

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БРЕСТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
КАФЕДРА ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ТЕОРИИ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ»
ДЛЯ СТУДЕНТОВ (СЛУШАТЕЛЕЙ)
ВСЕХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СПЕЦИАЛЬНОСТЕЙ
ДНЕВНОЙ, ЗАОЧНОЙ И ВЕЧЕРНЕЙ ФОРМ ОБУЧЕНИЯ

Брест 2011

Методические указания предназначены для студентов экономических специальностей 1 курса экономического факультета Брестского государственного технического университета с целью оказания помощи в изучении курса «Бизнес-планирование».

Составители: Сметюх А.В., старший преподаватель;
Кристиневич С.А., старший преподаватель

ПРЕДИСЛОВИЕ

Современное предприятие – это сложная система, объединяющая многообразные виды ресурсов: материальных, людских, технических, информационных и др. Чтобы эффективно управлять этими производственными ресурсами, необходимо их описать, важно знать, как они связаны друг с другом, так как рост эффективности производства обусловлен повышением отдачи применяемых ресурсов. В рыночной экономике бизнес-план является рабочим инструментом, используемым во всех сферах предпринимательства, описывающим процесс функционирования фирмы и определяющим стратегию ее развития. Бизнес-планирование является не только важнейшей функцией производственного менеджмента, но и составной частью успеха любой хозяйственной деятельности.

Целью преподавания дисциплины «Бизнес-планирование» является изучение сущности, роли и задач бизнес-плана на современном этапе, его составляющих, а также принципов и функций планирования на предприятии.

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- вооружение студентов знаниями о сущности бизнес-плана и процесса планирования;
- ознакомление с порядком разработки бизнес-плана, а также с нормативно-правовой базой в сфере бизнес-планирования;
- изучение основополагающих принципов и функций планирования;
- всестороннее и глубокое изучение систем планирования, применяемых в отечественной и зарубежной практике;
- исследование показателей, норм и нормативов, используемых в планировании;
- изучение организации планирования на предприятии;
- рассмотрение общей структуры бизнес-плана.

В результате освоения курса «Бизнес-планирование» студенты должны:

Знать:

- нормативно-правовую базу в сфере планирования;
- основные составляющие бизнес-плана;
- методологию и этапы разработки бизнес-плана;
- условия составления и основные требования к содержанию бизнес-плана.

Уметь:

- определить и найти источники необходимой информации для разработки бизнес-плана;
- установить общую структуру создаваемого документа;
- использовать знания в области бизнес-планирования для решения проблем деятельности предприятия;
- проводить анализ эффективности инвестиционного проекта;
- непосредственно написать бизнес-план.

Дисциплина «Бизнес-планирование» опирается на предварительное изучение социально-гуманитарных, общенаучных и профессиональных дисциплин, предусмотренных учебным планом по специальности.

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ПО РАЗРАБОТКЕ БИЗНЕС-ПЛАНА

Настоящие методические рекомендации определяют основные положения по составлению бизнес-планов; выделяют ключевые этапы и последовательность проведения исследований; систематизируют наиболее важные определения и понятия, связанные с бизнес-планированием; определяют единые требования к структуре, содержанию и оформлению бизнес-планов инвестиционных проектов (включая упрощенные требования к проектам Государственной программы импортозамещения), представляемых в соответствии с действующими в республике нормативно-правовыми актами на рассмотрение органам государственного управления всех уровней.

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

Предынвестиционная стадия включает следующие виды деятельности:

- исследование рынков сбыта готовой продукции и их сегментов;
- проработка возможных поставщиков оборудования и технологий, а также сырья, материалов и комплектующих изделий;
- подготовка исходных данных, необходимых для выполнения финансово-экономических расчетов проекта;
- определение схемы финансирования проекта;
- поиск инвесторов.

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

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

С учетом результатов маркетинговых исследований и предварительной выработки стратегии по применению технологий и оборудования осуществляется расчет объемов производства и продаж будущей продукции, затрат на ее выпуск и реализацию, определение объема инвестиций и выработка стратегии маркетинга. Прогнозируются альтернативные варианты реализации инвестиционного проекта, производится оценка их эффективности и степени риска с применением методов имитационного моделирования.

При проведении расчетов бизнес-плана инвестиционного проекта в полном объеме их результаты оформляются в виде паспорта инвестиционного проекта, в противном случае – инвестиционного предложения.

На предынвестиционной стадии принимается окончательное решение (заказчиком, инвестором и т.д.) об инвестировании проекта.

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

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

На ликвидационной фазе осуществляется ликвидация или консервация объекта.

Назначение бизнес-плана инвестиционного проекта

Бизнес-план инвестиционного проекта (далее – бизнес-план) разрабатывается для обоснования:

текущего и перспективного планирования развития предприятия, выработки (выбора) новых видов деятельности;

возможности получения инвестиционных и кредитных ресурсов, а также возврата заемных средств;

предложений по созданию совместных и иностранных предприятий;

целесообразности оказания мер государственной поддержки.

Основанием для разработки бизнес-плана является директивный документ, изданный руководителем предприятия (приказ, распоряжение), которым определяются и утверждаются:

руководитель разработки бизнес-плана;

состав исполнителей и распределение обязанностей между ними;

разработчик бизнес-плана (предприятие – инициатор проекта или привлеченные организации);

смета затрат на проведение работ и источники финансирования (при необходимости).

Рекомендуется создание рабочей группы из числа руководителей, специалистов предприятия с предоставлением определенных полномочий, способствующих подготовке взаимоувязанных исходных данных.

Источниками финансирования разработки бизнес-плана могут быть:

собственные средства предприятий и организаций;

внебюджетные фонды министерств, других органов государственного управления, объединений, подчиненных Правительству (если положением о соответствующем фонде предусмотрено его использование на подобные цели);

средства потенциальных инвесторов.

Требования к составу бизнес-плана

В состав бизнес-плана входят: титульный лист, содержание, текст основных разделов бизнес-плана, приложения.

На титульном листе указывается название инвестиционного проекта (далее – проекта); предприятия – инициатора проекта; организации – разработчика бизнес-плана; утверждающая подпись руководителя предприятия и организации-разработчика, заверенные печатью; требования конфиденциальности документа. В случае, если разработчиком бизнес-плана является предприятие – инициатор проекта при участии консалтинговых, аудиторских и других фирм, то в нижней части титульного листа указывается: "Бизнес-план разработан предприятием при участии" и указываются названия привлеченных организаций.

В содержании указываются названия основных разделов и подразделов бизнес-плана, его приложений, а также даются ссылки на страницы.

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

"Резюме";

"Характеристика предприятия и стратегия его развития";

"Описание продукции (услуги)";

"Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга";

"Производственный план";

"Организационный план";

"План реализации проекта";

"Инвестиционный план";

"Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности";

"Показатели эффективности проекта";

"Юридический план";

"Информация о разработчике бизнес-плана".

Ориентировочный объем бизнес-плана должен составлять (без приложений): около 40 страниц – при стоимости проекта менее 500 тыс.долларов США и до 80 страниц – при стоимости проекта свыше 500 тыс.долларов США.

Общие требования к подготовке основных разделов, таблиц и приложений бизнес-плана:

каждый раздел формируется на основании проверенных исходных данных, подтвержденных исследованиями и оформленных соответствующими документами;

расчетные таблицы бизнес-плана составляются исходя из специфики деятельности субъекта хозяйствования по макетам, приведенным в приложениях к настоящему документу, которые содержат основные элементы (исходные данные, расчетные показатели) проекта;

для проектов Государственной программы импортозамещения, а также проектов с эквивалентной стоимостью до 500 тыс. долларов США в органы государственного управления представляется только основной табличный материал, определенный в приложении 2 к настоящему документу, в остальных случаях – в полном объеме;

отдельными приложениями к бизнес-плану оформляются документы, подтверждающие исходные и другие данные, используемые в бизнес-плане (копии контрактных и предконтрактных, учредительных и отчетных документов, материалов аудиторской проверки);

информация по обоснованию включения производств, предприятий, основанных на новых и высоких технологиях, в Реестр высокотехнологичных производств и предприятий оформляется в соответствии с действующими в республике нормативными документами и помещается в состав соответствующего раздела бизнес-плана или оформляется в виде приложения;

раздел "Информация о разработчике бизнес-плана" заполняется в случае привлечения к разработке бизнес-плана других организаций (проектных, консалтинговых, аудиторских и т.д.).

При разработке бизнес-плана рекомендуется соблюдать следующие принципы и подходы:

при разработке производственной и финансово-экономической частей бизнес-плана использовать методы имитационного моделирования и дисконтирования, позволяющие оценивать влияние изменения исходных параметров проекта на его эффективность и реализуемость;

при создании или реконструкции отдельных производств показывать влияние инвестиционного проекта на производственную деятельность предприятия в целом и наоборот;

при решении вопроса о строительстве нового предприятия проводить альтернативные расчеты и обоснования его расположения на имеющихся площадях (посредством реконструкции) или новых;

для проектов, реализуемых с участием средств или предоставлением преференций государства, выполнять расчеты платежей в бюджет и внебюджетные фонды без предоставления льгот и при предоставлении льгот, а также потерь государства и компенсации этих потерь;

составлять бизнес-план на весь период реализации инвестиционного проекта (далее – горизонт расчета). Как правило, горизонт расчета должен охватывать срок возврата заемных средств плюс 1 год. Допускается установление другого обоснованного горизонта расчета;

шаг отображения информации в таблицах, представляемых в органы государственного управления, принимать равным 1 году;

расчеты бизнес-плана проекта, для реализации которого не требуются средства в свободно конвертируемой валюте (СКВ), производить в белорусских рублях (прогнозных ценах с учетом инфляции), в остальных случаях в двух вариантах – условных единицах (у.е.) и белорусских рублях. За условную единицу принимается, как правило, 1 доллар США или другая свободно конвертируемая валюта.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН

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

программа производства и реализации продукции;

производственные мощности (здания, сооружения, технологии, оборудование);

материально-техническое обеспечение;

стоимость (издержки) производства и сбыта продукции.

Программа производства и реализации продукции составляется на основании проведенных маркетинговых исследований и оформляется по макету таблицы 1:

Таблица 1 – Программа производства и реализации продукции

№ п/п	Наименование показателей	Ед.	По годам реализации проекта			
			T	T+1	.....	T+n
1	Использование производственных мощностей	%				
2	Объем производства в натуральном выражении за период (по основным номенклатурным группам):					
		Товар 1				
	Товар 2					
3	Объем производства в стоимостном выражении за период:					
		Товар 1				
	Товар 2					
4	Выручка от реализации продукции					

Объем производства в натуральном выражении отражает количество произведенной продукции либо реализованной услуги за определенное время в определенных единицах измерения (штуки, килограммы, тоны и т.д.).

Объем производства в стоимостном выражении определяется путем перемножения количества произведенного товара либо реализованной услуги и цены за единицу продукции (услуги) по номенклатурным группам.

Выручка от реализации есть сумма объемов производства по всем товарам.

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

В этом подразделе приводится расчет потребности в сырьевых ресурсах по макету таблицы 2:

Таблица 2 – Расчет потребности в сырьевых ресурсах

№ п/п	Наименование ресурсов	Ед. изм	По годам(периодам) реализации проекта									
			Т					.....	Т + n			
			Норма расхода на ед. прод.	Количество	Цена ед. бел. руб.	Общая стоимость, тыс Вг		Норма расхода на ед. прод.	Количество	Цена ед. бел. руб.	Общая стоимость, тыс Вг	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
1	Товар 1											
1.1.	сырье 1											
1.2.	сырье 2											
2	Товар 2											
2.1.	сырье 1											
2.2.	сырье 2											
3	Итого											

Норма расхода – изначально заданный показатель, являющийся элементом исходных данных по проекту. Нормы расходов определяются на предприятии специалистами-технологами и отражают затраты сырья и материалов на производство одной условной единицы продукции.

Количество сырья – это объем сырья, используемого для производства всей продукции, который находится по следующей формуле:

$$\text{Кол-во} = \text{Объем про-ва в натуральном выражении} * \text{Норму расхода}$$

Общая стоимость – это объем сырья в денежном эквиваленте. Для приведения расходов сырья в такую форму используется цена единицы сырьевых ресурсов (килограмма, метра и т.д.):

$$\text{Общая стоимость} = \text{Цена за единицу} * \text{Кол-во.}$$

Общая стоимость используемого сырья находится по всем группам товаров и заносится в столбец 7.1, 7.2 и т.д. по каждой группе.

В строке **Итого** вычисляется сумма общих стоимостей всех групп товаров, т.е. 7.1 + 7.2 и т.д.

Сводный расчет потребности в трудовых ресурсах и заработной плате оформляется по макету таблицы 3. В ней представлены все затраты предприятия по найму рабочих.

Таблица 3 – Потребности в трудовых ресурсах и зарплате

№ п/п	Категория работающих	По годам(периодам) реализации проекта							
		Т			.....	Т + п			
		Количество работающих, чел.	Среднемесячная зарплата	Расходы на оплату труда, тыс. Вр		Количество работающих, чел.	Среднемесячная зарплата	Расходы на оплату труда, тыс. Вр	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
1	рабочие основного производства								
2	работники вспомогательного производства								
3	администрация								
4	сектор обслуживания								
5	Итого								

Количество работников определяется при планировании деятельности предприятия на предынвестиционной стадии проекта. Зарплата, в основном, устанавливается в соответствии с планом социально-экономического развития республики и должна быть не меньше запланированных показателей.

Расходы на оплату труда – это совокупность выплат работникам определенной группы, находящаяся по следующей формуле:

$$\text{Расходы на оплату труда (ФОТ)} = \text{Месячная зарплата} * \text{Кол-во работников} * \text{Кол-во месяцев в периоде}$$

Расходы на оплату труда находятся по всем группам работников и записываются в столбцы 5.1, 9.1; 5.2, 9.2 и т.д.

В строчке **Итого** сумма расходов на оплату труда по всем группам работников, т.е. 5.1 + 5.2 и т.д.

В подраздел “Стоимость производства и сбыта продукции” входит начисление амортизации. В данном случае амортизация рассматривается как процесс погашения стоимости основных фондов путем постепенного по мере их износа перенесения ее на производимую продукцию. Сумма амортизационных отчислений в соответствии с нормами амортизации включается в издержки производства и обращения и характеризует степень износа основных фондов.

Полная амортизация основных фондов включает амортизацию технологического и транспортного оборудования, оснастки, ценного инструмента, производственного инвентаря, а также амортизацию зданий и сооружений.

В настоящих Рекомендациях начисление амортизации будет осуществляться по линейному методу. Для упрощения задачи будем начислять амортизацию только на приобретаемое оборудование.

Расчет амортизационных отчислений производится по макету таблицы 4.

Первоначальная стоимость средств (оборудования) – это сумма денежных средств, направленных на приобретение и установку необходимого оборудования.

Начисление амортизационных отчислений по линейному методу осуществляется по следующей формуле:

$$\text{Амортизационные отчисления} = \text{Первоначальная стоимость} * \text{Норму амортизации}$$

Таблица 4 – Расчет амортизационных отчислений

№ п/п	Наименование основных фондов	Норма амортизации, %	Ед. изм.	По периодам реализации проекта		
				T	.....	T + n
1	2	3	4	5	6	7
1	Первоначальная стоимость основных средств:		тыс. Вг			
	оборудование 1		тыс. Вг			
	оборудование 2		тыс. Вг			
2	Амортизационные отчисления:		тыс. Вг			
	оборудование 1		тыс. Вг			
	оборудование 2		тыс. Вг			
3	Всего первоначальная стоимость	X	тыс. Вг			
4	Всего амортизационных отчислений	X	тыс. Вг			
5	Накопительная амортизация	X	тыс. Вг			
6	Остаточная стоимость основных средств	X	тыс. Вг			

В графе **Всего первоначальная стоимость** определяется сумма первоначальных стоимостей всего оборудования, т.е. оборудование 1 + оборудование 2 и т.д.

В графе **Всего амортизационных отчислений** рассчитывается сумма амортизационных отчислений со всего оборудования, т.е. амортизация оборудования 1 + амортизация оборудования 2 и т.д.

Накопительная амортизация представляет собой сумму амортизационных отчислений по всем годам реализации проекта. Накопительная амортизация первого года совпадает с суммой амортизационных отчислений за этот год. Далее накопительная амортизация вычисляется по следующей формуле:

$$\begin{aligned}
 & \mathbf{HA(T + 1) = HA(T) + Амортизационные отчисления(T + 1),} \\
 & \mathbf{HA(T + 2) = HA(T + 1) + Амортизационные отчисления(T + 2)} \text{ и т.д.}
 \end{aligned}$$

Остаточная стоимость рассчитывается по формуле:

$$\mathbf{Остаточная стоимость = Первоначальная стоимость - Накопительная амортизация}$$

Далее следует сводная (обобщающая) таблица по всем издержкам производства, рассчитанному выше. Полные издержки на реализуемую продукцию оформляются по макету таблицы 5.

При подготовке данной таблицы анализируются отдельные статьи издержек по отношению к суммарной себестоимости производственной программы и определяются те из них, которые имеют наибольший удельный вес. Вырабатываются меры по снижению издержек и управлению себестоимостью продукции (услуг). Отдельно рекомендуется составление таблицы полных издержек (сырья и материалов, комплектующих изделий, теплоэлектроэнергетических ресурсов и т.д.), которые прогнозируется оплачивать в свободно конвертируемой валюте.

Исходные данные для строки **Сырье и материалы** берутся из строки 3.7 таблицы 2 по всем годам.

Расходы на оплату труда основного производства рассчитаны в строке 1.5 таблицы 3.

Расходы на оплату труда вспомогательного и управленческого персонала определены в строках 2.5, 3.5 и 4.5 таблицы 3.

Таблица 5 – Полные издержки на реализованную продукцию

№ п/п	Виды и статьи затрат	По периодам реализации проекта		
		T	....	T + n
1	2	3	4	5
1. Переменные издержки				
1.1.	Сырьё, материалы, покупные комплектующие			
1.2.	Транспортные расходы			
1.3.	Расходы на оплату труда (осн. производство)			
1.4.	Отчисления от средств на оплату труда: отчисления в фонд соц. защиты (34%)			
2. Постоянные издержки				
2.1.	Расходы на оплату труда вспомогательного персонала руководителей			
2.2.	Отчисления от средств на оплату труда: отчисления в фонд соц. защиты (34%)			
2.3.	Аренда и коммунальные платежи			
2.4.	Амортизация			
2.5.	Прочие расходы			
2.6.	Реклама			
2.7.	Использование товарного знака			
2.8.	Информационные услуги			
2.9.	Услуги банка			
3	Полные издержки на реализуемую продукцию			
3.1.	Переменные издержки			
3.2.	Постоянные издержки			

Отчисления от средств на оплату труда как работников основного производства, так и управленческого и вспомогательного персонала производятся исходя из следующей формулы:

$$\text{Отчисления соц. защиты} = \text{Расходы на оплату труда} * 34\%$$

Строка **Амортизация** соответствует строке **Всего амортизационных отчислений** таблицы 4.

Полные издержки на реализацию продукции есть сумма **Постоянных и Переменных издержек** по всем годам осуществления проекта.

$$\text{Переменные издержки} = \text{сумма строк 1.1 - 1.4.}$$

$$\text{Постоянные издержки} = \text{сумма строк 2.1 - 2.10.}$$

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН

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

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

Расчет потребности в чистом оборотном капитале и общие инвестиционные затраты по проекту приводятся в соответствии с макетами таблиц 6 и 7.

Таблица 6 – Расчет потребности в чистом оборотном капитале

№ п/п	Вид показателей	По периодам реализации проекта		
		T	.....	T + n
1	2	3	4	5
1	Оборотные (текущие) активы			
	производственные запасы			
	дебиторская задолженность			
2	Прирост оборотных активов			
3	Краткосрочные обязательства			
	задолженность поставщикам			
	задолженность по оплате труда			
	задолженность перед бюджетом			
4	Прирост краткосрочных обязательств			
5	Чистый оборотный капитал			
6	Прирост чистого оборотного капитала			

Ключевым моментом в расчете чистого оборотного капитала является динамика показателей, его определяющих: дебиторской и кредиторской задолженности, производственных запасов, задолженностей по оплате труда и пред бюджетом. В данном случае динамика заключается в изменении этих статей бухгалтерского баланса за определенные промежутки времени, т.е. за время их оборачиваемости.

Величина необходимых производственных запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, задолженности поставщикам и по оплате труда вычисляется по следующим формулам соответственно:

ПЗ = Переменные издержки * Оборачиваемость / Кол-во дней в периоде
ДЗ = Выручка * Оборачиваемость / Кол-во дней в периоде

КЗ = Переменные издержки * Оборачиваемость / Кол-во дней в периоде
ЗОТ = Расходы на оплату труда * Оборачиваемость / Кол-во дней в периоде

ЗПБ = Обязательные отчисления * Оборачиваемость / Кол-во дней в периоде

Таким образом, значения переменных издержек берутся со строки 3.1 таблицы 5, величина выручки определена в строке 4 таблицы 1, расходы на оплату труда – строка 5.5 таблицы 3. Следует заметить, что величина обязательных отчислений будет определена далее при расчете выплаты налогов.

Следовательно, имеем следующие формулы:

$$OA = ПЗ + ДЗ, КО = КЗ + ЗОТ + ЗПБ$$

Прирост краткосрочных обязательств – это разница между краткосрочными обязательствами последующего и предыдущего периодов. Значения прироста первого периода совпадают со значением краткосрочных обязательств этого периода.

$$Прирост КО(T + 1) = КО(T + 1) - КО(T)$$

Чистый оборотный капитал есть разница между **Оборотными активами** и **Краткосрочными обязательствами**.

Прирост чистого оборотного капитала вычисляется по аналогии с приростом краткосрочных обязательств.

Капитальные затраты – это сумма **Предынвестиционных затрат** и **Сметной стоимости проекта**.

В нашем случае в сметную стоимость проекта включена только стоимость оборудования, в предпроизводственные затраты – реклама.

Таблица 7 – Общие инвестиционные затраты

№ п/п	Виды инвестиционных затрат	По периодам реализации проекта			Всего по проекту
		T	.....	T + n	
1	2	3	4	5	6
	Капитальные затраты				
1	Предынвестиционные затраты				
2	Сметная стоимость проекта:				
	строительно-монтажные работы				
	оборудование				
	таможенные пошлины				
3	Предпроизводственные затраты:				
	маркетинговые исследования, реклама				
	разработка документации, сертификация продукции				
4	Капитальные затраты				
5	Затраты под оборотные средства (прирост чистого оборотного капитала)				
6	Итого потребность в инвестициях				

Затраты под оборотные средства отражают прирост чистого оборотного капитала, определенного в строке 6 таблицы 6.

Строка **Итого потребность в инвестициях** находится как сумма **Капитальных затрат** и **Затрат под оборотные средства**.

Далее следует таблица по источникам финансирования проекта. Сводные данные по источникам финансирования проекта (собственных, заемных и государственных средств, прямых инвестиций и т.д.) представляются в виде макета таблицы 8. По источникам собственных средств даются обоснования, подкрепленные расчетами.

Таблица – 8 Источники финансирования проекта

№ п/п	Наименование источников	Всего по проекту	По периодам реализации проекта		
			T	.....	T + n
1	2	3	4	5	6
1	Собственные средства – всего:				
1.1	за счёт реализации проекта				
1.2	вклад в Уставный фонд				
2	Заемные и привлеченные средства				
3	Итого по источникам финансирования				
4	Из общего объема финансирования:				
4.1	доля собственных средств				
4.2	доля заемных и привлеченных средств				

Величина **Собственных средств** – это сумма средств за счет реализации проекта и вкладов в Уставной фонд. **Средства за счет реализации проекта** равны затратам под оборотные средства, т.е. **Приросту чистого оборотного капитала**.

Заемные и привлеченные средства равны сумме получаемого кредита.

Источники финансирования проекта рассматриваются как совокупность собственных и привлеченных средств.

Доли собственных и заемных средств находятся через их соотношения к **Источникам финансирования**.

В столбце **Всего по проекту** вычисляются сумма по всем годам для каждого источника.

В следующей таблице осуществляется расчет погашения долговых обязательств по долгосрочным и краткосрочным кредитам, бюджетным ссудам, а также приводится сводный график. График погашения задолженности рассчитывается на весь период реализации проекта, с учетом выплаты кредита равными долями и начисления процентов на первоначальную и оставшиеся далее суммы. Процент по кредиту предполагается фиксированный.

Таблица 9 – Сводный расчет выплаты кредита и процентов по нему

№ п/п	Виды долговых обязательств	По периодам реализации проекта		
		T	.....	T + n
1	2	3	4	5
1	Задолженность по кредиту на начало года			
2	Сумма получаемого кредита			
3	Итого сумма основного долга			
4	Начисление процентов			
5	Погашение основного долга			
6	Погашение процентов			
7	Итого погашение основного долга и процентов			
8	Задолженность по кредиту на конец периода			

Задолженность по кредиту на начало года в первом периоде принимается равной нулю. **Сумма получаемого кредита** прописывается только в первом году при условии, если нет необходимости в привлечении дополнительного кредита. **Сумма основного долга** есть совокупность **Задолженности по кредиту на начало года** и **Суммы получаемого кредита**.

Начисление процентов определяется по формуле:

Величина процентов = Сумма кредита * Процентную ставку за год

В строке **Погашение основного долга** прописывается возвращение кредита равными долями в течение срока реализации проекта.

Строка **Погашение процентов** принимается равной строке **Начисление процентов** в случае выплаты банку всех начисленных процентов по кредиту.

В строке **Итого погашение долга и процентов** рассчитывается сумма погашенного долга и процентов, т.е. строка 5 + строка 6.

Задолженность по кредиту на конец периода рассматривается как разница между суммой основного долга и величиной погашения основного долга, т.е. строка 3 – строка 5.

Задолженность на конец предыдущего периода равна **Задолженности по кредиту на начало** последующего периода, т.е. строка 8.3 равна строке 1.4 при условии, если не берется дополнительный кредит.

Следует заметить, что при правильном построении расчетов задолженность по кредиту на конец последнего, с точки зрения реализации проекта, периода должна равняться нулю. Таким образом, предприятие полностью погашает задолженность перед банком и по кредиту, и по процентам по нему.

ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

расчет чистой прибыли от реализации продукции;

расчет потока денежных средств;
проектно-балансовая ведомость.

Макеты данных таблиц приведены далее в настоящих Указаниях.

В случае реализации проекта на действующем предприятии прогнозирование денежных потоков выполняется в двух вариантах: до реализации проекта и при его осуществлении. При таком подходе учитываются предполагаемые изменения выручки, прибыли и затрат.

Для проектов, реализация которых не оказывает влияния на действующее производство, применяется метод прогнозирования денежных потоков для данного проекта без оценки действующего производства. Объектом анализа являются лишь те изменения, которые вызваны принятием или отклонением проекта (концепция прироста). При этом рассматривается не номинальное значение экономических показателей проекта, а только разность между новым значением и существующим до принятия проекта.

Расчет чистой прибыли от реализации продукции оформляется по макету таблицы 10. В данной таблице отражается ежегодно образующаяся прибыль или убытки. Для анализа безубыточности выделяются переменные и постоянные издержки. В распределении прибыли показывается объем прибыли, который используется на погашение долгосрочной задолженности, рефинансирование, поддержание социальной сферы и т.д.

Таблица 10 – Расчет чистой прибыли от реализации продукции

№ п/п	Виды поступлений и издержек	По периодам реализации проекта		
		T	.....	T + n
1	2	3	4	5
1	Выручка от реализации			
2	Налоги и отчисления из выручки:			
2.1	НДС			
3	Переменные издержки			
4	Переменная прибыль			
5	Постоянные издержки			
6	Прибыль от реализации продукции			
7	Прочие доходы (расходы)			
8	Прибыль балансовая			
9	Льготируемая прибыль			
10	Налог на недвижимость			
11	Налогооблагаемая прибыль			
12	Налоги из прибыли – всего			
12.1	налог на прибыль			
13	Чистая прибыль			
14	Использование чистой прибыли:			
14.1	погашение задолженности по кредитам			
14.2	прочее (5% от чист. прибыли)			
15	Прибыль в распоряжении предприятия			

Выручка от реализации по годам определена в таблице 1. Доход по данной методике рассчитывается на основании использования цен с налогом на добавленную стоимость. Таким образом, предполагается, что в выручку уже включен НДС. В расчетной таблице необходимо определить НДС, исходя из величины выручки от реализации и ставки, а также единый платеж с выручки:

$$\text{НДС} = (\text{Выручка} * 20) / 120$$

Таким образом, налог на добавленную стоимость и единый платеж уже включены в выручку и в дальнейшем в ее расчете не учитываются.

Далее следуют переменные издержки, которые по годам рассчитаны в таблице 5 строке 3.1.

Переменная прибыль – это **Выручка от реализации** за вычетом **Налогов с выручки и переменных издержек**.

Постоянные издержки по годам определены в таблице 5 в строке 3.2.

Прибыль от реализации по годам вычисляется как разница между **Переменной прибылью и Постоянными издержками**.

Прочие доходы и расходы связаны с внереализационной деятельностью и обычно определены в бухгалтерском балансе как отдельная статья.

Если у предприятия имеются дополнительные доходы, то для расчета **Балансовой прибыли** их добавляют к **Прибыли от реализации**; если же предприятие несет дополнительные расходы, то для определения **Балансовой прибыли** они вычитаются из **Прибыли от реализации**.

Налогооблагаемую прибыль корректируют с учетом льготируемой прибыли и налога на недвижимость:

$$\text{Налогооблагаемая прибыль} = \text{Прибыль балансовая} - \text{Льготируемая прибыль} - \text{Налог на недвижимость}$$

Далее из прибыли выплачиваются **налог на прибыль и местные налоги**:

$$\text{Налог на прибыль} = \text{Налогооблагаемая прибыль} * 0,24$$

Чистая прибыль есть **Налогооблагаемая прибыль** за вычетом **всех налогов из прибыли**.

Прибыль может использоваться по усмотрению предприятия. Она может быть направлена на погашение **процентов по кредитам**, либо на иные цели – например, в специальный фонд. В данном случае предполагается, что проценты по кредиту выплачиваются за счет прибыли, а непосредственно сам кредит – путем начисления амортизации. Погашение задолженности по процентам по годам реализации проекта определены в таблице 9 в строке 6.

Таким образом, прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, вычисляется как:

$$\text{Прибыль в распоряжении предприятия} = \text{Чистая прибыль} - \text{Выплата процентов по кредиту} - \text{Прочее}$$

Далее следует таблица, в которой отражается динамика выплат в бюджет. Она заполняется по следующему макету:

Таблица 11 – Расчет величины обязательных отчислений

№ п/п	Виды поступлений и издержек	По периодам реализации проекта		
		T	....	T + n
1	2	3	4	5
1	Налоги, выплачиваемые из выручки			
2	Налоги, выплачиваемые из прибыли			
3	Налоги, включаемые в себестоимость			
4	Всего обязательных отчислений			

Налоги, выплачиваемые из выручки, включают **НДС и единый платеж** с выручки, т.е. строка 2 таблицы 10.

Налоги, выплачиваемые с прибыли, включают **налог на недвижимость и налоги из прибыли**, т.е. сумма строк 10 и 12 таблицы 10.

Налоги, включаемые в себестоимость, включают **Отчисления от средств на оплату труда**, т.е. сумма строк 1.4. и 2.2. таблицы 5.

Прогнозирование потока денежных средств производится исходя из притоков денежных средств от операционной (производственной), инвестиционной и финансовой деятельности предприятия и их оттоков по годам реализации проекта. Распределение во времени потока средств (поступления от продаж, долгосрочные и краткосрочные ссуды и т.д.) должно быть синхронизировано с расходами (оттоком средств), связанными с инвестициями, эксплуатацией предприятия и финансовыми обязательствами. При этом не допускается как излишек финансовых накоплений (неиспользуемых, но требующих уплаты процентов), так и дефицит финансовых средств. Поток денежных средств оформляется по макету таблицы 12:

Таблица 12 – Расчет потока денежных средств

№ п/п	Виды поступлений и издержек	По периодам реализации проекта		
		T	.....	T + n
1	2	3	4	5
1	Чистые денежные средства			
1.1	чистая прибыль			
1.2	амортизация			
2	Изменения в оборотном капитале			
2.1	изменение дебиторской задолженности			
2.2	изменение производственных запасов			
2.3	изменение задолженности поставщикам			
2.4	изменение задолженности по оплате труда			
2.5	изменение задолженности перед бюджетом			
3	Операционная деятельность			
4	Инвестиционная деятельность			
4.1	инвестиции в основные средства			
4.2	реализация основных средств			
5	Финансовая деятельность			
5.1	вклады в Уставный фонд			
5.2	долгосрочные кредиты			
6	Чистый поток денежных средств			
7	Накопительный остаток			

Чистые денежные средства – это сумма **чистой прибыли и амортизации** по годам, т.е. сумма строк 13 таблицы 10 и 4 таблицы 4.

Изменение дебиторской задолженности, производственных запасов, задолженности поставщикам, по оплате труда и бюджету для первого периода отражены в строках 1.2., 1.1., 3.1., 3.2. и 3.3. таблицы 6 соответственно. В последующих периодах – разница показателя текущего периода и этого же показателя предыдущего периода.

Сумма всех изменений даст **изменение в оборотном капитале**.

Операционная деятельность = Чистые денежные средства +

Изменения в оборотном капитале

Инвестиционная деятельность определяется величиной вложенных инвестиций. В данном случае – это **первоначальная стоимость оборудования**, которая включена в строке 3 таблицы 4. Однако следует заметить, что данная величина учитывается со знаком «минус» и прописывается только в первом периоде. Это делается для того, чтобы подчеркнуть необходимость возврата этих средств.

Финансовая деятельность включает в себя вклады в Уставной фонд и долгосрочные кредиты. Причем вклад в Уставной фонд прописывается только в первом периоде. Под долгосрочными кредитами здесь понимается сумма задолженности по кредиту, которая переходит на следующий год. Данные для расчета берутся из таблицы 9:

Долгосрочный кредит = Сумма получаемого кредита – Погашение основного долга и процентов, т.е. строка 2.3 – строка 7.3, строка 2.4 – строка 7.4 и так далее по годам.

Чистый поток денежных средств = Операционная деятельность + Инвестиционная деятельность + Финансовая деятельность

Накопительный остаток есть сумма чистого потока денежных средств предыдущего года и текущего года.

Проектно-балансовая ведомость содержит основные статьи, такие, как стоимость основных фондов и текущих активов (запасов сырья и материалов, счетов к получению, незавершенного производства и готовой продукции), а также акционерного капитала (собственного), долгосрочных и краткосрочных обязательств, которые требуются для бесперебойной работы производства (предприятия). Данная ведомость оформляется по макету таблицы 13.

Таблица 13 – Проектно-балансовая ведомость

№ п/п	Статьи баланса	По периодам реализации проекта		
		T	.....	T + n
1	2	3	4	5
1	Долгосрочные активы			
1.1	первоначальная стоимость основных средств			
1.2	накопительная амортизация			
1.3	остаточная стоимость			
2	Оборотные (текущие) активы			
2.1	производственные запасы			
2.2	дебиторская задолженность			
2.3	денежные средства			
I.	Активы			
3	Собственные средства			
3.1	Уставный капитал			
3.2	прибыль в распоряжении предприятия			
3.3	нераспределённая прибыль прошлых периодов			
4	Долгосрочные финансовые обязательства			
5	Краткосрочные финансовые обязательства			
5.1	краткосрочные кредиты			
5.2	задолженность поставщикам			
5.3	задолженность по оплате труда			
5.4	задолженность перед бюджетом			
II.	Пассивы			

Проектно-балансовая ведомость включает в себя активные и пассивные счета. В активе отражается состав и размещение всех принадлежащих предприятию материальных ценностей. В пассиве отражаются источники формирования, целевое назначение и принадлежность средств предприятия. В данной методике используется сокращенное представление активов и пассивов, нежели в бухгалтерском балансе.

В **Активы** включены **Долгосрочные активы** и **Оборотные активы** предприятия. **Долгосрочные активы** рассматриваются как стоимость основных средств, скорректированная с учетом амортизации. Таким образом,

Долгосрочные активы есть ничто иное как остаточная стоимость основных средств, т.е. строка 1 равна строке 1.3. Данные о первоначальной стоимости, накопительной амортизации и остаточной стоимости по годам берутся из табл. 4.

Оборотные активы есть сумма производственных запасов, дебиторской задолженности и величины денежных средств. Величины производственных запасов и дебиторской задолженности по годам находятся в таблице 12 в строках 2.1 и 2.2 соответственно.

Денежные средства рассматриваются как **накопительный остаток** потока денежных средств таблицы 12 (строка 7).

В **Пассивы** включены **Собственные средства** предприятия, **Долгосрочные** и **Краткосрочные финансовые обязательства**.

Собственные средства предприятия определяются как сумма **Уставного капитала**, **Прибыли в распоряжении предприятия** и **Нераспределенной прибыли** прошлых периодов. Сумма **Уставного капитала** отражается в **Уставе** предприятия (в нашем случае – в исходных данных) и прописывается по всем годам реализации проекта.

Прибыль в распоряжении предприятия по годам рассчитывается в таблице 10, строке 15.

Нераспределенная прибыль прошлых лет в первом периоде равна нулю во всех остальных – это сумма прибыли в распоряжении предприятия прошлого периода и нераспределенной прибыли прошлого периода. В данном случае сделано допущение, основанное на том, что предприятие никак не использует свою оставшуюся по годам прибыль.

Долгосрочные финансовые обязательства по годам рассчитаны в таблице 9, строка 8.

Краткосрочные финансовые обязательства есть сумма величины **Краткосрочных кредитов**, **Задолженности поставщикам, по оплате труда и перед бюджетом**. Все необходимые данные берутся из таблицы 12.

Необходимо заметить, что, следуя логике составления бухгалтерской отчетности, **ПАССИВ ВСЕГДА ДОЛЖЕН РАВНЯТЬСЯ АКТИВУ**.

ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

В данном разделе проводится анализ проекта на предмет его эффективности, по средствам определения финансовых коэффициентов и срока окупаемости.

Таблица 14 – Расчет чистого потока наличности

№ п/п	Виды поступлений и издержек	По периодам реализации проекта			Всего по проекту
		T	.....	T + n	
1	2	3	4	5	6
Приток наличности					
1	Полный приток				
1.1	выручка от реализации				
1.2	прочие доходы, связанные с реализацией				
Отток наличности					
2	Полный отток				
2.1	затраты на приобретен. основных фондов				
2.2	прирост чистого оборотного капитала				
2.3	затраты на производство и сбыт (без амортизации)				

Продолжение таблицы 14

2.4	налоги и неналоговые платежи из выручки				
2.5	налоги из прибыли				
2.6	погашение % по долгоср. кредитам				
3	Сальдо потока (чистый поток наличности)				
4	Сальдо потока, нарастающим итогом				
Приведение будущей стоимости денег к их текущей стоимости					
5	Коэффициент дисконтирования				
6	Дисконтированный приток				
7	Дисконтированный отток				
8	Дисконтированный чистый приток наличности				
9	Дисконтированный ЧПН нарастающим итогом (чистый дисконтированный доход)				

Оценка инвестиций базируется на сопоставлении ожидаемой чистой прибыли от реализации проекта с инвестированным в проект капиталом. В основе метода лежит вычисление чистого потока наличности, определяемого как разность между притоком денежных средств от операционной (производственной) и инвестиционной деятельности и их оттоком, а также за минусом издержек финансирования (процентов по долгосрочным кредитам). Расчет чистого потока наличности осуществляется по макету таблицы 8.1.

На основании чистого потока наличности рассчитываются основные показатели оценки инвестиций: чистый дисконтированный доход (ЧДД); индекс доходности (ИД); внутренняя норма доходности (ВНД); срок окупаемости.

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

Коэффициент дисконтирования:

$$K_t = \frac{1}{(1 + D)^t}$$

где D – ставка дисконтирования (норма дисконта); t – год реализации проекта.

Ставка дисконтирования принимается на уровне ставки рефинансирования Национального банка или фактической ставки процента по долгосрочным кредитам банка. В необходимых случаях может учитываться надбавка за риск, которая добавляется к ставке дисконтирования для безрисковых вложений.

Выбор средневзвешенной нормы дисконта для собственного и заемного капитала может определяться по формуле:

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

где $P_{с.к.}$ – процентная ставка на собственные средства; $СК$ – доля собственных средств в общем объеме инвестиционных затрат; $P_{з.к.}$ – процентная ставка по кредиту; $ЗК$ – доля кредита в общем объеме инвестиционных затрат.

Процентная ставка для собственных средств определяется:

$$\text{процентная ставка} = \frac{\text{номинальная ставка - темп инфляции}}{\text{индекс цен}} \times 100,$$

где **номинальная процентная ставка** (в долях единицы) – ставка, устанавливаемая Национальным банком Республики Беларусь;

индекс цен (в долях единицы) – годовой индекс роста потребительских цен (произведение индексов цен по месяцам);

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

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

Чистый дисконтированный доход (ЧДД).

Чистый дисконтированный доход характеризует интегральный эффект от реализации проекта и определяется как величина, полученная дисконтированием (при постоянной ставке процента отдельно от каждого года) разницы между всеми годовыми оттоками и притоками реальных денег, накапливаемых в течение горизонта расчета проекта:

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=1}^T \frac{\Pi_{t-1}}{(1+D)^{t-1}},$$

где Π_t – чистые потоки наличности в годы $t = 1, 2, 3, \dots, T$; T – горизонт расчета; D – ставка дисконтирования.

Формулу по расчету ЧДД можно представить в следующем виде:

$$\text{ЧДД} = \Pi(0) + \Pi(1) \times K_1 + \dots + \Pi(T) \times K_t,$$

где K_t – коэффициент дисконтирования.

Чистый дисконтированный доход показывает абсолютную величину прибыли, приведенной к началу реализации проекта, и должен иметь положительное значение, иначе инвестиционный проект нельзя рассматривать как эффективный.

Внутренняя норма доходности (ВНД).

Интегральный показатель, рассчитываемый нахождением ставки дисконтирования, при которой стоимость будущих поступлений равна стоимости инвестиций ($\text{ЧДД} = 0$).

Если проект выполняется за счет заемных средств, то ВНД характеризует максимальный процент, под который возможно взять кредит, чтобы рассчитаться из доходов от реализации.

При заданной инвестором норме дохода на вложенные средства инвестиции оправданы, если ВНД равна или превышает установленный показатель. Этот показатель также характеризует "запас прочности" проекта, выражающийся в разнице между ВНД и ставкой дисконтирования (в процентном исчислении).

Индекс рентабельности (доходности) (ИР):

$$\text{ИР} = \frac{\text{ЧДД} + \text{ДИ}}{\text{ДИ}},$$

где ДИ – дисконтированная стоимость инвестиций за расчетный период (горизонт расчета).

Инвестиционные проекты эффективны при ИР более 1.

Таблица 15 – Расчет показателей эффективности проекта

№ п/п	Показатели	В целом по проекту	По периодам реализации проекта		
			T	.....	T + n
1	2	3	4	5	6
Показатели эффективности проекта					
1	Простой срок окупаемости	3	X	X	X
2	Динамический срок окупаемости	4	X	X	X
3	Чистый дисконтированный доход		X	X	X
4	Внутренняя норма доходности		X	X	X
5	Индекс доходности		X	X	X
6	Уровень безубыточности	X			
7	Коэффициент покрытия задолженности	X			
Финансовые показатели					
8	Рентабельность:				
8.1	собственных средств	X			
8.2	инвестиций	X			
8.3	инвестированного капитала	X			
8.4	продаж	X			
8.5	продукции	X			
9	Коэффициент финансовой независимости	X			
10	Коэффициент финансовой напряженности	X			
11	Коэффициент структуры капитала	X			
12	Коэффициенты оборачиваемости				
12.1	всего капитала	X			
12.2	собственных средств	X			
12.3	заёмных средств	X			
12.4	дебиторской задолженности	X			
12.5	кредиторской задолженности	X			
13	Коэффициент текущей ликвидности	X			

Срок окупаемости служит для определения степени рисков реализации проекта и ликвидности инвестиций. Различают простой срок окупаемости и динамический. Простой срок окупаемости проекта – это период времени, по окончании которого чистый объем поступлений (доходов) превышает объем инвестиций (расходов) в проект, и соответствует периоду, при котором накопительное значение чистого потока наличности изменяется с отрицательного на положительное. Расчет динамического срока окупаемости проекта осуществляется по накопительному дисконтированному чистому потоку наличности. Дисконтированный срок окупаемости в отличие от простого учитывает стоимость капитала и показывает реальный период окупаемости.

Уровень безубыточности (УБ), в процентах:

$$УБ = \frac{\text{постоянные издержки} \times 100}{\text{переменная прибыль}} = \frac{\text{табл.5 стр.3.1} \times 100}{\text{табл.10 стр.4}}$$

Коэффициент покрытия задолженности:

$$\text{Кп.з.} = \frac{\text{чистый доход}}{\text{погашение основного долга} + \text{погашение процентов}}$$
$$\frac{\text{табл.10 стр.13} + \text{табл.5 стр.2.5}}{\text{табл.9 стр.7}}$$

Рентабельность собственного капитала:

$$\text{Рс.к.} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собственные средства}} = \frac{\text{табл.10 стр.13}}{\text{табл.13 стр.3}}$$

Рентабельность инвестиций:

$$\text{Ри} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{собственные средства} + \text{долгосрочные финансовые обязательства}}$$
$$\frac{\text{табл.10 стр.13}}{\text{табл.13 стр.3} + \text{табл.13 стр.4}}$$

Рентабельность инвестированного капитала:

$$\text{Ра} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{итого по активам}} = \frac{\text{табл.10 стр.13}}{\text{табл.13 стр. АКТИВЫ}}$$

Рентабельность продаж (оборота):

$$\text{Рп} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{выручка от реализации}} = \frac{\text{табл.10 стр.13}}{\text{табл.10 стр.1}}$$

Рентабельность реализуемой продукции:

$$\text{Рр.п} = \frac{\text{чистая прибыль}}{\text{затраты на производство}} = \frac{\text{табл.10 стр.13}}{\text{табл.5 стр.3}}$$

Кoeffициент финансовой независимости:

$$K_{a} = \frac{\text{собственные средства}}{\text{итого по пассивам}} = \frac{\text{табл.13 стр.3}}{\text{табл.13 стр. ПАССИВЫ}}$$

Кoeffициент финансовой напряженности:

$$K_{ф.н} = \frac{\text{заемные средства}}{\text{итого по пассивам}} = \frac{\text{табл.13 (стр.4 + стр.5)}}{\text{табл.13 стр. ПАССИВЫ}}$$

Кoeffициент структуры капитала:

$$K_{с.к} = \frac{\text{заемные средства}}{\text{собственные средства}} = \frac{\text{табл.13 (стр.4 + стр.5)}}{\text{табл.13 стр.3}}$$

Кoeffициенты оборачиваемости:

$$\text{всего капитала} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{итого по пассивам}} = \frac{\text{табл.10 стр.1}}{\text{табл.13 стр. ПАССИВЫ}}$$

$$\text{собственных средств} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{собственные средства}} = \frac{\text{табл.10 стр.1}}{\text{табл.13 стр.3}}$$

$$\text{заемных средств} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{заемные средства}} = \frac{\text{табл.10 стр.1}}{\text{табл.13 (стр.4 + стр.5)}}$$

$$\text{Деб. задолженности} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{дебиторская задолженность}} = \frac{\text{табл.10 стр.1}}{\text{табл.13 стр.2.2}}$$

$$\text{Кред. задолженности} = \frac{\text{выручка от реализации}}{\text{кредиторская задолженность}} = \frac{\text{табл.10 стр.1}}{\text{табл.13 стр.5.2}}$$

$$\text{Кoeffициент текущей ликвидности} = \frac{\text{текущие активы}}{\text{краткосрочные финансовые обязательства}} = \frac{\text{табл.13 стр. АКТИВЫ}}{\text{табл.13 стр.5}}$$

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Основная литература:

1. Буров, В.П. Бизнес-план фирмы. Теория и практика: учеб. пособие / В.П. Буров, А.Л. Ломакин, В.А. Морозкин. – М.: ИНФРА-М, 2006. – 192 с.
2. Галенко, В.П. Бизнес-планирование в условиях открытой экономики: учебное пособие для студентов высших учебных заведений / В.П. Галенко; Г.П. Самарина; О.А. Страхова. – 3-е изд., стер. – М.: Издательский центр «Академия», 2008. – 288 с.
3. Горемыкин, В.А. Бизнес-план: Методика разработки. 45 реальных образцов бизнес-планов. – 5-е изд., стер. – М.: «Ось-89», 2008. – 864 с.
4. Орлова, Е.Р. Бизнес-план: методика составления и анализ типовых ошибок / Е.Р. Орлова – 7-е изд., стер. – М.: Омега-Л, 2008. – 160 с.
5. Петросов, Л.А. Стратегическое планирование и прогнозирование: учебное пособие. – М.: Издательство Московского государственного университета, 2001. – 464с.
6. Ушаков, И.И. Бизнес-план. – СПб.: Питер, 2007. – 224 с.
7. Черняк, В.З. Бизнес-планирование: учебник / В.З. Черняк. – М.: КНОРУС, 2005. – 536 с.

Дополнительная литература:

1. Бугорский, В.Н. Сетевая экономика: учебное пособие / В.Н. Бугорский. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 256 с.: ил.
2. Кукукина, И.Г. Финансовый менеджмент. – М.: Юристъ, 2000.- 247 с.
3. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Краткий курс. Г.В. Савицкая. – 2-е изд., исп. – М.: ИНФРА-М. 2003. – 303 с.
4. Ромаш, М.В. Финансирование и кредитование инвестиций / М.В. Ромаш, В.И. Шевчук – Мн.: Книжный дом «Мисанта», 2004. – 153 с.
5. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие. М. ООО «Новое знание», 2000.-389 с.
6. Управление персоналом организации: учебник / Под ред. А. Я. Кибанова. – 3-е изд., доп. и перераб. – М.: ИНФРА – М, 2006. – 638 с.
7. Финансы: учебник для вузов / Под ред. М.В. Романовского. – М.: Издательство «Перспектива», Издательство «Фрайт», 2000. – 520 с.
8. Финансы: практ. пособ. / Л.А. Ханкевич. – Мн.: Молодежное, 2003. – 136 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Исходные данные по проекту

№	Наименование показателей	Ед.	По годам реализации проекта					
			1	2	3	4	5	
1	2	3	4	5	6	7	8	
1	Цена реализации единицы новой продукции	бел.руб.						
1.1	Жакет Фиона арт. 3004. А1	бел.руб.	33820	36526	39082	41427	43913	
1.2	Брюки Китти арт. 4024. А1	бел.руб.	30500	32940	35246	37361	39602	
2	Использование производственных мощностей	%	100	100	100	100	100	
3	Количество рабочих месяцев в периоде	шт.	12	12	12	12	12	
4	Производительность в месяц	шт.	2880	2880	2880	2880	2880	
4.1	Жакет Фиона арт. 3004. А1	шт.	1660	1660	1660	1660	1660	
4.2	Брюки Китти арт. 4024. А1	шт.	1220	1220	1220	1220	1220	
5	Норма расхода сырьевых ресурсов							
5.1	Жакет Фиона арт. 3004. А1							
	ткань текстильная	м.	1,52	1,52	1,52	1,52	1,52	
	дублерин 45523	м.	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	
	тесьма флизелиновая	м.	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	
	нитки	м.	90	90	90	90	90	
	нитки текстурированные	м.	360	360	360	360	360	
	нитки "гарус"	м.	20	20	20	20	20	
5.2	Брюки Китти арт. 4024. А1							
	ткань текстильная	м.	1,13	1,13	1,13	1,13	1,13	
	тесьма отделочная	м.	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	
	молния	шт.	1	1	1	1	1	
	нитки	м.	60	60	60	60	60	
	нитки текстурированные	м.	55	55	55	55	55	
	нитки "гарус"	м.	20	20	20	20	20	
6	цена единицы сырьевых ресурсов	бел.руб.						
6.1	Жакет Фиона арт. 3004. А1	бел.руб.						
	ткань текстильная	бел.руб.	5507	5948	6364	6746	7083	
	дублерин 45523	бел.руб.	3202	3458	3700	3922	4118	
	тесьма флизелиновая	бел.руб.	334	361	386	409	430	
	нитки	бел.руб.	2	2	2	2	2	
	нитки текстурированные	бел.руб.	1	1	2	2	2	
	нитки "гарус"	бел.руб.	5	5	6	6	6	
6.2	Брюки Китти арт. 4024. А1	бел.руб.						
	ткань текстильная	бел.руб.	5507	5948	6364	6746	7083	
	тесьма отделочная	бел.руб.	598	646	691	733	769	
	молния	бел.руб.	224	242	259	274	288	
	нитки	бел.руб.	2	2	2	2	2	
	нитки текстурированные	бел.руб.	1	1	2	2	2	
	нитки "гарус"	бел.руб.	5	5	6	6	6	
7	Реклама	бел.руб.	2000	5000	5000	5000	5000	
8	Услуги банка	бел.руб.	2000	2700	2700	2700	2700	
9	Прочие услуги	бел.руб.	2000	3000	3000	3000	3000	
10	Арендная плата и коммунальные платежи	тыс. Br	26400	28512	30223	32338	34925	

Продолжение таблицы исходных данных

1	2	3	4	5	6	7	8
11	Персонал предприятия	чел.	52	52	52	52	52
	рабочие основного производства	чел.	40	40	40	40	40
	работники лаборатории и ОМТС и сбыта	чел.	5	5	5	5	5
	администрация	чел.	4	4	4	4	4
12	сектор обслуживания	чел.	3	3	3	3	3
	Среднемесячная заработная плата	тыс. Вг					
	рабочие основного производства	тыс. Вг	450	495	535	577	629
	работники лаборатории и ОМТС и сбыта	тыс. Вг	350	385	416	449	489
	администрация	тыс. Вг	566	623	672	726	792
	сектор обслуживания	тыс. Вг	320	352	380	411	448
13	Первоначальная стоимость основных производственных фондов и нематериальных активов	тыс. Вг	271 735	271 735	271 735	271 735	271 735
	Станок ЖУКИ DDJ	тыс. Вг	49650	49650	49650	49650	49650
	Станок ЖУКИ DDN	тыс. Вг	55249	55249	55249	55249	55249
	ЖУКИ DD M	тыс. Вг	8648	8648	8648	8648	8648
	ЖУКИ MH	тыс. Вг	16954	16954	16954	16954	16954
	ЖУКИ MO 6904	тыс. Вг	11012	11012	11012	11012	11012
	ЖУКИ MO 6914	тыс. Вг	7591	7591	7591	7591	7591
	ЖУКИ MO 6916	тыс. Вг	19910	19910	19910	19910	19910
	ЖУКИ PVU	тыс. Вг	17856	17856	17856	17856	17856
	ЖУКИ MI 3	тыс. Вг	37330	37330	37330	37330	37330
	ЖУКИ MV	тыс. Вг	10701	10701	10701	10701	10701
	ЖУКИ MI	тыс. Вг	9768	9768	9768	9768	9768
	ЖУКИ DP	тыс. Вг	27065	27065	27065	27065	27065
14	Количество дней в периоде	шт.	360	360	360	360	360
15	Количество месяцев в периоде	мес.	12	12	12	12	12
16	Оборачиваемость производственных запасов	дн.	20	20	20	20	20
17	Оборачиваемость дебиторской задолженности	дн.	30	30	30	30	30
18	Оборачиваемость кредиторской задолженности	дн.	30	30	30	30	30
19	Оборачиваемость фонда заработной платы	дн.	30	30	30	30	30
20	Оборачиваемость фонда платежей в бюджет	дн.	30	30	30	30	30
21	Получение лизинговой ссуды	тыс. Вг	271 735	0	0	0	0
22	Процентная ставка по кредиту	%	14	14	14	14	14
23	Погашение лизинговой суммы	%	20	20	20	20	20
24	Доля погашения процентов	%	100	100	100	100	100
25	Нормы отчисления из чистой прибыли(в резервный фонд, на дивиденды и т.д.)	%	0	0	0	0	0

Учебное издание

Составители:
Сметюх Александр Викторович
Кристиневич Сергей Анатольевич

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЕ»
ДЛЯ СТУДЕНТОВ (СЛУШАТЕЛЕЙ)
ВСЕХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СПЕЦИАЛЬНОСТЕЙ
ДНЕВНОЙ, ЗАОЧНОЙ И ВЕЧЕРНЕЙ ФОРМ ОБУЧЕНИЯ**

Ответственный за выпуск: Сметюх А.В.
Редактор: Строкач Т.В.
Корректор: Никитчик Е.В.
Компьютерная вёрстка: Кармаш Е.Л.

Подписано к печати 08.09.11. Формат 60X84¹/₁₆. Гарнитура Arial.

Уч. изд. л. 1,75. Усл. п. л. 1,63. Тираж 50 экз. Заказ № 811.

Отпечатано на ризографе учреждения образования
«Брестский государственный технический университет».
224017, Брест, ул. Московская, 267.