


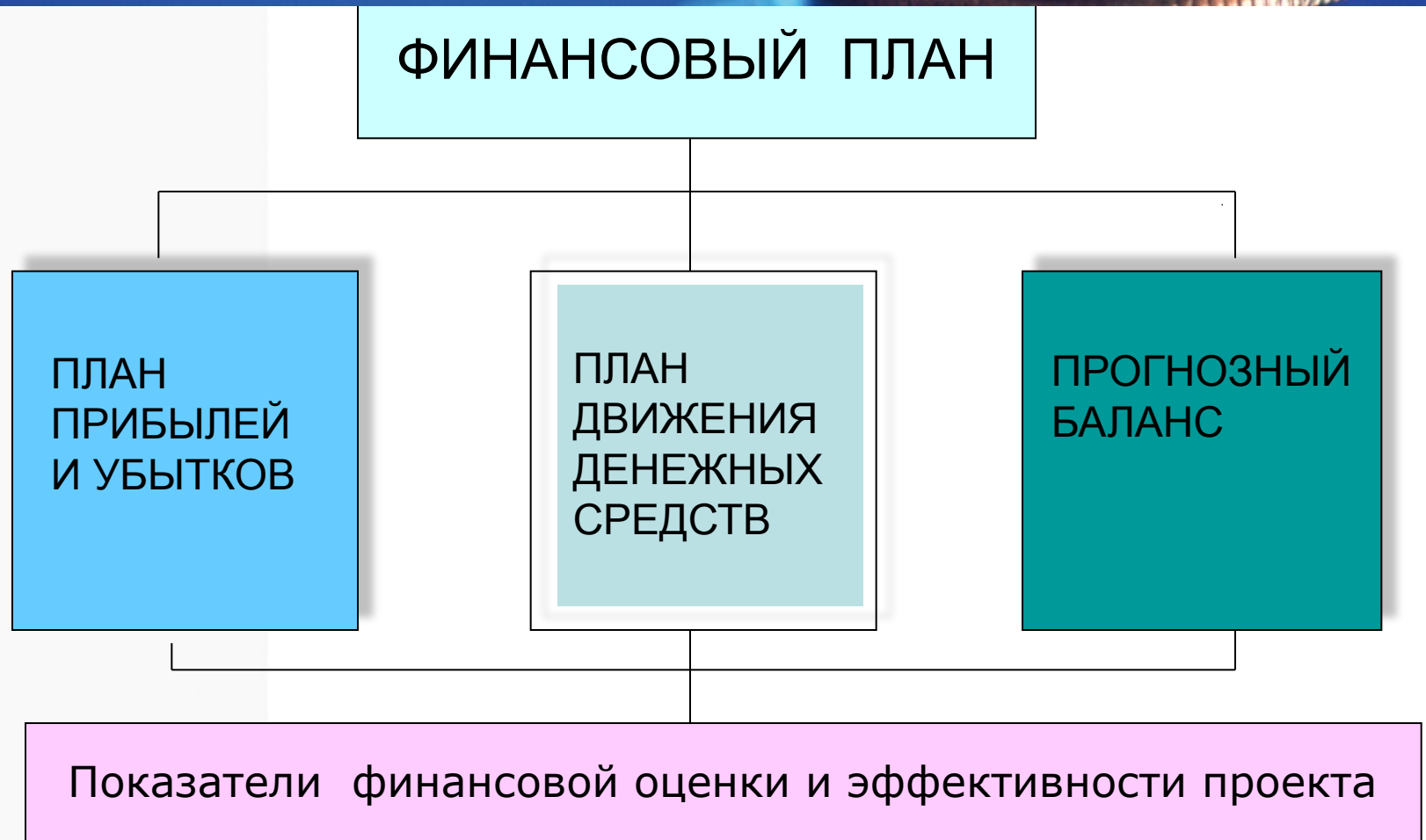
# Финансовый план



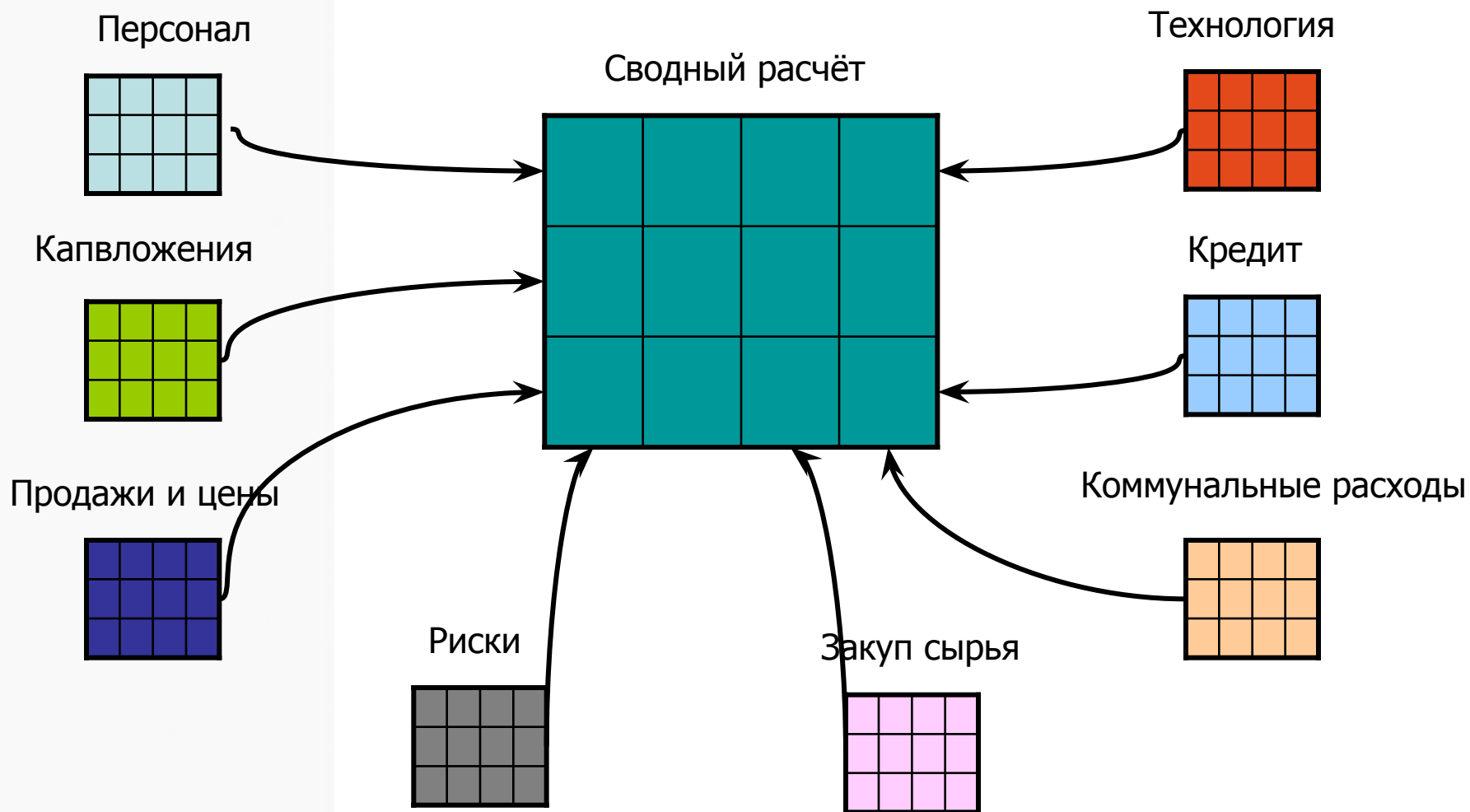
Бизнес — это вирус, который превращается в смысл жизни!

- Сколько денег нужно на проект?
- Куда их надо направить?
- Когда их надо потратить?
- Откуда их взять?
- Будет ли достаточно доходов?
- Есть ли выгода от проекта?

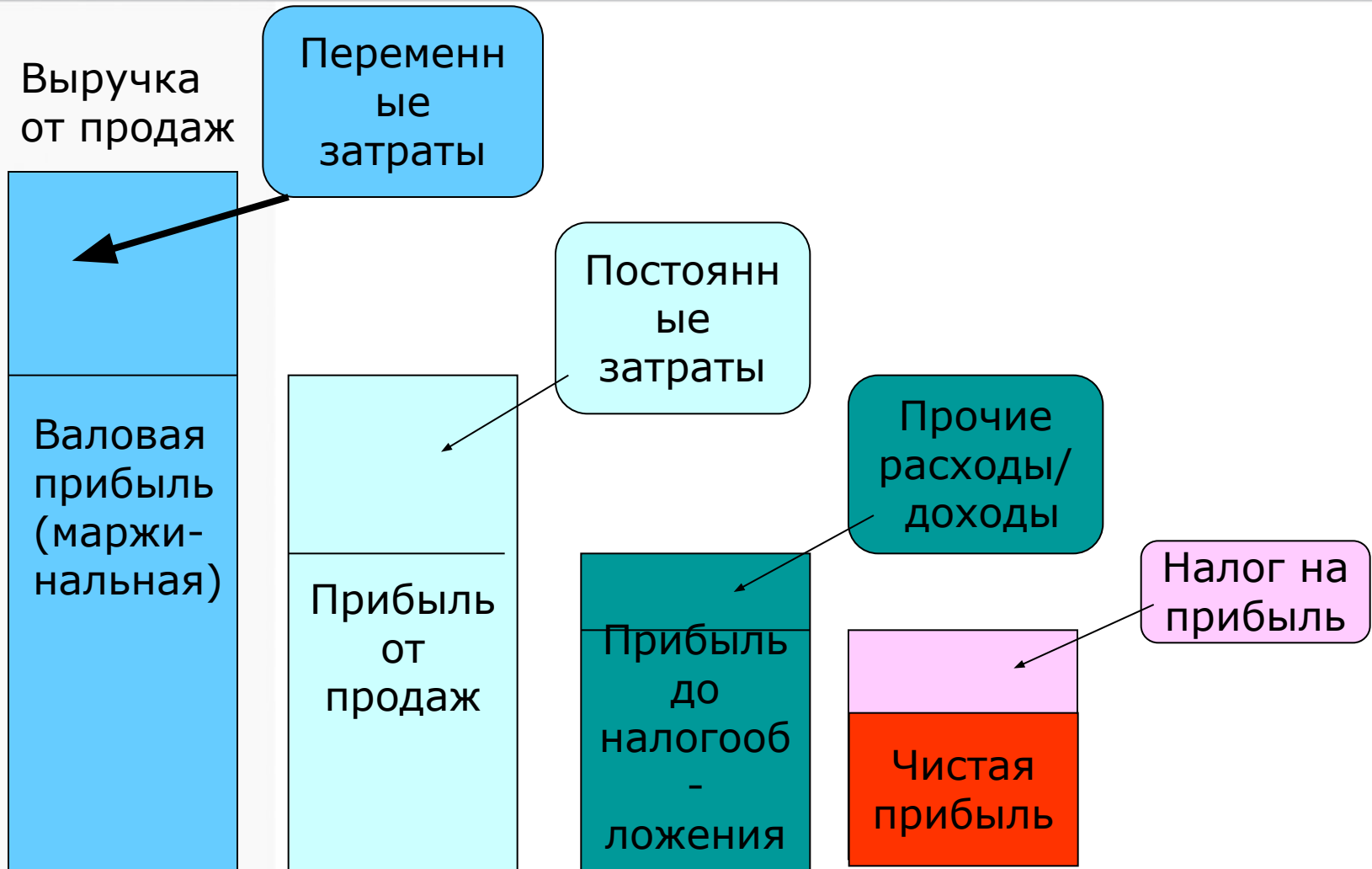
# Структура раздела «Финансовый план»




# Структура вычислительных таблиц



# Определение прибыли



# План прибылей и убытков: алгоритм расчетов

- 
- +Выручка от продаж
  - **Переменные затраты**
  - =Валовая прибыль
  - **Постоянные затраты** (расходы по сбыту, административные расходы и др.)
  - =Прибыль от продаж
  - +Прочие доходы
  - Прочие расходы**
  - =Прибыль до налогообложения
  - Налог на прибыль**
  - =Чистая прибыль

# Денежные потоки

Приток денежных средств

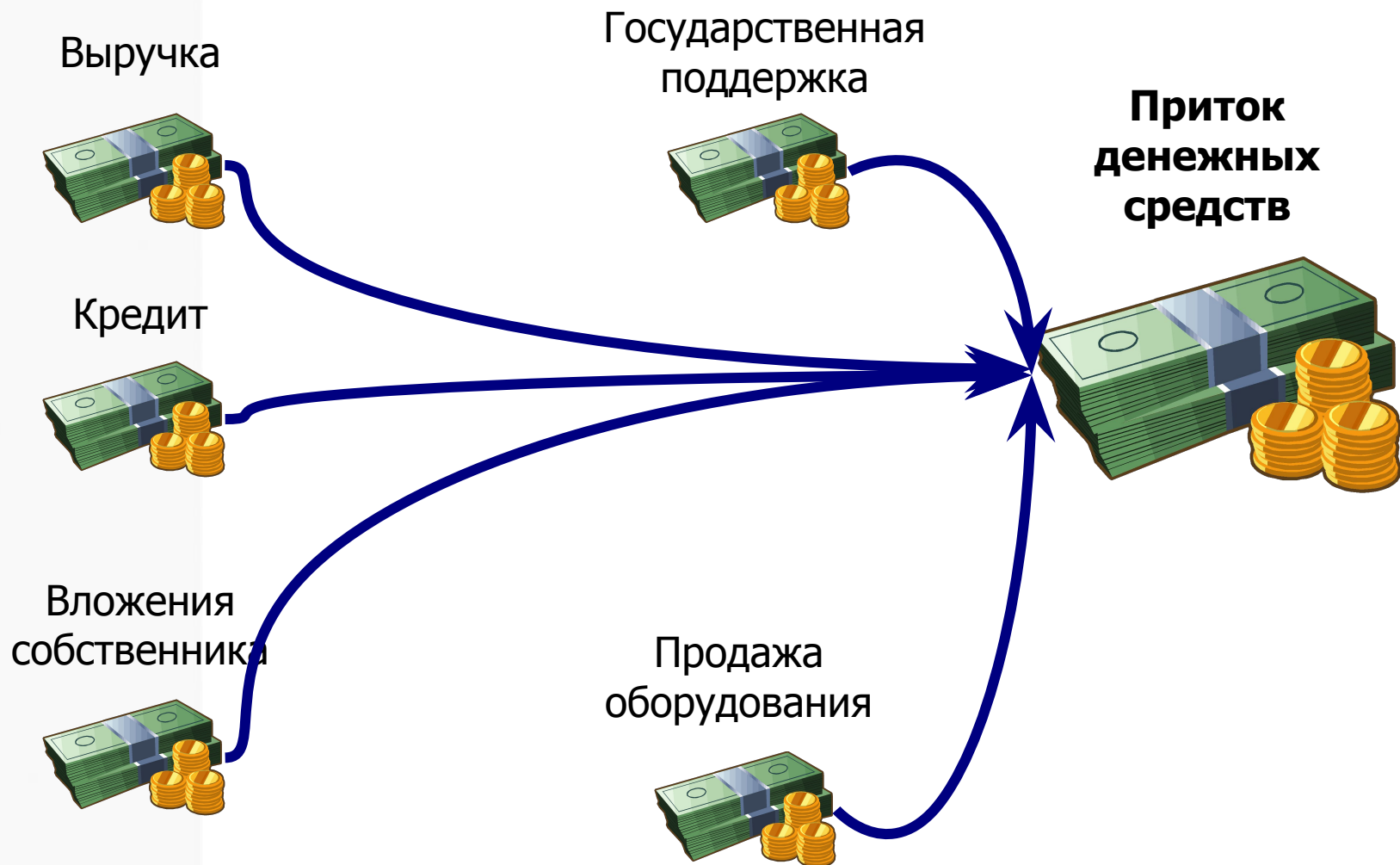


Отток денежных средств

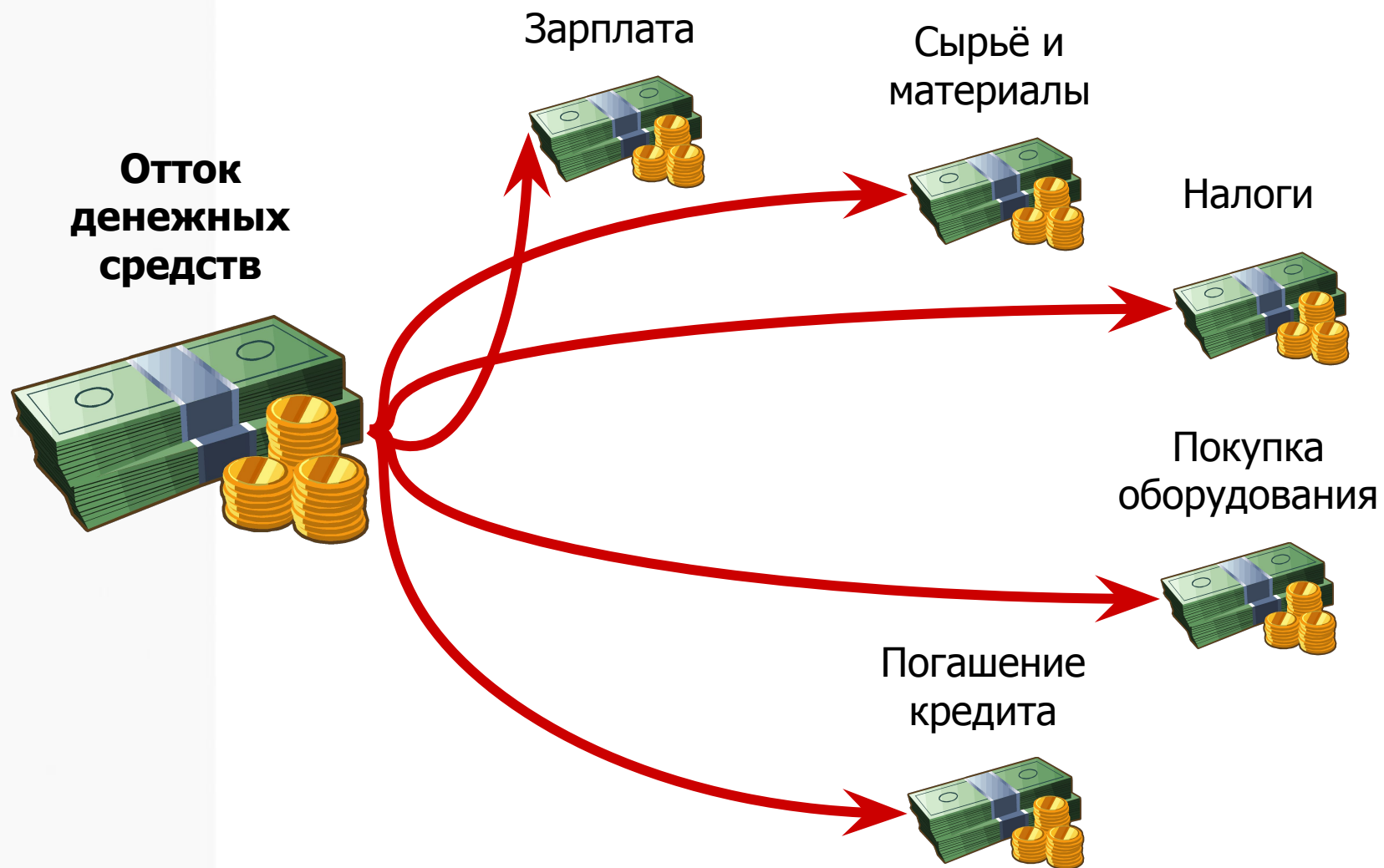


Приток – Отток =  
Чистый денежный поток

# Приток денежных средств



# Отток денежных средств





# Денежные потоки



- От операционной деятельности (производственной)
- От инвестиционной деятельности (приобретение и продажа основных средств и нематериальных активов)
- От финансовой деятельности (движение собственных и заемных финансовых средств)

# Накопленный денежный поток



Месяц	Январь	Февраль	Март	...
Чистый денежный поток	100	-50	100	
Накопленный денежный поток	100	50	150	

# Накопленный денежный поток не должен быть меньше нуля!



Месяц	Январь	Февраль	Март	Апрель	...
ЧДП	100	-50	-100	150	
НДП	100	50	-50	100	

Diagram illustrating the calculation of Net Present Value (НДП) from Cash Flows (ЧДП) over four months. Blue arrows indicate the flow from ЧДП to НДП for January and April. Red arrows indicate the flow from ЧДП to НДП for February and March. The НДП value for March is highlighted in red, indicating a negative value.

# Задание 1



1. Рассчитать приток денежных средств
2. Рассчитать отток денежных средств.
3. Вычислить чистый денежный поток.

# Оценка эффективности инвестиций



Бюджетная



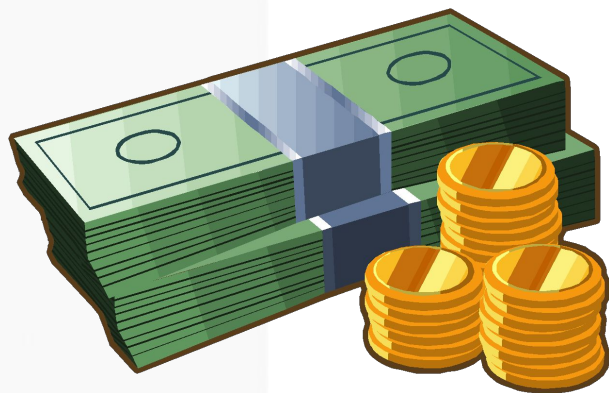
Коммерческая

# Коммерческая эффективность проекта



- **Дисконтированный срок окупаемости** (DPBP - Discounted Payback Period)
- **Чистая приведенная стоимость** (NPV - Net Present Value)
- **Внутренняя норма доходности** (IRR - Internal Rate of Return)
- **Индекс прибыльности** (PI - Profitability Index)

# Дисконтирование



Сегодня

>>



Через год

# Коэффициент дисконтирования



$$r_d = \frac{1 + (r_{\text{ЦБ}} / 100)}{1 + (i / 100)} + P / 100 - 1$$



# Сайт ЦБ РФ

Банк России - Windows Internet Explorer


https://www.cbr.ru/

Яндекс

Астрахань +14 USD 30.40 EUR 42.47

30.57 € 42.47 Астрахань +14°C

Банк России



Банк России сегодня  
Банкноты и монеты  
Специальный стандарт МВФ на распространение данных (ССРД)  
Информационно-аналитические материалы  
Информация по кредитным организациям  
Статистика  
Издания Банка России  
Региональный раздел  
Центральный каталог кредитных историй

Switch to English Version

- Пресс-центр
- О сайте
- Поиск
- Карта сервера
- Другие ресурсы
- Архив

Настройка

Архив документов

### Основные индикаторы финансового рынка

Курсы валют	с 26.10.2010	с 27.10.2010
Доллар США	30,2258	30,4000 ↑
Евро	42,4975	42,4658 ↓

### Драгоценные металлы

	с 27.10.2010
Учтеные цены	
руб./грамм	
Золото	1303,83
Серебро	23,17
Платина	1654,71
Паладий	593,27

### Ставки межбанковского кредитного рынка, %

	1 день	2-7 дней	8-30 дней
МВБД на 26.10.2010	2,78	2,74	2,97
МВБОР на 26.10.2010	3,35	3,44	3,94
МАСР на 25.10.2010	3,14	3,30	

### MosPrime Rate

	1 день	1 мес.	3 мес.
на 26.10.2010	3,46	3,27	3,75

### Ставка RUONIA 25.10.2010, %

	3,12 ↑
--	--------

### Ставка рефинансирования, %

	7,75
--	------

### Макроэкономические индикаторы

Денежная база, млрд. руб.	7126,0
Денежная масса (М2), млрд. руб.	17909,2
Международные резервы, млрд. долл. США	490,099

### Новое на сервере

- 27.10.2010 [Информация об операциях РЕПО \(11:40\)](#)
- 27.10.2010 [Параметры аукционов прямого РЕПО](#)
- 27.10.2010 [Оперативная информация рынка ГКО-ОФЗ](#)
- 27.10.2010 [Информация о ценных бумагах, принимаемых в обеспечение по сделкам прямого РЕПО на 27.10.2010](#)
- 27.10.2010 [Ценные бумаги, принимаемые по сделкам прямого внебиржевого РЕПО на внебиржевом рынке Российской Федерации](#)
- 27.10.2010 [Отпускные цены Банка России на инвестиционные монеты](#)
- 27.10.2010 [База данных по рынку ГКО-ОФЗ](#)
- 27.10.2010 [Ставки рынка ГКО-ОФЗ \(10:08\)](#)
- 27.10.2010 [Ставки по операциям на открытом рынке \(10:08\)](#)
- 27.10.2010 [Информация о задолженности кредитных организаций по кредитам без обеспечения](#)

### Пресс-релизы

- 27.10.2010 [Об условиях проведения Банком России 28.10.2010 операций по предоставлению кредитным организациям обеспеченных кредитов Банка России](#)
- 27.10.2010 [Об условиях проведения Банком России 27.10.2010 операций по привлечению денежных средств в депозиты](#)
- 26.10.2010 [Об итогах проведения ломбардных кредитных аукционов](#)
- 26.10.2010 [Об уточнении персонального состава временной администрации](#)
- 26.10.2010 [О проведении аукциона по размещению ОФЗ с постоянным купонным доходом](#)
- 26.10.2010 [Об условиях проведения Банком России 27.10.2010 операций по предоставлению кредитным организациям обеспеченных кредитов Банка России](#)
- 26.10.2010 [Об условиях проведения Банком России 26.10.2010 операций по привлечению денежных средств в депозиты](#)
- 25.10.2010 [О проведении ломбардных кредитных аукционов](#)
- 25.10.2010 [Об условиях проведения Банком России 26.10.2010 операций по предоставлению кредитным организациям обеспеченных кредитов Банка России](#)
- 25.10.2010 [Об условиях проведения Банком России 25.10.2010 операций по привлечению денежных средств в депозиты](#)

### Дополнительные материалы

- Информационный видеоролик "Как правильно взять кредит"
- О памятке "О мерах безопасного использования банковских карт"
- Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2009 году

Параметры операций Банка России ↑↓  
Требования Банка России к кредитным организациям ↑↓  
Показатели банковской ликвидности ↑↓  
Нормативы обязательных резервов ↑↓

Готово

Интернет | Защищенный режим: выкл.

RU 12:16 27.10.2010

# Величина риска



Величина риска	Цели проекта	Величина Р, %
Низкий	Вложения при интенсификации производства на базе освоенной техники	3-7
Средний	Увеличение объема продаж существующей продукции	8-10
Высокий	Производство и продвижение на рынок нового продукта	11-16
Очень высокий	Вложения в исследования и инновации	17-20

# Дисконтирование. Пример

Ставка дисконтирования = 20% годовых

$$(1+0,2)^1$$

$$(1+0,2)^2$$

Год №	0	1	2	3	4
Коэффициент дисконтирования = $(1 + \text{Ставка})^{\text{Год №}}$	1,0	1,2	1,4	1,7	2,1
Чистый доход, млн. руб.	20	20	20	20	20
Накопленный доход	20	40	60	80	100
Дисконтированный доход = чистый доход / Кд	20	16,7	13,9	11,6	9,6
Чистый дисконтированный доход	20	36,7	50,6	62,1	71,8

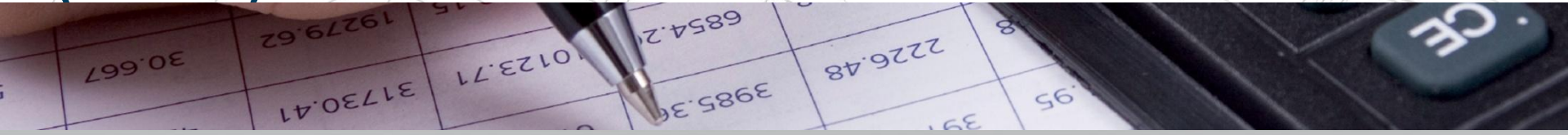
# Дисконтированный срок окупаемости (DPBP)



DPBP = min n, при котором

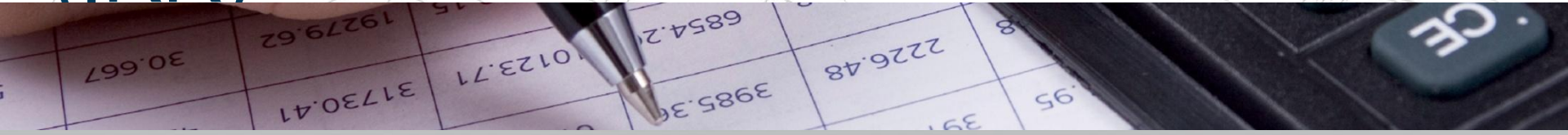
$$\sum_{t=1}^n CF_t \times \frac{1}{(1+i)^t} = I_0$$

# Чистая приведенная стоимость (NPV)



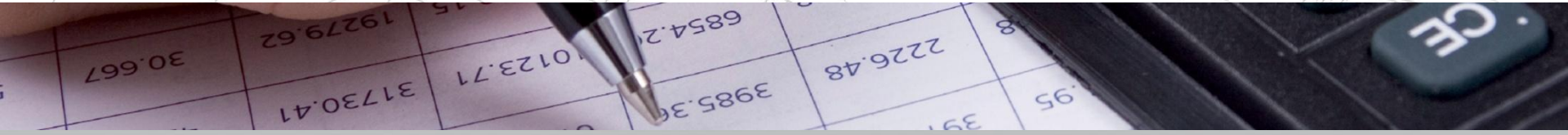
$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - \sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1+r)^t}$$

# Внутренняя норма доходности (IRR)



$$\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1 + IRR)^t} - \sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1 + IRR)^t} = 0$$

# Индекс прибыльности (PI)



$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}}{\sum_{t=1}^n \frac{I_t}{(1+r)^t}}$$

# Задание 2



Рассчитайте:

1. Простой срок окупаемости.
2. Чистый дисконтированный доход (NPV).
3. Дисконтированный срок окупаемости.