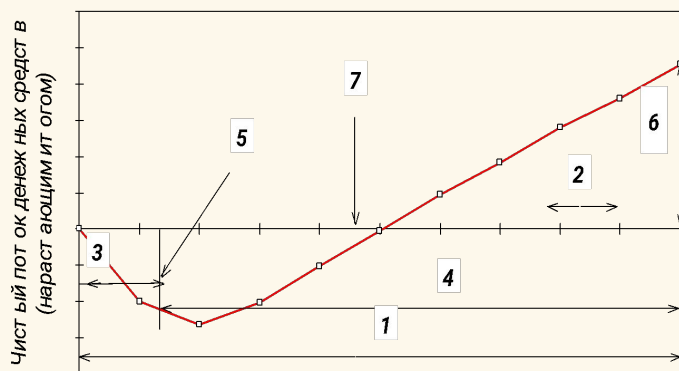
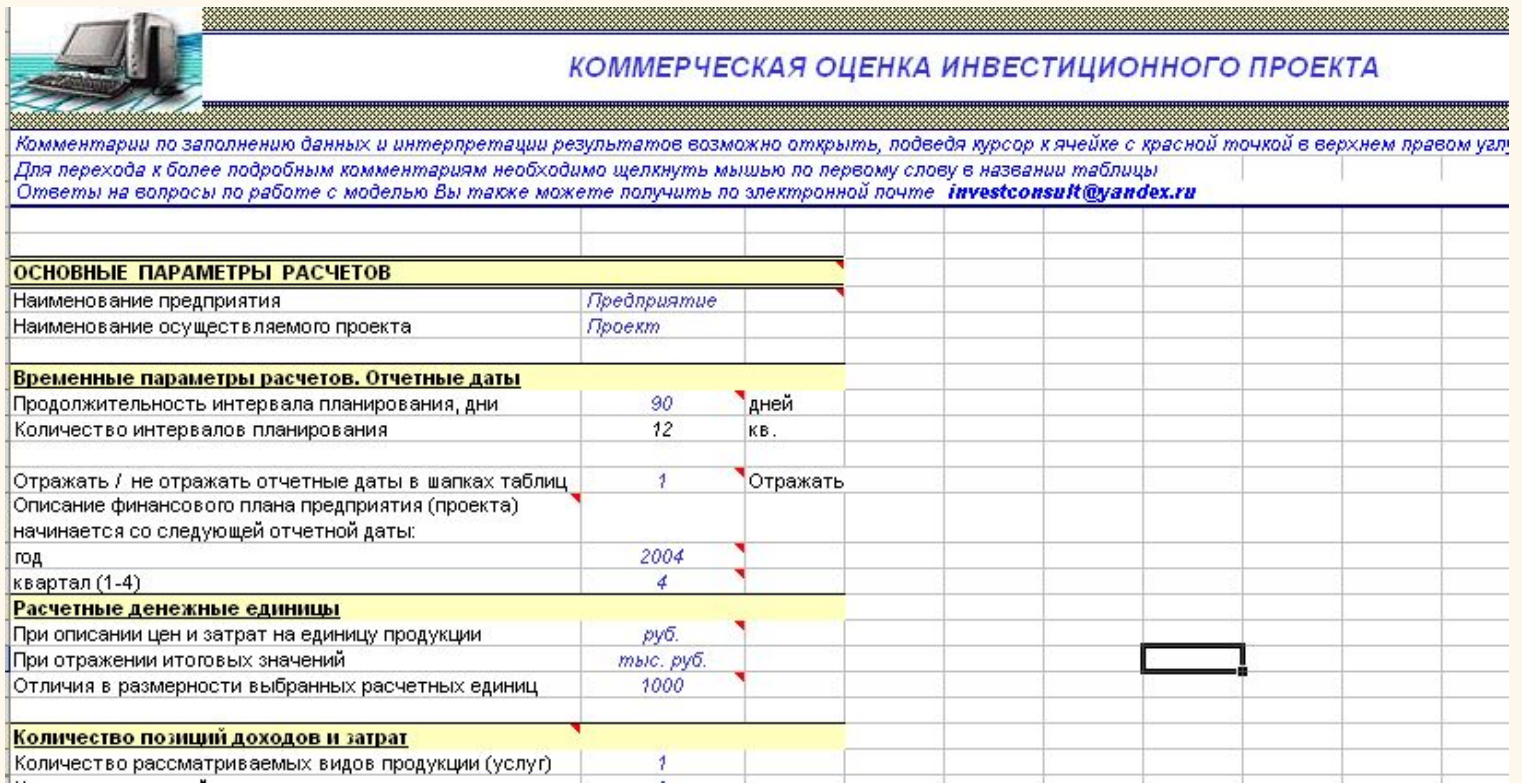


Калькулятор финансового аналитика «Оценка инвестиционного проекта»



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	<i>Предприятие</i>	
Наименование осуществляемого проекта	<i>Проект</i>	
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»

3. Все расчетные формулы можно увидеть,

7 fx =\$B97*D63/\$B\$27*D\$51

А		В	С	Д
ТЕМПЫ РОСТА СТОИМОСТНЫХ ПАРАМЕТРОВ ПРОЕКТА				
			1 кв.	2 кв.
Среднемесячный темп инфляции рубля			0,0%	0,0%
Годовой темп инфляции рубля			0,0%	0,0%
Темп роста текущего периода по отношению к предыдущему периоду				
Темп роста цен на реализуемую продукцию (работы, услуги)			0%	0%
Темп роста материальных затрат			0%	0%
ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ (РАБОТ, УСЛУГ)				
			1 кв.	2 кв.
Сухой лук		кг	0	36000
ТЕКУЩИЕ (ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ) ЗАТРАТЫ С НДС				
1. Материальные затраты		руб. на единицу продукции	1 кв.	2 кв.
Энергия технологическая		руб. на единицу продукции		
Сухой лук	руб. /кг	2,0	0	72

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	<i>тыс. руб.</i>	600	600	600
По всем кредитам: привлечение (+), возврат (-)				
Государственный кредит		0	0	0
= ИТОГО задолженность по государственному кредиту (основной долг)	<i>тыс. руб.</i>	0	0	0
Кредит местного банка		100	600	300
Долгосрочный кредит 2		0	0	0

Возможности расчетов калькулятора «Оценка инвестиционного проекта»

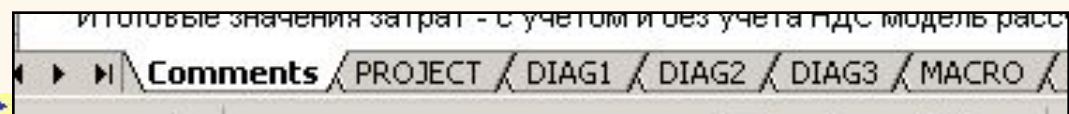
Можно выполнять расчеты с учетом и без учета темпа роста цен.

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%
	<i>руб.</i>	<i>IV кв. 04</i>	<i>I кв. 05</i>	<i>II кв. 05</i>
ЦЕНА РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ (РАБОТ, УСЛУГ)				
	<i>Цена на единицу продукции</i>	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	в расчете на полугодие	1 п/год	2 п/год	3 п/год	4 п/год
2. Затраты на оплату труда					
Зарботная основных рабочих 1	100	0	100	100	100
Зарботная плата АУП	200	0	200	200	200

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	в расчете на полугодие	1 п/год	2 п/год	3 п/год	4 п/год
3. Прочие затраты. Постоянные затраты					
Текущий ремонт оборудования	300	0	300	300	300
Плата за воду (Коммунальные платежи)	80	0	80	80	80

ТЕКУЩИЕ (ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ) ЗАТРАТЫ С НДС	в расчете на полугодие	1 п/год	2 п/год	3 п/год	4 п/год
2. Затраты на оплату труда					
Зарботная основных рабочих 1	100	0	15	100	100
Зарботная плата АУП	200	0	25	200	200

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

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

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	1 кв. 05
1. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, привлечение и возврат средств		1 кв.	2 кв.
Свободные денежные средства (остаток средств на расчетном счете)	руб.	26	117
Средства инвестора 1		340	0
Средства инвестора 2		260	0
Целевые финансирование и поступления		0	0
= = ИТОГО собственные источники финансирования	руб.	600	600



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