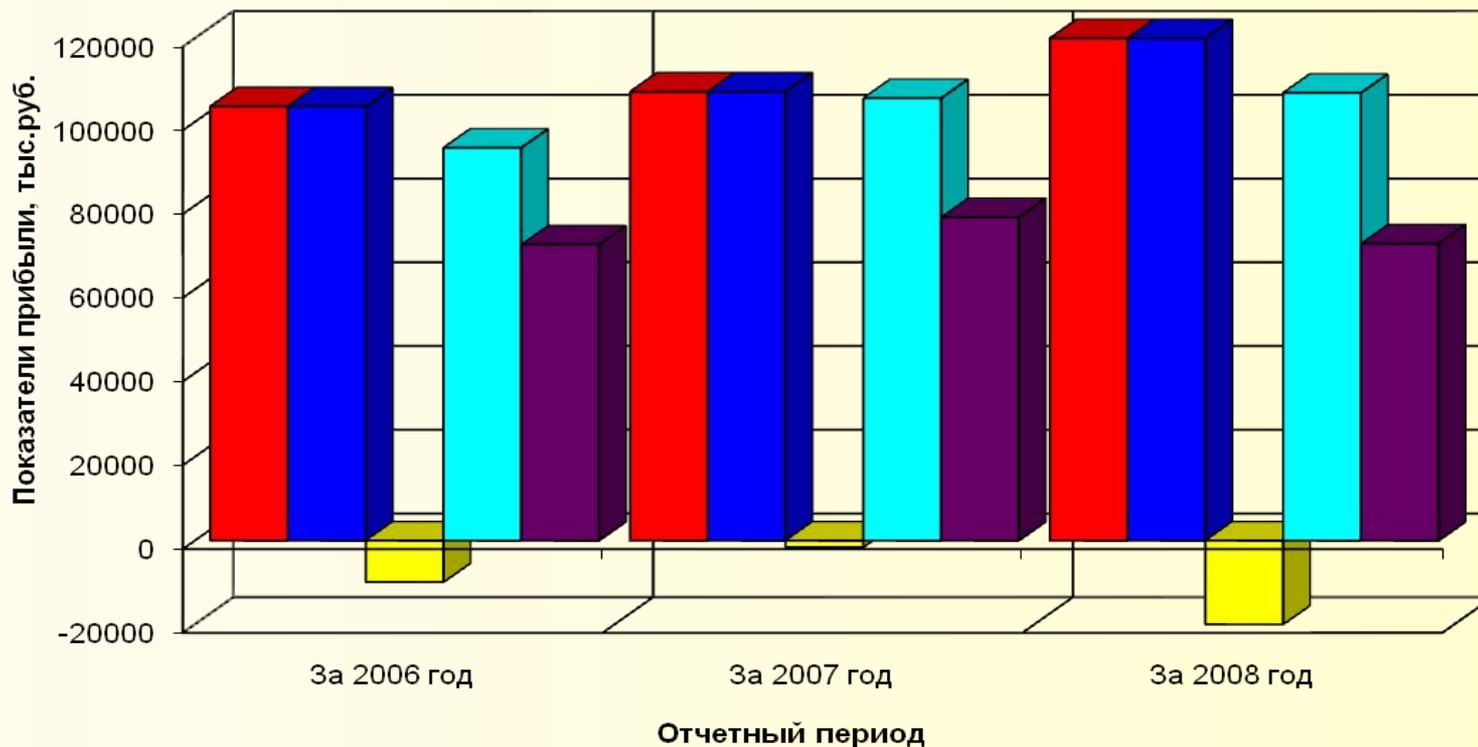


ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

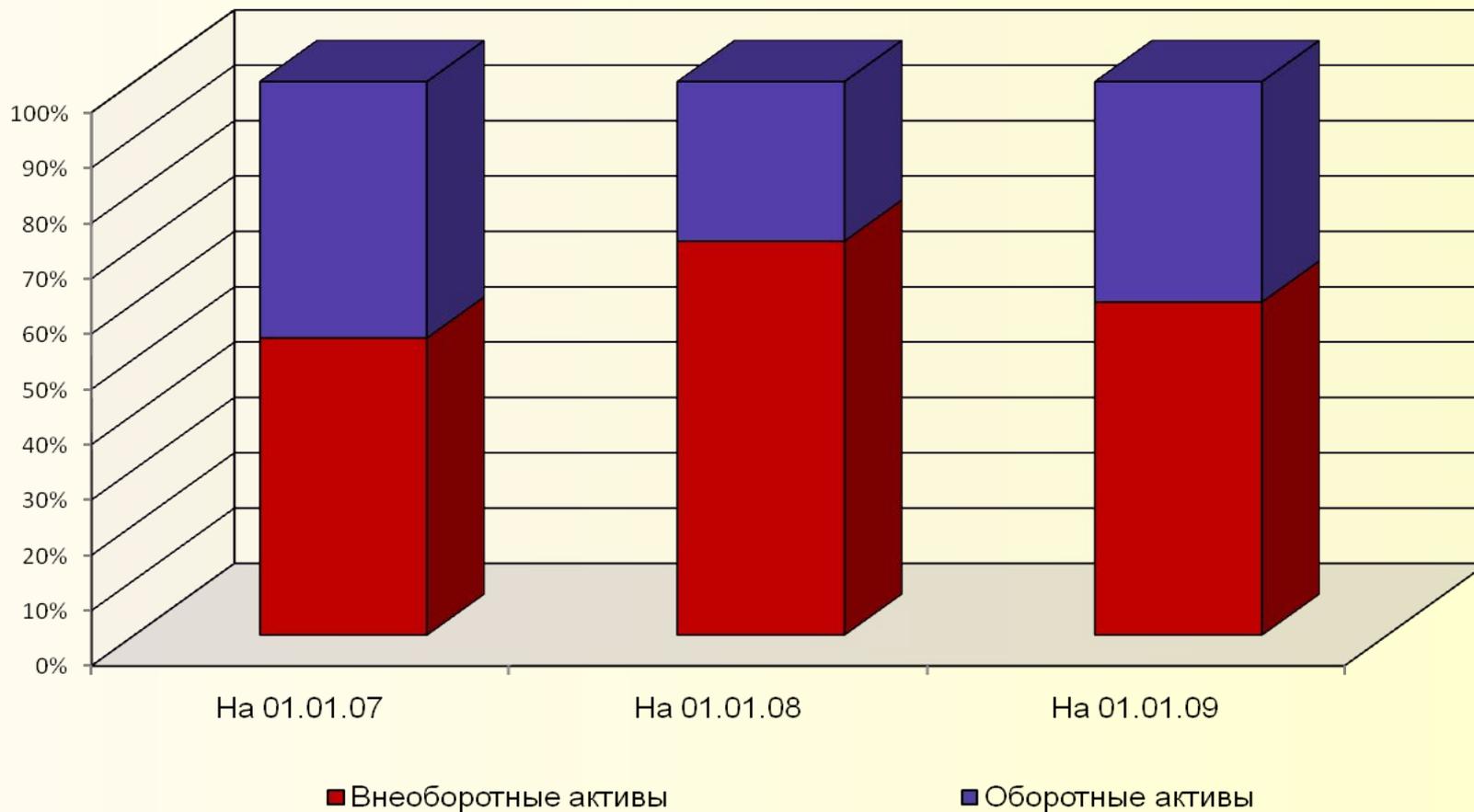
**(НА ПРИМЕРЕ СОЗДАНИЯ ЦЕХА
ПО ПРОИЗВОДСТВУ
МЯСОПРОДУКТОВ)**

Динамика показателей прибыли ЗАО «Деликатесы» за 2006-2008гг.

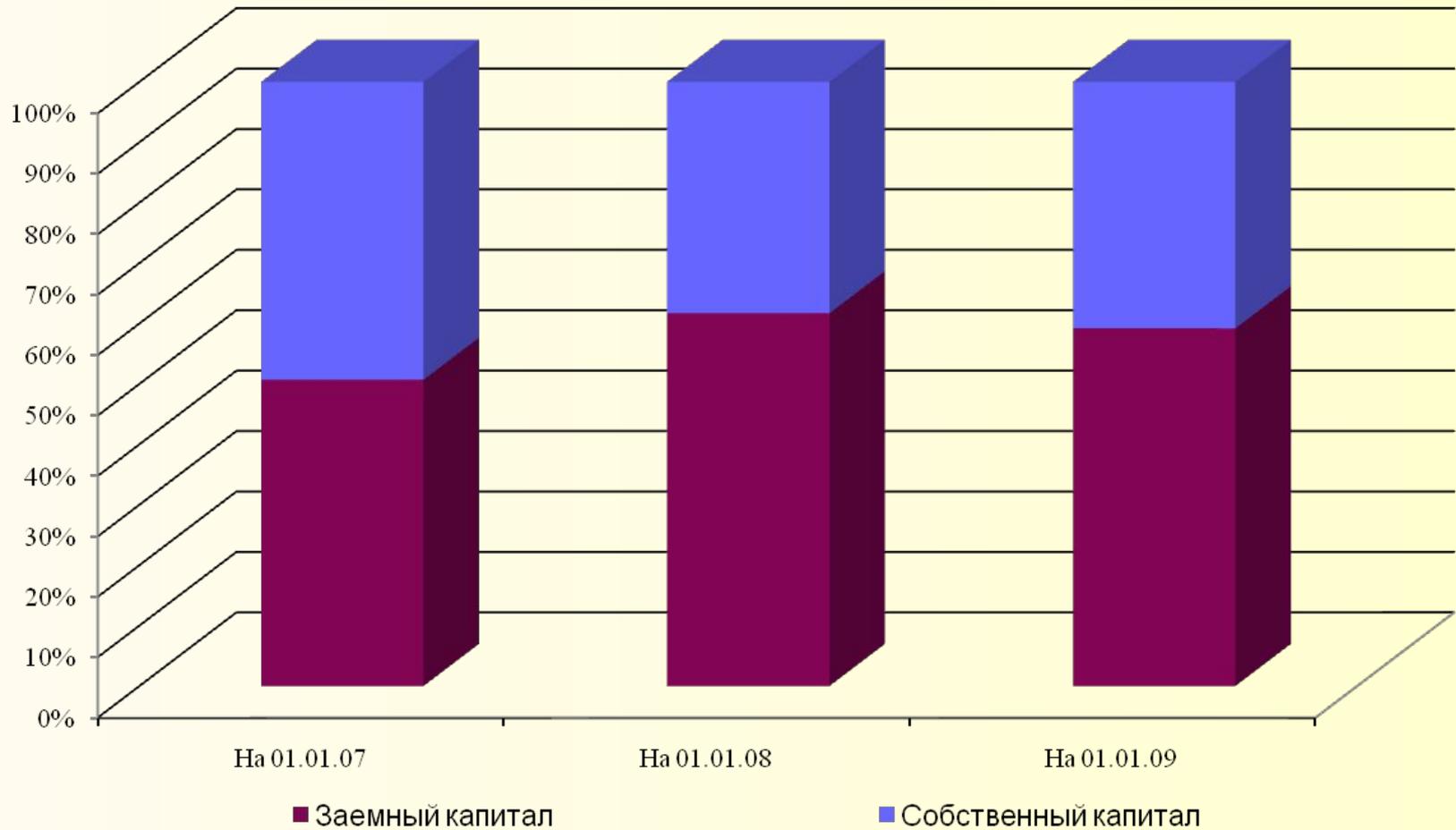


- Валовая прибыль
- Результат от основной деятельности
- Результат от прочей деятельности
- Прибыль(убыток) до налогообложения
- Чистая прибыль(убыток)

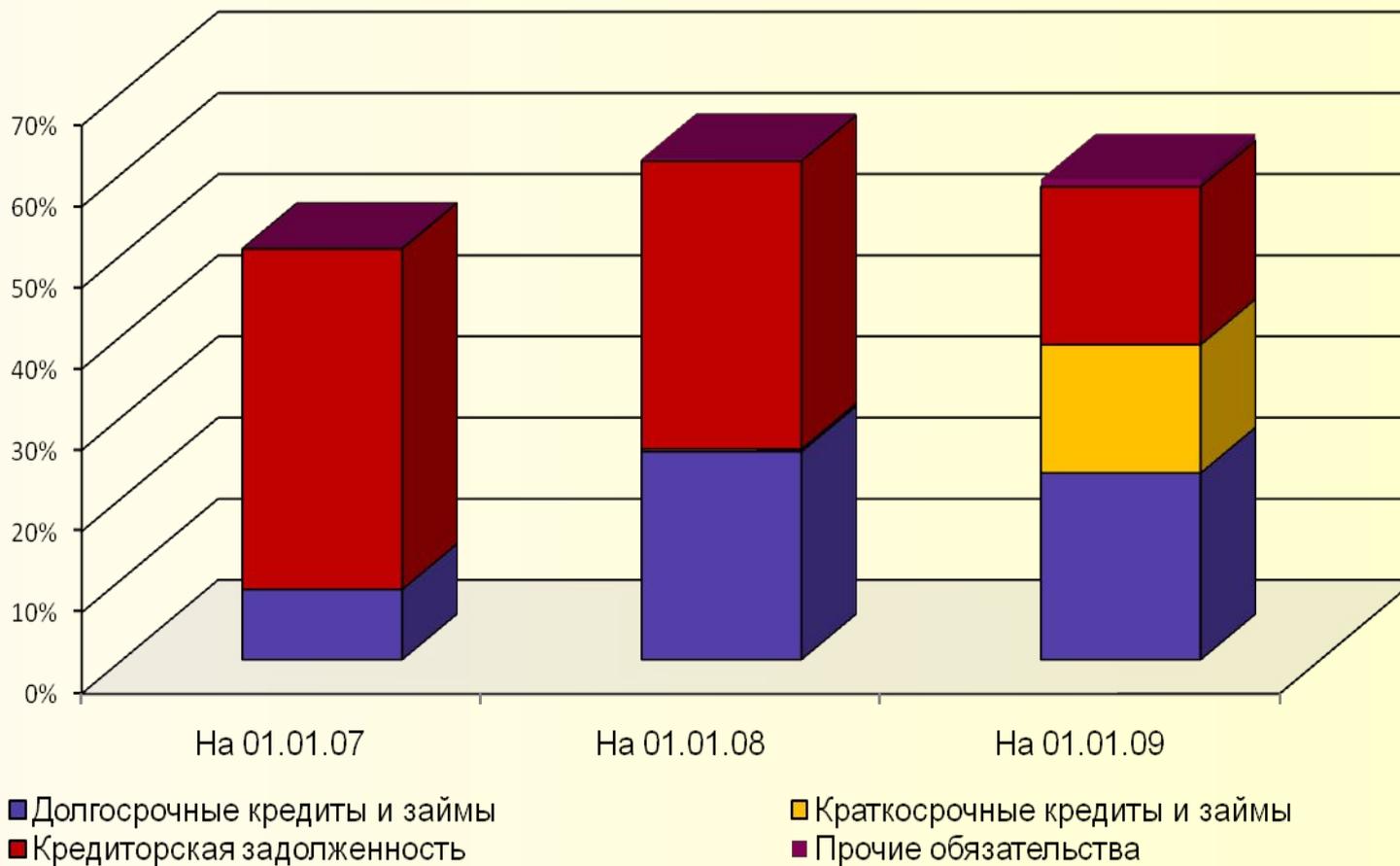
Структура активов ЗАО «Деликатесы» за 2006-2008гг



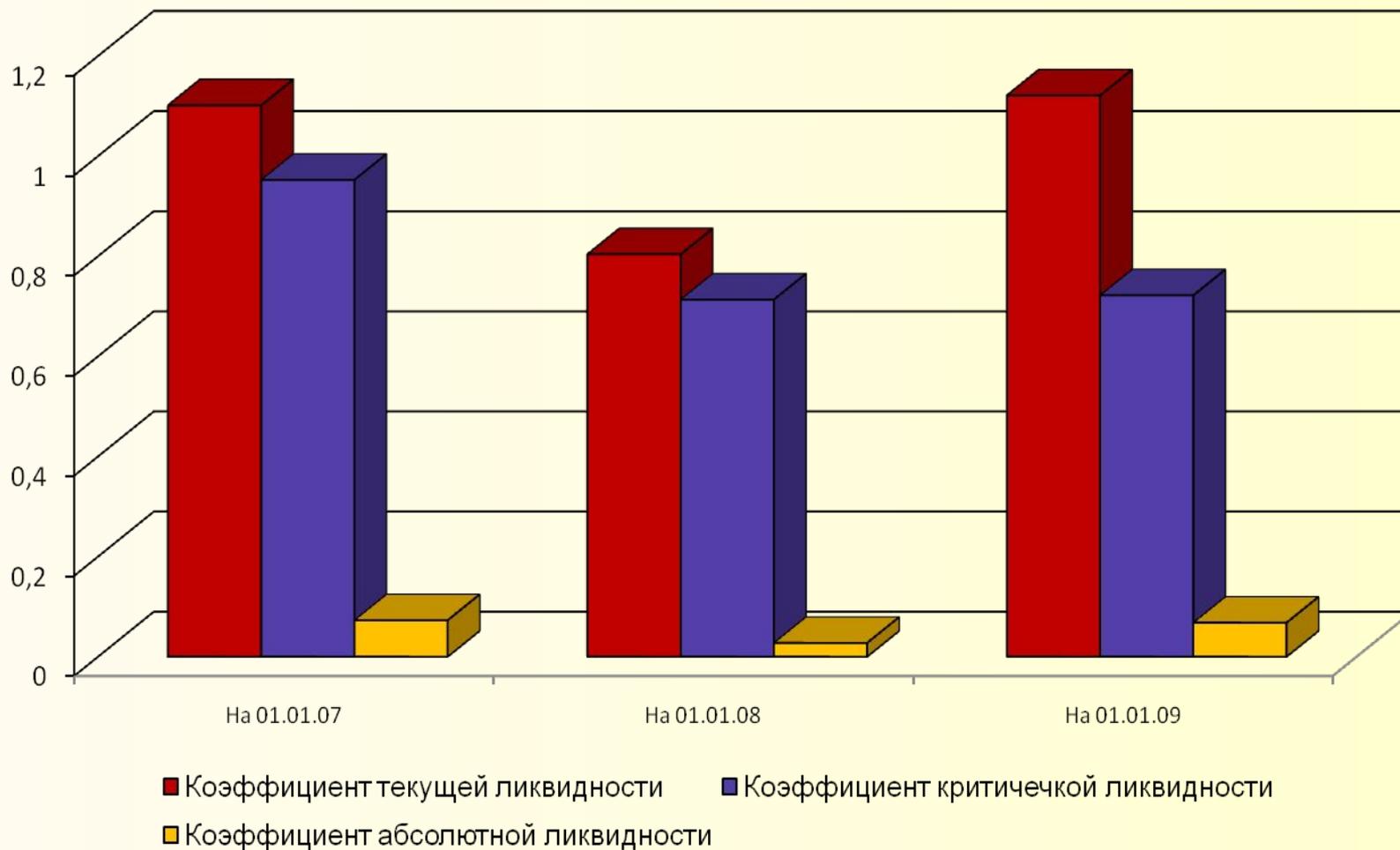
Структура пассивов ЗАО «Деликатесы» за 2006-2008гг.



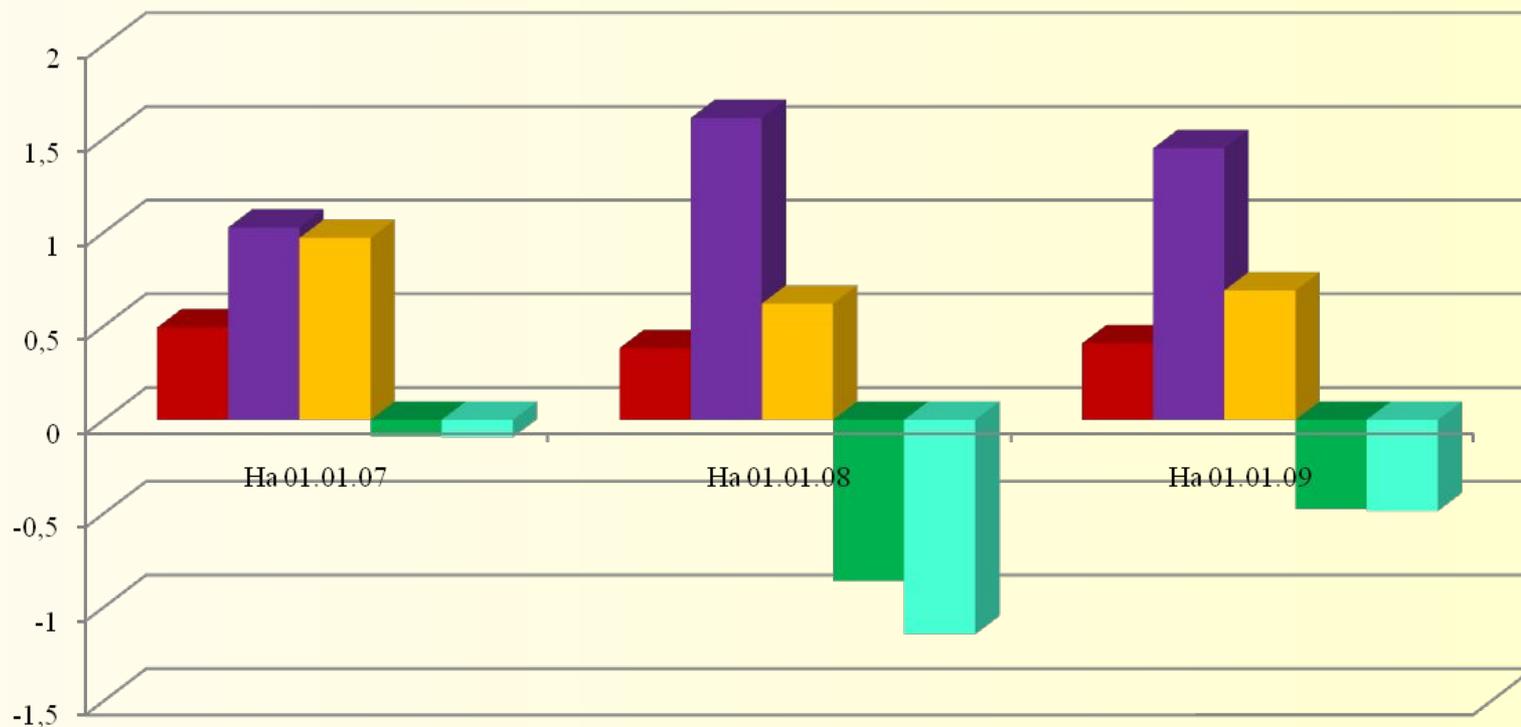
Структура заемного капитала ЗАО «Деликатесы» за 2006-2008гг.



Динамика показателей ликвидности и платежеспособности ЗАО «Деликатесы» за 2006-2008гг.

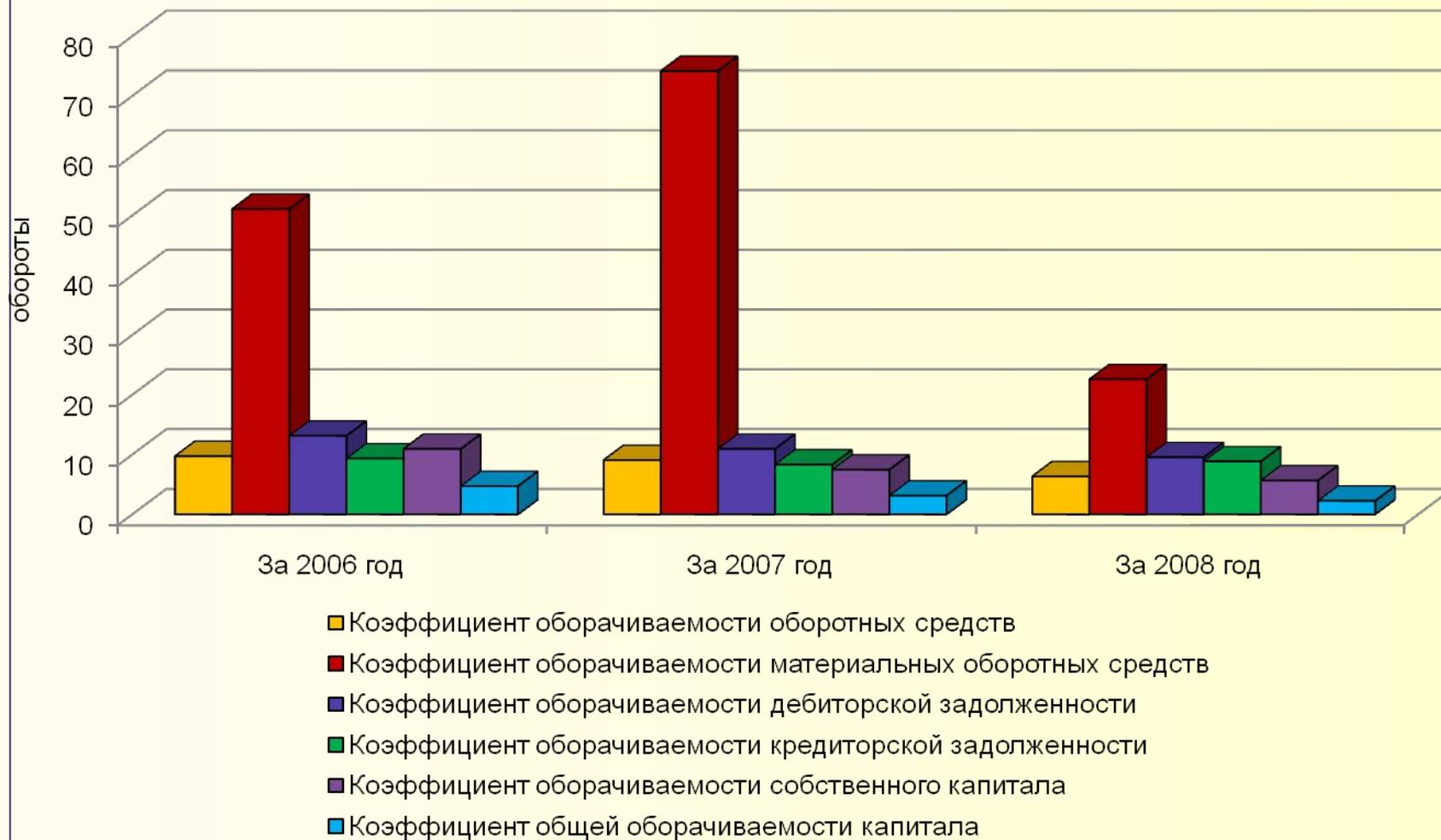


Динамика показателей финансовой устойчивости ЗАО «Деликатесы» за 2006-2008гг.

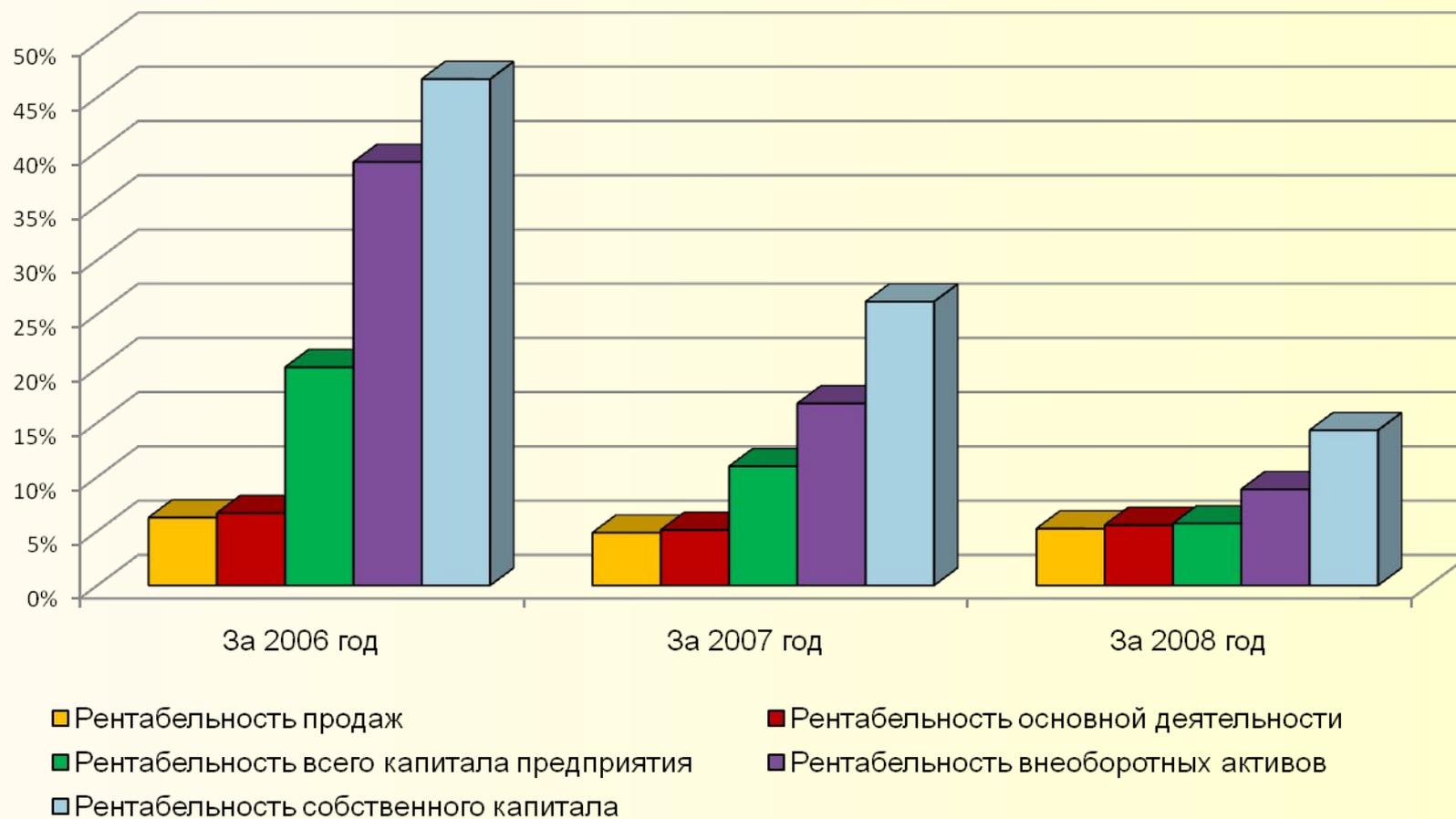


- Кoeffициент финансовой независимости (автономии)
- Кoeffициент финансовой устойчивости
- Кoeffициент самофинансирования
- Кoeffициент маневренности
- Кoeffициент обеспеченности собственными средствами

Динамика показателей оборачиваемости ЗАО «Деликатесы» за 2006-2008гг.



Динамика показателей рентабельности ЗАО «Деликатесы» за 2006-2008гг



Балльная оценка финансового состояния ЗАО «Деликатесы» за 2006 – 2008гг

Наименование коэффициента	На 01.01.07		На 01.01.08		На 01.01.09	
	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов	Фактическое значение коэффициента	Количество баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,073	0	0,027	0	0,068	0
Коэффициент критической оценки	0,953	10	0,713	6	0,722	9
Коэффициент текущей ликвидности	1,101	3	0,804	1	1,121	5
Доля оборотных средств в активах	0,46	10	0,29	8	0,397	9,5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,094	0	-1,143	0	-0,487	0
Коэффициент капитализации	1,03	17,5	1,61	10,4	1,45	8,5
Коэффициент финансовой независимости	0,493	5	0,383	4	0,408	4
Коэффициент финансовой устойчивости	0,58	2	0,64	5	0,65	3
Итого баллов	-	47,5	-	15,5	-	39
Класс	-	3	-	4	-	3

Схема замены участка сырокопченых колбас цехом

Участок
с/к
10 тонн



Цех сырокопчения

100 тонн

Объем инвестиций на строительство цеха

Наименование оборудования	Количество, шт.	Цена, тыс. руб.	Сумма, тыс.руб.
Камера WAF 350	5	2536	12680
Камера сушки WS 350	6	2290	13740
Дымогенераторы	6	219	1314
Холод для камер	11	160	1760
Холод для цеха	1	1590	1590
Волчок	1	2635,5	2635,5
Мешалка	1	3132,5	3132,5
Куттер	1	1690	1690
Шприц клипсатор	1	2485	2485
Весы	1	6,5	6,5
Подвесной путь	1	7356,5	7356,5
Столы: обвалочный, разделочный, формовочный	3	16	48
Система кондиционирования			345
Мебель, оборудование для персонала			275
Охранная сигнализация			187
Итого оборудования			49245
Работа			
Строительно-монтажные работы по реконструкции			11245
Монтаж оборудования			544

Прогноз производства и реализации продукции

Наименование продукции	Производственный цикл, дней	Объем производства и реализации, кг	Цена оптовая, руб./кг	Сумма, тыс. руб.
Балык Венский с/к	7	1 957	466	911,9
Балыковая с/к	30	3 156	360	1136,2
Брауншвейгская с/к, в/с	22	22 409	330	7394,9
Грудинка "Янтарная" с/к	7	789	425	335,3
Московская с/к	22	17 675	370	6539,6
Пепперони с/к	30	5 113	315	1610,6
Свадебная с/к	30	6 546	415	2716,5
Сервелат с/к	30	15 718	320	5029,7
Советская с/к	30	9 437	275	2595,2
Филе "По-австрийски" из говядины с/к нарезка	7	316	460	145,2
Юбилейная с/к	30	16 885	310	5234,5
Итого		100 000	336,5	33 650
Всего за год		1 200 000		403 800

Схема инвестирования проекта и расчет потребности в дополнительном оборотном капитале

Показатели	1 квартал 2010г	2 квартал 2010г	3 квартал 2010г	4 квартал 2010г	1 квартал 2011г	Итого
Реконструкция помещения	6 985	4 260				11 245
Закупка оборудования	49 245					49 245
Строительно-монтажные работы		544				544
Затраты на пополнение оборотных средств			909	909	910	2 728
Капитальные вложения (потребность в денежных средствах)	56 230	4 804	909	909	910	63 762
Ввод основных средств			61 034			
Источники финансирования, в том числе:	239 386					239 386
собственные, из них	239 386					239 386
нераспределенная прибыль прошлого года	239 386					239386
заемные	0	0				0

Нормативный запас сырья в днях

$$3 + 0,5 + 3 * 0,15 = 4 \text{ дня}$$

Ежесуточная потребность в мясопродуктах

$$61375 / 90 = 681,94 \text{ тыс. руб.}$$

Норматив запаса (дополнительный оборотный капитал)

$$681,94 * 4 = 2 728 \text{ тыс.руб.}$$

Показатели эффективности инвестиционного проекта

Наименование показателей	1 кварта л 2010г	2 кварта л 2010г	3 кварта л 2010г	4 кварта л 2010г	1 кварта л 2011г	2 кварта л 2011г	3 кварта л 2011г	4 кварта л 2011г	2012г	2013г	2014
Шаг	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Операционная деятельность											
Поступление денежных средств											
Выручка от реализации, тыс. руб.			33 650	67 299	100 950	100 950	100 950	100 950	403 800	403 800	403 800
Итого поступлений, тыс. руб.	0	0	33 650	67 299	100 950	100 950	100 950	100 950	403800	403800	403800
Расход денежных средств, тыс. руб.											
Оплата счетов поставщиков, тыс. руб.			25 381	49 884	74 386	74 386	74 386	74 386	297 094	297 094	297 094
Выплата заработной платы, тыс. руб.			348	348	348	348	348	348	1 392	1 392	1 392
Налоги, в том числе											
социальный налог, тыс. руб.			90	90	90	90	90	90	362	362	362
налоги, относимые на прибыль, тыс. руб.			1 453	1 453	1 453	1 453	1 453	1 453	5 812	5 812	5 812
налог на прибыль, тыс. руб.			760	2 590	4 419	4 419	4 419	4 419	17 768	17 768	17 768
Прочие расходы, тыс. руб.			35	35	35	35	35	35	140	140	140
Итого расходов, тыс. руб.	0	0	28 068	54 400	80 732	80 732	80 732	80 732	322 568	322 568	322 568

Продолжение таблицы – Показатели эффективности инвестиционного проекта

Наименование показателей	1 квартал 2010г	2 квартал 2010г	3 квартал 2010г	4 квартал 2010г	1 квартал 2011г	2 квартал 2011г	3 квартал 2011г	4 квартал 2011г	2012г	2013г	2014
Шаг	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Инвестиционная деятельность											
Инвестиции в основные средства, тыс. руб.	56230	4804									
Инвестиции в оборотные средства, тыс. руб.			909	909	910						
Итого расходов по инвестиционной деятельности, тыс. руб.	56230	4804	909	909	910						
Чистый доход, тыс. руб.	-56230	-4804	4 673	11 990	19 308	20 218	20 218	20 218	81 232	81 232	81 232
Коэффициент дисконтирования	1	0,9709	0,9426	0,9151	0,8885	0,8626	0,8375	0,8131	0,7118	0,6355	0,5674
Чистый дисконтированный доход, тыс. руб.	-56 230	-4 664	4 405	10 973	17 155	17 440	16 932	16 439	57 820	51 625	46 093
Накопленный чистый дисконтированный доход, тыс. руб.		-60 894	-56 490	-45 517	-28 362	-10 921	6 011	22 450	80 270	131 895	177 988
Дисконтированные инвестиции, тыс. руб.	56230	4 664	857	832	809						63 391
Внутренняя норма доходности, %	86,6										
Индекс доходности дисконтированных инвестиций (ИДД)	3,81										
Индекс доходности дисконтированных затрат	1,17										
Срок окупаемости	5,64										

Показатели оценки риска инвестиционного проекта методом сценариев

Сценарии	Оптимистический	Вероятный	Пессимистичный
Объем производства в квартал, кг	300 000	200 000	120 000
Вероятности	0,2	0,7	0,1
ЧДД, тыс. руб.	144 320	71 158	11 787
Внутренняя норма доходности, %	72,2	45,5	14,3
Срок окупаемости, с начала инвестирования, квартал	6,06	7,28	10
Индекс доходности затрат	1,16	1,11	1,0
Среднее значение ЧДД, тыс. руб.	79 853		
Квадраты разностей	4 155 989 111	75 609 134	4 633 043 480
Среднее квадратичное отклонение	36 707		
Коэффициент вариаций	0,459 (45,9%)		

Бухгалтерский баланс на проектный период

Наименование показателей	На 01.01.09, тыс.	Проектный период,	Отклонение, тыс.
	руб.	тыс.руб.	руб.
Внеоборотные активы, в т. ч.	931 142	992 176	61 034
Нематериальные активы	429	429	
Основные средства	811 280	872 314	61 034
Незавершенное строительство	119 353	119 353	
Долгосрочные финансовые вложения	0		
Отложенные налоговые активы	0	0	
Прочие внеоборотные активы	80	80	
Оборотные активы, в т. ч.	615 247	652 143	36 896
Запасы	210 176	212 904	2 728
НДС	8 956	9 474	518
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	358 828	358 828	
Краткосрочные финансовые вложения	30 181	30 181	
Денежные средства	7 106	40 756	33 650
Итого	1 546 389	1 644 319	97 930
Собственный капитал, в т. ч.	631 386	702 456	71 070
Уставный капитал	392 000	392 000	
Добавочный капитал	0	63 762	63 762
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	239 386	246 694	7 308
Заемный капитал, в т. ч.	915 003	941 863	26 860
Долгосрочные кредиты и займы	355 659	355 659	
Краткосрочные кредиты и займы	244 431	244 431	
Кредиторская задолженность	301 330	328 190	26 860
Прочие обязательства	13 583	13 583	

Показатели финансового состояния ЗАО «Деликатесы» после реализации инвестиционного проекта

Показатели	Рекомендуемое значение	2008 год (базовый)	Проектный период	Отклонение
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2	0,068	0,123	+ 0,055
Коэффициент (покрытия) текущей ликвидности	> 2	1,121	1,135	+ 0,014
Коэффициент критической ликвидности	>1	0,722	0,748	+ 0,026
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$\leq 0,7$	1,449	0,746	- 0,703
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	-0,487	-0,444	+ 0,043
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$\geq 0,6$	0,408	0,427	+ 0,019
Коэффициент маневренности	$\geq 0,5$	0,475	0,412	- 0,063
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, обороты /год		78,6	72,9	- 5,7
Рентабельность продаж, %		5,2	7,5	+ 2,3
Рентабельность собственного капитала, %		11,2	20,2	+ 9

**Спасибо
за внимание!**