

Министерство образования и науки Российской Федерации

Государственное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования

«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»

Кафедра экономики и стратегического управления

## РАБОТА С ПРОГРАММНЫМ ПРОДУКТОМ «АЛЬТ-ИНВЕСТ» ВЕРСИИ 4.0.

Методические указания к практическим  
и лабораторным занятиям по дисциплине  
«Планирование на предприятиях»

В двух частях

Часть 1

Составители  
Е.В. БОБКОВА  
Г.А. ТРУНИН



Владимир 2011

УДК 338.26 (075.8)

ББК 65.291.23я73

P13

Рецензент

Кандидат экономических наук,  
доцент кафедры экономики и стратегического управления  
Владимирского государственного университета  
*О.Л. Гойхер*

Печатается по решению редакционного совета  
Владимирского государственного университета

**Работа** с программным продуктом «Альт-Инвест» версии 4.0. : метод. указания к практ. и лаб. занятиям по дисциплине «Планирование на предприятиях». В 2 ч. Ч. 1 / Владим. гос. ун-т ; сост.: Е. В. Бобкова, Г. А. Трунин. – Владимир: Изд-во Владим. гос. ун-та, 2011. – 32 с.

Содержат методические рекомендации для выполнения практических занятий по дисциплине «Планирование на предприятиях». Практические занятия посвящены изучению основ работы с программой «Альт-Инвест».

Предназначены для студентов 4-го и 5-го курсов дневной и заочной форм обучения (слушатели, параллельно осваивающие вторую образовательную программу) специальности 080502 – экономика и управление на предприятиях городского хозяйства.

Рекомендованы для формирования профессиональных компетенций в соответствии с ФГОС 3-го поколения.

Ил. 16. Табл. 5. Библиогр.: 6 назв.

УДК 338.26 (075.8)

ББК 65.291.23я73

## ВВЕДЕНИЕ

Необходимость планирования развития организации объясняется, прежде всего, тем, что в новых экономических условиях выживают только те фирмы, которые могут быстро и адекватно реагировать на изменения внешней и внутренней среды организации. Это возможно лишь при функциональной системе планирования в организации. Кроме того, планирование становится основой всей деятельности организации, так как без него невозможно обеспечивать согласованность в работе, контролировать бизнес-процессы, определять потребность в ресурсах, а также стимулировать работников предприятия.

Бизнес-план развития организации является одной из наиболее прогрессивных форм плана. Однако оценка бизнес-плана – трудоемкий процесс, который требует соответствующих инструментов оценки эффективности.

Программа «Альт-Инвест» применяется для финансового моделирования и оценки инвестиционных проектов. С ее помощью можно построить как финансовый план отдельного проекта, так и инвестиционную программу предприятия или холдинга. В результате моделирования пользователь получает детализированную прогнозную финансовую отчетность по проекту, а также набор показателей, отражающих:

- эффективность инвестиций (капитальных вложений);
- финансовую состоятельность проекта;
- риски осуществления проекта.

Представленные в методических указаниях задания предназначены для обучения основам работы с программным продуктом «Альт-Инвест». Практические работы по дисциплине «Планирование на предприятии» выполняют студенты Владимирского государственного университета в соответствии с учебным планом специальности 080502 в восьмом и девятом семестрах обучения.

Цель практических мероприятий – обучить студентов работе с инструментами оценки эффективности бизнес-проектов.

Практическая работа № 1  
**ЗАНЕСЕНИЕ ОБЩИХ ДАННЫХ  
И МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ**

*Цель работы:* ознакомиться с интерфейсом программы «Альт-Инвест» и научиться заносить первичную информацию о проекте.

### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

Программный продукт “Альт-Инвест” предназначен для подготовки, анализа и оптимизации инвестиционных проектов различных отраслей, масштабов и направленности. Программа позволяет провести оценку проекта с трех основных точек зрения: эффективности инвестиций, финансовой состоятельности, риска осуществления проекта.

Для начала работы с программой “Альт-Инвест” необходимо убедиться в том, что на компьютере установлен Microsoft Office: Excel. В методических указаниях описывается работа с программой Microsoft Office: Excel 2007. При установке программного продукта и его запуске на экране появляется сообщение о том, что макросы заблокированы (рис. 1).



Рис. 1. Предупреждение Microsoft Office: Excel 2007

Чтобы разблокировать макросы, необходимо щелкнуть по кнопке «Параметры...» и в появившемся окне выбрать пункт «Включить это содержимое» и нажать кнопку ОК. Если все сделано правильно, появится окно программы “Альт-Инвест” с основными сведениями о ней.

В таблице «Общие данные» осуществляется настройка программы на требуемый тип расчетов. Данные вносятся в столбец F в ячейки с буквами зеленого цвета. Внешний вид таблицы «Общие данные» приведен на рис. 2.

В таблицу необходимо занести следующие данные:

1. **Наименование проекта.** Используется в качестве центрального верхнего колонтитула при печати таблиц и диаграмм.

2. **Длительность интервала планирования** (в днях). Рекомендуемые значения: 30, 90, 180, 360 дней.

3. **Срок жизни проекта.** Количество анализируемых интервалов планирования настраивается с помощью кнопки [ +/- ], расположенной в столбце F. Щелчком мыши по данной кнопке на экране появится диалоговое окно, в котором заносится количество интервалов планирования.

Наименование проекта		АЛЬТ-Инвест™ 4.0	
<b>ОБЩИЕ ДАННЫЕ</b>			
Длительность интервала планирования (ИП)		дни	30
Срок жизни проекта	12	мес	+/-
Дата начала проекта			01.04.2002
Местная валюта (основное наименование)			тыс.руб.
Местная валюта (дополнительное наименование)			руб.
Иностранная валюта (основное наименование)			тыс.долл.
Иностранная валюта (дополнительное наименование)			долл.
Валюта итогов	Местная		1
Метод расчета	Текущие цены		2
Таблица "Акцизы"	Показать		

Рис. 2. Таблица «Общие данные»

4. **Дата начала проекта** заполняется, если необходимо привязать начало проекта к конкретной дате. Ввод данных в это поле не влияет на расчеты.

5. **Местная/ Иностранная валюта (основное и дополнительное наименование)** для расчетов может быть выбрана любая. Основное наименование предназначено для описания итоговых показателей проекта. Дополнительное наименование необходимо для задания некоторых исходных параметров, например цен на реализуемую продукцию, удельных материальных затрат и заработной платы. Задайте множитель пересчета дополнительного наименования в основное. Множители пересчета находятся в скрытых строках под дополнительными наименованиями валют.

6. **Валюта итогов.** Могут быть заданы всего лишь два параметра: 1) автоматический пересчет результатов в местную валюту; 2) автоматический пересчет результатов в иностранную валюту.

7. **Метод расчета.** Могут быть указаны только два значения: 1) постоянные цены; 2) текущие цены. *Особенности расчета в постоянных ценах:* подразумевается неизменная покупательная способность денежной единицы; стоимостные исходные параметры - цены на продукцию, текущие затраты, оплата активов - не умножаются на индексы инфляции (индексы роста цен). При расчете процентов по кредитам, дивидендов, ставки сравнения используются реальные ставки. **Реальная ставка = Номинальная ставка - Инфляция.** Вы можете обнулить инфляцию либо скорректировать формулы для использования номинальных процентных ставок при расчетах в постоянных ценах. *Особенности расчета в текущих ценах:* стоимостные исходные данные умножаются на индексы инфляции. При расчетах процентов по кредитам, дивидендов, ставки сравнения используются номинальные ставки.

В таблице «Макроэкономическое окружение» заносятся данные проекта, описывающие внешние параметры реализации проекта (рис. 3).

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОКРУЖЕНИЕ		01.04.2002	1 мес	2 мес
Предполагаемый <b>ежемесячный</b> темп внутренней инфляции местной валюты	%	1,7%	1,7%	1,7%
То же , в пересчете на год	%	22,0%	22,0%	22,0%
Обменный курс иностранной валюты	руб. за 1 долл.	31,000	31,527	32,063
Ставка рефинансирования ЦБ РФ	%	11%	11%	11%
Ставка процентов по кредитам, в пределах которой уменьшается налогооблагаемую прибыль, местная валюта	%	12%	12%	12%

Рис. 3. Таблица «Макроэкономическое окружение»

В таблицу необходимо занести следующие данные:

1. **Темпы инфляции** местной и иностранной валюты являются базой для отражения темпов роста цен, которые при расчете в текущих ценах увеличивают стоимостные исходные параметры – цены на продукцию, затраты на производство продукции и приобретение постоянных активов. При расчете в постоянных ценах индексы инфляции автоматически переводят проценты по кредитам, дивиденды и ставки сравнения из номинальных в реальные. Темпы инфляции, заданные в таблице «Макроэкономическое окружение», автоматически

отражаются в таблице «Индексы изменения цен» в качестве базовых значений.

2. **Обменный курс** иностранной валюты используется для перевода денежных потоков в выбранную валюту итогов.

3. **Ставка рефинансирования ЦБ** используется для расчета процентов по рублевым кредитам на пополнение оборотного капитала, которые могут быть отнесены на прочие операционные расходы (ранее – на себестоимость).

4. **Ставка LIBOR** отражается справочно и напрямую не используется в расчетах.

### ЗАДАНИЕ

Необходимо занести следующие данные по проекту: наименование проекта – Мусоросортировочный комплекс в городе Владимире, срок реализации проекта – 5 лет, контрольные точки модели – полугодие, дата начала проекта 01.01.2011, расчет производится в рублях и осуществляется в постоянных ценах, ежемесячный темп инфляции по всему сроку реализации проекта – 1,1 %, а ставка рефинансирования ЦБ РФ – 11 %.

### Практическая работа № 2 ОПРЕДЕЛЕНИЕ ВЫРУЧКИ И ЗАТРАТ НА СЫРЬЕ И МАТЕРИАЛЫ

*Цель работы:* ознакомиться с процедурами расчета выручки и затрат на сырье и материалы.

### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

Выручка от реализации продукции определяется как объем реализации продукции, умноженный на цену. Внешний вид таблицы «Объем реализации» представлен на рис. 4.

ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ	+ -	01.04.2002	1 мес	2 мес
Наименование продукта	ед.изм.	1	0	0
Наименование продукта	ед.изм.	1	0	0
Наименование продукта	ед.изм.	1	0	0

Рис. 4. Таблица «Объем реализации»

Сначала необходимо настроить таблицу. Щелчком по кнопке

[ +/- ], расположенной в столбце D, появится диалоговое окно (рис. 5), в котором необходимо внести количество рассматриваемых видов продукции (работ, услуг). С помощью этой кнопки настройки можно как увеличивать, так и уменьшать количество видов продукции. При внесении количества рассматриваемых видов продукции (работ, услуг) их одновременное отображение происходит в таблицах «Объем реализации», «Отпускные цены (без НДС и акцизов)» и «Выручка от реализации».

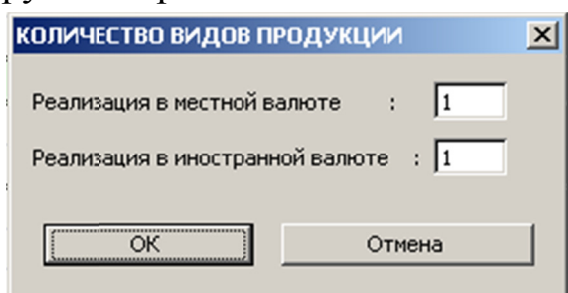


Рис. 5. Диалоговое окно «Количество видов продукции»

В «Альт-Инвест» заложено допущение, согласно которому в каждом интервале планирования объем производства продукции равен объему реализации.

Далее необходимо в каждом интервале планирования задать объем реализации отдельных ви-

дов продукции (работ, услуг). Внесение значений начинайте с интервала начала производства продукции.

В таблице «Отпускные цены» в столбце F по каждому виду продукции задаются цены (без НДС и акцизов) в дополнительных денежных единицах. При расчете в постоянных ценах в каждом интервале планирования будут отражены цены, заданные на момент начала проекта. Вы можете изменять абсолютные значения цен, внося значения вручную. При этом сохраняйте второй множитель. Например, первоначальная цена равна 100 руб. Со второго интервала планирования цены повысятся на 50 руб. и станут равны 150 руб. Внесите новое значение в столбце «Н» в формулу  $=150*J1385^*$ .

Выручка от реализации определяется автоматически как произведение объема производства и цены конкретного вида продукции. В столбцах C и D задаются ставки НДС и экспортной пошлины таблицы «Выручка от реализации» по каждому виду продукции.

---

\* J1385 – изменять значение корректирующих коэффициентов можно в таблице «Индекс изменения цен» по каждому наименованию продукции и интервалу планирования.



В результате будут автоматически рассчитаны общие величины выручки, НДС, акцизов и экспортной пошлины на весь объем реализации. НДС начисляется на сумму Цена+Акциз. Вы можете отражать изменения ставок НДС и экспортной пошлины по интервалам планирования.

Общие материальные затраты определяются автоматически как произведение затрат в натуральном выражении и стоимости ресурса. Вначале необходимо настроить таблицу на рассматриваемое количество элементов затрат с помощью кнопки настройки [ +/- ], расположенной в столбце D. При этом будут автоматически настроены таблицы «Цены на сырье и материалы», «Затраты на сырье и материалы».

Расчет материальных затрат Вы можете осуществлять на основании нормативов затрат либо на основании удельных (на единицу затрат) затрат.

Так же, как и при описании выручки, в рассматриваемой таблице понятия «местная валюта» и «иностранная валюта» не привязаны к внешнему и внутреннему рынкам. Импортная пошлина может отражаться при приобретении сырья и материалов на внешнем рынке как в местной, так и в иностранной валюте.

## ЗАДАНИЕ

Рассчитайте выручку от реализации и затраты на сырье и материалы по данным из табл. 1 и 2.

Таблица 1

*Данные для расчета выручки от реализации*

№ п/п	Вторсырье	Единица измерения	Количество	Цена, руб.
1	Макулатура	т	2 250	2 000
2	Металлолом черный	т	750	3 000
3	Металлолом цветной	т	300	40 000
4	Пластмассы ПЭТФ	т	750	8 000
5	Пластмассы прочие	т	75	20 000
6	Стеклобой	т	2 250	900
7	Текстиль	т	600	900

Реализация продукции осуществляется равными долями во всех интервалах планирования, кроме первого, в котором реализация продукции не осуществляется.

Таблица 2

*Данные для расчета затрат на сырье и материалы*

№ п/п	Сырье и материалы	Единица измерения	Количество	Цена, руб.
1	Обвязочная проволока	т	100	15000
2	Гидравлическое масло	л	250	1000
3	Бензин	л	1000	20

### Практическая работа № 3 РАСЧЕТ ЗАТРАТ НА ПЕРСОНАЛ

*Цель работы:* ознакомиться с процедурами расчета затрат на персонал.

#### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

Расчет затрат на персонал осуществляется в таблице «Численность и заработная плата». Настройка таблицы осуществляется с помощью кнопки [ +/- ]. В вызванном диалоговом окне (рис. 6) задается количество специальностей по каждой категории персонала: основной производственный; вспомогательный производственный; административно-управленческий и сбытовой.

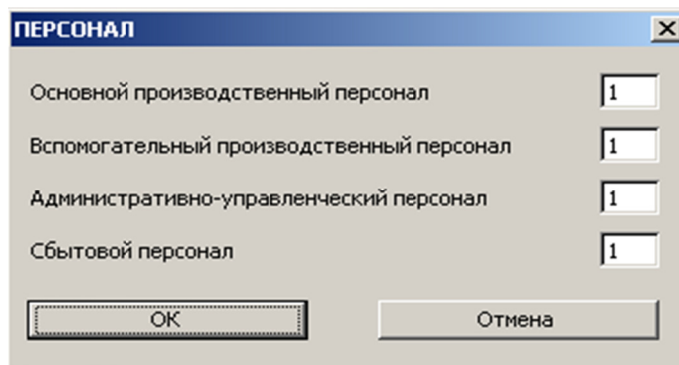


Рис. 6. Диалоговое окно «Персонал»

Расчет затрат на оплату труда можно осуществлять на основании численности и оклада; удельных переменных затрат на оплату труда и объема произведенной продукции; возможно отражение общей величины заработной платы по проекту в итоговой строке таблицы.

Перечислим способы начисления оплаты труда.

**а) Использование численности и оклада.** По категориям персонала введите численность и оклад. Численность отражайте с момента привлечения на производство продукции определенной категории (рис. 7). При этом часть категорий может не заполняться.

**В эту ячейку заносятся данные о численности персонала определенной категории**

ЧИСЛЕННОСТЬ И ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА		+/-	01.04.2002	1 мес	2 мес
<b>Основной производственный персонал</b>					
Наименование 1					
- численность	чел.			0	0
- месячный оклад	руб./мес.	0		0	0
- расходы на заработную плату	тыс.руб.			0	0

**В эту ячейку заносятся данные о окладе персонала определенной категории**  
Рис. 7. Занесение информации на основании оклада и численности

**б) Задание общей величины затрат на оплату труда по проекту.** В итоговых строках «Заработная плата» или «Итого расходы на зарплату», «Начисления на заработную плату» введите значения по-верх формул (рис. 8).

**Заносятся данные о численности персонала за определенный интервал планирования**

== Итого численность	чел.	0	78	78	-
== Итого расходы на зарплату	тыс.руб.	0	306	2 850	25 956
== Итого Начисления на заработную плату (едининый социальный налог+страхование)	тыс.руб.	0	80	747	6 800

**Заносятся данные о затратах на персонал за определенный интервал планирования**  
Рис. 8. Занесение информации на основе общей величины затрат на оплату труда по проекту

**в) Использование удельной переменной заработной платы.**

Задается величина переменной составляющей заработной платы в составе единицы продукции (сдельная норма оплаты труда). Задайте объем производства (реализации) для каждого интервала планирования (норма выработки) (рис. 9).

**Норма выработки**

ЧИСЛЕННОСТЬ И ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА		+/-	01.04.2002	1 мес	2 мес
<b>Основной производственный персонал</b>					
Сдельная составляющая заработной платы					
- численность	чел.			0	0
- месячный оклад	руб./мес.	0		0	0
- расходы на заработную плату	тыс.руб.			0	0

**Сдельная норма оплаты труда**

Рис. 9. Занесение информации на основе сдельной оплаты труда

При расчете в текущих ценах моделирование увеличения заработной платы осуществляется с использованием индекса изменения затрат на оплату труда таблицы «Индексы изменения цен».

### ЗАДАНИЕ

Распределите приведенный в табл. 3 персонал по категориям и внесите следующие данные о затратах на оплату труда.

Таблица 3

*Данные для расчета затрат на оплату труда*

№ п/п	Категория работников	Численность	Оклад, руб.
1	Оператор-весовщик	1	9 000
2	Оператор пресса	6	9 000
3	Водители минитракторов	6	8 000
4	Машинист тельфера	4	8 000
5	Сортировщик	44	12 000
6	Мастер смены	2	14 500
7	Механик-электрик	1	12 000
8	Охранник	4	13 000
9	МОП	2	7 000
10	Директор	1	25 000
11	Начальник отдела кадров	1	10 000
12	Главный бухгалтер	1	12 000
13	Бухгалтер	2	10 000
14	Инженер по ТБ, технолог	1	14 000
15	Менеджер по сбыту	1	18 000
16	Секретарь	1	9 000

### Практическая работа № 4

### **РАСЧЕТ ТЕКУЩИХ ЗАТРАТ ПО ПРОЕКТУ**

*Цель работы:* ознакомиться с процедурами расчета текущих затрат.

### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

Представленная в программе структура затрат - выделение материальных затрат, затраты на оплату труда и накладных расходов - объясняется необходимостью корректного расчета оборотного капитала.

Величины общих материальных затрат, затрат на оплату труда, амортизационных отчислений, списания расходов будущих периодов, налогов, относимых на себестоимость, переносятся в таблицу автоматически.

**Накладные расходы**, определенные в расчете на интервал планирования, заносятся по следующим категориям: общепроизводственные расходы (к ним относятся все расходы, непосредственно связанные с производственной линией), общезаводские расходы (к ним относятся все прочие расходы, связанные с производством) и коммерческие расходы. Увеличение/уменьшение количества рассматриваемых элементов накладных расходов осуществляется с помощью кнопок настройки [ +/- ], расположенных в столбце D (рис. 10).

**Значение элемента общепроизводственных расходов**

Общепроизводственные расходы	за месяц	+/-	Общепроизводственные расходы по элементам и интервалам планирования	
Зарплата вспомогательного производственного персонала		тыс. руб.		
Начисления на заработную плату (едининый социальный налог+страхование)		тыс. руб.		
- наименование расходов	0	тыс. руб.	0	0
- наименование расходов	0	тыс. руб.	0	0
- наименование расходов	0	тыс. руб.	0	0
- наименование расходов	0	тыс. руб.	0	0
= Итого общепроизводственных расходов		тыс. руб.	0	0
= НДС к общепроизводственным расходам	20%	тыс. руб.	0	0

**Элементы общепроизводственных расходов**

Рис. 10. Занесение данных в таблицу «Текущие затраты»

Вы можете задавать и изменять накладные расходы по периодам, внося значения вручную. При этом необходимо значения указывать в местной валюте, важно не затрагивать коэффициенты «\*koeff3» в формуле расчета. Например, если выделить ячейку общезаводских расходов, отобразится функция расчета «=ЕСЛИ(Н\$144<>0;\$C270\*\*koeff3;0)», и ввод текущих значений затрат за анализируемый интервал планирования осуществляется только с выделенным фрагментом формулы.

Необходимо избегать двойного учета амортизации в составе накладных расходов. Амортизационные отчисления общей величиной отражаются в строке «Амортизационные отчисления».

Стоит отметить, что коммерческие расходы рассчитываются как

процент от выручки. При расчетах допускается изменение формул, при этом надо следить чтобы:

- 1) значения были указаны в местной валюте;
- 2) осуществлялся учет текущих цен через индекс изменения цен.

### ЗАДАНИЕ

Распределите приведенные в табл. 4 текущие затраты по категориям (общепроизводственные, общезаводские затраты и коммерческие) и внесите данные в соответствующие строки таблицы.

Таблица 4

#### *Данные для расчета текущих затрат*

№ п/п	Расход	Сумма, тыс. руб.
1	На ремонт сортировочной линии	200
2	Страхование	100
3	Водоснабжение и канализация	700
4	Электроэнергия	800
5	Газоснабжение	100
6	Обслуживание коммуникаций	80
7	На ремонт зданий и сооружений	700
8	Административные	90
9	Коммерческие	100

### Практическая работа № 5

## **РАСЧЕТ ПОСТОЯННЫХ АКТИВОВ ПРОЕКТА**

*Цель работы:* ознакомиться с процедурами занесения данных о постоянных активах проекта.

### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

Разделение капитальных затрат на типы (постоянные активы, расходы будущих периодов, ранее осуществленные вложения, проценты по кредитам на инвестиционной фазе) связано с особенностями начисления и возмещения НДС, учета НДС и стоимости актива в балансе, списания затрат на стоимость продукции, начисления налога на имущество.

*Номер интервала постановки актива на баланс* будет определять интервал, с которого стоимость актива начнет переноситься на стоимость продукции: начнется начисление амортизации либо списание расходов будущих периодов. Величины амортизационных отчислений и расходов будущих периодов автоматически будут отражаться в таблице «Текущие затраты». Номер интервала ввода также будет определять период, с которого будет осуществляться возмещение из бюджета НДС, уплаченного по постоянным активам.

*График оплаты актива* необходим для распределения капитальных затрат по интервалам планирования. По каждому интервалу планирования необходимо отразить долю затрат на приобретение актива в процентах от общей стоимости данного актива.

Оплата актива (рис. 11) может осуществляться после его постановки на баланс. При этом амортизация будет начисляться со всей стоимости актива. Разница между общей и оплаченной стоимостью актива учитывается как «Задолженность перед поставщиками».

Вводится количество постоянных активов, строительно-монтажных работ и расходы будущих периодов

Номер интервала планирования, с которого будет начисляться амортизация

Вводится график оплаты актива в процентах от общей стоимости

ПОСТОЯННЫЕ АКТИВЫ		+/-	01.04.2002	1 мес	2 мес
<b>1. Постоянные активы, Строительно-монтажные работы</b>					
<b>Дополнительное оборудование</b>					
№ мес постановки актива на баланс	4	месяц			
График оплаты актива		%	10%	40%	25%
Стоимость актива (без НДС)	5 600	тыс.руб.	560	2 277	1 447
Импортная пошлина	0%	тыс.руб.	0	0	0
НДС уплаченный	18%	тыс.руб.	101	410	260
<b>Амортизация:</b>					
Линейный метод. Норма амортизации	10%				
Нелинейный метод (ускоренная амортизация)					
- Срок полезного использования объекта	0	лет			
Амортизационные отчисления		тыс.руб.	0	0	0

Вводится стоимость актива, ставка импортной пошлины и НДС уплаченный

Вводятся данные о амортизационных отчислениях

Раскрывается дополнительная информация об Активе и Амортизационных отчислениях

Рис. 11. Внешний вид таблицы «Постоянные активы»

Учет постоянных активов, строительно-монтажных работ имеет следующие особенности: НДС уплаченный подлежит возмещению из бюджета, начиная с момента ввода актива в эксплуатацию; стоимость

актива на балансе учитывается без НДС; стоимость активов отражается в балансе как внеоборотные активы проекта; на величину незавершенных капитальных вложений и остаточную стоимость активов начисляется налог на имущество; норма амортизационных отчислений определяется по «Единым нормам амортизационных отчислений»; амортизационные отчисления включаются в состав текущих затрат на производство продукции позицией «Амортизационные отчисления».

Затраты на разработку технологической документации, создание опытного образца, на исследовательские и опытно-конструкторские работы представляют собой особый тип капитальных затрат - расходы будущих периодов.

Учет расходов будущих периодов имеет следующие особенности: стоимость актива на балансе отражается с учетом НДС; НДС уплаченный не подлежит возмещению из бюджета; стоимость активов отражается в балансе в составе внеоборотных (текущих) активов, позиция «Расходы будущих периодов»; списание расходов будущих периодов на текущие затраты осуществляется по особым нормам (например, в течение двух лет, то есть с нормой списания 50 %).

Расчет НДС к возмещению осуществляется автоматически исходя из суммы НДС уплаченного, начиная с интервала ввода актива в действие. Определение НДС к возмещению осуществляется в скрытых строках, находящихся под строкой «НДС уплаченный».

Учет ранее осуществленных капитальных вложений имеет следующую специфику: учитываются на момент начала планирования только в местной валюте (в связи с чем ранее осуществленные вложения отражаются только в местной валюте); не подлежат индексированию при расчете в текущих ценах (индексироваться могут только будущие расходы); не приводят к увеличению потребности в финансировании - автоматически компенсируются величиной собственного капитала.

Амортизационные отчисления по существующим основным фондам начисляются с начала реализации проекта по переводимым на баланс незавершенным капитальным вложениям – с интервала, указанного пользователем в столбце С.



При расчете показателей эффективности проекта существует возможность учитывать и не учитывать существующие основные фонды предприятия (организации).

В балансе проекта (таблица «Балансовый отчет») стоимость ранее осуществленных вложений автоматически уравнивается за счет уставного капитала. Искажения денежных потоков - увеличения потребности в финансировании - не происходит.

Стоит отметить, что проценты по кредитам на инвестиционной фазе автоматически увеличивают первоначальную стоимость внеоборотных активов проекта.

### ЗАДАНИЕ

Введите данные из табл. 5 в таблицу «Постоянные активы».

Таблица 5

*Данные для расчета постоянных активов*

№ п/п	Актив	Стоимость, млн руб.	Постановка актива на баланс	Срок эксплуатации, лет
1	Мусоросортировочный комплекс	50	2	10
2	Минипогрузчики	3	2	10
3	Коммуникации	10	1	5

График оплаты актива – первое полугодие интервала планирования.

### Практическая работа № 6 ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ

*Цель работы:* ознакомиться с осуществлением лизинговых операций в программе «Альт-Инвест».

### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

Прежде чем начать работу с таблицей «Лизинг», необходимо настроить некоторые параметры программы (рис. 12). Нажимаем на

кнопку [ +/- ], появится диалоговое окно, в котором выбираем количество позиций для описания активов, привлекаемых на условиях лизинга. Далее необходимо описать условия лизинговой сделки.

Общая величина лизинговых платежей в столбце «С» определяется автоматически как сумма амортизационных отчислений и вознаграждения лизингодателю за весь срок лизинга. При необходимости можно ввести общую сумму лизинговых платежей поверх расчетного значения. Начисление платежей по интервалам должно осуществляться только в пределах сроков лизинга.

По умолчанию лизинговые платежи распределяются равномерно в течение всего срока лизинга. В каждом интервале расчетная величина платежей лизингодателю определяется как частое деления данных по строке «Общая величина платежей» на данные по строке «Срок лизинга».

Начисленные лизинговые платежи автоматически включаются в состав текущих затрат на производство продукции, тем самым уменьшая налогооблагаемую прибыль. Если график уплаты лизинговых платежей по проекту отличен от предложенного в «Альт-Инвест», необходимо в строке «Реальные выплаты лизинговых платежей» вручную внести реально уплачиваемые суммы. Различия между начислениями и уплатой лизинговых платежей проходят по статье «Авансы поставщикам» текущих активов. Общие суммы начисленных и реально выплаченных платежей должны совпадать. Разница в платеже начисленном и уплаченном проходит как авансы поставщикам.

При описании лизинга с выкупом актива (код 1, 2) по истечении периода, указанного в строке «Срок лизинга», автоматически учитывается выкуп актива по остаточной стоимости с постановкой его на баланс предприятия.

Общая величина лизинговых платежей за рассматриваемый срок лизинга						
Указывается тип лизинговой сделки		Вводится количество лизинговых операций				
ЛИЗИНГ		+	-	#####	1 п/г	2 п/г
Наименование 1						
Тип лизинга	3	оперативный (учет на балансе лизингодателя)				
№ п/г ввода в действие оборудования	1					
Срок лизинга	8					
Первоначальная стоимость	3 000	тыс.руб.	3 000	3 000	3 000	
Остаточная стоимость	0	тыс.руб.	3 000	2 880	2 760	
Амортизационные отчисления	8%	тыс.руб.	0	120	120	
- вознаграждение лизингодателю	11%	тыс.руб.	0	165	158	
- расчетная величина лизинговых платежей	2 095	тыс.руб.	0	262	262	
- реальные выплаты лизинговых платежей		тыс.руб.	0	262	262	
НДС к платежам	18%	тыс.руб.	0	47	47	
- авансы, уплаченные лизингодателю		тыс.руб.	0	0	0	
- арендованные основные средства (ост. стоимость)		тыс.руб.	3 000	2 880	2 760	
- налогооблагаемое имущество		тыс.руб.	0	0	0	
Выкуп основных средств по остаточной стоимости		тыс.руб.	0	0	0	
- балансовая стоимость после выкупа						
- остаточная стоимость после выкупа						
- амортизация средств у лизингополучателя после выкупа						
НДС уплаченный при выкупе	18%					
<b>= Итого лизинговые платежи, начисленные</b>		тыс.руб.	<b>0</b>	<b>262</b>	<b>262</b>	
<b>= Итого лизинговые платежи, уплаченные</b>		тыс.руб.	<b>0</b>	<b>262</b>	<b>262</b>	
<b>= Итого НДС к лизинговым платежам</b>		тыс.руб.	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>47</b>	
<b>= Итого выкуп основных средств</b>		тыс.руб.	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
- авансы, уплаченные лизингодателю (местная валюта)		тыс.руб.	0	0	0	
- арендованные основные средства		тыс.руб.	3 000	2 880	2 760	
- налогооблагаемое имущество		тыс.руб.	0	0	0	
- балансовая стоимость после выкупа		тыс.руб.	0	0	0	
- остаточная стоимость после выкупа		тыс.руб.	0	0	0	
- амортизация средств у лизингополучателя после выкупа		тыс.руб.	0	0	0	
НДС уплаченный при выкупе		тыс.руб.	0	0	0	

**2 095/8=262 тыс. руб.**  
**Сумма включается в состав текущих затрат независимо от графика оплаты**

Рис. 12. Таблица «Лизинг»

Чтобы задать определенный тип лизинга, необходимо указать значения от 1 до 4:

- 1 – с выкупом (учет актива на балансе лизингодателя);
- 2 – с выкупом (учет актива на балансе лизингополучателя);
- 3 – оперативный (учет актива на балансе лизингодателя);
- 4 – оперативный (учет актива на балансе лизингополучателя).

При учете оборудования на балансе лизингополучателя оборудование не увеличивает стоимость постоянных активов проекта, а указывается на забалансовом счете «Арендованные основные средства», однако с такого имущества взимается налог на имущество.

## ЗАДАНИЕ

Компания приобретает электронную систему мониторинга радиационного контроля посредством осуществления лизинговой операции. Первоначальная стоимость актива составляет 350 тыс. руб. Актив выкупается с постановкой на балансе лизингополучателя в первом интервале планирования. Срок лизинговой сделки 2 года. Вознаграждение лизингодателю 17%, а амортизационные отчисления равны 7 %. Занесите данные в программу.

### Практическая работа № 7

## ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ И ПОТРЕБНОСТИ В КРЕДИТОВАНИИ

*Цель работы:* ознакомиться с процедурами определения источников финансирования и потребности в кредите для проекта.

### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

***Потребность в финансировании постоянных активов*** отражает общие затраты на финансирование постоянных активов по всем группам приобретаемых средств – постоянным активам, строительномонтажным работам, расходам будущих периодов, выкупаемым основным средствам.

Отметим, что НДС уплаченный по постоянным активам отражается в блоке «НДС уплаченный» таблицы «Нормируемые текущие активы» и проходит по строке «Потребность в финансировании чистого оборотного капитала».

***Потребность в финансировании чистого оборотного капитала*** рассчитывается как разница приростов текущих активов и текущих пассивов, т.е. как разница (прирост) чистого оборотного капитала в каждом интервале планирования.

Появление отрицательных значений в строке «Потребность в финансировании чистого оборотного капитала» не является ошибкой

в случае корректного заполнения исходных данных. Отрицательные значения потребности в финансировании оборотного капитала свидетельствуют о сокращении потребности проекта в оборотном капитале – «высвобождении» денежных средств.

Строка **«Потребность в финансировании инвестиционных издержек»** отражает общую величину инвестиционных затрат в каждом интервале планирования.

Строка **«Свободные денежные средства»** моделирует состояние расчетного счета проекта и дублирует строку «Свободные денежные средства» сводного отчета о движении денежных средств. Отрицательные значения по данной строке означают потребность проекта во внешнем финансировании (дефицит денежных средств). Положительные значения свидетельствуют о наличии свободных денежных ресурсов.

**Собственные средства, вкладываемые в проект**, необходимо отражать в блоке «Уставный капитал» в ячейках зеленого цвета. Блок «Уставный капитал» представлен двумя элементами – «Учредительный капитал» и «Акционерный капитал».

Если по привлекаемым собственным источникам финансирования проекта (рис. 13) предполагается начислять дивиденды, отражайте данные источники в позиции «Акционерный капитал». Дивидендные выплаты необходимо моделировать в таблице «Приложение к отчету о прибыли», блок 4 «Дивиденды».

Разделение собственных средств, вкладываемых в проект, на уставный и акционерный капитал не является жестким и служит для удобства работы пользователя.

**Целевые финансирования и поступления**, привлекаемые на финансирование проекта, вносите со знаком плюс в строках «Местная валюта» и «Иностранная валюта» (откройте строки щелчком левой кнопкой мыши по значку «[+]», расположенному слева от рабочего поля таблицы).

Прежде чем начать работу с таблицей «Источники финанси-

вания», необходимо ее настроить. Количество рассматриваемых кредитов вносится нажатием на кнопку [ +/- ], которая вызовет диалоговое окно с запросом «Введите количество позиций». С помощью кнопки настройки можно как увеличивать, так и уменьшать количество рассматриваемых кредитов.

ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ		01.04.2002	1 мес	2 мес
Потребность в финансировании постоянных активов	тыс. руб.	560	2 277	1 447
Потребность в финансировании чистого оборотного капитала	тыс. руб.	101	410	260
<b>= Потребность в финансировании инвестиционных издержек</b>	тыс. руб.	661	2 687	1 708
<b>1. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ</b>				
Учредительный капитал (изменение)	тыс. руб.	0	0	0
- взносы в местной валюте	тыс. руб.	0	0	0
Акционерный капитал (изменение)	тыс. руб.	0	0	0
- простые акции	тыс. руб.	0	0	0
- привилегированные акции	тыс. руб.	0	0	0
<b>2. ЦЕЛЕВЫЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ И ПОСТУПЛЕНИЯ</b>				
Объем финансирования (изменение)	тыс. руб.	0	0	0
<b>3. ЗАЁМНЫЙ КАПИТАЛ</b>				
Привлечение кредитов	тыс. руб.	0	0	0
<b>= Итого источники финансирования</b>	тыс. руб.	0	0	0
<b>= Свободные денежные средства</b>	тыс. руб.	-661	-3 348	-5 056

Рис. 13. Таблица «Источники финансирования»

Исходная информация, которую необходимо задать по каждому из рассматриваемых кредитов, – это тип кредита (на пополнение оборотного капитала, на инвестиционные цели, государственный), период выплаты процентов, номинальная годовая ставка процентов по кредиту, период отсрочки выплаты по процентам (если отсрочка предоставляется).

Выбор типа кредита заключается в выборе условного кода:

**1** – кредит на пополнение оборотного капитала (хозяйственный, часть процентов относится на себестоимость).

**2** – инвестиционный кредит (кредит берется на инвестиционные цели).

**3** – государственный инвестиционный кредит (федеральный бюджет).

**4** – государственный инвестиционный кредит (территориальный бюджет).

Программой будут автоматически учтены особенности каждого типа кредитов.

Необходимо задать ставку процентов по кредитам в номинальном годовом выражении - ставку, объявленную банком, в строке «Процентная ставка - номинальная годовая банковская».

Продолжительность периода отсрочки по выплате процентов, выраженную в интервалах планирования, задается в столбце F. Программа автоматически учитывает капитализацию невыплаченных процентов.

При расчете в постоянных ценах заданная номинальная ставка будет переведена в реальную по формуле

$$\text{Реальная ставка} = \text{Номинальная} - \text{Инфляция.}$$

Суммы выплачиваемых процентов будут определяться на основании реальных ставок. При расчете в текущих ценах суммы выплачиваемых процентов определяются на основании номинальной ставки.

Если при расчете в постоянных ценах Вы считаете необходимым рассчитывать суммы выплачиваемых процентов на основании номинальных ставок, можно обнулить инфляцию в таблице «Макроэкономическое окружение» либо скорректировать формулы в строке «Реальная годовая» - поставить прямую ссылку на строку «Номинальная годовая».

**Оценка потребности** проекта в заемных источниках финансирования, а также построение графика кредитования проекта осуществляются на основании данных строки «Свободные денежные средства». Отрицательные значения по строке «Свободные денежные средства» отражают сумму необходимого кредитования, положительные значения отражают суммы, которые могут быть направлены на погашение кредитов (рис. 14).

**Автоматическое построение графика кредитования** осуществляется при помощи меню, которое вызывается нажатием кнопки «AUTO». Данное меню предлагает возможные способы построения графика кредитования.

**Построение графика кредитования вручную** без использования функции «AUTO» осуществляется путем внесения значений по

строкам «Увеличение задолженности» и «Погашение задолженности».

		Указывается период выплаты процентов	Вводится тип кредита		
КРЕДИТЫ В МЕСТНОЙ ВАЛЮТЕ		+/-	01.04.2002	1 мес	2 мес
Наименование					
Тип кредита	Инвестиционный		2		
Период выплаты процентов	дни		30		
Отсрочка выплаты процентов	мес		0		
Процентная ставка					
- номинальная годовая	%		25%	25%	25%
- расчетная на интервал планирования	%		2,1%	2,1%	2,1%
<b>AUTO</b>					
Увеличение задолженности (+)			0	0	0
Погашение задолженности (-)			0	0	0
Задолженность на конец текущего ИП			0	0	0
Выплаченные проценты	тыс.руб.		0	0	0
= Свободные денежные средства	тыс.руб.		-661	-3 348	-5 056

Вводится номинальная готовая ставка

Со знаком «+» вводятся значения увеличения кредита

Со знаком «-» вводятся значения уменьшения задолженности

По этим значениям определяется потребность в финансировании

Рис. 14. Таблица «Кредиты в местной валюте»

При отражении графика кредитования вручную привлекаемые суммы необходимо вносить по строке «Увеличение задолженности» со знаком (+), погашение долга - по строке «Погашение задолженности» со знаком (-).

Подбор необходимой суммы кредита осуществляется на основании величины свободных денежных средств. При выявлении дефицита денежных средств - отрицательных значений по строке «Свободные денежные средства» - в строку «Увеличение задолженности» необходимо внести значение, при котором величина свободных денежных средств данного интервала будет неотрицательной.

Отменить сформированный график кредитования, построенный автоматически или вручную, возможно, обнулив значения в строках «Увеличение задолженности» и «Погашение задолженности». Далее можно повторно формировать график кредитования проекта как с использованием кнопки «AUTO», так и вручную.

Работа с таблицей «Кредиты в иностранной валюте» осуществляется по тем же принципам, что и с таблицей «Кредиты в местной валюте».

Таблица «Сводная ведомость выплат по кредитам» предназна-



чена для оценки состояния расчетов по заемным источникам финансирования в каждом интервале планирования. Таблица формируется полностью автоматически. В ней отражаются итоговые суммы привлеченных кредитов и суммы, направленные на погашение кредитов, суммы выплаченных процентов, а также величина задолженности по кредитам на конец текущего интервала планирования. График привлечения и погашения кредитов отражается на диаграмме «Debt Service».

### ЗАДАНИЕ

Учредительный капитал по проекту составляет 120 тыс. руб.

Определите потребность проекта в финансировании и разработайте программу кредитования и погашения кредита.

### Практическая работа № 8

## АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

*Цель работы:* ознакомиться с интерфейсом программы по оценке эффективности проектов.

### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ

Результатами расчета инвестиционного проекта становятся ряд стандартных отчетов, а также возможность использования специальных аналитических модулей программы для оценки рисков и сценарного анализа. Внешний вид вкладки настройки анализа чувствительности проекта приведен на рис. 15.

Программа моделирует следующие формы финансового отчета.

**1. Балансовый отчет.** Балансовый отчет характеризует состав имущества проекта и источников его формирования на определенную дату. Построение баланса осуществляется автоматически. Отметим, что если в таблице «Постоянные активы» была введена стоимость существующих основных фондов и незавершенных капитальных вложений на момент начала планирования, в балансовом отчете на величину остаточной стоимости этих фондов автоматически увеличи-

вается учредительный капитал. Если в строке «Сальдо баланса» значения отличны от нуля, это свидетельствует о некорректности расчетов – некорректном вводе информации либо корректировке формул. Для оперативного контроля взаимосвязей ячеек используйте функцию «Зависимости» из меню «Сервис».

**АЛЬТ-Инвест™ 4.0**  
**Анализ чувствительности**

**ОДНОПАРАМЕТРИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ**  
**Исходный параметр**

**Настройка анализа**

Исходный параметр	Начальное значение	Шаг изменения	70%	80%	90%	100%	110%	120%	130%
Уровень цен на реализуемую продукцию (работы, услуги)	70%	10%							

**Результрующие показатели**

Показатель	Единица измерения	70%	80%	90%	100%	110%	120%	130%
NPV для полных инвестиционных затрат	тыс. руб.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NPV для полных инвестиционных затрат	тыс. руб.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

**ДВУХПАРАМЕТРИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ**  
**Исходные параметры**

**Настройка анализа**

Исходный параметр	Начальное значение	Шаг изменения
Ставка сравнения	80%	10%
Уровень инвестиционных затрат	80%	10%

**Результующий показатель**

Общая потребность в финансировании об. капитала тыс. руб.

Уровень инвестиционных затрат	Ставка сравнения						
	80%	90%	100%	110%	120%	130%	140%
80%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
90%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
100%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
110%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
120%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

**Служебная информация**

MAIN | **SENS** | Sales&Costs | Working Capital | Debt Service | Profit | Cash Flow | Fin.Ratios | Net Cash Flow (I) | Net Cash Flow (II) | Balance Sheet

Вкладка для настройки параметров оценки чувствительности проекта

Вкладки с набором графиков описывающих различные параметры проекта

Рис. 15. Вкладка настройки анализа чувствительности проекта

**2. Отчет о прибыли.** Отчет о прибыли характеризует результаты осуществления проекта с точки зрения соотношения величин получаемых доходов и затрат на получение доходов. Таблица формируется автоматически.

Формирование отчета о прибыли осуществляется поэтапно с выделением прибыли от основной деятельности, балансовой, чистой и нераспределенной. Такая структура отчета позволяет проанализировать причины возникновения убытков и оценить потенциальные возможности проекта по выплате дивидендов. Доходы отражаются с положительным знаком, расходы - с отрицательным.

Дополнительно «Альт-Инвест» рассчитывает таблицу «Приложение к отчету о прибыли». Прочие внереализационные доходы и

расходы, связанные с осуществлением проекта, вносите вручную по строкам «Прочие доходы (+) и расходы (-)». Доходы вносите с положительным знаком, расходы - с отрицательным.

Дивиденды, уплачиваемые по привлеченному акционерному капиталу, определяются на основании ставок дивидендов и сумм акционерного капитала, отраженных в таблице «Источники финансирования». Сумма выплачиваемых дивидендов рассчитывается как минимальное значение из величины нераспределенной прибыли (без учета выплаты дивидендов) текущего интервала, накопленного положительного остатка свободных денежных средств (без учета выплаты дивидендов) текущего интервала, расчетной величины дивидендных выплат, определенных исходя из ставки дивидендов и суммы выпущенных привилегированных акций. Если реальный график уплаты дивидендов отличен от расчетного, возможно вручную корректировать значения по строке «Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям» (рис. 16). Дивиденды, уплачиваемые по простым акциям, необходимо вводить вручную в строке «Дивиденды, выплаченные по простым акциям». Выплачиваемые дивиденды необходимо вводить со знаком «минус».

Прочие расходы из чистой прибыли, в частности расходы по конвертации иностранной валюты, автоматически переносятся из таблицы «Операции с иностранной валютой».

Прочие платежи из чистой прибыли необходимо вручную вводить в строке «Прочие расходы» со знаком «минус».

**3. Отчет о движении денежных средств.** Таблица «Отчет о движении денежных средств в местной валюте» отражает информацию, связанную с движением денежных средств (образованием, притоком и оттоком денежных средств), выраженных в местной валюте.

Таблица формируется автоматически. При этом притоки денежных средств отражаются с положительным знаком, оттоки - с отрицательным. Для визуального контроля взаимосвязей ячеек используйте функцию «Зависимости» из меню «Сервис».

Прогнозные таблицы «Отчет о прибылях и убытках», «Баланс»

и «Отчет о движении денежных средств» отражают детальные финансовые перспективы проекта и служат основой для его анализа.

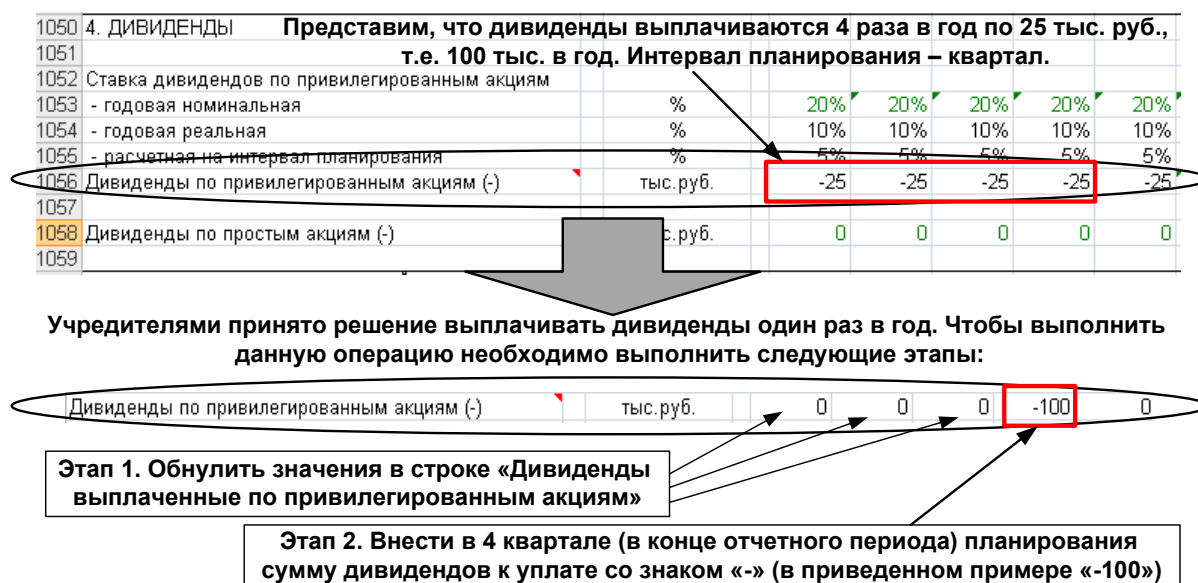


Рис. 16. Пример операций с дивидендами

**4. Прогноз финансовых показателей проекта** отражает ожидаемые значения рентабельности, оборачиваемости, ликвидности и финансовой устойчивости создаваемого бизнеса. Данные показатели отражаются в таблице «Показатели финансовой состоятельности проекта». При этом рассчитываются четыре группы финансовых показателей: ликвидности, оборачиваемости, рентабельности и платежеспособности. Таблица формируется автоматически.

**5. Сводный отчет об инвестициях в проект и расчет показателей эффективности.** Данная информация распределена между таблицами «Эффективность полных инвестиционных затрат» и «Эффективность инвестирования собственных средств», включающими информацию о простом и дисконтированном сроке окупаемости, NPV, IRR, норме доходности полных инвестиционных затрат.

В таблице «Эффективность полных инвестиционных затрат» осуществляется расчет основных показателей эффективности инвестиционного проекта с учетом схемы финансирования проекта. То есть при определении денежных потоков проекта и расчете основных показателей учитываются привлечение и возврат кредитов, а также вложение собственных средств в проект. На основании показателей рассматриваемой таблицы принимается заключение о целесообразности

сти вложения собственных средств в проект. При необходимости в расчетах показателей эффективности вложения собственных средств может быть задана ставка сравнения, отличная от ставки, заданной при определении эффективности полных инвестиционных затрат.

**6. Анализ бюджетной эффективности:** оценка экономического эффекта от реализации проекта для бюджетов различных уровней. Расчет бюджетной эффективности основан на методе дисконтирования денежных потоков. Притоки денежных средств в бюджет автоматически отражаются с положительным знаком, оттоки - с отрицательным. Для разделения доходов местного и федерального бюджетов в ячейках «Доля в федеральный бюджет» (окрашены зеленым цветом) введите долю от общей суммы платежей по налогу, перечисляемую в федеральный бюджет. Если нет необходимости выделять налоги, поступающие в местный бюджет, в ячейках «Доля в федеральный бюджет» необходимо поставить значения 100 % для каждого налога.

Ставка сравнения при расчете бюджетной эффективности определяется по формуле.

$$[(1+\text{Ставка рефинансирования ЦБ})/(1+\text{Индекс инфляции})]-1.$$

**7. Оценка проекта:** анализ влияния проекта на стоимость бизнеса, рассчитанную на основе доходного подхода. Все основные показатели проекта сведены в таблицу «Основные показатели проекта». В данной таблице представлены основные исходные, промежуточные и итоговые показатели, характеризующие проект. Таблица формируется автоматически.

**8. Набор графиков:** каждая отчетная таблица сопровождается рядом графиков, отражающих наиболее важные элементы соответствующего отчета.

## ЗАДАНИЕ

Проведите оценку эффективности проекта и напишите соответствующие выводы по следующим аспектам: уровень цен на реализуемую продукцию, уровень эксплуатационных затрат, уровень инвестиционных затрат, NPV, IRR, дисконтированный срок окупаемости, максимальная потребность в финансировании оборотного капитала.

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Лапыгин, Ю. Н.* Бизнес-план: стратегия и тактика развития компании : практ. пособие / Ю. Н. Лапыгин, Д. Ю. Лапыгин. – М. : Омега-Л, 2010. - 352 с. – ISBN 978-5-370-01183-2.

2. Сборник бизнес-планов реальных организаций : практ. пособие / под ред. Ю. Н. Лапыгина. – М. : Омега-Л, 2010. - 310 с. – ISBN 978-5-370-01492-5.

3. *Петухова, С. В.* Бизнес-планирование. Как обосновать и реализовать бизнес-проект / С. В. Петухова. – М. : Омега-Л, 2009. - 176 с. – ISBN 5-365-00765-4.

4. *Патсула, Питер Дж.* Бизнес-план за 30 дней. Пошаговое руководство по успешному бизнес-планированию и началу собственного дела. / Питер Дж. Патсула. – М. : Эксмо, 2008. - 512 с. – ISBN 978-5-699-22929-1.

5. *Стрекалова, Н. Д.* Бизнес-планирование : учеб. пособие / Н. Д. Стрекалова. – СПб. : Питер, 2009. - 352 с. - ISBN 978-5-388-00458-1.

6. Управление проектами: от планирования до оценки эффективности / под ред. Ю. Н. Лапыгина. – М. : Омега-Л, 2009. – 252 с. – ISBN 978-5-370-00985-3.

## Оглавление

Введение .....	3
Практическая работа № 14 ЗАНЕСЕНИЕ ОБЩИХ ДАННЫХ И МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ.....	4
Практическая работа № 2 ОПРЕДЕЛЕНИЕ ВЫРУЧКИ И ЗАТРАТ НА СЫРЬЕ И МАТЕРИАЛЫ.....	7
Практическая работа № 3 РАСЧЕТ ЗАТРАТ НА ПЕРСОНАЛ .....	10
Практическая работа № 4 РАСЧЕТ ТЕКУЩИХ ЗАТРАТ ПО ПРОЕКТУ .....	12
Практическая работа № 5 РАСЧЕТ ПОСТОЯННЫХ АКТИВОВ ПРОЕКТА .....	14
Практическая работа № 6 ЛИЗИНГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ.....	17
Практическая работа № 7 ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ И ПОТРЕБНОСТИ В КРЕДИТОВАНИИ.....	20
Практическая работа № 8 АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА .....	25
Список рекомендуемой литературы.....	30

РАБОТА С ПРОГРАММНЫМ ПРОДУКТОМ  
«АЛЬТ-ИНВЕСТ» ВЕРСИИ 4.0.

Методические указания к практическим и лабораторным занятиям  
по дисциплине «Планирование на предприятиях»

Часть 1

Составители  
БОБКОВА Елена Владимировна  
ТРУНИН Григорий Александрович

Ответственный за выпуск – зав. кафедрой профессор Ю.Н. Лапыгин

Подписано в печать 29.03.11.  
Формат 60x84/16. Усл. печ. л. 1,86 . Тираж 100 экз.

Заказ  
Издательство  
Владимирского государственного университета  
600000, Владимир, ул. Горького, 87.