

Курсовая работа «Экономическая оценка инвестиций»

Выполнила: Хабибуллина Ю.Р.
Группа: ЭПТ-1-13
Проверила: Напойкина Е.А.

В век технологического прогресса многие старые вещи и приспособления для дома теряют свою актуальность, но есть и такие вещи, которые имеют и будут иметь свою ценность всегда, не смотря на прогресс, к ним относятся свечи.

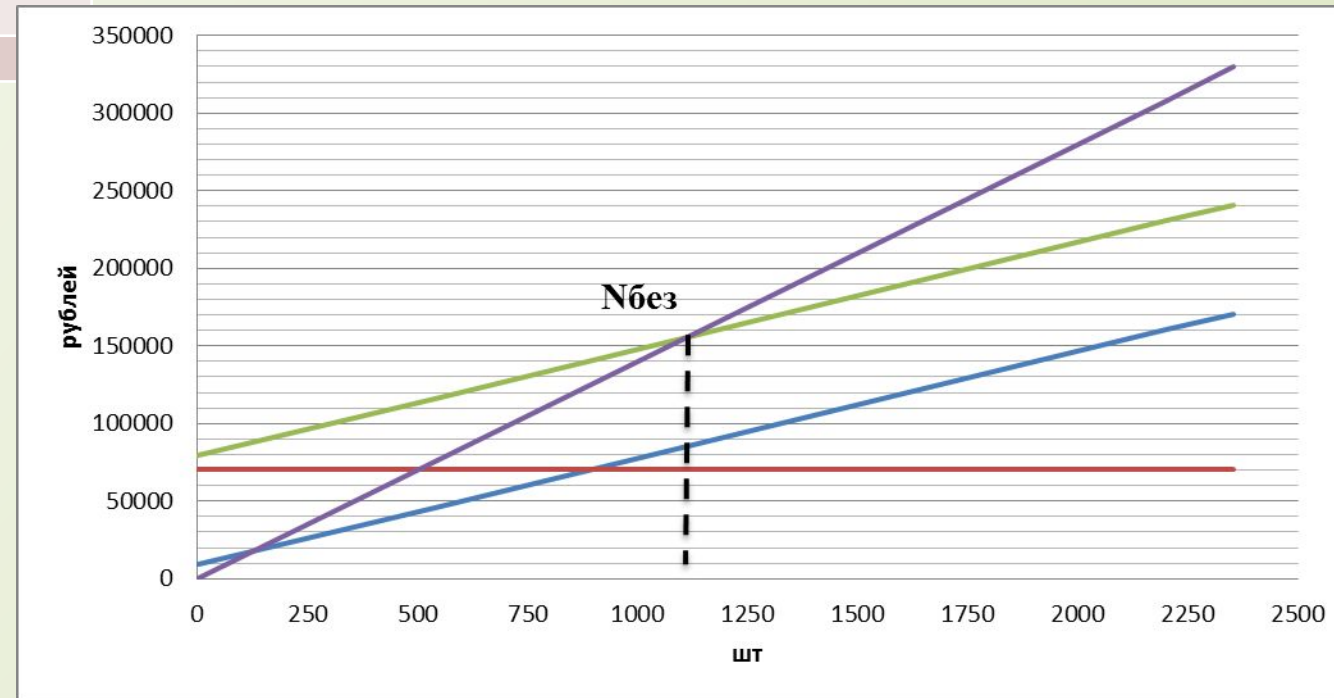
Бытовые и декоративные свечи пользуются большим спросом. Помимо этого, свечи обладают длительным сроком хранения, поэтому потери на производстве будут незначительными даже в том случае, если не удалось распродать запланированные объемы продукции. И наконец, самый большой плюс свечного производства – отсутствие больших первоначальных расходов на его организацию.

Как правило, сбывают готовую продукцию в сувенирные магазины, рестораны и кафе, рынки и магазины, специализирующиеся на эзотерических товарах.

Наибольшим спросом пользуются сувенирные свечи в виде различных фигурок, именные, ароматические, круглые свечи в гильзе для аромоламп, романтические и подарочные гигантские свечи. В дальнейшем предприятие может заниматься изготовлением свечей под заказ. Крупные компании нередко заказывают свечную продукцию в качестве сувениров, визитки-свечи и свечи с рельефными логотипами и другой фирменной символикой.

Решение первой прямой задачи

№	Наименование показателя	Сумма, руб.
1	Выручка от реализации продукции	279200
2	Затраты на производство	214762
3	Балансовая прибыль от реализации продукции	64438
4	Налоги, относимые на финансовые результаты	0
5	Балансовая прибыль без налогов, относимых на финансовые результаты	64438
6	Льготы по налогу на прибыль	0
7	Налогооблагаемая прибыль	64438
8	Налог на прибыль (Пн) 20%	12887,6
9	Чистая прибыль (ЧП)	51550,4



Определение срока окупаемости

Кварталы	0	1	2	3	4	5
Инвестиционные затраты	-483600					
Текущий доход		154651	154 651	154 651	154 651	154 651
Кумулятивный денежный поток	-483600	-328949	-174 298	-19646,4	135004,8	289656
Коэффициент дисконтирования $E_{min}=10\%$		0,901	0,812	0,731	0,659	0,593
Дисконтированный текущий доход (E_{min})		139325,4	125518,4	113079,6	101873,5	91777,96
Кумулятивный дисконтированный денежный поток	-483600	-344275	-218756	-105677	-3803,05	87974,91
Коэффициент дисконтирования $E_{max}=19\%$		0,840	0,706	0,593	0,499	0,419
Дисконтированный текущий доход (E_{max})		129959	109209,2	91772,47	77119,72	64806,49
Кумулятивный дисконтированный денежный поток	-483600	-353641	-244432	-152659	-75539,6	-10733,1

Срок окупаемости

1) Без учета ставки дисконтирования:

$$T_{ок} = 3 + (19646,4 / 154\ 651) = 3,1 \text{ квартала} = 9,4 \text{ мес.}$$

1) С учетом ставки дисконтирования:

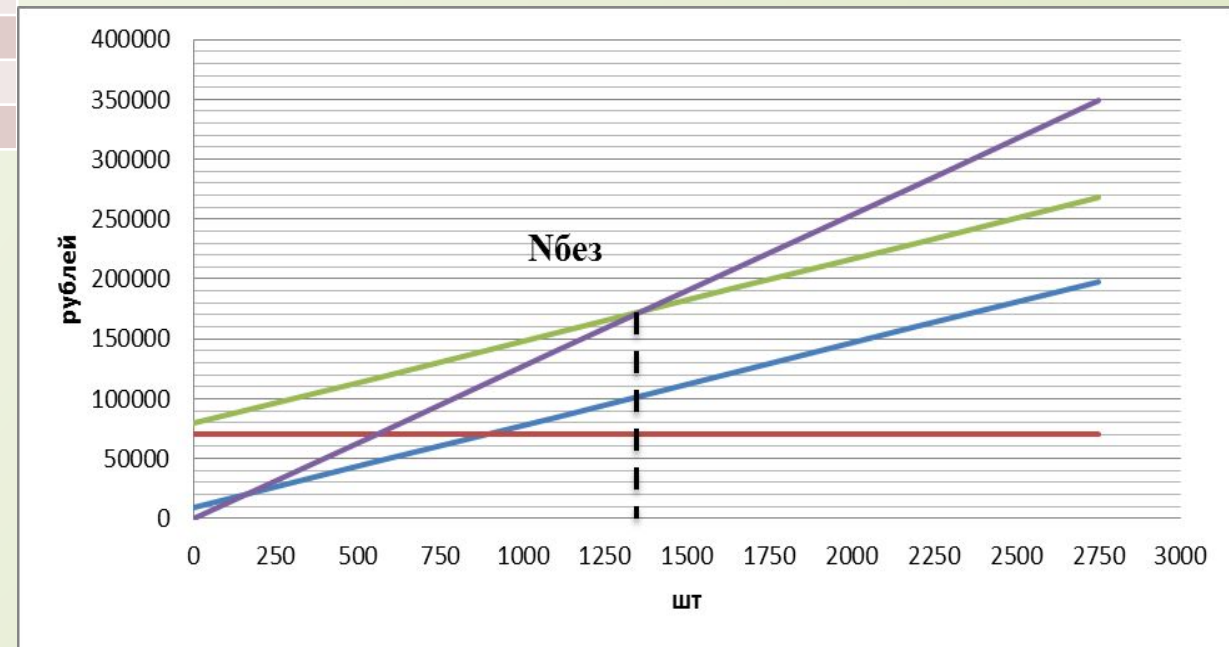
$$T_{ок} = 4 + (3803,05 / 91777,96) = 4,04 \text{ квартала} = 12,1 \text{ мес.}$$

$$ВНД = 11 + 5,8 = 16,8\%$$

Решение второй прямой задачи

При решении второй прямой задачи попытаемся увеличить рентабельность за счёт увеличения количества рабочих дней до 22. Средний дневной выпуск продукции – 125 шт

№	Наименование показателя	Сумма, руб.
1	Выручка от реализации продукции	348700
2	Затраты на производство	268296
3	Балансовая прибыль от реализации продукции	80403,5
4	Налоги, относимые на финансовые результаты	0
5	Балансовая прибыль без налогов, относимых на финансовые результаты	80403,5
6	Льготы по налогу на прибыль	0
7	Налогооблагаемая прибыль	80403,5
8	Налог на прибыль (Пн) 20%	16080,7
9	Чистая прибыль (ЧП)	64322,8



Определение срока окупаемости

Кварталы	0	1	2	3	4	5
Инвестиционные затраты	-483600					
Текущий доход		192968,4	192 968	192 968	192 968	192 968
Кумулятивный денежный поток	-483600	-290632	-97 663	95305,2	288273,6	481242
Коэффициент дисконтирования $E_{min}=10\%$		0,901	0,812	0,731	0,659	0,593
Дисконтированный текущий доход (E_{min})		173845,4	156617,5	141096,8	127114,3	114517,4
Кумулятивный дисконтированный денежный поток	-483600	-309755	-153137	-12040,3	115074	229591,3
Коэффициент дисконтирования $E_{max}=19\%$		0,840	0,706	0,593	0,499	0,419
Дисконтированный текущий доход (E_{max})		162158,3	136267,5	114510,5	96227,31	80863,29
Кумулятивный дисконтированный денежный поток	-483600	-321442	-185174	-70663,7	25563,63	106426,9

Срок окупаемости

Без учета ставки дисконтирования:

$$T_{ок} = 2 + (97663 / 192968) = 2,5 \text{ квартала} = 7,5 \text{ мес.}$$

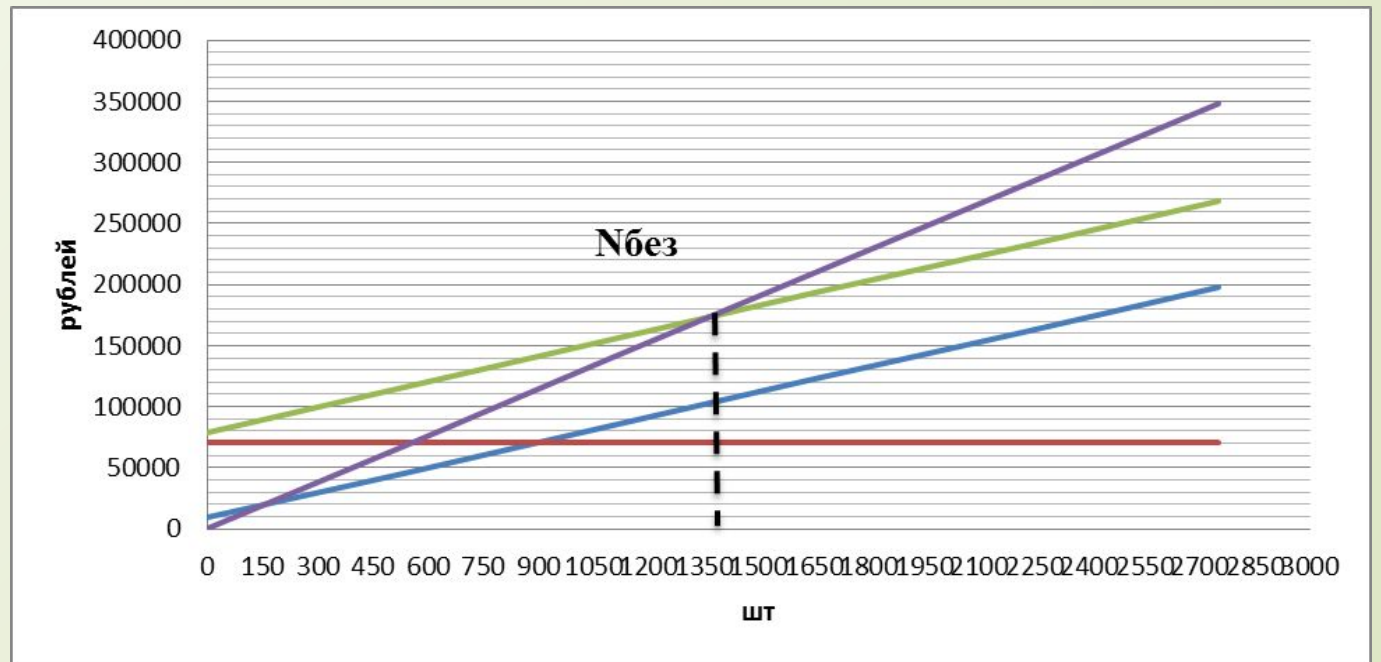
С учетом ставки дисконтирования:

$$T_{ок} = 3 + (12040,3 / 127114,3) = 3,1 \text{ квартала} = 9,2 \text{ мес.}$$

$$ВНД = 11 + 14,9 = 25,9 \%$$

Решение обратной задачи

№	Наименование показателя	Сумма, руб.
1	Выручка от реализации продукции	329560
2	Затраты на производство	242600
3	Балансовая прибыль от реализации продукции	87500
4	Налоги, относимые на финансовые результаты	0
5	Балансовая прибыль без налогов, относимых на финансовые результаты	87500
6	Льготы по налогу на прибыль	0
7	Налогооблагаемая прибыль	87500
8	Налог на прибыль (Пн)	17500
9	Чистая прибыль (ЧП)	70000



Определение срока окупаемости

Срок окупаемости

Кварталы	0	1	2	3	4	5
Инвестиционные затраты	-483600					
Текущий доход		210000	210 000	210 000	210 000	210 000
Кумулятивный денежный поток	-483600	-273600	-63 600	146400	356400	566400
Коэффициент дисконтирования $E_{min}=10\%$		0,901	0,812	0,731	0,659	0,593
Дисконтированный текущий доход (E_{min})		189189, 2	170440, 7	153550, 2	138333, 5	124624, 8
Кумулятивный дисконтированный денежный поток	-483600	-294411	-123970	29580,0 9	167913, 6	292538, 4
Коэффициент дисконтирования $E_{max}=19\%$		0,840	0,706	0,593	0,499	0,419
Дисконтированный текущий доход (E_{max})		176470, 6	148294, 6	124617, 3	104720, 4	88000,3 7
Кумулятивный дисконтированный денежный поток	-483600	-307129	-158835	-34217,5	70502,9 6	158503, 3

Без учета ставки дисконтирования:


$$T_{ок} = 2 + (63600 / 210000) = 2,3 \text{ квартала} = 6,9 \text{ мес.}$$

С учетом ставки дисконтирования:

$$T_{ок} = 2 + (123970 / 153550,2) = 2,8 \text{ квартала} = 8,4 \text{ мес.}$$

$$ВНД = 11 + 17,6 = 28,6 \%$$

Наименование искомых	Первая прямая задача	Вторая прямая задача	Обратная задача
Средний дневной объём производства (шт)	100	125	107
Квартальный объём производства (шт)	6000	8250	7062
Материальные затраты (руб.)	144457	197991	172295
Затраты на оплату труда (руб.)	40000	40000	40000
ЕСН (руб.)	12000	12000	12000
Амортизация основных средств (руб.)	3305	3305	3305
Прочие затраты (руб.)	15000	15000	15000
Цена (руб.)	139,6	126,8	140
Выручка (руб.)	279200	348700	329560
Затраты на производство (руб.)	214762	268296	242600
Балансовая прибыль (руб.)	64438	80403,5	87500
Налог на прибыль (руб.)	12887,6	16080,7	17500
Чистая прибыль (руб.)	51550,4	64322,8	70000
Рентабельность %	24	27,23	28,8
Точка безубыточности (шт)	1044		1053
Необходимое количество товара (шт)	2000	2750	2354
Срок окупаемости (мес): Без учета ставки дисконтирования С учетом ставки дисконтирования	9,4 12,1	7,5 9,2	6,9 8,4
Чистый дисконтированный доход	87974,91	229591,3	292538,4
Индекс доходности	1,18	1,47	1,6
Внутренняя норма доходности %	16,8	25,9	28,6



В результате проведения расчетов можно сделать вывод, что наиболее выгодным проектом для инвестирования является Проект №3. Выбор в пользу этого проекта обоснован более большой балансовой и чистой прибылью, чем остальные.

В данном проекте производительность свечей составит 107 шт. в день, при затратах на производство 242600 рублей. Выручка от реализации продукции равна 329560 рублей, а размер чистой прибыли 70000 рублей. Рентабельность проекта 28,8 %.