

10.7. РАСЧЕТ НЕКОТОРЫХ ВАРИАНТОВ БИЗНЕС-ПЛАНА ПРОИЗВОДСТВА ПРОДУКЦИИ ОАО «МОСКОВСКИЙ ЗАВОД ДОМАШНИХ ХОЛОДИЛЬНИКОВ» НА 2003-2005 гг.

Романов Б.А., к.т.н., зав. кафедрой математических дисциплин Московского бухгалтерского института

В статье приводятся расчеты некоторых вариантов бизнес-плана реализации производственного инвестиционного проекта ОАО «Московский завод домашних холодильников». В качестве вариантных параметров рассматриваются отклонения в планах реализации производимой продукции, задержки поступлений денежных средств после отгрузки продукции (период задержки и доля от общей дебиторской задолженности), величина начального капитала. Выполнен анализ результатов расчетов в зависимости от конкретных числовых значений анализируемых параметров.

В статье «Математическая модель реализации производственного проекта группой предприятий» [1] изложена «Модель расчета прибыльности и срока окупаемости производственного проекта» (раздел 5.2). Эта модель позволяет выполнить расчеты различных вариантов реализации производственного проекта. При разработке бизнес-плана всегда можно выделить крайние варианты реализации производственного проекта: оптимистический, пессимистический и некоторые средние по отношению к крайним. Автором был выполнен ряд вариантов расчета бизнес-плана по производству продукции ОАО «Московский завод домашних холодильников» на 2004-2005 гг. Ниже представлены исходные данные для проведенных расчетов вариантов бизнес-плана.

План реализации производственного проекта формировался на 3 года, но ниже представлены результаты расчетов на 1,5 года, поскольку качественный характер влияния изменения различных параметров отчетливо виден на протяжении этого периода.

Таблица 1

ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ ПО ЗАТРАТАМ НА ПРОИЗВОДСТВО ПРОДУКЦИИ

№	Наименование продукции	Себе-стоимость руб./ед.	Затр. матер., руб./ед.	Зарпл. + соцстр., руб./ед.	Цех. + За-водские расх., руб./ед.	Доля ма-тер. в се-бест. прод.	Доля матер. в общ. затр.	Доля зар. платы в себест. прод.	Сред. зарпл. цех. раб., руб.	На-ценка, %
1	Компрессор	906	727,6	34,1	144,48	0,8031	0,4353	0,0376	8 000	10
2	Шкаф морозил.	123,33	57,96	15	50,364	0,4699	0,0347	0,1216	8 000	10
3	Детали автопр.	17,764	5,55	2,688	9,026	0,3124	0,0033	0,1513	8 000	10
4	Испар. СОИ	300	85	49,35	165,67	0,2833	0,0508	0,1645	8 000	10
5	Испар. НТИ	459	250	48,01	161,18	0,5447	0,1496	0,1046	8 000	10
6	Др. зап. части	929	545,26	88,03	295,53	0,5869	0,3262	0,0947	8 000	10

Таблица 2

КОЛИЧЕСТВО ЗАНЯТЫХ

№	Наименование	Месяцы 1-го года											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Компрессор	50	50	50	60	60	60	70	70	70	80	80	80
2	Шкаф мороз.	20	20	20	30	30	30	40	40	40	50	50	50
3	Детали автопр.	10	10	10	15	15	15	20	20	20	30	30	30
4	Испар. СОИ	5	5	5	10	10	10	15	15	15	20	20	20
5	Испар. НТИ	10	10	10	15	15	15	20	20	20	25	25	25
6	Др. зап. части	5	5	5	10	10	10	15	15	15	20	20	20

Таблица 3

КОЛИЧЕСТВО ЗАНЯТЫХ

№	Наименование	Месяцы 2-го года											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Компрессор	90	90	90	100	100	100	110	110	110	120	120	120
2	Шкаф мороз.	60	60	60	70	70	70	80	80	80	90	90	90
3	Детали автопр.	40	40	40	50	50	50	60	60	60	70	70	70
4	Испар. СОИ	25	25	25	30	30	30	35	35	35	40	40	40
5	Испар. НТИ	30	30	30	35	35	35	40	40	40	45	45	45
6	Др. зап. части	25	25	25	30	30	30	35	35	35	40	40	40

Таблица 4

КОЛИЧЕСТВО ЗАНЯТЫХ

№	Наименование	Месяцы 3-го года											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	Компрессор	130	130	130	140	140	140	150	150	150	160	160	160
2	Шкаф мороз.	100	100	100	110	110	110	120	120	120	130	130	130
3	Детали автопр.	80	80	80	90	90	90	100	100	100	110	110	110
4	Испар. СОИ	45	45	45	50	50	50	55	55	55	60	60	60
5	Испар. НТИ	50	50	50	55	55	55	60	60	60	65	65	65
6	Др. зап. части	45	45	45	50	50	50	55	55	55	60	60	60

Были проведены расчеты с изменениями параметров:

- доли реализации продукции по итогам каждого месяца (ptreal);
- задержки поступлений денег за реализованную продукцию (tmoney), кратные одному месяцу;
- доли поступлений денег с задержкой (ptmoney);
- доля поступления денег без задержки (1-ptmoney), и величина начального капитала – сумма денежных средств в начале реализации производственного проекта.

Результаты расчетов приведены в тысячах рублей и представлены в табл. 5-32. Обозначения выходных показателей в них соответствуют обозначениям, принятым в разделе «Модель расчета прибыльности и срока окупаемости производственного проекта» статьи «Математическая модель реализации производственного проекта группой предприятий» в [1], а именно:

M – номер месяца; **DC** – выручка за месяц; **DRASH** – расходы за месяц; **DT** – налоги за месяц; **DPRB** – прибыль за месяц; **MONEY** – денежные средства (в кассе и на расчетном счете) нарастающим итогом; **Z** – требуемые кредиты (займы, субвенции) за месяц.

Важнейшими показателями бизнес-плана любого производственного проекта являются показатели реализации продукции. Нередко при составлении бизнес-планов отношение к этим показателям может быть весьма легковесным. Полагают, например, что отклонение от плана реализации в 20-30% и даже более не приведет к серьезным последствиям, не говоря уже о катастрофических результатах. Проведенные расчеты показывают, что это далеко не так.

Рассмотрим результаты расчетов в табл. 5-32. Под доходностью производственного проекта будем понимать количество денежных средств, накопленных в конце расчетного периода в кассе и на расчетных счетах в банках (MONEY). В табл. 5 показаны результаты расчета базового варианта при 100% реализации произвед. продукции.

Таблица 5

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .00; TMONEY= 0

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	11 702	9 188	1 333	1 182	3 000	0
2	11 702	9 188	1 332	1 182	4 182	0
3	11 702	9 188	1 331	1 183	5 364	0
4	14 043	10 925	1 611	1 507	6 547	0
5	14 043	10 925	1 610	1 507	8 054	0
6	14 043	10 925	1 610	1 508	9 562	0
7	16 383	12 662	1 889	1 832	11 069	0
8	16 383	12 662	1 889	1 832	12 901	0
9	16 383	12 662	1 888	1 833	14 733	0
10	18 723	14 399	2 168	2 156	16 566	0
11	18 723	14 399	2 167	2 157	18 723	0
12	18 723	14 399	2 167	2 158	20 880	0
13	21 064	16 136	2 446	2 481	23 037	0
14	21 064	16 136	2 445	2 482	25 519	0
15	21 064	16 136	2 445	2 483	28 001	0
16	23 404	17 874	2 724	2 806	30 483	0
17	23 404	17 874	2 724	2 807	33 289	0
18	23 404	17 874	2 723	2 807	36 096	0

В табл. 6 реализация уменьшается по сравнению с базовым вариантом на 10%. Результаты расчетов показывают, что при этом доходность проекта падает почти в 2 раза по сравнению с базовым вариантом. В табл. 7 приведены данные расчетов при уменьшении реализации еще на 5% (уже на 15% по отношению к базовому варианту). Это приводит к уменьшению доходности еще почти на 100% (а по сравнению с базовым вариантом падение составляет 3,5 раза).

Таблица 6

PTREAL= .90; PTMONEY= .00; TMONEY= 0

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	10 532	9 188	841	503	3 000	0
2	10 532	9 188	841	504	3 503	0
3	10 532	9 188	840	504	4 007	0
4	12 638	10 925	1 021	692	4 511	0
5	12 638	10 925	1 021	693	5 204	0
6	12 638	10 925	1 020	693	5 896	0
7	14 745	12 662	1 201	881	6 590	0
8	14 745	12 662	1 201	882	7 471	0
9	14 745	12 662	1 200	883	8 353	0
10	16 851	14 399	1 381	1 071	9 236	0
11	16 851	14 399	1 381	1 071	10 306	0
12	16 851	14 399	1 380	1 072	11 378	0
13	18 957	16 136	1 561	1 260	12 449	0
14	18 957	16 136	1 561	1 260	13 709	0
15	18 957	16 136	1 560	1 261	14 969	0
16	21 064	17 874	1 741	1 449	16 230	0
17	21 064	17 874	1 741	1 449	17 679	0
18	21 064	17 874	1 740	1 450	19 128	0

Таблица 7

PTREAL= .85; PTMONEY= .00; TMONEY= 0

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 947	9 188	595	164	3 000	0
2	9 947	9 188	595	164	3 164	0
3	9 947	9 188	594	165	3 328	0
4	11 936	10 925	726	285	3 493	0
5	11 936	10 925	726	286	3 778	0
6	11 936	10 925	725	286	4 064	0
7	13 926	12 662	857	406	4 350	0
8	13 926	12 662	857	407	4 756	0
9	13 926	12 662	856	407	5 163	0
10	15 915	14 399	988	528	5 571	0
11	15 915	14 399	988	528	6 098	0
12	15 915	14 399	987	529	6 626	0
13	17 904	16 136	1 119	649	7 155	0
14	17 904	16 136	1 118	649	7 804	0
15	17 904	16 136	1 118	650	8 453	0
16	19 894	17 874	1 250	770	9 103	0
17	19 894	17 874	1 249	771	9 873	0
18	19 894	17 874	1 249	771	10 644	0

Таблица 8

PTREAL= .80; PTMONEY= .00; TMONEY= 0

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	3 000	0
2	9 362	9 188	358	-184	2 815	0
3	9 362	9 188	357	-183	2 632	0
4	11 234	10 925	431	-122	2 449	0
5	11 234	10 925	431	-122	2 327	0
6	11 234	10 925	430	-121	2 205	0
7	13 106	12 662	513	-69	2 084	0
8	13 106	12 662	513	-68	2 015	0
9	13 106	12 662	512	-68	1 947	0
10	14 979	14 399	595	-15	1 879	0
11	14 979	14 399	594	-15	1 864	0
12	14 979	14 399	594	-14	1 849	0
13	16 851	16 136	677	38	1 835	0
14	16 851	16 136	676	39	1 873	0
15	16 851	16 136	676	39	1 911	0
16	18 723	17 874	758	91	1 951	0
17	18 723	17 874	758	92	2 042	0
18	18 723	17 874	757	93	2 134	0

В табл. 8 приведены результаты расчетов при уменьшении реализации на 20% по сравнению с базовым вариантом. Такое уменьшение приводит к полному банкротству – количество денежных средств в конце расчетного периода становится меньше чем в начале.

Важное значение при реализации производственного проекта имеет график поступлений денежных средств от реализованной продукции. В настоящее время произведенная продукция нередко передается на реализацию, когда денежные средства поступают с задержкой после отгрузки – по мере продажи торговой сетью.

Были проведены варианты расчетов при задержке поступлений денежных средств, кратные 1 месяцу (показатель t_{money}). При этом доля задержанных денежных средств определялась показателем pt_{money} . В табл. 9-13 показаны результаты расчетов с задержками, равными 1, 2, 3, 4 и 5 месяцам, а показатель pt_{money} составил 0,5.

Таблица 9

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .50; TMONEY= 1

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	5 851	9 188	211	-3 548	3 000	548
2	11 702	9 188	847	1 667	0	0
3	11 702	9 188	847	1 668	1 667	0
4	12 872	10 925	648	1 300	3 335	0
5	14 043	10 925	1 597	1 520	4 634	0
6	14 043	10 925	1 597	1 521	6 155	0
7	15 213	12 662	1 385	1 166	7 676	0
8	16 383	12 662	1 876	1 845	8 842	0
9	16 383	12 662	1 875	1 846	10 687	0
10	17 553	14 399	1 663	1 491	12 533	0
11	18 723	14 399	2 154	2 170	14 024	0
12	18 723	14 399	2 153	2 171	16 194	0
13	19 894	16 136	1 941	1 816	18 365	0
14	21 064	16 136	2 432	2 495	20 180	0
15	21 064	16 136	2 432	2 496	22 675	0
16	22 234	17 874	2 220	2 141	25 171	0
17	23 404	17 874	2 711	2 820	27 312	0
18	23 404	17 874	2 710	2 820	30 131	0

При задержке 50% поступлений денежных средств на 2 месяца доходность уменьшается еще на 17%, а с учетом кредитов с процентами за них, которые требуются в первые два месяца работы, падение составляет более 30% от предыдущего варианта и 45% от базового варианта.

Таблица 10

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .50; TMONEY= 2

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	5 851	9 188	211	-3 548	3 000	548
2	5 851	9 188	211	-3 547	0	3 547
3	11 702	9 188	847	1 668	0	0
4	12 872	10 925	648	1 300	1 668	0
5	12 872	10 925	1 106	842	2 967	0
6	14 043	10 925	1 597	1 521	3 809	0
7	15 213	12 662	1 385	1 166	5 330	0
8	15 213	12 662	1 384	1 167	6 496	0
9	16 383	12 662	1 875	1 846	7 663	0
10	17 553	14 399	1 663	1 491	9 508	0
11	17 553	14 399	1 663	1 491	10 999	0
12	18 723	14 399	2 153	2 171	12 491	0
13	19 894	16 136	1 941	1 816	14 661	0
14	19 894	16 136	1 941	1 816	16 477	0
15	21 064	16 136	2 432	2 496	18 293	0
16	22 234	17 874	2 220	2 141	20 789	0
17	22 234	17 874	2 219	2 141	22 930	0
18	23 404	17 874	2 710	2 820	25 071	0

При задержке выплат на один месяц доходность в конце расчетного периода упала около 17%, а с учетом того, что на первом месяце для обеспечения производства потребовался кредит в сумме 548 000 руб., доходность уменьшилась более чем на 18%.

При задержке 50% поступлений на три месяца доходность падает по сравнению с предыдущим вариантом на 25%, а с учетом возврата кредитов, требуемых в первые три месяца работы, составляет уже 50%, а по сравнению с базовым вариантом уже более 65%.

Таблица 11

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .50; TMONEY= 3

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	5 851	9 188	211	-3 548	3 000	548
2	5 851	9 188	211	-3 547	0	3 547
3	5 851	9 188	210	-3 546	0	3 546
4	12 872	10 925	648	1 300	0	0
5	12 872	10 925	1 106	842	1 300	0
6	12 872	10 925	1 105	842	2 141	0
7	15 213	12 662	1 385	1 166	2 984	0
8	15 213	12 662	1 384	1 167	4 150	0
9	15 213	12 662	1 384	1 167	5 316	0
10	17 553	14 399	1 663	1 491	6 483	0
11	17 553	14 399	1 663	1 491	7 974	0
12	17 553	14 399	1 662	1 492	9 465	0
13	19 894	16 136	1 941	1 816	10 957	0
14	19 894	16 136	1 941	1 816	12 773	0
15	19 894	16 136	1 940	1 817	14 589	0
16	22 234	17 874	2 220	2 141	16 406	0
17	22 234	17 874	2 219	2 141	18 547	0
18	22 234	17 874	2 219	2 142	20 688	0

При задержке 50% поступлений на четыре месяца доходность падает по сравнению с предыдущим вариантом уже на 10%, а с учетом возврата кредитов, требуемых в первые четыре месяца работы, составляет 68%, а по сравнению с базовым вариантом уже 82%.

Таблица 12

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .50; TMONEY= 4

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	5 851	9 188	211	-3 548	3 000	548
2	5 851	9 188	211	-3 547	0	3 547
3	5 851	9 188	210	-3 546	0	3 546
4	7 021	10 925	237	-4 141	0	4 141
5	12 872	10 925	647	1 300	0	0
6	12 872	10 925	1 008	939	1 300	0
7	14 043	12 662	796	584	2 239	0
8	15 213	12 662	1 287	1 263	2 824	0
9	15 213	12 662	1 287	1 264	4 087	0
10	16 383	14 399	1 075	909	5 351	0
11	17 553	14 399	1 566	1 588	6 260	0
12	17 553	14 399	1 565	1 589	7 849	0
13	18 723	16 136	1 353	1 234	9 437	0
14	19 894	16 136	1 844	1 913	10 671	0
15	19 894	16 136	1 843	1 914	12 585	0
16	21 064	17 874	1 631	1 559	14 498	0
17	22 234	17 874	2 122	2 238	16 057	0
18	22 234	17 874	2 122	2 239	18 295	0

При задержке 50% поступлений на пять месяцев доходность падает по сравнению с предыдущим вариантом уже на 22%, а с учетом возврата кредитов, требуемых в первые пять месяцев работы, все доходы на конец расчетного периода поглощаются возвратом кредитов. Поэтому практически можно считать, что задержки 50% поступлений денежных средств парализуют ра-

боту предприятия. При этом следует отметить, что наибольший вклад в снижение доходности при задержке 50% поступлений дает возврат кредитов, необходимых для поддержания производства в период задержки денежных поступлений, а не собственно задержка поступлений денежных средств от реализации.

Таблица 13

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .50; TMONEY= 5

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	5 851	9 188	211	-3 548	3 000	548
2	5 851	9 188	211	-3 547	0	3 547
3	5 851	9 188	210	-3 546	0	3 546
4	7 021	10 925	237	-4 141	0	4 141
5	7 021	10 925	237	-4 140	0	4 140
6	12 872	10 925	647	1 301	0	0
7	14 043	12 662	796	584	1 301	0
8	14 043	12 662	796	585	1 885	0
9	15 213	12 662	1 287	1 264	2 470	0
10	16 383	14 399	1 075	909	3 734	0
11	16 383	14 399	1 074	910	4 643	0
12	17 553	14 399	1 565	1 589	5 552	0
13	18 723	16 136	1 353	1 234	7 141	0
14	18 723	16 136	1 352	1 234	8 375	0
15	19 894	16 136	1 843	1 914	9 610	0
16	21 064	17 874	1 631	1 559	11 524	0
17	21 064	17 874	1 631	1 559	13 082	0
18	22 234	17 874	2 122	2 239	14 642	0

Чтобы выявить влияние величины доли поступлений денежных средств с задержкой были проведены расчеты вариантов с задержкой 1, 2, 3, 4 и 5 месяцев, где доля поступлений с задержкой составляла 20% и соответственно доля поступлений без задержки составляла 80%.

При задержке 20% поступлений денежных средств на 1 месяц уменьшение доходности составило более 8%.

Таблица 14

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .20; TMONEY= 1

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	3 000	0
2	11 702	9 188	1 332	1 182	2 815	0
3	11 702	9 188	1 331	1 183	3 998	0
4	13 574	10 925	1 414	1 235	5 181	0
5	14 043	10 925	1 610	1 507	6 416	0
6	14 043	10 925	1 610	1 508	7 924	0
7	15 915	12 662	1 693	1 560	9 432	0
8	16 383	12 662	1 889	1 832	10 992	0
9	16 383	12 662	1 888	1 833	12 824	0
10	18 255	14 399	1 971	1 885	14 657	0
11	18 723	14 399	2 167	2 157	16 542	0
12	18 723	14 399	2 167	2 158	18 699	0
13	20 596	16 136	2 249	2 210	20 856	0
14	21 064	16 136	2 445	2 482	23 066	0
15	21 064	16 136	2 445	2 483	25 548	0
16	22 936	17 874	2 528	2 535	28 031	0
17	23 404	17 874	2 724	2 807	30 566	0
18	23 404	17 874	2 723	2 807	33 372	0

При задержке 20% поступлений денежных средств на два месяца уменьшение доходности составило по сравнению с предыдущим вариантом 9%, а по сравнению с базовым около 17%.

Таблица 15

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .20; TMONEY= 2

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	3 000	0
2	9 362	9 188	358	-184	2 815	0
3	11 702	9 188	1 331	1 183	2 632	0
4	13 574	10 925	1 414	1 235	3 815	0
5	13 574	10 925	1 414	1 236	5 050	0
6	14 043	10 925	1 610	1 508	6 286	0
7	15 915	12 662	1 693	1 560	7 794	0
8	15 915	12 662	1 692	1 561	9 354	0
9	16 383	12 662	1 888	1 833	10 915	0
10	18 255	14 399	1 971	1 885	12 748	0
11	18 255	14 399	1 971	1 886	14 633	0
12	18 723	14 399	2 167	2 158	16 518	0
13	20 596	16 136	2 249	2 210	18 676	0
14	20 596	16 136	2 249	2 210	20 886	0
15	21 064	16 136	2 445	2 483	23 096	0
16	22 936	17 874	2 528	2 535	25 579	0
17	22 936	17 874	2 527	2 535	28 113	0
18	23 404	17 874	2 723	2 807	30 649	0

При задержке 20% поступлений денежных средств на три месяца уменьшение доходности составило по сравнению с предыдущим вариантом свыше 8%, а по сравнению с базовым – свыше 22%.

Таблица 16

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .20; TMONEY= 3

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	3 000	0
2	9 362	9 188	358	-184	2 815	0
3	9 362	9 188	357	-183	2 632	0
4	13 574	10 925	1 414	1 235	2 449	0
5	13 574	10 925	1 414	1 236	3 684	0
6	13 574	10 925	1 413	1 236	4 920	0
7	15 915	12 662	1 693	1 560	6 156	0
8	15 915	12 662	1 692	1 561	7 717	0
9	15 915	12 662	1 692	1 561	9 277	0
10	18 255	14 399	1 971	1 885	10 839	0
11	18 255	14 399	1 971	1 886	12 724	0
12	18 255	14 399	1 970	1 886	14 609	0
13	20 596	16 136	2 249	2 210	16 495	0
14	20 596	16 136	2 249	2 210	18 705	0
15	20 596	16 136	2 248	2 211	20 916	0
16	22 936	17 874	2 528	2 535	23 127	0
17	22 936	17 874	2 527	2 535	25 661	0
18	22 936	17 874	2 527	2 536	28 197	0

При задержке 20% поступлений денежных средств на четыре месяца уменьшение доходности составило по сравнению с предыдущим вариантом около 11%, а по сравнению с базовым – свыше 30%.

При задержке 20% поступлений денежных средств на пять месяцев уменьшение доходности составило по сравнению с предыдущим вариантом около 9%, а по сравнению с базовым около 36%. Анализ вариантов расчетов с задержкой поступлений денежных средств показывает, что наибольший вклад в снижение доходности дает доля поступлений с задержкой, а не собственно период задержки. Можно констатировать, что для анализируемого предприятия допустима задержка не более чем 20% поступлений денежных средств. При этом с периодом задержки 5 месяцев доходность снижается по сравнению с базовым вариантом на 36%. По сравнению с вариантами расчетов, где доля задержанных поступлений составляла 50%, в данных вариантах кредиты для под-

держания производства брать не требуется, поэтому вклад в снижение доходности за счет возврата кредитов отсутствует.

Таблица 17

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .20; TMONEY= 4

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	3 000	0
2	9 362	9 188	358	-184	2 815	0
3	9 362	9 188	357	-183	2 632	0
4	11 234	10 925	431	-122	2 449	0
5	13 574	10 925	1 414	1 236	2 327	0
6	13 574	10 925	1 413	1 236	3 562	0
7	15 447	12 662	1 496	1 289	4 799	0
8	15 915	12 662	1 692	1 561	6 088	0
9	15 915	12 662	1 692	1 561	7648	0
10	17 787	14 399	1 774	1 614	9 210	0
11	18 255	14 399	1 971	1 886	10 823	0
12	18 255	14 399	1 970	1 886	12 709	0
13	20 128	16 136	2 053	1 938	14 595	0
14	20 596	16 136	2 249	2 210	16 533	0
15	20 596	16 136	2 248	2 211	18 744	0
16	22 468	17 874	2 331	2 263	20 955	0
17	22 936	17 874	2 527	2 535	23 218	0
18	22 936	17 874	2 527	2 536	25 753	0

Таблица 18

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .20; TMONEY= 5

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	3 000	0
2	9 362	9 188	358	-184	2 815	0
3	9 362	9 188	357	-183	2 632	0
4	11 234	10 925	431	-122	2 449	0
5	11 234	10 925	431	-122	2 327	0
6	13 574	10 925	1 413	1 236	2 205	0
7	15 447	12 662	1 496	1 289	3 441	0
8	15 447	12 662	1 496	1 289	4 730	0
9	15 915	12 662	1 692	1 561	6 019	0
10	17 787	14 399	1 774	1 614	7 581	0
11	17 787	14 399	1 774	1 614	9 194	0
12	18 255	14 399	1 970	1 886	10 808	0
13	20 128	16 136	2 053	1 938	12 694	0
14	20 128	16 136	2 052	1 939	14 633	0
15	20 596	16 136	2 248	2 211	16 572	0
16	22 468	17 874	2 331	2 263	18 783	0
17	22 468	17 874	2 331	2 264	21 046	0
18	22 936	17 874	2 527	2 536	23 310	0

Кроме указанных выше, было определено влияние на уровень доходности еще одного показателя при реализации производственного проекта – начального капитала (имеется в виду капитал, который имеется к началу производства, т.е. предыдущие вложения в подготовку производств здесь не учитываются).

В предыдущих вариантах в начале реализации производственного проекта имелись денежные средства в сумме 3 млн. руб. Были проведены расчеты всех приведенных выше вариантов с одним отличием – начальный капитал равнялся нулю. Данные расчетов представлены в табл. 18-31.

В табл. 19-22 приведены расчеты вариантов с долей реализации произведенной продукции от 1 до 0,8. Сравнение табл. 5-8 с табл. 19-22 показывает, что при всех вариантах реализации доходность в конце расчетного периода уменьшается на сумму равную начальному капиталу. Поэтому наличие или отсутствие начального капитала не влияет на динамику падения доходности –

имеющийся в начале капитал лишь добавляется к накопленному, а в случае полной убыточности, как в варианте с долей реализации 0,8, в варианте с начальным капиталом и без него убытки в конце расчетного периода практически равны (примерно 800 тыс. руб.)

Таблица 19

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .00; TMONEY= 0

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	11 702	9 188	1 333	1 182	0	0
2	11 702	9 188	1 332	1 182	1 182	0
3	11 702	9 188	1 331	1 183	2 364	0
4	14 043	10 925	1 611	1 507	3 547	0
5	14 043	10 925	1 610	1 507	5 054	0
6	14 043	10 925	1 610	1 508	6 562	0
7	16 383	12 662	1 889	1 832	8 069	0
8	16 383	12 662	1 889	1 832	9 901	0
9	16 383	12 662	1 888	1 833	11 733	0
10	18 723	14 399	2 168	2 156	13 566	0
11	18 723	14 399	2 167	2 157	15 723	0
12	18 723	14 399	2 167	2 158	17 880	0
13	21 064	16 136	2 446	2 481	20 037	0
14	21 064	16 136	2 445	2 482	22 519	0
15	21 064	16 136	2 445	2 483	25 001	0
16	23 404	17 874	2 724	2 806	27 483	0
17	23 404	17 874	2 724	2 807	30 289	0
18	23 404	17 874	2 723	2 807	33 096	0

Таблица 20

PTREAL= .90; PTMONEY= .00; TMONEY= 0

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	10 532	9 188	841	503	0	0
2	10 532	9 188	841	504	503	0
3	10 532	9 188	840	504	1 007	0
4	12 638	10 925	1 021	692	1 511	0
5	12 638	10 925	1 021	693	2 204	0
6	12 638	10 925	1 020	693	2 896	0
7	14 745	12 662	1 201	881	3 590	0
8	14 745	12 662	1 201	882	4 471	0
9	14 745	12 662	1 200	883	5 353	0
10	16 851	14 399	1 381	1 071	6 236	0
11	16 851	14 399	1 381	1 071	7 306	0
12	16 851	14 399	1 380	1 072	8 378	0
13	18 957	16 136	1 561	1 260	9 449	0
14	18 957	16 136	1 561	1 260	10 709	0
15	18 957	16 136	1 560	1 261	11 969	0
16	21 064	17 874	1 741	1 449	13 230	0
17	21 064	17 874	1 741	1 449	14 679	0
18	21 064	17 874	1 740	1 450	16 128	0

Влияние начального капитала на задержку поступлений денежных средств в доле, равной 0,5, и в зависимости от периода задержки (1, 2, 3, 4 и 5 месяцев) виден из сравнения табл. 9-13 и табл. 23-27. Как уже сказано выше, при задержках поступлений денежных средств с долей 50% определяющую роль в снижении доходности играет возврат кредитов, необходимых для поддержания производства в период задержки поступлений денежных средств. Очевидно, что в этих вариантах начальный капитал будет иметь важное значение. И действительно, при задержке в один месяц различие в доходности в конце расчетного периода составляет сумму кредита, который был необходим для поддержания производства на первом месяце работы (3 548 тыс. руб.). Снижение доходности по сравнению с базовым вариантом составляет около 10%.

Таблица 21

PTREAL= .85; PTMONEY= .00; TMONEY= 0

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 947	9 188	595	164	0	0
2	9 947	9 188	595	164	164	0
3	9 947	9 188	594	165	328	0
4	11 936	10 925	726	285	493	0
5	11 936	10 925	726	286	778	0
6	11 936	10 925	725	286	1 064	0
7	13 926	12 662	857	406	1 350	0
8	13 926	12 662	857	407	1 756	0
9	13 926	12 662	856	407	2 163	0
10	15 915	14 399	988	528	2 571	0
11	15 915	14 399	988	528	3 098	0
12	15 915	14 399	987	529	3 626	0
13	17 904	16 136	1 119	649	4 155	0
14	17 904	16 136	1 118	649	4 804	0
15	17 904	16 136	1 118	650	5 453	0
16	19 894	17 874	1 250	770	6 103	0
17	19 894	17 874	1 249	771	6 873	0
18	19 894	17 874	1 249	771	7 644	0

Таблица 22

PTREAL= .80; PTMONEY= .00; TMONEY= 0

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	0	185
2	9 362	9 188	358	-184	0	184
3	9 362	9 188	357	-183	0	183
4	11 234	10 925	431	-122	0	122
5	11 234	10 925	431	-122	0	122
6	11 234	10 925	430	-121	0	121
7	13 106	12 662	513	-69	0	69
8	13 106	12 662	513	-68	0	68
9	13 106	12 662	512	-68	0	68
10	14 979	14 399	595	-15	0	15
11	14 979	14 399	594	-15	0	15
12	14 979	14 399	594	-14	0	14
13	16 851	16 136	677	38	0	0
14	16 851	16 136	676	39	38	0
15	16 851	16 136	676	39	76	0
16	18 723	17 874	758	91	116	0
17	18 723	17 874	758	92	207	0
18	18 723	17 874	757	93	299	0

Таблица 23

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .50; TMONEY= 1

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	5 851	9 188	211	-3548	0	3548
2	11 702	9 188	847	1 667	0	0
3	11 702	9 188	847	1 668	1 667	0
4	12 872	10 925	648	1 300	3 335	0
5	14 043	10 925	1 597	1 520	4 634	0
6	14 043	10 925	1 597	1 521	6 155	0
7	15 213	12 662	1 385	1 166	7 676	0
8	16 383	12 662	1 876	1 845	8 842	0
9	16 383	12 662	1 875	1 846	10 687	0
10	17 553	14 399	1 663	1 491	12 533	0
11	18 723	14 399	2 154	2 170	14 024	0
12	18 723	14 399	2 153	2 171	16 194	0
13	19 894	16 136	1 941	1 816	1 365	0
14	21 064	16 136	2 432	2 495	20 180	0
15	21 064	16 136	2 432	2 496	22 675	0
16	22 234	17 874	2 220	2 141	25 171	0
17	23 404	17 874	2 711	2 820	27 312	0
18	23 404	17 874	2 710	2 820	30 131	0

При задержке поступлений в два месяца различие в доходности составляет свыше 7 млн. руб. – суммы кредита, требуемой на два первых месяца работы предприятия, которую требуется вернуть. По сравнению с предыдущим вариантом снижение доходности составит 40%, а по сравнению с базовым вариантом – свыше 33%.

Таблица 24

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .50; TMONEY= 2

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	5 851	9 188	211	-3 548	0	3548
2	5 851	9 188	211	-3 547	0	3547
3	11 702	9 188	847	1 668	0	0
4	12 872	10 925	648	1 300	1 668	0
5	12 872	10 925	1 106	842	2 967	0
6	14 043	10 925	1 597	1 521	3 809	0
7	15 213	12 662	1 385	1 166	5 330	0
8	15 213	12 662	1 384	1 167	6 496	0
9	16 383	12 662	1 875	1 846	7 663	0
10	17 553	14 399	1 663	1 491	9 508	0
11	17 553	14 399	1 663	1 491	10 999	0
12	18 723	14 399	2 153	2 171	12 491	0
13	19 894	16 136	1 941	1 816	14 661	0
14	19 894	16 136	1 941	1 816	16 477	0
15	21 064	16 136	2 432	2 496	18 293	0
16	22 234	17 874	2 220	2 141	20 789	0
17	22 234	17 874	2 219	2 141	22 930	0
18	23 404	17 874	2 710	2 820	2 5071	0

При задержке поступлений в три месяца различие в доходности составит свыше 10,5 млн. руб. – суммы кредита, требуемой на три первых месяца работы предприятия, которую требуется вернуть. По сравнению с предыдущим вариантом снижение доходности составляет 62%, а по сравнению с базовым вариантом – 43%.

Таблица 25

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .50; TMONEY= 3

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	5 851	9 188	211	-3 548	0	3 548
2	5 851	9 188	211	-3 547	0	3 547
3	5 851	9 188	210	-3 546	0	3 546
4	12 872	10 925	648	1 300	0	0
5	12 872	10 925	1 106	842	1 300	0
6	12 872	10 925	1 105	842	2 141	0
7	15 213	12 662	1 385	1 166	2 984	0
8	15 213	12 662	1 384	1 167	4 150	0
9	15 213	12 662	1 384	1 167	5 316	0
10	17 553	14 399	1 663	1 491	6 483	0
11	17 553	14 399	1 663	1 491	7 974	0
12	17 553	14 399	1 662	1 492	9 465	0
13	19 894	16 136	1 941	1 816	10 957	0
14	19 894	16 136	1 941	1 816	12 773	0
15	19 894	16 136	1 940	1 817	14 589	0
16	22 234	17 874	2 220	2 141	16 406	0
17	22 234	17 874	2 219	2 141	18 547	0
18	22 234	17 874	2 219	2 142	20 688	0

При задержке поступлений в четыре месяца различие в доходности составляет свыше 10,5 млн. руб. – суммы кредита, требуемой на четыре первых месяца работы предприятия, которую требуется вернуть. По сравнению с предыдущим вариантом снижение доходности составляет 78%, а по сравнению с базовым вариантом – 90%, т.е. работа предприятия практически парализуется.

Таблица 26

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .50; TMONEY= 4

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	5 851	9 188	211	-3 548	0	3 548
2	5 851	9 188	211	-3 547	0	3 547
3	5 851	9 188	210	-3 546	0	3 546
4	7 021	10 925	237	-4 141	0	4 141
5	12 872	10 925	647	1 300	0	0
6	12 872	10 925	1 008	939	1 300	0
7	14 043	12 662	796	584	2 239	0
8	15 213	12 662	1 287	1 263	2 824	0
9	15 213	12 662	1 287	1 264	4 087	0
10	16 383	14 399	1 075	909	5 351	0
11	17 553	14 399	1 566	1 588	6 260	0
12	17 553	14 399	1 565	1 589	7 849	0
13	18 723	16 136	1 353	1 234	9 437	0
14	19 894	16 136	1 844	1 913	10 671	0
15	19 894	16 136	1 843	1 914	12 585	0
16	21 064	17 874	1 631	1 559	14 498	0
17	22 234	17 874	2 122	2 238	16 057	0
18	22 234	17 874	2 122	2 239	18 295	0

При задержке поступлений в пять месяцев различие в доходности составляет свыше 18,6 млн. руб. – суммы кредита, требуемой на 5 первых месяцев работы предприятия, которую требуется вернуть. По сравнению с предыдущим вариантом снижение доходности составляет 121%, а по сравнению с базовым вариантом – свыше 93%.

Сравнение данных расчетов в табл. 9-13 и табл. 23-27 показывает, что наличие начального капитала уменьшает снижение доходности при задержках поступлений денежных средств на величину его суммы, что в принципе вполне предсказуемо.

Таблица 27

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .50; TMONEY= 5

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	5 851	9 188	211	-3 548	0	3 548
2	5 851	9 188	211	-3 547	0	3 547
3	5 851	9 188	210	-3 546	0	3 546
4	7 021	10 925	237	-4 141	0	4 141
5	7 021	10 925	237	-4 140	0	4 140
6	12 872	10 925	647	1 301	0	0
7	14 043	12 662	796	584	1 301	0
8	14 043	12 662	796	585	1 885	0
9	15 213	12 662	1 287	1 264	2 470	0
10	16 383	14 399	1 075	909	3 734	0
11	16 383	14 399	1 074	910	4 643	0
12	17 553	14 399	1 565	1 589	5 552	0
13	18 723	16 136	1 353	1 234	7 141	0
14	18 723	16 136	1 352	1 234	8 375	0
15	19 894	16 136	1 843	1 914	9 610	0
16	21 064	17 874	1 631	1 559	11 524	0
17	21 064	17 874	1 631	1 559	13 082	0
18	22 234	17 874	2 122	2 239	14 642	0

Влияние начального капитала на доходность при задержках поступлений денежных средств в доле, равной 20%, качественно другое по сравнению с долей 50%, поскольку в этом случае даже при отсутствии начального капитала собственных средств от продажи производимой продукции почти хватает, чтобы обеспечить производство. При задержке поступлений, равной одному месяцу, снижение доходности по сравнению с вариантом, где имеется начальный капитал 3 млн. руб. (ср. табл. 14 с табл. 28), составляет всего 9%.

Таблица 28

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .20; TMONEY= 1

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	0	185
2	11 702	9 188	1 332	1 182	0	0
3	11 702	9 188	1 331	1 183	1 182	0
4	13 574	10 925	1 414	1 235	2 366	0
5	14 043	10 925	1 610	1 507	3 601	0
6	14 043	10 925	1 610	1 508	5 108	0
7	15 915	12 662	1 693	1 560	6 616	0
8	16 383	12 662	1 889	1 832	8 176	0
9	16 383	12 662	1 888	1 833	10 008	0
10	18 255	14 399	1 971	1 885	11 841	0
11	18 723	14 399	2 167	2 157	13 726	0
12	18 723	14 399	2 167	2 158	15 883	0
13	20 596	16 136	2 249	2 210	18 041	0
14	21 064	16 136	2 445	2 482	20 251	0
15	21 064	16 136	2 445	2 483	22 733	0
16	22 936	17 874	2 528	2 535	25 215	0
17	23 404	17 874	2 724	2 807	27 750	0
18	23 404	17 874	2 723	2 807	30 557	0

При задержке поступлений, равному двум месяцам, снижение доходности по сравнению с вариантом, где имеется начальный капитал 3 млн. руб. (ср. табл. 15 с табл. 29), составляет примерно ту же цифру – около 10%.

Таблица 29

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .20; TMONEY= 2

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	0	185
2	9 362	9 188	358	-184	0	184
3	11 702	9 188	1 331	1 183	0	0
4	13 574	10 925	1 414	1 235	1 183	0
5	13 574	10 925	1 414	1 236	2 418	0
6	14 043	10 925	1 610	1 508	3 654	0
7	15 915	12 662	1 693	1 560	5 162	0
8	1 915	12 662	1 692	1 561	6 722	0
9	16 383	12 662	1 888	1 833	8 283	0
10	18 255	14 399	1 971	1 885	10 116	0
11	18 255	14 399	1 971	1 886	12 001	0
12	18 723	14 399	2 167	2 158	13 886	0
13	20 596	16 136	2 249	2 210	16 044	0
14	20 596	16 136	2 249	2 210	18 254	0
15	21 064	16 136	2 445	2 483	20 464	0
16	22 936	17 874	2 528	2 535	22 947	0
17	22 936	17 874	2 527	2 535	25 482	0
18	23 404	17 874	2 723	2 807	28 017	0

При задержке поступлений на три месяца снижение доходности по сравнению с вариантом, где имеется начальный капитал 3 млн. руб. (ср. табл. 16 с табл. 30) составляет примерно ту же цифру – чуть выше 10%.

Качественная картина не меняется и при задержках поступлений, равных четырем и пяти месяцам. Снижение доходности по сравнению с вариантом, где имеется начальный капитал 3 млн. руб. (ср. табл. 17-18 с табл. 31-32), составляет для задержки в четыре месяца 12%, а для задержки пять месяцев около 13%. Таким образом, при доле задержек поступлений 20% величина начального капитала мало влияет на снижение доходности по сравнению с отсутствием начального капитала.

Приведенные результаты расчетов позволили оценить последствия при различных возможных отклонениях разработанного бизнес-плана ОАО «Московский завод домашних холодильников» на 2003-2005 гг. от реального его воплощения и разработать дополнительные мероприятия во избежание их отрицательных последствий.

Таблица 30

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .20; TMONEY= 3

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	0	185
2	9 362	9 188	358	-184	0	184
3	9 362	9 188	357	-183	0	183
4	13 574	10 925	1 414	1 235	0	0
5	13 574	10 925	1 414	1 236	1 235	0
6	13 574	10 925	1 413	1 236	2 471	0
7	15 915	12 662	1 693	1 560	3 708	0
8	15 915	12 662	1 692	1 561	5 268	0
9	15 915	12 662	1 692	1 561	6 828	0
10	18 255	14 399	1 971	1 885	8 390	0
11	18 255	14 399	1 971	1 886	10 275	0
12	18 255	14 399	1 970	1 886	12 160	0
13	20 596	16 136	2 249	2 210	14 046	0
14	20 596	16 136	2 249	2 210	16 256	0
15	20 596	16 136	2 248	2 211	18 467	0
16	22 936	17 874	2 528	2 535	20 678	0
17	22 936	17 874	2 527	2 535	23 213	0
18	22 936	17 874	2 527	2 536	25 748	0

Таблица 31

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .20; TMONEY= 4

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	0	185
2	9 362	9 188	358	-184	0	184
3	9 362	9 188	357	-183	0	183
4	11 234	10 925	431	-122	0	122
5	13 574	10 925	1 414	1 236	0	0
6	13 574	10 925	1 413	1 236	1 236	0
7	15 447	12 662	1 496	1 289	2 472	0
8	15 915	12 662	1 692	1 561	3 761	0
9	15 915	12 662	1 692	1 561	5 322	0
10	17 787	14 399	1 774	1 614	6 883	0
11	18 255	14 399	1 971	1 886	8 496	0
12	18 255	14 399	1 970	1 886	10 382	0
13	20 128	16 136	2 053	1 938	12 268	0
14	20 596	16 136	2 249	2 210	14 207	0
15	20 596	16 136	2 248	2 211	16 417	0
16	22 468	17 874	2 331	2 263	18 628	0
17	22 936	17 874	2 527	2 535	20 891	0
18	22 936	17 874	2 527	2 536	23 427	0

Таблица 32

PTREAL= 1.00; PTMONEY= .20; TMONEY= 5

M	DC	DRASH	DT	DPRB	MONEY	Z
1	9 362	9 188	359	-185	0	185
2	9 362	9 188	358	-184	0	184
3	9 362	9 188	357	-183	0	183
4	11 234	10 925	431	-122	0	122
5	11 234	10 925	431	-122	0	122
6	13 574	10 925	1 413	1 236	0	0
7	15 447	12 662	1 496	1 289	1 236	0
8	15 447	12 662	1 496	1 289	2 525	0
9	15 915	12 662	1 692	1 561	3 814	0
10	17 787	14 399	1 774	1 614	5 376	0
11	17 787	14 399	1 774	1 614	6 989	0
12	18 255	14 399	1 970	1 886	8 603	0
13	20 128	16 136	2 053	1 938	10 489	0
14	20 128	16 136	2 052	1 939	12 428	0
15	20 596	16 136	2 248	2 211	14 367	0
16	22 468	17 874	2 331	2 263	16 578	0
17	22 468	17 874	2 331	2 264	18 841	0
18	22 936	17 874	2 527	2 536	21 105	0

Литература

1. Математическая модель реализации производственного проекта группой предприятий. М.: Аудит и финансовый анализ № 2 2007 г., 2007.
2. «Об утверждении порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств бюджета развития Российской Федерации и положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов бюджета развития Российской Федерации. Постановление Правительства Российской Федерации № 1470 от 22 ноября 1997 г. N 1470. (в ред. Постановлений Правительства от 20.05.98 N 467, от 03.09.98 N 1024)
3. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий. М.: ИНФРА-М, 2004.

Романов Борис Александрович

РЕЦЕНЗИЯ

В статье Романова Б.А. «Расчет некоторых вариантов бизнес-плана производства продукции ОАО «Московский завод домашних холодильников» на 2003-2005 гг.» рассмотрены актуальные вопросы бизнес-планирования при реализации инвестиционных производственных проектов.

В статье присутствует научная новизна и практическая направленность. Результаты расчетов выходят за рамки анализа некоторых вариантов бизнес-плана отдельного предприятия и могут иметь более широкое значение и применение при разработке бизнес-планов более широкого круга предприятий как пример оценки нежелательных последствий при отклонении плановых показателей от реальных.

Полковский Л.М., д.э.н., профессор, ректор Московского бухгалтерского института

10.7. ACCOUNT OF SOME ALTERNATIVES OF THE BUSINESS PLAN OF PRODUCTION OF OPEN SOCIETY « MOSCOW FACTORY OF HOUSE REFRIGERATORS » FOR 2003-2005

B.A. Romanov, Candidate of Science (Technical),
Managing Faculty of Mathematical Disciplines of the
Moscow Book-keeping Institute

In the article accounts of some alternatives of the business plan of implementation of the manufacturing investment design of Open Society «Moscow factory of house refrigerators» are resulted. As alternative parameters deviations in schedules of implementation of made products, delay of arrivals of money resources after dispatch of products (a delay period and a share from from common дебеторской backlogs), the value of a seed capital are observed. It is analysed outcomes of accounts depending on concrete numerical significances of parsed parameters.