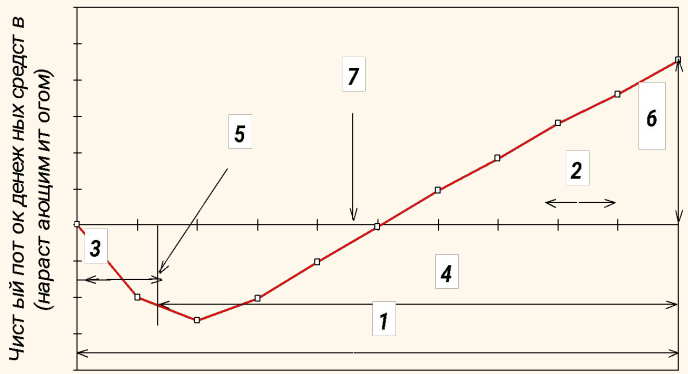
# Калькулятор финансового аналитика «Оценка инвестиционного проекта»



## Для чего предназначен калькулятор «Оценка инвестиционного проекта»?

**Калькулятор предназначен** для проведения оценки эффективности и финансовой состоятельности проектов вложения средств в открытие нового бизнеса, строительство новых объектов, вложений в расширение, реконструкцию и модернизацию существующего производства.

КОММЕРЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

*Комментарии по заполнению данных и интерпретации результатов возможно открыть, подведя курсор к ячейке с красной точкой в верхнем правом углу*

*Для перехода к более подробным комментариям необходимо щелкнуть мышью по первому слову в названии таблицы*

*Ответы на вопросы по работе с моделью Вы также можете получить по электронной почте* **investconsult@yandex.ru**

| ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ РАСЧЕТОВ | | |
|---|---|---|
| Наименование предприятия | *Предприятие* | |
| Наименование осуществляемого проекта | *Проект* | |
| | | |
| **Временные параметры расчетов. Отчетные даты** | | |
| Продолжительность интервала планирования, дни | 90 | дней |
| Количество интервалов планирования | 12 | кв. |
| | | |
| Отражать / не отражать отчетные даты в шапках таблиц | 1 | Отражать |
| Описание финансового плана предприятия (проекта) начинается со следующей отчетной даты: | | |
| год | 2004 | |
| квартал (1-4) | 4 | |
| **Расчетные денежные единицы** | | |
| При описании цен и затрат на единицу продукции | руб. | |
| При отражении итоговых значений | тыс. руб. | |
| Отличия в размерности выбранных расчетных единиц | 1000 | |
| | | |
| **Количество позиций доходов и затрат** | | |
| Количество рассматриваемых видов продукции (услуг) | 1 | |

## Для чего предназначен калькулятор «Оценка инвестиционного проекта»?

**Исходные данные, которые требуются для расчетов, стандартны:**

- Выручка от реализации продукции*,
- Затраты на производство продукции,
- Инвестиционные затраты,
- Источники финансирования

* Выручка может отсутствовать, например, в проектах снижения затрат

Описание структуры производственных и инвестиционных затрат построено таким образом, чтобы «не упустить» важные детали расчетов.

## Для чего предназначен калькулятор «Оценка инвестиционного проекта»?

**Показатели, которые будут получены в результате расчетов, это:**

- Срок окупаемости инвестиций,
  чистая дисконтированная стоимость проекта (NPV),
  внутренняя норма доходности (IRR),
  рентабельность инвестиций

- Расчетный счет проекта, на основании которого возможно сформировать график финансирования, в частности – график привлечения и возврата кредитов.

- Показатели бюджетной эффективности – бюджетов всех уровней и отдельно местного и федерального бюджетов .

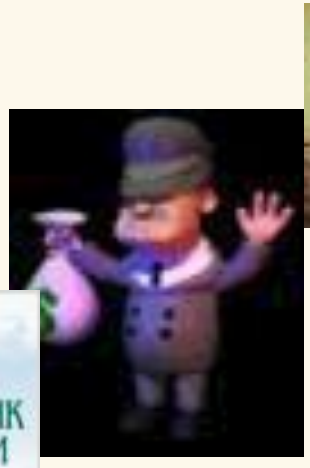
## Чуть подробнее о преимуществах калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

1. Показатели эффективности проекта рассчитываются индивидуально для

менеджмента,

собственников, инвесторов,

банков,



государственного бюджета.

Это необходимо, так как в методике расчета показателей для разных участников проекта есть некоторые отличия.

# Чуть подробнее о преимуществах калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

| ***ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПОЛНЫХ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ЗАТРАТ*** | | *1 кв.* | *2 кв.* | *3 кв.* |
|---|---|---|---|---|
| **Простой срок (период) окупаемости, лет** | **2,3** | с начала реализации проекта | | |
| **Дисконтированный срок окупаемости, лет** | **2,5** | с начала реализации проекта | | |
| | | | | |
| **NPV, чистый дисконтированный доход проекта без учета остаточной стоимости проекта** | **15** | | | |
| NPV, чистый дисконтированный доход проекта с учетом остаточной стоимости проекта | 1107 | | | |
| | | | | |
| **Рентабельность инвестиций** NPV без учета остаточной стоимости/Инвестиционные затраты | **1%** | | | |
| | | | | |
| **IRR, Внутренняя норма доходности** | **9%** | | | |
| ***ДЛЯ БАНКА*** | | | | |
| Собственные средства, направляемые на финансирование проекта | | | | |
| Дивиденды | | | | |
| Чистый поток денежных средств с учетом вложения собственных средств | | | | |
| | | | | |
| **Ставка процентов за кредиты, которую может выдержать проект в пределах выбранного горизонта рассмотрения** | **38%** | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| *Таблица 18* | | *IV кв. 04* | *I кв. 05* | *II кв. 05* |
| ***ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ С ТОЧКИ ЗРЕНИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА*** | | *1 кв.* | *2 кв.* | *3 кв.* |

# Чуть подробнее о преимуществах калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

2. Вы можете провести оценку любого количества проектов и хранить расчеты по каждому проекту (каждому бизнес-плану) отдельно.

ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

*Комментарии по заполнению данных и интерпретации результатов возможно открыть, подведя курсор к ячейке с красной точкой в вер*
*Для перехода к более подробным комментариям необходимо щелкнуть мышью по первому слову в названии таблицы*
*Ответы на вопросы по работе с моделью Вы также можете получить по электронной почте* ***investconsult@yandex.ru***

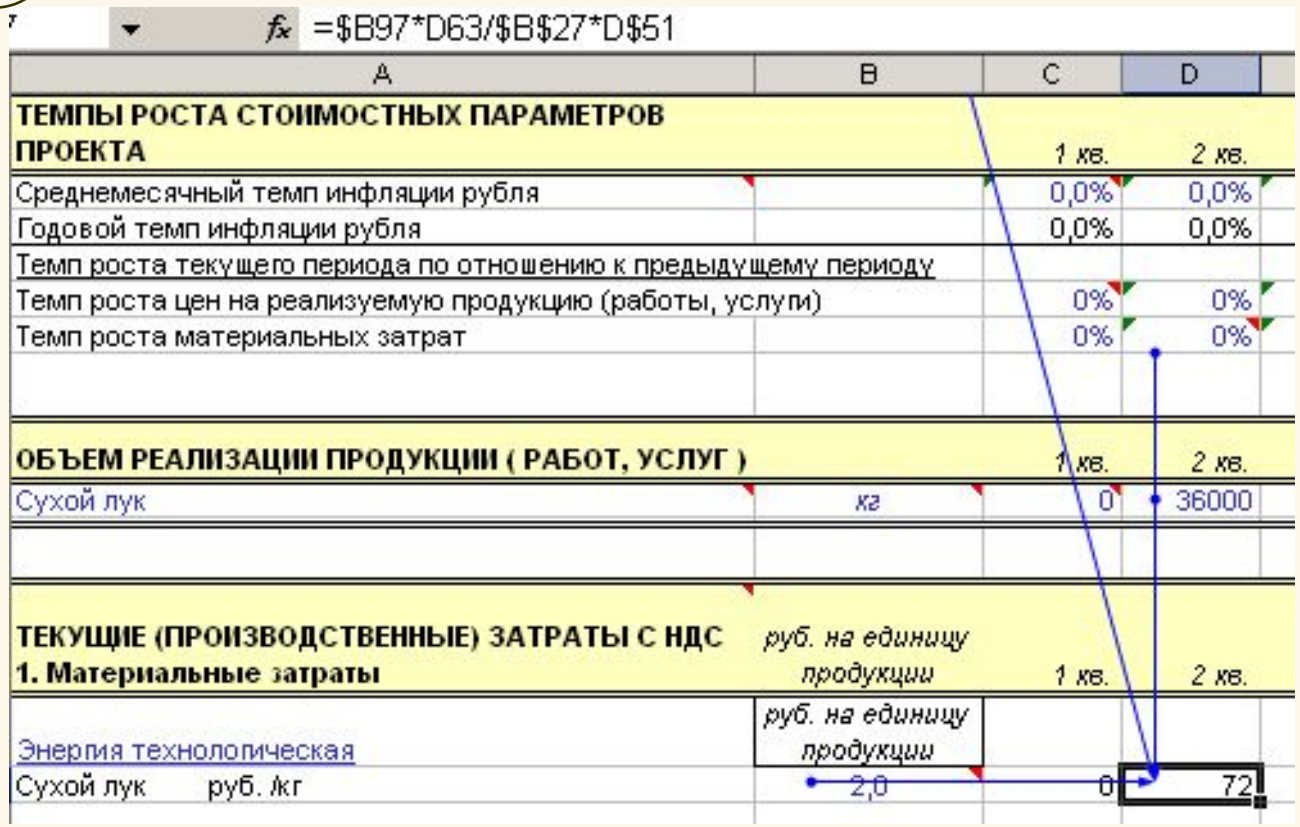
| ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ РАСЧЕТОВ | |
|---|---|
| Наименование предприятия | Предпри |
| Наименование осуществляемого проекта | Проект |
| **Временные параметры расчетов. Отчетные даты** | |
| Продолжительность интервала планирования, дни | 9 |
| Количество интервалов планирования | 1 |
| Отражать / не отражать отчетные даты в шапках таблиц | 1 |
| Описание финансового плана предприятия (проекта) начинается со следующей отчетной даты: | |
| год | 200 |
| квартал (1-4) | 4 |
| **Расчетные денежные единицы** | |
| При описании цен и затрат на единицу продукции | ру |
| При отражении итоговых значений | тыс. |
| Отличия в размерности выбранных расчетных единиц | 100 |

| *Таблица 3* | *тыс. руб.* | *IV кв. 04* | *I кв. 05* | *II кв. 05* | *III кв. 05* |
|---|---|---|---|---|---|
| **ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ** | | *1 кв.* | *2 кв.* | *3 кв.* | *4 кв.* |
| Сухой лук | | 0 | 2268 | 3402 | 4536 |
| Прочие доходы от основной деятельности | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| = = **ИТОГО выручка от реализации с НДС** | *тыс. руб.* | **0** | **2268** | **3402** | **4536** |
| Ставка НДС | 18% | 18% | 18% | 18% | 18% |
| = = ИТОГО выручка от реализации без НДС | *тыс. руб.* | 0 | 1922 | 2883 | 3844 |
| = = ИТОГО НДС к выручке | *тыс. руб.* | 0 | 346 | 519 | 692 |
| Выработка: кг сырья на 1 кг готового продукта | 10 кг сырья/1 кг сухого продукта | | | | |

| *Таблица 4* | | *IV кв. 04* | *I кв. 05* | *II кв. 05* | *III кв. 05* |
|---|---|---|---|---|---|
| **ТЕКУЩИЕ (ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ) ЗАТРАТЫ С НДС** | *руб. на единицу продукции* | | | | |
| **1. Материальные затраты** | | *1 кв.* | *2 кв.* | *3 кв.* | *4 кв.* |
| Исходное сырье (лук-репка) | *изменение цен* | | *31,00* | *38,75* | *43,40* |
| Сухой лук руб. /кг | 31,0 | 0 | 1116 | 2093 | 3125 |
| | *руб. на единицу продукции* | | | | |
| Энергия технологическая | | | | | |
| Сухой лук руб. /кг | 2,0 | 0 | 72 | 108 | 144 |

## Чуть подробнее о преимуществах калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

3. Все расчетные формулы можно увидеть,




так как калькулятор написан в среде MS Excel, которая установлена на любом компьютере и известна всем. Просмотреть формулы можно тремя способами.

## Чуть подробнее о преимуществах калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

4. В состав комплекта калькулятора входят примеры, отражающие необходимую исходную информацию, непосредственно расчет показателей на калькуляторе и интерпретацию итоговых значений по двум основным типам проектов:

- Проект сокращения затрат, реализуемый на действующем предприятии
- Проект организации нового производства

## Чуть подробнее о преимуществах калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

5. Описание исходной информации сделано достаточно понятным языком, что экономит время на «раздумья, что же стоит за этим термином?». Например, расчет оборотного капитала проекта выполняется на основании следующих вопросов:

| 1. УСЛОВИЯ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ | |
|---|---|
| | |
| **Условия приобретения сырья и материалов:** | |
| Периодичность приобретения сырья и материалов в днях | 30 |
| Доля сырья и материалов, получаемых по предоплате | 50% |
| Средний срок предоплаты поставщикам в днях | 5 |
| Доля материалов, поставляемых и оплачиваемых "день в день" | 0% |
| Доля сырья и материалов, получаемых без предоплаты | 50% |
| Период погашения кредиторской задолженности (окончательных расчетов) поставщикам в днях | 15 |
| | |
| Средняя продолжительность технологического цикла изготовления продукции в днях | 5 |
| Периодичность отгрузки готовой продукции со склада в днях | 5 |
| Средняя периодичность уплаты налогов в днях | 45 |
| Периодичность выплаты заработной платы в днях | 15 |

## Чуть подробнее о преимуществах калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

6. Вы можете не только увидеть расчетные формулы существующих в калькуляторе показателей, но и , при необходимости, ввести дополнительные показатели и таблицы.

7. Цена программы составляет всего 3540 руб. (в т.ч. НДС)

Аналоги, решающие те же задачи, стоят в несколько раз дороже.

## Возможности расчетов калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

Количество рассматриваемых периодов, а также видов продукции (работ, услуг), производственных затрат, инвестиционных затрат, кредитов Вы можете настраивать по необходимости.

| Количество позиций доходов и затрат | | |
|---|---|---|
| Количество рассматриваемых видов продукции (услуг) | 1 | |
| Количество позиций капитальных затрат | 3 | |
| Количество привлекаемых долгосрочных кредитов | 2 | |
| | | |
| Расчет выполняется с учетом / без учета темпов роста цен | 1 | Без учета темпов роста цен |

Настройка модели на заданные параметры расчетов

| 1. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, привлечение и возврат средств | | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. |
|---|---|---|---|---|
| Средства инвестора 1 | | 340 | 0 | 0 |
| Средства инвестора 2 | | 260 | 0 | 0 |
| Целевые финансирование и поступления | | 0 | 0 | 0 |
| = = ИТОГО собственные источники финансирования | *тыс. руб.* | 600 | 600 | 600 |
| | | | | |
| По всем кредитам: привлечение (+), возврат (-) | | | | |
| Государственный кредит | | 0 | 0 | 0 |
| = = ИТОГО задолженность по государственному кредиту (основной долг) | *тыс. руб.* | 0 | 0 | 0 |
| Кредит местного банка | | 100 | 600 | 300 |
| Долгосрочный кредит 2 | | 0 | 0 | 0 |

## Возможности расчетов калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

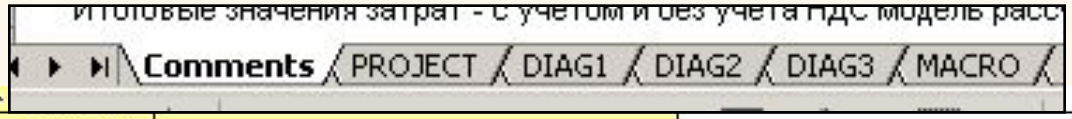
Можно выполнять расчеты с учетом и без учета темпа роста цен.

| ТЕМПЫ РОСТА СТОИМОСТНЫХ ПАРАМЕТРОВ ПРОЕКТА | | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. |
|---|---|---|---|---|
| Темп роста текущего периода по отношению к предыдущему периоду | | | | |
| Темп роста цен на реализуемую продукцию (работы, услуги) | | 3% | 3% | 2% |
| Темп роста материальных затрат | | 4% | 4% | 4% |
| Темп роста затрат на оплату труда | | 0% | 0% | 10% |
| Темп роста постоянных затрат | | 2% | 2% | 2% |
| Темп роста капитальных затрат | | 3% | 3% | 3% |
| | | | | |
| | руб. | IV кв. 04 | I кв. 05 | II кв. 05 |
| ЦЕНА РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ ( РАБОТ, УСЛУГ ) | Цена на единицу продукции | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. |
| Продукт 1 , руб./ ед. | 1000 | 1030 | 1061 | 1082 |

При этом Вы можете задавать различные темпы роста цен по отдельным составляющим доходов и затрат.

# Возможности расчетов калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

Для скорейшего освоения калькулятора предназначен лист комментариев, где представлены подробные комментарии по работе с каждой таблицей.




| ТЕКУЩИЕ (ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ) ЗАТРАТЫ С НДС<br>2. Затраты на оплату труда | в расчете на полугодие | 1 п/год | 2 п/год | 3 п/год | 4 п/год |
|---|---|---|---|---|---|
| Заработная основных рабочих 1 | 100 | 0 | 100 | 100 | 100 |
| Заработная плата АУП | 200 | 0 | 200 | 200 | 200 |

| ТЕКУЩИЕ (ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ) ЗАТРАТЫ С НДС<br>3. Прочие затраты. Постоянные затраты | в расчете на полугодие | 1 п/год | 2 п/год | 3 п/год | 4 п/год |
|---|---|---|---|---|---|
| Текущий ремонт оборудования | 300 | 0 | 300 | 300 | 300 |
| Плата за воду (Коммунальные платежи) | 80 | 0 | 80 | 80 | 80 |

**Все остальные составляющие текущих затрат** необходимо задать в столбце В **в расчете за выбранный интервал планирования в денежной единице, выбранной для описания итогов.**

Вы можете изменять наименования затрат, например, "Коммунальные платежи" изменить на "Плата за воду (энергию на отопление, освещение)"

| ТЕКУЩИЕ (ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ) ЗАТРАТЫ С НДС<br>2. Затраты на оплату труда | в расчете на полугодие | 1 п/год | 2 п/год | 3 п/год | 4 п/год |
|---|---|---|---|---|---|
| Заработная основных рабочих 1 | 100 | 0 | **15** | 100 | 100 |
| Заработная плата АУП | 200 | 0 | **25** | 200 | 200 |

| ТЕКУЩИЕ (ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ) ЗАТРАТЫ С НДС<br>3. Прочие затраты. Постоянные затраты | в расчете на полугодие | 1 п/год | 2 п/год | 3 п/год | 4 п/год |
|---|---|---|---|---|---|
| Текущий ремонт оборудования | 300 | 0 | **0** | **100** | **300** |
| Плата за воду (Коммунальные платежи) | 80 | 0 | **10** | 80 | 80 |

Вы можете изменять значения затрат по периодам, используя темп роста цен либо внося значения вручную поверх формул (как сделано в примере).

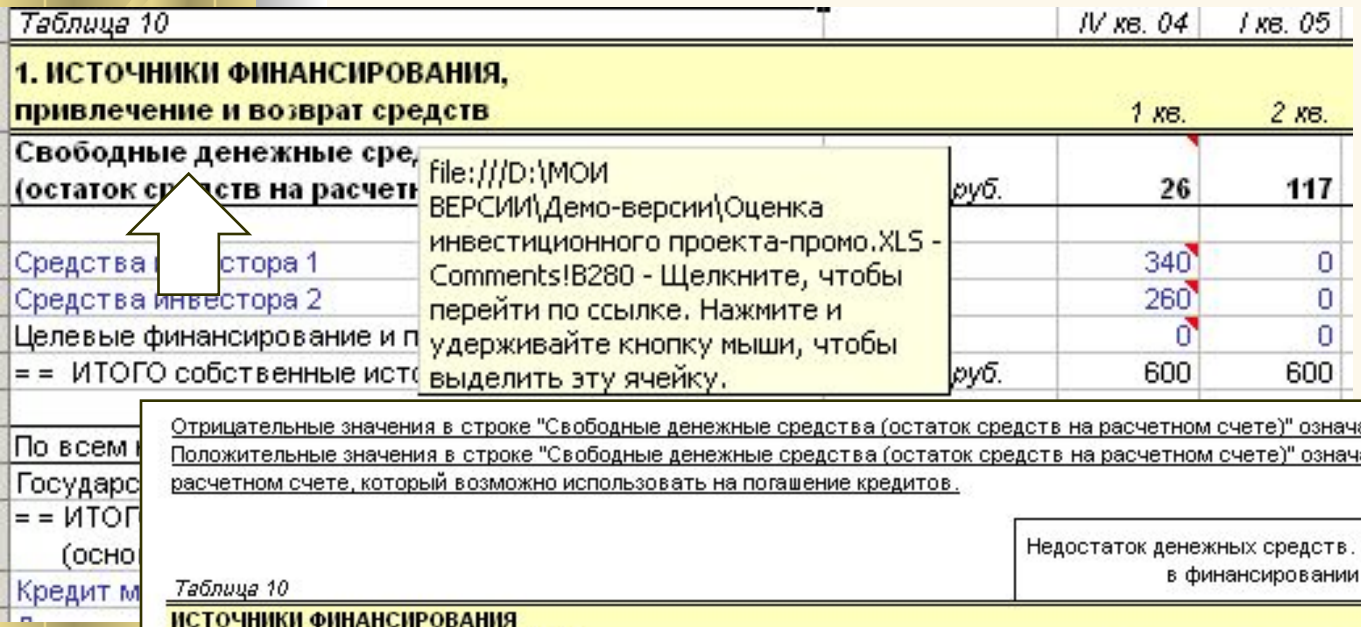
В примере скорректированы затраты во 2 п/годии, так проект функционирует в течение небольшой части периода (об этом говорят объемы реализации). Также скорректированы затраты на ремонт оборудования, исходя из оценок технолога (часть оборудования в первом полугодии на гарантии, поэтому затраты на ремонт небольшие). Скорректированные значения выделены серым цветом.

| | | 1 п/год | 2 п/год |
|---|---|---|---|
| Амортизационные отчисления | | 0 | 250 |
| Лизинговые платежи | | 0 | 0 |

Амортизационные отчисления и лизинговые платежи **переносятся автоматически** из таблиц описания инвестиционных затрат.

# Возможности расчетов калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

Переход к необходимому комментарию осуществляется автоматически: после щелчка мыши по наименованию таблицы Вы автоматически переходите к комментарию по работе с этой таблицей.



| Таблица 10 | | IV кв. 04 | I кв. 05 |
|---|---|---|---|
| **1. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, привлечение и возврат средств** | | 1 кв. | 2 кв. |
| **Свободные денежные сре, (остаток ств на расчетн** | руб. | 26 | 117 |
| Средства стора 1 | | 340 | 0 |
| Средства инвестора 2 | | 260 | 0 |
| Целевые финансирование и п | | 0 | 0 |
| = = ИТОГО собственные исто | руб. | 600 | 600 |

file:///D:\МОИ ВЕРСИИ\Демо-версии\Оценка инвестиционного проекта-промо.XLS - Comments!B280 - Щелкните, чтобы перейти по ссылке. Нажмите и удерживайте кнопку мыши, чтобы выделить эту ячейку.

авто-переход к листу комментариев

Отрицательные значения в строке "Свободные денежные средства (остаток средств на расчетном счете)" означают потребность в финансировании.
Положительные значения в строке "Свободные денежные средства (остаток средств на расчетном счете)" означают наличие свободного остатка денег на расчетном счете, который возможно использовать на погашение кредитов.

| Таблица 10 | | Недостаток денежных средств. Потребность в финансировании | | | | Наличие свободных денежных средств | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ 1. ПРИВЛЕЧЕНИЕ И ВОЗВРАТ СРЕДСТВ** | | 1 кв. | 2 кв. | 3 кв. | 4 кв. | 5 кв. | 6 кв. | 7 кв. |
| **Свободные денежные средства (остаток средств на расчетном счете)** | тыс. руб. | -1612 | -4362 | -3329 | -774 | 1437 | 3511 | 5586 |

Отразите вложение собственных средств в проект в тех периодах, в которых предполагается вложение собственных средств. Собственными средствами, направляемыми на финансирование проекта, могут быть
- средства от эмиссии акций,
- средства инвесторов
- остаток денежных средств от текущей деятельности предприятия (если рассматривается индивидуально проект и в проекте не моделируются потоки