Экономический анализ эффективности инвестиционных проектов

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Кучарина, Екатерина Александровна  
  
**Год:**

2002

**Автор научной работы:**

Кучарина, Екатерина Александровна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Санкт-Петербург

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

190

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Кучарина, Екатерина Александровна

Введение.

Глава 1. Методологические вопросы анализа эффективности инвестиционной деятельности предприятия.

1.1. Инвестиционная деятельность и ее взаимосвязь со стратегией развития предприятия.

1.2. Принципы и методы анализа эффективности инвестиционных проектов.

Глава 2. Характеристика действующих методов оценки эффективности инвестиций.

2.1. Характеристика методов оценки эффективности инвестиционных проектов, не включающих дисконтирование.

2.2. Методы оценки эффективности инвестиций, включающие дисконтирование.

Глава 3. Система сравнительно-аналитических показателей, предназначенных для выявления причин, обусловивших отклонение фактических показателей эффективности инвестиционного проекта от их расчетных значений.

3.1. Информационная база анализа фактической эффективности инвестиционного проекта.

3.2. Факторы, влияющие на эффективность инвестиционных проектов.

3.3. Система сравнительно-аналитических показателей для анализа эффективности инвестиционного проекта.

Глава 4. Методика анализа фактической эффективности инвестиционного проекта.

4.1. Построение схем взаимосвязи между фактическими и проектными показателями эффективности инвестиционного проекта. Методика анализа фактической эффективности инвестиционного проекта.

4.2. Экспериментальная проверка методик оценки и анализа эффективности инвестиционного проекта.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Экономический анализ эффективности инвестиционных проектов"

Актуальность темы исследования. Инвестиционная деятельность является залогом успешного развития экономики любой страны. Экономическая ситуация в России постепенно начинает стабилизироваться, что способствует активизации инвестиционных процессов в различных сферах хозяйства и, прежде всего, в промышленности.

Однако объемы инвестиций недостаточны для того, чтобы значительно ускорить темпы экономического развития предприятий Российской Федерации. Переломить ситуацию в лучшую сторону, по нашему мнению, возможно за счет совершенствования экономического механизма управления инвестициями, включая вопросы экономического анализа - оценки эффективности инвестиционных проектов. Следует учитывать то обстоятельство, что как потенциальному инвестору, так и собственникам предприятий необходимо располагать научно-методологическими разработками, которые позволяли бы достаточно точно оценить эффективность инвестиционных проектов и принять обоснованное управленческое решение по их реализации.

В этой связи в процессе диссертационного исследования автором был изучен и обобщен накопленный опыт в области оценки эффективности инвестиций. Существенный вклад в развитие теории и практики оценки эффективности инвестиций внесли отечественные и зарубежные ученые. Вопросы, связанные с анализом инвестиционных процессов, исследованы в работах таких российских и зарубежных авторов, как С.И. Абрамов, Ю. Белех, В. Беренц, Г. Бирман, М. Бромвич, В.В. Бузырев, П.Л. Виленский, В.А. Воротилов, В.Н. Дегтяренко, JI.M. Каплан, В.В. Ковалев, Э.И.

Крылов, П. Массе, Е.С. Мелкумов, М.В. Мельник, У.Э. Микков, И.А. Никонова, С.А. Смоляк, В.И. Стражев, Я. Хонко, Е.М. Четыркин, А.Г. Шахназаров.

Изучение этих работ позволило сделать вывод, что вопросы, связанные с анализом фактической эффективности инвестиционных проектов, являются недостаточно исследованными и требуют дальнейшей разработки. Это свидетельствует об актуальности проблем, поставленных и решенных в диссертационном исследовании.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационного исследования состоит в разработке и обосновании методики анализа фактической эффективности инвестиционных проектов, а также уточнении состава и проведении классификации технико-экономических факторов, влияющих на показатели эффективности инвестиционного проекта. Достижение этой цели обуславливает постановку и решение следующих задач:

- выявление факторов, влияющих на эффективность инвестиционных проектов;

- исследование взаимосвязи между фактическими и проектными показателями эффективности инвестиционных проектов;

- обоснование методов оценки эффективности инвестиционных проектов;

- обоснование состава информационной базы, используемой при анализе фактической эффективности инвестиционных проектов;

- разработка методики анализа инвестиционных проектов по технико-экономическим факторам, обусловившим отклонение фактической эффективности инвестиционного проекта от расчетной;

- апробация разработанной методики анализа факторов, обусловивших отклонение фактической эффективности инвестиционного проекта от расчетной.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования являются теоретические и методические вопросы анализа эффективности инвестиций.

Объектом исследования является инвестиционная деятельность организаций.

Методологической и теоретической основой диссертационного исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых в области методов оценки эффективности инвестиционной деятельности, законодательные и нормативные актьь Российской Федерации, методологические материалы основных положений по бухгалтерскому учету, статистике и анализу инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Научная новизна заключается в постановке, теоретическом и прикладном обосновании и решении комплекса вопросов по разработке методики анализа инвестиционных проектов по технико-экономическим факторам, обусловившим отклонение фактической эффективности инвестиционного проекта от расчетной.

В процессе исследования были получены следующие наиболее существенные результаты:

- уточнен состав и проведена классификация технико-экономических факторов, влияющих на эффективность инвестиционного проекта с целью повышения обоснованности принятия управленческого решения об их реализации;

- обоснованы более совершенные методы оценки эффективности инвестиционного проекта, позволяющие снизить влияние искажающих факторов на показатели эффективности инвестиций и тем самым повысить обоснованность принятия управленческих решений об их реализации;

- разработана система и методика расчета сравнительно-аналитических показателей для выявления причин, обусловивших отклонение фактических результатов эффективности инвестиционного проекта от их расчетных значений;

- установлена схема взаимосвязей между фактическими и проектными показателями эффективности инвестиционных проектов;

- разработана методика анализа влияния технико-экономических факторов, обусловивших отклонение фактической эффективности инвестиционного проекта от расчетной;

- даны рекомендации по использованию методики расчета нормативной себестоимости и нормативной величины капитальных вложений для детализированного анализа причин, обусловивших отклонение фактических показателей эффективности инвестиционного проекта от их нормативных значений

Практическая значимость исследования. Результаты диссертационного исследования могут быть использованы в практике эффективного управления инвестиционными проектами. На основе системы сравнительно-аналитических показателей целесообразно: выявлять резервы повышения эффективности инвестиционных проектов; выявлять и устранять негативные факторы, влияющие на отклонение фактических показателей эффективности инвестиционных проектов от расчетных значений; принимать обоснованные управленческие решения по повышению экономической эффективности инвестиционных проектов.

Выводы и рекомендации, сформулированные в работе, могут быть использованы в практической работе экономическими службами предприятий различных форм собственности, а теоретический материал -в курсе лекций по инвестиционному анализу.

Апробация результатов исследований. Результаты проведенного исследования докладывались на научных сессиях профессорско-преподавательского состава, научных сотрудников и аспирантов Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов.

Методика анализа эффективности инвестиционных проектов, разработанная автором, была использована при выборе и оценке эффективности инвестиционного проекта, реализуемого на базе ОАО «Невский судостроительно-судоремонтный завод».

Публикации. Основные положения диссертации опубликованы в пяти печатных работах общим объемом 4 п.л.

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Кучарина, Екатерина Александровна

Заключение

В результате проведенного диссертационного исследования автором были получены следующие основные результаты, составляющие новизну исследования:

- разработка методики анализа фактической эффективности инвестиционного проекта по видам операционной, инвестиционной, финансовой деятельности по годам его использования с целью выявления причин, обусловивших отклонение фактических показателей эффективности от их расчетных значений и для принятия управленческих решений по устранению негативно действующих факторов;

- разработка классификации технико-экономических факторов по видам, группам и направлениям, предназначенных для определения влияния причин, обусловивших отклонение фактических показателей эффективности инвестиционного проекта от их проектных значений;

- разработка структуры информационного обеспечения для проведения оценки и анализа проектных и фактических показателей эффективности инвестиционного проекта;

- разработка системы и методики расчета сравнительно-аналитических показателей для количественной оценки влияния технико-экономических факторов на фактическую эффективность инвестиционного проекта;

- построение схем взаимосвязи между обобщающими и частными показателями эффективности инвестиционного проекта;

- разработка факторной мультипликативно-аддитивной модели отклонений фактических показателей эффективности инвестиционного проекта от их значений по бизнес-плану;

- использование формул расчета нормативной себестоимости и нормативной величины капитальных вложений для построения факторных моделей в целях проведения детализированного анализа причин, обусловивших отклонение фактических показателей эффективности инвестиционного проекта от их проектных значений.

Разработанная методика анализа позволяет выявить и устранить те негативные факторы, которые отрицательно сказываются на результатах инвестиционного проекта. Более того, контроль и анализ фактической эффективности инвестиционного проекта позволяет выявить и положительные отклонения в результате принятия удачных решений.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в том, что разработанные автором методические положения целесообразно использовать при оценке и анализе эффективности инвестиционных проектов кредитными организациями, инвесторами, государственными органами и предприятиями всех форм собственности.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Кучарина, Екатерина Александровна, 2002 год

1. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа. М.: Финансы и статистика, 2002.

2. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. -М.: Финансы и статистика, 1997.

3. Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития. М.: Финансы и статистика, 1984.

4. Бернстайн Л. Анализ финансовой отчетности. Теория и практика. Пер. с англ./Научный ред. Перевода И. И. Елисеева. М.: Финансы и статистика,1996.

5. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. М,1997.

6. Беренс В., Хавранек П. Руководство по оценке эффективности инвестиций. -М., 1995.

7. Богатин Ю. В., Швандар В. А. Инвестиционный анализ: Учебное пособие для вузов. -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000.

8. Бромвич М. Анализ экономической эффективности капиталовложений. М,1996.

9. Бутенко И.В. Оценка экономической эффективности долгосрочных вложений на примере ОАО «Газпром»): Автореферат диссертации к.э.н. -М, Российский государственный университет нефти и газа им. И.М. Губкина, 2000 26с.

10. Ю.Вартанов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия:организация и методология. -М.: Финансы и статистика, 1991. П.Вахрин И.И. Организация и финансирование инвестиций. М.:

11. Маркетинг, 2000. 164 с. 12.Бахрушина М.А. Бухгалтерский управленческий учет. М, 2000г.

12. Варшавский А.Е. Научно-технический прогресс в моделях экономического развития. М.; Финансы и статистика, 1984 - 208 с.

13. М.Ващекин А. Н. Информационное обеспечение и моделирование коммерческой деятельности.//Научно-техническая информация. 1994. -№5.

14. Виленский П.Л., Лившиц В.Н. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом реальных характеристик экономической среды // Аудит и финансовый анализ 2000.№3 - с! 97 - 137.

15. Виленский П.Л., Смоляк С.А. Показатель внутренней нормы доходности проекта и его модификаций // Аудит и финансовый анализ 1999. - №4 -с. 73-99.

16. Винсон Д. К более надежному анализу денежного потока // Вопросы оценки. 2000. № 1 - с. 60 - 65.

17. Водянов А.Л. Инвестиционные процессы в экономике переходного периода (Методы исследования и прогнозирования). М.: ИМЭИ, 1995 -203 с.

18. Волков Н.Г. Бухгалтерский учет создания, движения и содержания основных фондов. М.: Экономика и жизнь, 1996. - 144с.

19. Воронцовский А.В. Инвестиции и финансирование. Методы оценки и обоснования. СП б, 1998 г.

20. Газеев М.Х., Смирнов А.П., Хрычев А.Н. Показатели эффективности инвестиций в условиях рынка. М., 1993.

21. Глухов В.В., Дольдэ И.В. Налоги: Теория и практика: Учебн. пособие. СПб.: Изд-во СПбгуэф. 1998.

22. Дегтяренко В. Н. Оценка эффективности инвестиционных проектов. М.: «Экспертное бюро-М», 1997.

23. Дыбов A.M. Экономическое обоснование инвестиций. Ижевск: Изд-во Удмуртского университета, 1995. - с. 157.

24. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет: Пер. с англ. / Под ред. С.А. Табалиной . М.: Аудит, ЮНИТИ, 1994.

25. Екимова К.В. Совершенствование методов оценки инвестиционных проектов, осуществляемых за счет бюджетного финансирования: Автореферат диссертации к.э.н. Челябинск, Уральский гос. университет, 2000.- 17 с.

26. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика. М.: Финансы и статистика, 2001.

27. Жак Ришар. Аудит и анализ хозяйственной деятельности предприятия. -М.: «ЮНИТИ», 1997.

28. Закон РФ «О налоге на прибыль предприятий и организаций» от 27.12.1991г.

29. Закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-Ф3 от 25.02.1999г.

30. Захарьин В.Р. Формирование себестоимости продукции. М,1999г.

31. Инвестиционно-финансовый портфель. Книга финансового менеджера. Книга финансового посредника). / Отв. ред. Ю.Б. Рубин, В.И. Солдаткин. М.: СОМИНТЭК, 1993.

32. Карпова Т.П. Основы управленческого учета: Учеб.пособие. М.: ИНФРА-М, 1997.

33. Катанаева JI. Организация учета производственных затрат // Аудитор. -1997. №9.

34. Кондратова И.Г. Основы управленческого учета. М.: Финансы и статистика.

35. Контроллинг как инструмент управления предприятием/Е.А. Ананькина, С.В. Данилочкин, Н.Г. Данилочкина и др.; Под ред. Н.Г. Данилочкиной. -М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998.

36. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 1996 - 432 с.

37. Ковалев В.В. Сборник задач по финансовому анализу: Учеб. пособие. -М.: Финансы и статистика, 1997. 128 е.

38. Количественные методы финансового анализа: Пер. с англ. / Под ред. С.Дж. Брауна и М.П. Крицмена. -М.: ИНФРА-М, 1996.

39. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. М.: АО «ДИС», 1994.

40. Круглов В.В. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений. М.: ИНФРА-М, 1998.

41. Крушвиц JI. Инвестиционные расчеты. Пер. с нем. Под ред. В.В. Ковалева и З.А. Сабова. СПб, 2001г.

42. Крылов Э.И., Калинина А.П., Ефремова Т. А. Анализ технико-экономического уровня производства: Учеб. пособие. JL: ЛФЭИ, 1989. -79 с.

43. Крылов Э.И. Анализ эффективности инвестиционной, инновационной, финансовой и хозяйственной деятельности предприятия. СПб, 1999г.

44. Крылов Э.И. Анализ эффективности производства, научно-технического прогресса и хозяйственного механизма. -М.: Финансы и статистика, 1991.

45. Лебединский И.Л. Основные производственные фонды промышленности. Л.: Лениздат, 1979. - 264 с.

46. Лимитовский М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений. -М.: Инжиниринго-крнсалтинговая компания «ДеКа», 1996.

47. Липсиц И. В., Косов В. В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа.-М.:БЭК, 1996.

48. Луговой В.А. Учет основных средств, нематериальных активов, долгосрочных инвестиций. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: «Инконс аудит», 1995. - 166 с.

49. Любенецкий Л.Г. Анализ затрат на производство и эксплуатацию изделий. -М.: Финансы и статистика, 1991.

50. Майданчик Б.И. , Карпунин М.Б., Любенецкий Л.Г. и др. Анализ и обоснование управленческих решений. -М.: Финансы и статистика, 1991.

51. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция) М, 2000г.

52. Мелкунов А.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций. М.: ДИС, 1997.-230 с.

53. Менофилд Э. Экономика научно-технического прогресса. М.: Прогресс, 1970.-240 с.

54. Миддлтон Д. Бухгалтерский учет и принятие финансовых решений. М., 1997

55. Мизиковский Е.А. Нормативная база в управленческом учете // Бухгалтерский учет. 1996. - №5

56. Микков У. Э. Оценка эффективности капитальных вложений. М.: Наука, 1991.

57. Миневский А.И. Пути совершенствования методики распределения издержек производства в промышленности. -М.: Финансы, 1976.

58. Моляков Д.С. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства. М, 2000г.

59. Муравьев А.И. и др. Анализ внешнеэкономической деятельности предприятий. -М.: Финансы и статистика, 1991.

60. Муравьев А.И. Теория экономического анализа: проблемы и решения. -М.: Финансы и статистика, 1988.

61. Норткотт Д. Принятие инвестиционных решений.Пер.с англ. Под ред. А.Н. Шохина М, 1997г

62. Наринский А.С. Калькулирование себестоимости в строительстве. М.: Финансы, 1976.

63. Нидлз Б. Андерсон X., Колдуэлл Д. Принципы бухгалтерского: Пер. с англ./ Под ред. Я.В. Соколова. М: Финансы и статистика, 1997.

64. Николаева С. А. Принципы формирования и калькулирования себестоимости. М.: Аналитик - пресс, 1997.

65. Павлова Л.П. Финансовый менеджмент: Учебник. М.: ИНФРА-М, 1996.

66. ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организаций», введен в действие приказом МФ РФ от 06.07.1999г. № 43н.

67. ПБУ 7/98 «События после отчетной даты», введен в действие приказом МФ РФ от 25.10.1998г. № 56н.

68. ПБУ 8/98 «Условные факты хозяйственной деятельности», введен в действие приказом МФ РФ от 25.10.1998г. № 57н.

69. ПБУ 9/99 «Доходы организации», введен в действие приказом МФ РФ от 06.05.1999г. №33н.

70. Приказ МФ РФ от 13.01.2000г. № 4н «О формах бухгалтерской отчетности организации»

71. Приказ МФ РФ от 28.06.2000г. № 60н «О методических рекомендациях о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации».

72. Риск-анализ инвестиционного проекта: Учебник для вузов/Под. Ред. М. В. Грачевой. -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.

73. Романовский М.В. Финансы предприятий СПб,2000г.

74. Рэдхед К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками: Пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 1996.

75. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. М.: Перспектива, 1994.

76. Стратегическое планирование и управление. Под ред. проф. А.Н. Петрова. Часть 1,2. СПб 1998.

77. Филин С. Инвестиционный риск и его составляющие при принятии инвестиционных решений//Инвестиции в России. №3, 2002, с.24-32.

78. Филин С. Инвестиционный риск и его составляющие при принятии инвестиционных решений//Инвестиции в России. №4, 2002, с. 10-18.

79. Старик Д.Э. Расчеты экономической эффективности инвестиций: Учеб. пособие. М.: Изд-во МАИ, 1994. - 90 с.

80. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская практика. М.: Перспектива, 1995.

81. Стражев В.И. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности. Минск, 1998г.

82. Учет капитальных вложений //Я- бухгалтер. 1997. - № 0. - с. 24.

83. Я. Хонко. Планирование и контроль капиталовложений. М.,1987 190 с.

84. Хорнгрен Ч.Т., Фостер Дж. Бухгалтерский учет: управленческий аспект: Пер. с англ. / Под ред. Я.В. Соколова. -М.: Финансы и статистика, 1995.

85. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. М.: Дело, 1992.

86. Шапиро В. Д. Управление проектами. СПб, 1996.

87. Шарп У. Инвестиции. М, 1999.

88. Шатунова Т. А. Управленческий учет и контроль на предприятиях в условиях рыночной экономики: Самара: СГЭА, 1996.

89. Шильникова Г. Г. Финансовый и управленческий учет в строительстве. Иркутск :ИГЭ А, 1997.

90. Шим Джей. Методы управления стоимостью и анализа затрат.-М.: Информ.-изд. Дом «Филин», 1996

91. Шмален Г. Основы и проблемы экономики предприятия. -М.: Финансы и статистика.

92. Шеремет А. Д. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия (вопросы методологии). -М.: Экономика, 1974.

93. Шеремет А.Д., Суйц В.П. Аудит. м.: ИНФРА-М, 1995.

94. Энтони Р., Рис Дж. Учет: ситуации и примеры: Пер с англ./Под ред. А. М. Петрачкова.-М.: Финансы и статистика.

95. Юркин М. К. Топливно-энергетический комплекс в ССР.-М.: Экономика, 1981.

96. Юркин Н. К. Основы энергосбережения в машиностроении. Минск, 1984.

97. Яругова А. Управленческий учет: опыт экономики развитых стран. -М.: Финансы и статистика.

98. Dean J, Capital Budgeting/ Top-Management Policy on plant equipment and product development/ New York, 1959.

99. Elton E. J., Gruber M. J. Modern potfolio theory and investment analysys. New York, 1995.

100. Masse P., Gibrat R. Application of linear programming to investments in the electric power industry. New York, 1960.

101. Terborgh G. Business Investment Management. Washington, 1967.

102. Наименование показателя | 1 год 2 год | 3 год 4 год 5 год | ИТОГО

103. Инвестиц ионная деятельность

104. Капитальные вложения без НДС -31 368 0 0 0 0 -31 368

105. Капитальные вложения с НДС -37 642 0 0 0 0 -37 6421. Операционная деятельность

106. Выручка, руб. 0 152 ООО 152 000 152 000 152 000 608 000

107. Налоги 0 -5 843 -12 073 -12 029 -11 986 -41 931в т.ч.

108. НДС 0 -3 717 -9 991 -9 991 -9 991 -33 689

109. Налог на имущество 0 -606 -562 -519 -475 -2 161

110. Налог на пользователей а/д 0 -1 520 -1 520 -1 520 -1 520 -6 080

111. Сальдо по операционной деятельности (стр.З+4+4.2+стр.5) 0 40 188 33 958 34 002 34 045 1421931. Финансовая деятельность

112. Получение кредита 37 642 37 642

113. Проценты по кредиту (стр.7\*21%) -7 905 -7 905 -3 021 0 0 -18 831

114. Налогооблагаемая прибыль (стр.3+стр.4+стр.5+стр.8), справочно для расчетов 0 30 098 28 751 31 816 31 860 122 525

115. Налог на прибыль (стр. 12\*30%) 0 -9 029 -8 625 -9 545 -9 558 -36 758

116. Выплата кредита (стр.6+стр8+стр.Ю) 0 -23 254 -14 387 0 0 -37 642

117. Чистый доход i-ro года (стр.2+9+10+11+13+стр.14) -45 546 0 7 924 24 457 24 487 11 322

118. Накопленный суммарный эффект -45 546 -45 546 -37 622 -13 166 11 322 X

119. Наименование показателя | 1 год | 2 год 3 год | 4 год 5 год | ИТОГО

120. Инвестиционная деятельность

121. Капитальные вложения без НДС -31 368 0 0 0 0 -31 368

122. Капитальные вложения с НДС -37 642 0 0 0 0 -37 6421. Операционная деятельность

123. Выручка, руб. 0 152 000 152 000 152 000 152 000 608 000

124. Налоги 0 -5 843 -12 073 -12 029 -11 986 -41 931в т.ч.

125. НДС 0 -3 717 -9 991 -9 991 -9 991 -33 689

126. Налог на имущество 0 -606 -562 -519 -475 -2 161

127. Налог на пользователей а/д 0 -1 520 -1 520 -1 520 -1 520 -6 0806 сальдо по операционном деятельности (стр.З+4+4.2+стр.5) 0 40 188 33 958 34 002 34 045 142 1931. Финансовая деятельность

128. Кредит (справочно для расчетов) 37 642 37 642

129. Проценты по кредиту (стр.7\*21%) -7 905 -7 905 -3 021 0 0 -18 831

130. Налогооблагаемая прибыль (стр.3+стр.4+стр.5+стр.8), справочно для расчетов 0 30 098 28 751 31 816 31 860 122 525

131. Налог на прибыль (стр. 12\*30%) 0 -9 029 -8 625 -9 545 -9 558 -36 758

132. Выплата кредита (стр.6+стр8+стр.10) 0 -23 254 -14 387 0 0 -37 642

133. Чистый доход i-ro года (стр.2+9+10+11 +13+стр.14) -45 546 0 7 924 24 457 24 487 11 322

134. Коэффициент дисконтирования 1,1 1 0,909 0,826 0,751 X

135. Суммарный дисконтированный эффект i-ro года (стр.12\*стр.13) -50 101 0 7 203 20 201 18 390 -4 307

136. Накопленный дисконтированный суммарный эффект -50 101 -50 101 -42 898 -22 697 -4 307 X

137. Наименование показателя I 1 ГОД 2 год 3 год 4 год 5 год | итого

138. Инвестиционная деятельность1. Капитальные вложения без

139. НДС -15 551 0 0 0 0 -15 5511. Капитальные вложения с

140. НДС -18 661 0 0 0 0 -18 6611. Операционная деятельность

141. Налоги 0 -20 333 -23 426 -23 410 -23 393 -90 562в т.ч.

142. НДС 0 -18 131 -21 241 -21 241 -21 241 -81 853

143. Налог на имущество 0 -303 -286 -269 -252 -1 109

144. Наименование показателя | 1 год 2 год | 3 год | 4 год | 5 год | ИТОГО

145. Инвестиционная деятельность

146. Капитальные вложения без НДС -15 551 0 0 0 0 -15 551

147. Капитальные вложения с НДС -18 661 0 0 0 0 -18 6611. Операционная деятельность

148. Выручка, руб. 0 190 000 190 000 190 000 190 000 760 000

149. Налоги 0 -20 333 -23 426 -23 410 -23 393 -90 562в т.ч.

150. НДС 0 -18 131 -21 241 -21 241 -21 241 -81 853

151. Налог на имущество 0 -303 -286 -269 -252 -1 109

152. Налог на пользователей а/д 0 -1 900 -1 900 -1 900 -1 900 -7 600

153. Сальдо по операционной деятельности (стр.З+4+4.2+стр.5) 0 84 526 81 433 81 449 81 466 328 8741. Финансовая деятельность

154. Кредит (справочно для расчетов) 18 661 18 661

155. Проценты по кредиту (стр.7\*21%) -3 919 -3 919 0 0 -7 838

156. Налогооблагаемая прибыль (стр.3+стр.4+стр.5+стр.8), справочно для расчетов 0 79 764 80 590 80 607 80 623 321 584

157. Налог на прибыль (стр. 12\*30%) 0 -23 929 -24 177 -24 182 -24 187 -96 475

158. Выплата кредита (стр.6+стр8+стр.10) 0 -18 661 0 0 -18 661

159. Суммарный эффект i-ro года (стр.2+9+10+11+13+стр.14) -22 580 38 017 57 256 57 267 57 279 187 239

160. Накопленный суммарный эффект -22 580 15 436 72 692 129 959 187 239 X

161. Наименование показателя | 1 год 2 год 3 год | 4 год 5 год | ИТОГО

162. Инвестиционная деятельность

163. Капитальные вложения без НДС -15 551 0 0 0 0 -15 551

164. Капитальные вложения с НДС -18 661 0 0 0 0 -18 6611. Операционная деятельность

165. Выручка, руб. 0 228 000 273 600 313 500 351 500 1 166 600

166. Налоги 0 -25 297 -34 279 -39 290 -43 231 -142 096в т.ч.

167. НДС 0 -22 714 -31 258 -35 886 -39 464 -129 321

168. Налог на имущество 0 -303 -286 -269 -252 -1 109

169. Налог на пользователей а/д 0 -2 280 -2 736 -3 135 -3 515 -11 666

170. Сальдо по операционной деятельности (стр.З+4+4.2+стр.5) 0 103 615 121 769 139 871 153 787 519 0421. Финансовая деятельность

171. Кредит (справочно для расчетов) 18 661 18 661

172. Проценты по кредиту (стр.7\*21 %) -3 919 -3 919 0 0 -7 838

173. Налогооблагаемая прибыль (стр.3+стр.4+стр.5+стр.8), справочно для расчетов 0 98 853 120 927 139 028 152 944 511 752

174. Налог на прибыль (стр. 12\*30%) 0 -29 656 -36 278 -41 708 -45 883 -153 525

175. Выплата кредита (стр.6+стр8+стр.Ю) 0 -18 661 0 0 -18 66112 суммарный JipifJUKi i-iи года (стр.2+9+10+11 +13+стр.14 ) -22 580 51 379 85 491 98162 107 904 320 356

176. Накопленный дисконтированный суммарный эффект -22 580 28 799 114 290 212 452 320 356 X