|---|---|------------|
| 2 | Работы по реконструкции существующего здания | 31 417 500 |
| 3 | Установка и подводка сетей | 23 437 500 |
| 4 | Технологическое оборудование для досугово-го центра, включая предметы интерьера | 18 092 250 |

Для оказания услуг планируется нанять работников, в соответствии со штатным расписанием, приведенным в табл. 28.

Таблица 28

Планируемые расходы на оплату труда работников
досугового центра

| Категории персонала | Сфера занятости | Численность | Месячный оклад, руб. |
|--|----------------------|-------------|----------------------|
| 1. Основной производственный персонал: | | | |
| - шеф-повар | ресторан | 1 | 9 000 |
| - повар | ресторан | 4 | 7 000 |
| - официант | ресторан | 5 | 5 000 |
| - бармен | мини-бар | 8 | 5 000 |
| - техник-инструктор | боулинг | 1 | 6 000 |
| - киномеханик | кинотеатр | 2 | 5 000 |
| 2. Вспомогательный персонал: | | | |
| - кухонные работники | мини-бар и ресторан | 3 | 4 000 |
| 3. Руководители, специалисты и служащие: | | | |
| - Директор комплекса | в целом по комплексу | 1 | 15 000 |
| - Главный бухгалтер | в целом по комплексу | 1 | 10 000 |
| - кассир-бухгалтер | боулинг | 1 | 8 000 |
| - инженер по прокату | кинотеатр | 1 | 7 000 |
| - прачка | в целом по комплексу | 1 | 3 500 |
| - кладовщик | в целом по комплексу | 1 | 5 000 |
| - уборщица | в целом по комплексу | 4 | 3 000 |
| - гардеробщик | в целом по комплексу | 2 | 3 000 |
| - водитель | в целом по комплексу | 2 | 7 000 |

Для оказания услуг необходимо приобрести набор столовых приборов и посуды для ресторана, приведенный в таблице приложения 4.

Планируется, что затраты досугового центра на энергоресурсы будут следующие (табл.29).

Таблица 29

Планируемые расходы досугового центра на энергоресурсы

| № п.п | Статья расхода | Среднегодовые затраты, без НДС в тыс. руб. |
|-------|-----------------|---|
| 1 | Электроэнергия | 151,20 |
| 2 | Вода (холодная) | 58,36 |
| 3 | Вода (горячая) | 89,30 |
| 4 | Отопление | 219,28 |

В результате составления сметы затрат на оказание услуг была выявлена величина санитарно-гигиенических средств одноразового применения и продуктов питания (табл.30).

Таблица 30

Планируемые затраты на санитарно-гигиенические средства одноразового применения и продукты питания

| № п.п. | Наименование потребляемого материала, единица измерения | Цена за ед. потребляемого матер. без НДС, руб. | Расход на ед. услуг | Кол-во предоставл. услуг в год, человеко-мест |
|--------|---|--|---------------------|---|
| 1 | Продукты питания, расход на человека | 140 | 1 | 32 400 |
| 2 | Санитарно-гигиенические средства, расход на человека | 10 | 1 | 32 400 |

Проведенный анализ рынка показал, что в данном заведении, возможно, установить следующие цены на оказание услуг (табл.31).

Таблица 31

Стоимость услуг нового досугового центра и предполагаемый объем реализации

| № п.п | Наименование услуг | Ед. измерения услуг | Стоимость ед. измерения без НДС, руб. | Планируемые среднегодовые объемы сбыта |
|-------|----------------------|---------------------|---------------------------------------|--|
| 1 | Питание в ресторане | Чел.-место | 350 | 32 400 |
| 2 | Услуги боулинга | Дорожка-час | 500 | 5 184 |
| 3 | Просмотр кинофильмов | Чел.-место | 75 | 129 600 |

При определении полной себестоимости были учтены следующие

факторы:

– стоимость 1 комплекта столового белья со сроком службы до 1 года для ресторана – 2000 руб. без НДС;

– потребность в столовом белье со сроком службы до 1 года для ресторана – 3 комплекта на стол;

– методика списания на издержки производства затрат по приобретенному столовому белью со сроком службы до 1 года - 100% затрат списываются ежегодно, так как период полного оборота указанных предметов составляет 1 год;

– методика списания на издержки производства затрат по приобретенному набору столовых приборов и посуды - 50% затрат списываются при вводе актива в эксплуатацию, оставшиеся 50% стоимости указанных предметов инвентаря списываются равными суммами на протяжении последующих 4-х лет их эксплуатации;

– общепроизводственные расходы составляют 3% от величины прямых затрат;

– прочие общехозяйственные расходы определены в размере 30 000 руб. в месяц без НДС;

– средний срок службы принимаемых в эксплуатацию постоянных активов определен в соответствии с действующими в РФ нормами амортизационных отчислений на соответствующие виды основных средств (для зданий - 50 лет, для оборудования - 10 лет);

– в учетной политике организации предусмотрено использование предприятием общей системы налогообложения.

Задание:

1. Обосновать прибыльность и рентабельность инвестиционного проекта в случае его осуществления в течение 10 лет;

2. Доказать возможность возвратности кредитных средств на заданных условиях и в фиксированные сроки кредитования.

3. Составить:

3.1 Прогноз чистой прибыли проекта;

3.2 Прогноз собственного денежного потока рассматриваемого инвестиционного проекта.

4. Рассчитать:

4.1 Чистый дисконтированный доход проекта, приносимый собственным капиталом при условии, что стоимость капитала, определенная методом CAPM, составит 14 % в год;

- 4.2 Внутреннюю норму рентабельности проекта;
- 4.3 Срок окупаемости проекта;
- 4.4 Индексы эффективности проекта.
- 5. Описать проведенные расчеты и сделать выводы об эффективности предполагаемого проекта.

Вариант 10
Краткий бизнес-план для
получения кредита на развитие ОАО «Аптечная сеть 36,6»

Руководство ОАО «Аптечная сеть 36,6» и дочерних компаний, проведя анализ рынка, разработало бизнес-план своего дальнейшего развития, в котором, на ближайшую перспективу, было намечено получение кредита в ОАО «Альфа-банк».

В бизнес-плане при прогнозировании денежных потоков были учтены два наиболее вероятных варианта дальнейшего развития деятельности. В первом варианте прогноз денежных потоков на ближайшие 10 лет определялся на уровне показателей 2005 г. и считался пессимистичным. Во втором варианте денежные потоки прогнозировались исходя из темпа роста их отдельных статей, приведенных в табл. 32 и считался оптимистичным.

Таблица 32

Прогнозные темпы роста отдельных статей денежного потока
ОАО «Аптечная сеть 36,6» и дочерних компаний

| № п.п. | Наименование статьи | Темп роста, в разах |
|--------|---|---------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| 1 | Прибыль до вычета налогов | 1,130 |
| 2 | Прибыль от реализации объекта инвестиций | 1,090 |
| 3 | Амортизация | 0,780 |
| 4 | Убытки, связанные с реализацией земли, сооружений и оборудования | 0,850 |
| 5 | Списание прочей дебиторской задолженности | 1,000 |
| 6 | Убыток от участия в других организациях | 1,000 |
| 7 | Резерв на безнадежные долги | 0,500 |
| 8 | Убытки от изменения курса валюты в финансовой и инвестиционной деятельности | 1,500 |
| 9 | Эффект от инфляции | 1,000 |

| 1 | 2 | 3 |
|----|--|-------|
| 10 | Проценты начисленные | 0,700 |
| 11 | Изменение дебиторской задолженности | 1,010 |
| 12 | Изменение прочей дебиторской задолженности и расходов будущих периодов | 0,740 |
| 13 | Изменение кредиторской задолженности | 0,800 |
| 14 | Изменение прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств | 0,800 |
| 15 | Изменение товарно-материальных запасов | 1,000 |
| 16 | Налог на прибыль уплаченный | 0,620 |
| 17 | Проценты уплаченные | 0,820 |
| 18 | Приобретение компаний за вычетом денежных средств на счете | 0,540 |
| 19 | Приобретение земли, сооружений и оборудования | 0,930 |
| 20 | Приобретение нематериальных активов | 0,210 |
| 21 | Продажа земли, сооружений и оборудования | 1,200 |
| 22 | Приобретение долей в дочерних компаниях | 1,220 |
| 23 | Результат от продажи вложений | 1,090 |
| 24 | Продажа объекта инвестиций | 0,500 |
| 25 | Результаты от привлечения и выплаты займов | 1,050 |
| 26 | Поступления от размещения акций | 0,067 |
| 27 | Выплаты акционерам | 1,000 |
| 28 | Эффект от пересчета курса валют | 0,500 |
| 29 | Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств | 0,550 |

Для увеличения своей доли на рынке они решили взять кредит в ОАО «Альфа-банк» в размере 15 млн. долл. США и направили туда разработанный бизнес-план, в котором представили анализ следующих документов:

- консолидированного бухгалтерского баланса за 2001-2005 гг. в тыс.долл. США (приложение 5);
- консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2001 – 2005 гг. в тыс.долл. США (приложение 6);
- консолидированного отчета о движении денежных средств за 2001-2005 гг. в тыс.долл. США., отдельные статьи которого приведены в приложении 7.

Для оценки инвестиционной привлекательности проекта для владельцев компании стоимость собственного капитала оценивалась методом CAPM, при этом в качестве безрисковой ставки использовалась ставка доходности по ГКО-ОФЗ номер выпуска SU46002RMFS0 с датой погашения

08.08.2012 г., составляющая на 01.01.2006 г. 7,65% годовых. Среднерыночная доходность была определена как доходность индекса РТС за 2005 г. Значения данного индекса приведены в табл.33. В качестве доходности акций для расчета коэффициента бета использовалась чистая рентабельность собственного капитала организации.

Таблица 33

Значения индекса РТС за 2001-2005 гг.

| Наименование показателя / год | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Среднегодовой индекс РТС | 195,04 | 345,28 | 469,81 | 624,66 | 870,06 |

Задание:

1. Обосновать возможность получения заемных средств от ОАО «Альфа-банк» путем проведения анализа и оценки:

1.1 Деловой активности текущей деятельности;

1.2 Рентабельности текущей деятельности;

1.3 Ликвидности текущей деятельности;

1.4 Платежеспособности и финансовой устойчивости текущей деятельности;

1.5 Вероятности банкротства по модели Альтмана и Фулмера.

2. Указать к какому классу кредитоспособности банк отнесет организацию.

4. Рассчитать:

4.1 Прогнозную величину денежного потока методом Cash Flow;

4.2 Стоимость капитала методом CAPM;

4.3 Чистый дисконтированный доход, приносимый собственным капиталом;

4.4 Внутреннюю норму рентабельности проекта;

4.5 Срок окупаемости проекта;

4.6 Индексы эффективности проекта.

5. Описать проведенные расчеты и сделать выводы об эффективности проекта.

4. Критерии оценки курсовой работы

Курсовая работа в распечатанном виде, к которому прилагается дискета или CD с расчетами в Excel, должна быть сдана на кафедру студентами для регистрации не позднее чем за десять дней до защиты. Защита работы проходит по расписанию. Курсовая работа может быть направлена на переработку и исправление. Студент, не защитивший курсовую работу, к экзамену по дисциплине не допускается.

После получения зарегистрированной на кафедре курсовой работы руководитель в течение 10 дней составляет письменный отзыв, в котором основное внимание уделяет следующим моментам:

- актуальности темы;
- основным проблемам, рассмотренным в курсовой работе;
- практической значимости исследования;
- правильности проведенных расчетов;
- степени самостоятельности при написании работы, уровню теоретической подготовки студента, его знанию основных концепций и научной литературы по выбранной теме;
- обоснованности выводов;
- грамотности изложения материала;
- иллюстративности работы.

Особое внимание обращается на имеющиеся в курсовой работе недостатки и дается ее качественная характеристика. Кроме того, принимается во внимание отношение студента к работе, его дисциплинированность или, наоборот, безответственность, регулярность обращения к научному руководителю.

Оценку **«отлично»** получает студент вовремя представивший курсовую работу на рецензию руководителю, в которой раскрыты все аспекты темы исследования и верно рассчитано практическое задание. При этом, проявивший при защите курсовой работы отличное знание исследуемого теоретического вопроса.

Оценка **«хорошо»** может быть поставлена студенту, который вовремя представил курсовую работу на рецензию руководителю, но допустил незначительные ошибки:

- при раскрытии теоретических аспектов темы;
- при расчете 1-2 показателей практического задания.

Оценка **«удовлетворительно»** может быть поставлена студенту, который вовремя представил курсовую работу на рецензию руководителю,

но допустил ошибки:

- 3-4 при проведении расчетов в практическом задании или 3-4 при описании методики расчетов, однако, на защите показал знание предмета;
- 2 при проведении расчетов в практическом задании и 2 при описании методики расчетов, но на защите показал знание предмета.

Оценка **«неудовлетворительно»** может быть поставлена студенту, который:

- вовремя представил курсовую работу на рецензию руководителю, но допустил ошибки (5 и более) при проведении расчетов в практическом задании, либо при описании методики расчетов;
- не вовремя представил курсовую работу на рецензию руководителю, допустил ошибки (5 и более) при раскрытии теоретических аспектов темы или при проведении расчетов в практическом задании.

5. Рекомендуемая литература

• Законодательные акты и нормативные документы

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ с последующими изменениями и дополнениями.
2. Гражданский кодекс РФ. Часть 2. От 26 января 1996 года № 14-ФЗ с последующими изменениями и дополнениями.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1. от 31.07.1998 г. N 146-ФЗ с последующими изменениями и дополнениями.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2. от 05.08.2000 г. N 117-ФЗ с последующими изменениями и дополнениями.
5. Таможенный кодекс Российской Федерации от 28.05.2003 г. № 61-ФЗ с последующими изменениями и дополнениями.
6. Федеральный закон РФ от 16 декабря 1995 года № 208 - ФЗ «Об акционерных обществах» с последующими изменениями и дополнениями.
7. Федеральный закон РФ от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» с последующими изменениями и дополнениями.
8. Федеральный закон РФ от 29 октября 1998 года № 2030-1 «О лизинге» с последующими изменениями и дополнениями.
9. Федеральный закон РФ от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» с последующими изменениями и дополнениями.
10. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. N 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» с последующими изменениями и дополнениями.
11. Госстрой России, Минэкономики РФ, Минфин РФ от 21 июня 1999 «Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования» с последующими изменениями и дополнениями.
12. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. N 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» с последующими изменениями и дополнениями.
13. Указ Президента РФ от 17 сентября 1994 г. N 1928 «О частных инвестициях в Российской Федерации» с последующими изменениями и дополнениями.
14. Постановление Правительства РФ от 25 июля 2002 г. N 564 «О Типовых правилах доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом» с последующими изменениями и дополнениями.

15. Постановление Правительства РФ от 27 августа 2002 г. N 633 «О Типовых правилах доверительного управления открытым паевым инвестиционным фондом» с последующими изменениями и дополнениями.

16. Постановление Правительства РФ от 18 сентября 2002 г. N 684 «О Типовых правилах доверительного управления интервальным паевым инвестиционным фондом» с последующими изменениями и дополнениями.

17. Постановление Правительства РФ от 23 ноября 2005 г. N 694 «Об Инвестиционном фонде Российской Федерации» с последующими изменениями и дополнениями.

18. Приказ Минфина РФ от 9 декабря 1998 г. N 60н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/98» с последующими изменениями и дополнениями.

19. Приказ Минфина РФ от 6 мая 1999 г. N 32н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» с последующими изменениями и дополнениями;

20. Приказ Минфина РФ от 6 мая 1999 г. N 33н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99» с последующими изменениями и дополнениями.

21. Приказ Минфина РФ от 16 октября 2000 г. N 91н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2000» с последующими изменениями и дополнениями.

22. Приказ Минфина РФ от 30 марта 2001 г. N 26н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01» с последующими изменениями и дополнениями.

23. Приказ Минфина РФ от 9 июня 2001 г. N 44н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01» с последующими изменениями и дополнениями.

24. Приказ Минфина РФ от 2 августа 2001 г. N 60н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию» ПБУ 15/01» с последующими изменениями и дополнениями.

25. Приказ Минфина РФ от 10 декабря 2002 г. N 126н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02» с последующими изменениями и дополнениями.

- **основная**

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. – М.:

Издательство АО "Олимп-Бизнес", 2005. – 980 с.

2. Ван Хорн Дж. К. Управление финансами. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 399 с.

3. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование: Учеб. для вузов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ, 2005. - 446 с.;

4. Царев В.В. Экономическая оценка инвестиций – М.: ЗАО "Питер", 2004. – 464 с.

5. Шарп У.Ф., Александер Г. Дж., Бейли Дж. В. Инвестиции. – М.: Дело, 2000. – 940 с.

• **дополнительная**

1. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента: В 2т. - Киев: Ника-Центр: Эльга-Н, 2001. - 511 с.

2. Бланк И.А. Управление денежными потоками. - Киев: Ника-центр: Эльга, 2002. - 734 с.

3. Валинурова Л.С. Управление инвестиционной деятельностью: Учеб. для вузов. - М.: КНОРУС, 2005. - 384 с.;

4. Вахрин П.И. Инвестиции: Учеб. для вузов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Дашков и К, 2005. - 379 с.;

5. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования. – М.: Дело, 2003. – 640 с.

6. Горемыкин В.А. Франчайзинг: пер.с фр. - СПб.: Изд.дом «Нева», 2003. - 122 с.

7. Грязнова А.В., Федотова М.А., Ленская С.А. и др. Оценка бизнеса: Учеб.для вузов / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. - М.: Финансы и статистика, 2005. - 508 с.

8. Довдиенко И.В., Черняк В.З. Ипотека. Управление. Организация. Оценка: Учеб. пособие для вузов. - М.: ЮНИТИ, 2005. - 463 с.

9. Инвестиции: Учеб.пособие для студ. / Под ред. Г.П. Подшиваленко. - М.: КноРус, 2004. - 174 с.

10. Инвестиционное законодательство: Сб. нормат. актов /М-во юстиции РФ; сост. Ю. В. Лазарева. - М.: ТК Велби, 2005. - 475 с.

11. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 344с.

12. Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий): Учебник. - М.: Проспект, 2005. - 352 с.

13. Кожухар В.М. Практикум по экономической оценке инвестиций:

Учеб.пособие. - М.: Дашков и К, 2005. - 146 с.

14. Кузнецов Б.Т. Управление инвестициями. - М.: Благовест-В, 2004. - 196 с.

15. Липсиц И.В. Экономический анализ реальных инвестиций: Учебник. - М.: Экономистъ, 2003. - 345 с.

16. Мазур И.И., Шапиро В.Д., Ольдерогге Н.Г. Управление проектами: Учеб. пособие / Под ред. И.И. Мазур. - 3-е изд. - М.: Омега-Л, 2006. - 664 с.

17. Маркарьян Э.А. Инвестиционный анализ: Учеб.пособие для вузов. - М.: МарТ, 2003. - 95 с.;

18. Михайлушкин А.И. Финансовый менеджмент: Учеб.пособие. - Ростов н/Д: Феникс, 2004. - 346 с.

19. Нешитой А.С. Инвестиции: Учеб. для вузов. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Дашков и К, 2006. - 374 с.

20. Островская Э. Риск инвестиционных проектов: пер. с польского. - М.: Экономика, 2004. - 268 с.

21. Просветов Г.И. Финансовый менеджмент. Задачи и решения: Учебно-методическое пособие. – М.: Издательство РДЛ, 2005. – 376 с.

22. Савицкая Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. - 2-е изд.. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 301 с.

23. Савчук В.П. Управление финансами предприятия. – М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, 2003. – 480 с.

24. Сергеев А.А. Экономические основы бизнес-планирования: Учеб.для вузов. - 2-е изд., перераб.и доп. - М. : ЮНИТИ, 2004. - 462 с.

25. Тактаров Г. А., Григорьева Е.М. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: Учеб.пособие. - М.: Финансы и статистика, 2006. - 255 с.

26. Шапкин А.С Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Монография. - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2005. - 543 с.

27. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами: Учеб. пособие. - М.: ЮНИТИ, 2004. - 351 с.

• **Web-ресурсы**

1. <http://www.minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.

2. <http://www.gov.ru> – сервер органов государственной власти Российской Федерации.

3. <http://www.nalog.ru> – официальный сайт Федеральной налоговой службы.
4. <http://www.customs.ru> – официальный сайт Государственного таможенного комитета Российской Федерации.
5. <http://www.gks.ru> – официальный сайт Государственного комитета Российской Федерации по статистике.
6. <http://www.consultant.ru> – справочно-информационная система «КонсультантПлюс».
7. <http://www.rg.ru> – сайт «Российской газеты»;
8. <http://www.sq97.ru> – сайт издательско-консультационной компании «Статус-Кво 97»;
9. <http://www.cfin.ru> - сайт «Корпоративный менеджмент».
10. <http://www.mega.km.ru> – Экономическая энциклопедия.
11. <http://www.m3m.ru/dictionary> - Финансовый словарь.
12. <http://www.tax-nalog.km.ru> – «Налоговая энциклопедия» портала «Кирилл и Мефодий».
13. <http://www.akdi.ru> –сайт агентства консультаций и деловой информации «Экономика и жизнь».
14. <http://www.businessuchet.ru> – портал информационной поддержки ведения бухгалтерского учета в малом бизнесе «Бухгалтерский учет и налоги».
15. <http://www.valuer.ru> – официальный сайт Российского общества оценщиков.

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
ЦЕНТРОСОЮЗА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ КООПЕРАЦИИ»**

Кафедра финансов, инвестиций и банковского дела

**Курсовая работа
на тему: Оценка инвестиционной привлекательности
торгового центра**

Выполнил(а) студент(ка)
___ курса ___ группы _____
(Фамилия И.О.)

Проверил _____
(ученая степень, звание, Фамилия И.О.)

Москва 200_

Образец оформления рисунка



Рис. 2. Основные источники формирования инвестиционных ресурсов организации

Образец оформления таблицы

Таблица 2

Виды инвестиций

| Классификационные признаки | Формы инвестиций |
|---|---|
| По объектам вложений | <ul style="list-style-type: none"> • реальные инвестиции (проектные); • финансовые инвестиции (портфельные). |
| По срокам вложений | <ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные инвестиции (до 1 года); • среднесрочные инвестиции (от 1 до 3 лет); • долгосрочные инвестиции (от 3 лет). |
| По цели инвестирования | <ul style="list-style-type: none"> • прямые инвестиции; • портфельные инвестиции. |
| По сфере вложений | <ul style="list-style-type: none"> • производственные инвестиции; • непроизводственные инвестиции. |
| По формам собственности на инвестиционные ресурсы | <ul style="list-style-type: none"> • частные инвестиции; • государственные инвестиции; • иностранные инвестиции; • смешанные инвестиции. |
| По регионам | <ul style="list-style-type: none"> • инвестиции внутри страны; • инвестиции за рубежом. |
| По рискам | <ul style="list-style-type: none"> • агрессивные инвестиции; • умеренные инвестиции; • консервативные инвестиции. |
| По отраслевому признаку выделяют | <ul style="list-style-type: none"> • в промышленность (топливную, энергетическую, химическую, нефтехимическую, пищевую, легкую, деревообрабатывающую и целлюлозно-бумажную, черную и цветную металлургию, машиностроение и металлообработку и др.), • в сельское хозяйство, • в строительство, • в транспорт и связь, |
| Классификация инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений | <ul style="list-style-type: none"> • оборонительные инвестиции, направленные на снижение риска по приобретению сырья, комплектующих изделий, на удержание уровня цен, на защиту от конкурентов и т.д.; |

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • наступательные инвестиции, обусловленные поиском новых технологий и разработок, с целью поддержания высокого научно-технического уровня производимой продукции; • социальные инвестиции, целью которых является улучшение условий труда персонала; • обязательные инвестиции, необходимость в которых связана с удовлетворением государственных требований в части экологических стандартов, безо- |
| В зависимости от направленности действий | <ul style="list-style-type: none"> • начальные инвестиции (нетто-инвестиции), осуществляемые при приобретении или основании предприятия; • экстенсивные инвестиции, направленные на расширение производственного потенциала; • реинвестиции, под которыми понимают вложение высвободившихся инвестиционных средств в покупку или изготовление новых средств производства; • брутто-инвестиции, включающие нетто- |
| В экономическом анализе | <ul style="list-style-type: none"> • инвестиции, направляемые на замену оборудования, изношенного физически и/или морально; • инвестиции на модернизацию оборудования; • инвестиции в расширение производства; • инвестиции на диверсификацию, связанные с изменением номенклатуры продукции, производством новых видов продукции, организацией новых рынков сбыта; • стратегические инвестиции, направленные на внедрение достижений научно-технического прогресса, повышение степени конкурентоспособности продук- |

Приложение 4

Таблица

Потребность инвестиционного проекта в инвентаре

| № п.п. | Наименование позиций | Кол-во на 110 мест | Цена за единицу без НДС, в руб. |
|-----------|-------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 | Чашки 2510/16 | 220 | 110,7 |
| 2 | Блюдца | 220 | 110,7 |
| 3 | Тарелки 16 см | 220 | 126,6 |
| 4 | Тарелки 21 см | 220 | 121,8 |
| 5 | Тарелки 24 см | 220 | 127,5 |
| 6 | Суповые чашки 27сл | 220 | 105 |
| 7 | Блюдца | 220 | 105 |
| 8 | Блюдо для салата | 220 | 75 |
| 10 | Сахарница с крышкой | 20 | 112,5 |
| 11 | Кринка 15 сл | 20 | 112,5 |
| 12 | Подставка для яиц 13 см | 20 | 97,5 |
| 13 | Блюдо 14 см | 20 | 570 |
| 14 | Блюдо 17 см | 20 | 570 |
| 15 | Блюдо 20 см | 20 | 570 |
| 16 | Пепельница | 20 | 112,5 |
| 17 | Перечница | 20 | 97,5 |
| 18 | Солонка | 20 | 97,5 |
| 19 | Столовый нож | 220 | 124,5 |
| 20 | Столовая вилка | 220 | 124,5 |
| 21 | Столовая ложка | 220 | 124,5 |
| 22 | Десертный нож | 220 | 124,5 |
| 23 | Десертная вилка | 220 | 124,5 |
| 24 | Десертная ложка | 220 | 124,5 |
| 25 | Ложка кофейная | 220 | 120 |
| 26 | Чайная ложка | 220 | 120 |
| 27 | Вилка для рыбы | 220 | 120 |
| 28 | Нож для рыбы | 220 | 120 |
| 29 | Ложка для овощей | 220 | 100,5 |
| 30 | Половник для картофеля | 20 | 118,5 |

Продолжение таблицы

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|----|---|-----|---------|
| 31 | Половничек для соуса | 20 | 118,5 |
| 32 | Лопатка для торта | 4 | 150 |
| 33 | Бокал | 220 | 105 |
| 34 | Бокал | 220 | 103,5 |
| 35 | Стакан | 220 | 117 |
| 36 | Рюмка | 220 | 94,5 |
| 37 | Фужер для шампанского | 220 | 102 |
| 38 | Рюмка для коньяка | 220 | 127,5 |
| 39 | Стакан для сока | 220 | 120 |
| 40 | Стакан для пива | 220 | 109,5 |
| 41 | Высокий стакан для напитка | 220 | 130,5 |
| 42 | Стакан для виски | 220 | 141 |
| 43 | Кувшин 1 литр | 20 | 165 |
| 44 | Блюдо овальное 30 см | 20 | 147 |
| 45 | Блюдо овальное 40 см | 20 | 147 |
| 46 | Соусница 25 сл | 20 | 127,5 |
| 47 | Поднос 45,7x35,5 | 2 | 225 |
| 48 | Поднос для пива 36 см | 4 | 124,5 |
| 49 | Поднос для пива 32 см | 2 | 124,5 |
| 50 | Коктейлшейкер | 6 | 1 715,1 |
| 51 | Пластмассовый нож для удаления накипи со стаканов | 2 | 675 |
| 52 | Комплект из 50 пластмассовых палочек для коктейля | 2 | 900 |
| 53 | Универсальный наборный нож официанта | 4 | 315 |
| 54 | Штопор | 2 | 315 |
| 55 | Щетка | 2 | 84 |
| 56 | Ведерко для льда | 2 | 4 305 |

Приложение 5

Таблица

Консолидированный бухгалтерский баланс
ОАО «Аптечная сеть 36,6» и дочерних компаний
за 2001-2005 гг.

(в тыс.долл. США)

| Наименование статьи | Годы | | | | |
|---|--------|--------|---------|---------|---------|
| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | |
| Нематериальные активы | 11 393 | 11 480 | 11 563 | 24 905 | 36 431 |
| Основные средства | 34 821 | 33 595 | 47 653 | 74 816 | 84 638 |
| Прочие внеоборотные активы | 184 | 856 | 903 | 36 | 4 194 |
| Итого по разделу I | 46 398 | 45 931 | 60 119 | 99 757 | 125 263 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | | |
| Запасы | 16 438 | 17 378 | 20 483 | 30 283 | 49 680 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 14 796 | 11 625 | 21 160 | 22 502 | 38 195 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 5 454 | 8 448 | 11 363 | 16 396 | 23 653 |
| Денежные средства | 1 912 | 1 315 | 1 722 | 1 662 | 7 863 |
| Итого по разделу II | 38 600 | 38 766 | 54 728 | 70 843 | 119 391 |
| БАЛАНС | 84 998 | 84 697 | 114 847 | 170 600 | 244 654 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | | |
| Уставный капитал | 1 059 | 159 | 176 | 185 | 178 |
| Добавочный капитал | 368 | 1940 | 14613 | 15512 | 14953 |
| Резервный капитал | 1 | | | | |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 18 324 | 22 278 | 25 400 | 26 027 | 33 221 |
| Итого по разделу III | 19 752 | 24 377 | 40 189 | 41 724 | 48 352 |

Продолжение таблицы

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|---|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| Займы и кредиты | 19 636 | 13 263 | 2 917 | 7 208 | 82 019 |
| Отложенные налоговые обязательства | 4 115 | 4 115 | 4 737 | 8 318 | 7 178 |
| Прочие долгосрочные обязательства | | 62 | 190 | | |
| Итого по разделу IV | 23 751 | 17 440 | 7 844 | 15 526 | 89197 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | | |
| Займы и кредиты | 15 211 | 22 743 | 40 152 | 73 215 | 27 832 |
| Кредиторская задолженность | 15 732 | 10 929 | 18 851 | 29 551 | 52 577 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 2 522 | 2 119 | 2 623 | 2494 | 1 4808 |
| Резервы предстоящих расходов | | 263 | 141 | | |
| Прочие краткосрочные обязательства | 8 030 | 6 826 | 5 047 | 8 090 | 11 888 |
| Итого по разделу V | 41 495 | 42 880 | 66 814 | 113 350 | 107 105 |
| БАЛАНС | 84 998 | 84 697 | 114 847 | 170 600 | 244 654 |

Приложение 6

Таблица

Консолидированный отчет о прибылях и убытках
ОАО «Аптечная сеть 36,6» и дочерних компаний за 2001-2005 гг.

(в тыс.долл. США)

| Наименование статьи | Годы | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности | | | | | |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 105 003 | 118 724 | 147 782 | 210 095 | 305 215 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 65 929 | 72 726 | 88 002 | 129 229 | 187 388 |
| Валовая прибыль | 39 074 | 45 998 | 59 780 | 80 866 | 117 827 |
| Коммерческие расходы | 31 441 | 36 015 | 52 171 | 69 669 | 102 763 |
| Управленческие расходы | | | | 110 | 1 791 |
| Прибыль от продаж | 7 633 | 9 983 | 7 609 | 11 087 | 13 273 |
| Прочие доходы и расходы | | | | | |
| Проценты к уплате | 4 316 | 6 166 | 6 219 | 7 968 | 15 124 |
| Доходы от участия в других организациях | 3 222 | 2 395 | | | |
| Прочие операционные доходы | | 130 | 767 | 657 | 15 626 |
| Внереализационные доходы | 18160 | | 816 | 148 | |
| Внереализационные расходы | 1884 | 1257 | | | 182 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 22 815 | 5 085 | 2 973 | 3 924 | 13 593 |
| Текущий налог на прибыль | 2 621 | 1 805 | 1 927 | 2 821 | 5 296 |
| Чистая прибыль (убыток) очередного периода | 20 194 | 3 280 | 1 046 | 1 103 | 8 297 |

Приложение 7

Таблица

Отдельные статьи отчета о движении денежных средств
ОАО «Аптечная сеть 36,6» и дочерних компаний за 2001-2005 гг.

(в тыс.долл. США)

| Наименование статьи | Годы | | | | |
|---|---------|--------|--------|--------|---------|
| | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Движение денежных средств по текущей деятельности | | | | | |
| Прибыль до вычета налогов | 22 815 | 5 085 | 2 973 | 3 924 | 13 593 |
| Прибыль от реализации объекта инвестиций | | | | | -15 801 |
| Амортизация | 2 842 | 5 174 | 5 199 | 7 008 | 7 773 |
| Выплаты акционерам | | -60 | | | |
| Эффект от пересчета курса валют | | | 104 | 1 647 | -1 101 |
| Убытки, связанные с реализацией земли, сооружений и оборудования | | 293 | 95 | 157 | 492 |
| Списание прочей дебиторской задолженности | -18 160 | | | | 946 |
| Убыток от участия в других организациях | | | | | 176 |
| Резерв на безнадежные долги | 237 | | | 852 | -315 |
| Убытки от изменения курса валюты в финансовой и инвестиционной деятельности | 1 746 | 674 | -816 | -148 | 182 |
| Эффект от инфляции | -5 843 | -4 126 | | | |
| Проценты начисленные | 4 316 | 6 166 | 6 219 | 7 968 | 15 124 |
| Проценты уплаченные | -6 343 | -6 372 | -5 099 | -8 392 | -14 231 |
| Изменение дебиторской задолженности | 7 934 | 3 171 | -9 535 | -4 619 | -15 378 |
| Изменение прочей дебиторской задолженности и расходов будущих периодов | 982 | -3 633 | -2 915 | -3 130 | -8 865 |
| Изменение кредиторской задолженности | -16 765 | -4 803 | 7 922 | 7 683 | 20 965 |

Продолжение таблицы

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|--|---------|--------|---------|---------|---------|
| Изменение прочей кредиторской задолженности и начисленных обязательств | -1 844 | -2 639 | -1 779 | 1 261 | 4 473 |
| Изменение товарно-материальных запасов | 515 | -940 | -3 105 | -4 928 | -19 397 |
| Налог на прибыль уплаченный | 341 | -819 | -1 693 | -1 669 | -3 296 |
| Приобретение компаний за вычетом денежных средств на счете | -8 174 | | -2 073 | -27 625 | -12 865 |
| Приобретение земли, сооружений и оборудования | -11 665 | -3 975 | -12 760 | -12 024 | -19 498 |
| Приобретение нематериальных активов | | -73 | -345 | | -2 577 |
| Продажа земли, сооружений и оборудования | | 359 | 93 | 99 | 492 |
| Приобретение долей в дочерних компаниях | -2 182 | -946 | -903 | -236 | -992 |
| Результат от продажи вложений | 5 521 | 2 214 | | | |
| Продажа объекта инвестиций | | | | | 27 930 |
| Результаты от привлечения и выплаты займов | 21 828 | 4 494 | 6 152 | 32 857 | 28 372 |
| Поступления от размещения акций | 57 | 159 | 12 673 | | |
| Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств | 597 | -597 | 407 | -60 | 6 201 |

Дуброва Марина Викторовна, к.э.н., доцент

Борисова Ольга Викторовна, к.э.н., доцент

ИНВЕСТИЦИИ

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО НАПИСАНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ КУРСОВЫХ РАБОТ

для студентов специальности 080105.65 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Работа издается в авторской редакции

Российский университет кооперации
Лицензия на издательскую деятельность
Министерства Российской Федерации по делам печати,
Телерадиовещания и средств массовой коммуникации
Серия ИД №05981 от 03 октября 2001 года

Подписано к печати

Пл.

Д.пл.

Заказ №

Объем

п.л.

Тираж

экз.