

Pénzügyi tervezés
Cs3/2 Prezentáció
Dinamikus projektelemzés

Kapcsolódó tananyag:

Pénzügyi tervezés tankönyv 11. fejezet

Esettanulmány

Vállalkozásunk egy új, adott terméktípus előállítására irányuló beruházás megvalósításáról kíván dönteni. Az adott termék piacának mérete az elkövetkező években várhatóan 103 ezer darabot fog kitenni éves szinten, a piacon vállalkozásunk 26 százalékos piaci részesedés elérését valószínűsíti. Termékünket várhatóan 34,3 ezer Ft-os egységáron lehet majd értékesíteni. A várható előállítási költségeket vizsgálva a változó (egység)költség 25 ezer forint lesz és 98 millió Ft-os fix költséggel kell számolnunk. A projekt megvalósításához szükséges beruházás nagysága 500 millió Ft, a beruházás hasznos élettartama pedig 8 évre becsülhető. A projekt pénzáramlása annak működés ideje alatt állandónak tekinthető. Az adott üzleti tevékenység és a finanszírozás kockázati tényezőit mérlegelve a projekt tőkeköltsége 15%. Az értékcsökkenés elszámolása lineáris kulcs szerint történik. A társasági adókulcs 16%. A projekt pénzáramlását meghatározó legfontosabb változók értékére vonatkozó pesszimista és optimista előrejelzésünk a következő:

Projektváltozók:	<i>Várható</i>	<i>Pesszimista</i>	<i>Optimista</i>
Piac mérete (edb)	103	98	113
Piaci részesedés	26,0%	25,7%	26,4%
Eladási egységár (eFt)	34,3	33,4	35,5
Egységnyi változó költség (eFt)	25,0	25,2	24,2
Fix költség (mFt)	98	112	92

Feladatok

- 1, A projekt működésének jobb megértése céljából végezzen nyereségküszöb-elemzést az adott beruházási alternatívára! Értelmezze a kapott eredményeket!
- 2, Mutassa be, hogyan alkalmazható az Excel program a nyereségküszöb-elemzés hatékony lefolytatására! Alkalmazza az Excel Solver funkcióját! Milyen korlátozó feltételeket érdemes beállítani?
- 3, Hogyan befolyásolja az eredményeket, ha az egyes kimenetek (várható, pesszimista, optimista) kockázata eltérő?
- 4, Hogyan változnak a nyereségküszöbök értékei, amennyiben az első 5 évet követően a piac mérete és a fix költség 10%-kal, az eladási egységár pedig 15%-kal emelkedik várhatóan? Megállapításait számításokkal támassza alá!