

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФГАОУ ВО «КРЫМСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ В.И.
ВЕРНАДСКОГО»
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра экономики предприятия

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ И
ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ
ИНДИВИДУАЛЬНОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ПРОЕКТНЫЙ АНАЛИЗ»
ДЛЯ СТУДЕНТОВ ОЧНОЙ ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ

профиль: «Экономика предприятий и организаций»

Симферополь – 2018 год

УДК 37.018.4

ББК74.564(4Рос)

Методические указания и индивидуальные задания по выполнению индивидуальной самостоятельной работы по дисциплине «Проектный анализ» для студентов очной формы обучения профиль: «Экономика предприятий и организаций» / Составитель С.М. Ергин. – ФГАОУ ВО «Крымский Федеральный университет им. В. И. Вернадского». – 2018. – 18 с.

Рецензенты:

© Ергин С.М., 2018

© ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского, 2018

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общие положения по выполнению комплексной задачи по финансовому анализу проекта мини-завода.
2. Исходные данные по проекту.
3. Основные задания, которые должны быть выполнены обучающимися.
4. Вспомогательная литература для повторения теоретического материала, знание которого поможет выполнению комплексной задачи по курсу „Проектный анализ”.

Приложение

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОМПЛЕКСНОЙ ЗАДАЧИ ПО ФИНАНСОВОМУ АНАЛИЗУ ПРОЕКТА МИНИ-ЗАВОДА

Вы экономист-финансист фирмы. Ваша фирма приняла решения о расширении производства путем дифференцирования ассортимента продукции. Для этого необходимо провести экспертизу инвестиционной программы вложения средств в строительство мини-завода. При проведении предварительных исследований получены данные, характеризующие это предложение.

2. ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ ПО ПРОЕКТУ

1. Планируемый период сооружения завода - 1 год. В связи с постепенной загрузкой оборудования предполагается выйти на полную производственную мощность в третий год реализации проекта. Соответственно в первый и второй год реализации проекта загрузка составит соответственно 50 % и 75 %. Рассматриваемый период производства – 9 лет, после чего оборудование подлежит замене. Ликвидационная стоимость объекта равна балансовой стоимости основных средств первой группы на момент ликвидации объекта инвестирования.

2. Оборотные средства за год должны осуществить A оборотов. Цена единицы продукции - P тыс. руб.. Максимально возможный объем производства в год — Q .

3. Капитальный бюджет проекта включает следующие статьи расходов.

3.1. Прединвестиционные исследования, включая разработку технико-экономического обоснования проекта и консультации специалистов - $K1$ тыс. руб.

3.2. Передача права пользования земельным участком под строительство объекта - $K2$ тыс. руб.

3.3. Подготовка (освоение) участка - $K3$ тыс. руб.

3.4. Затраты на прокладку инженерных коммуникаций, дорог, систем водо- и энергоснабжения — К4 тыс. руб.

3.5. Строительство основного здания и дополнительных сооружений - К5 тыс. руб.

3.6. Покупка оборудования - К6 тыс. руб.

3.7. Пуско-наладочные работы - К7 тыс. руб.

3.8. Покупка технологии (стоимость прав пользования) - К8 тыс. руб.

3.9. Затраты на подготовку кадров - К9 тыс. руб.

4. Текущий бюджет предусматривает следующие статьи расходов.

4.1. Освещение - С1 тыс. руб.

4.2. Эксплуатационные испытания - С2 тыс. руб.

4.3. Отопление - С3 тыс. руб.

4.4. Повышение квалификации кадров - С4 тыс. руб.

4.5. Износ основных средств*.

5. Производственные и реализационные затраты в год при выходе предприятия на полную производственную мощность.

5.1. Расходы, связанные с реализацией - CV1 тыс. руб.

5.2. Затраты на сырье и материалы — CV2 тыс. руб.

5.3. Покупные полуфабрикаты — CV3 тыс. руб.

5.4. Затраты на электроэнергию - CV4 тыс. руб.

6. План персонала проекта.

6.1. Количество ИТР и служащих: в нулевой год реализации проекта - LI0 чел., в первый год - LI1 чел., во второй год - LI2 чел., в третий и последующие года LI3 чел. Средняя заработная плата (повременная) ИТР служащих - L1 руб. в месяц.

6.2. Количество рабочих в нулевой год реализации проекта - LW0 чел., в первый год - LW1 чел., во второй год - LW2 чел., в третий и последующие года - LW3 чел. Средняя заработная плата (повременная) рабочих — L2 руб. в месяц.

6.3. Обслуживающий персонал: в нулевой год реализации проекта – LO0 чел., в первый год - LO1 чел., во второй год - LO2 чел., в третий и последующие года LO3 чел. Средняя заработная плата (повременная) обслуживающего персонала - L3 руб. в месяц.

7. Ставка налога на прибыль определяется исходя из действующего на данный момент времени законодательства.

8. Для финансирования капитальных и текущих затрат предполагается эмиссия простых акций в нулевой год реализации проекта на сумму - V руб.

Прогнозируется реализация в нулевой год - V1% акций, а в последующий год - V2% акций. Предполагается распределение дивидендов – D% на акцию. Нереализованный пакет акций предполагается выкупить инициаторами проекта за счет собственных средств в нулевой год.

9. Недостачу финансовых ресурсов по финансированию проекта предполагается профинансировать за счет банковского кредита, выдаваемого на условиях полугодового начисления в конце каждого полугодия под R% годовых в течение 5 лет, начиная с первого года производства.

10. Банк оценил текущую кредитоспособность предприятия на уровне Крт. На предприятии в последующем году был успешно реализован подобный проект, высшее руководство предприятия с этого времени не изменилось, текучесть кадров низкая. Бизнес-план разработан компанией «Лидер», пользующейся авторитетом на российском рынке. Продукция, которая будет производиться на мини-заводе является инновационной и пользуется высоким спросом.

3. ОСНОВНЫЕ ЗАДАНИЯ, КОТОРЫЕ ДОЛЖНЫ БЫТЬ ВЫПОЛНЕНЫ ОБУЧАЮЩИМИСЯ

1. Провести финансово-инвестиционный анализ предприятия.
2. Оценить влияние проекта на показатели финансовой устойчивости.
3. Определить класс кредитоспособности предприятия после реализации проекта.

4. Определить потребность в оборотных средствах.
5. Составить прогноз суммы издержек по годам проекта.
6. Рассчитать инвестиционные затраты по проекту.
7. Рассчитать сумму износа и размер балансовой стоимости на момент ликвидации объекта инвестирования.
8. Составить схему возврата заемных средств.
9. Распределить инвестиции по годам реализации проекта.
10. Распределить по годам источники финансирования проекта.
11. Определить по годам валовую и чистую прибыль.
12. Определить целесообразность и эффект от реализации проекта.
13. Рассчитать дисконтированный срок окупаемости проекта.
14. Оценить инвестиционные риски и определить пути их минимизации.
15. Определить, является ли проект финансово-реализуемым.

Примечание. Износ основных средств рассчитывается исходя из действующего на данный момент законодательства страны.

Примечание. Суммы отчислений от фонда оплаты труда по видам и ставкам рассчитываются исходя из действующего в данный момент законодательства страны.

Примечание. Варианты задания для каждого студента группы представлены в приложении.

4. ВСПОМОГАТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА ДЛЯ ПОВТОРЕНИЯ ТЕОРЕТИЧЕСКОГО МАТЕРИАЛА, ЗНАНИЕ КОТОРОГО ПОМОЖЕТ ВЫПОЛНЕНИЮ КОМПЛЕКСНОЙ ЗАДАЧИ ПО КУРСУ „ПРОЕКТНЫЙ АНАЛИЗ”

а) основная учебная литература

1. Ильин, В.В. Проектный менеджмент : практическое пособие / В.В. Ильин. – М.: Интермедиа, 2015. – 266 с. : [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=454160](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=454160)
2. Никонова, И. А. Проектный анализ и проектное финансирование [Электронный ресурс] / И. А. Никонова. – М.: Альпина Паблишер, 2016. – 154 с. [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=279820](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=279820)

3. Родионов, И.И. Проектное финансирование / И.И. Родионов, Р.Н. Божья-Воля. – СПб.: Алетейя, 2015. - 338 с. [Электронный ресурс]. - URL: [//biblioclub.ru/index.php?page=book&id=363310](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=363310)

4. Сергеев, И.В. Инвестиции 3-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум / Сергеев И.В., Веретенникова И.И., Шеховцов В.В. – М.: Издательство Юрайт, 2013. – 314 с.

5. Федотова, М. А. Проектное финансирование и анализ [Текст] : учеб. пособие / М. А. Федотова, И. А. Никонова, Н. А. Лысова. – М.: Юрайт, 2015. – 144 с.

б) дополнительная учебная литература

1. Сборник задач по экономике предприятий и организаций. Учебное пособие Экономика предприятия. Учебник / [Кирильчук С.П. Ветрова Н.М., Наливайченко Е.В. и др.]; под общ. ред. С.П. Кирильчук. – Симферополь: ИТ „АРИАЛ”, 2017. – 476 с.

2. Управління проектами: Підручник / [Ноздріна Л.В., Яшук В.І., Полотай О.І.]; за заг. ред. Л. В. Ноздріної. – К.: Центр учбової літератури, 2010. – 432 с.

3. Экономика предприятия. Учебник / [Кирильчук С.П. Ветрова Н.М., Наливайченко Е.В. и др.]; под общ. ред. С.П. Кирильчук. – Симферополь: ИТ „АРИАЛ”, 2017. – 388 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Инвестиционные затраты по проекту, руб.

Виды инвестиционных затрат	Инвестиционные затраты за время проектного цикла				
	0 год	1 год	2 год	3 год	Всего
1. Основные средства – всего, в т.ч.					
1.1. Прединвестиционные исследования и подготовительные работы					
1.2. Покупка земельного участка					
1.3. Освоение земельного участка					
1.4. Строительство и сооружения					
1.5. Инфраструктура					
1.6. Технология					
1.7. Оборудование					
1.8. Пуско-наладочные работы					
1.9. Подготовка кадров					
2.оборотные средства					
ИТОГО					

Источники финансирования инвестиционного проекта, руб.

Источники финансирования	Инвестиционные затраты по проекту, – всего	Инвестиционные затраты по годам проектного цикла			
		0 год	1 год	2 год	3 год
1. Собственные средства					
2. Вклады привлеченных участников проекта					
3. Государственные субсидии					
4. Займы иностранных коммерческих банков					
5. Займы международных финансовых организаций					
6. Займы российских коммерческих банков					
ИТОГО					

График возврата долгосрочного кредита, руб.

Период	Баланс на начало периода	Полугодовые выплаты	Проценты	Возврат долга	Баланс на конец периода
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					

заполняем % в таблице 1 без ссылок

Таблица 6

Расчет точки безубыточности

Показатели	Значение
1.Цена реализации единицы продукции, руб	
2.Переменные издержки, на единицу продукции, руб.	
3.Постоянные издержки, руб.	
4.Вклад в формирование прибыли на единицу продукции, руб.	
5. Коэффициент вклада в формирование прибыли	
6.Объем продаж, шт.	
7.Объем продаж, руб.	
8.Точка безубыточности в натуральных единицах, шт	
9.Точка безубыточности в денежных единицах, руб.	
10.Запас прочности, руб.	
11.Маржа безопасности, %	

Таблица 7

Расчет средневзвешенной стоимость капитала

Капитал	Стоимость, %	Доля	Взвешенная стоимость,%
Заемный			
Собственный			
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)			

$r =$

Расчет внутренней ставки доходности, %

Период	Чистый денежный поток	Дисконтная ставка r_1	Дисконтированный чистый денежный поток 1	Дисконтная ставка r_2	Дисконтированный чистый денежный поток 1
0					
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
Итого					

IRR=

Оценка риска реализации проекта

Переменный фактор	Базовое значение		Изменение фактора	Новое значение		Ранг переменного фактора
	фактора	NPV, руб.		фактора	NPV, руб.	
1.Цена реализации, руб.						
2.Объем продаж, руб.						
3.Капитальные затраты, руб.						
4.Текущие затраты, руб., в том числе затраты на оплату труда, сырье, материалы						
5. Ставка дисконта, %						
6. Срок функционирования, лет						