

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОЕКТА «ПРОИЗВОДСТВО СЫРОВЯЛЕННЫХ МЯСОПРОДУКТОВ»

М.Ф. Хайруллин

Одним из основных направлений реализации государственной политики в области здорового питания является разработка новых функциональных продуктов питания.

На факультете «Пищевые технологии» Южно-Уральского государственного университета проводится планомерная работа по разработке инновационных технологий пищевых биопродуктов.

При поддержке Управления экономики г. Челябинска на кафедре «Прикладная биотехнология» проведена разработка технологии производства сыровяленых мясопродуктов с использованием стартовых культур микроорганизмов.

Одной из целей проводимых исследований являлось разработка бизнес-плана «Технология производства сыровяленых мясопродуктов с использованием стартовых культур микроорганизмов» (совместно с НП «Технопарк ЮУрГУ–Полёт»).

Производственной и коммерческой стратегией предприятия предусмотрено разбиение всего периода планирования (5 лет) на десять этапов – по полугодиям.

Реализация товаров и услуг фирмы на освоенном рынке, выход на новые рынки и закрепление на них осуществляется в соответствии с данными анализа рыночной конъюнктуры, выбранной тактики позиционирования товаров и ценообразования в условиях конкуренции.

Финансовые показатели проекта представлены в табл. 1–3.

I. Показатели структуры капитала (табл. 1)

Коэффициент автономии (финансовой независимости) – характеризует зависимость предприятия от внешних займов. Показывает, какая часть оборотных средств финансируется за счет собственных источников. Чем ниже значение коэффициента, тем больше займов у компании, тем выше риск неплатежеспособности.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – показывает, сколько заемных средств приходится на 1 рубль собственного капитала.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами – показывает, какая часть оборотных средств финансируется собственными источниками. Рассчитывается как разница между собственными средствами и внеоборотными активами деленная на оборотные активы.

Коэффициент покрытия процента – характеризует степень защищенности кредиторов от невыплаты процентов за предоставляемый кредит и демонстрирует, сколько раз в течение отчетного периода предприятие заработало средства для выплаты процентов по займам. Этот показатель

также позволяет определить допустимый уровень снижения прибыли, используемый для выплаты процентов.

Таблица 1

Расчет коэффициентов структуры капитала

Показатели структуры капитала	1 год		2 год		3 год		4 год		5 год
	I	II	I	II	I	II	I	II	I
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,34	0,47	0,58	0,62	0,76	0,85	0,91	0,96	1,0
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-2,03	-0,31	0,16	0,36	0,67	0,81	0,90	0,96	1,0
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1,93	1,13	0,80	0,61	0,31	0,17	0,09	0,04	0
Коэффициент покрытия процента	–	–	1,34	0,93	10,88	13,03	16,65	23,90	45,73

II. Коэффициенты рентабельности (табл. 2)

Рентабельность активов (экономическая рентабельность) – относительный показатель эффективности деятельности. Рассчитывается как частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на общую величину активов организации за период. Показывает способность активов компании породить прибыль.

Рентабельность оборотных активов – демонстрирует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.

Рентабельность внеоборотных активов (рентабельность основного капитала) – демонстрирует способность предприятия обеспечивать достаточный объем прибыли по отношению к основным средствам компании. Чем выше значение данного коэффициента, тем более эффективно используются основные средства.

Рентабельность инвестиций – показывает, сколько денежных единиц потребовалось предприятию для получения одной денежной единицы прибыли. Этот показатель является одним из наиболее важных показателей конкурентоспособности.

Рентабельность собственного капитала – позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Обычно этот показатель сравнивают с возможным альтернативным вложением средств в другие ценные бумаги. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственниками компании.

Рентабельность основной деятельности – отношение чистой прибыли к текущим затратам.

Рентабельность реализации (чистая норма прибыли) – демонстрирует долю чистой прибыли в объеме продаж предприятия.

Таблица 2

Расчет коэффициентов рентабельности

Коэффициенты рентабельности	1 год		2 год		3 год		4 год		5 год	
	I	II	I	II	I	II	I	II	I	II
Рентабельность активов	–	0,131	0,155	0,065	0,335	0,260	0,213	0,180	0,156	0,135
Рентабельность оборотных активов	–	0,516	0,404	0,309	0,158	0,370	0,283	0,232	0,197	0,169
Рентабельность внеоборотных активов	–	0,244	0,360	0,394	0,307	1,129	1,224	1,343	1,476	1,646
Рентабельность инвестиций	–	0,166	0,190	0,173	0,104	0,279	0,230	0,198	0,173	0,153
Рентабельность собственного капитала	–	0,402	0,368	0,293	0,149	0,343	0,260	0,210	0,177	0,153
Рентабельность основной деятельности	0,152	0,119	0,083	0,057	0,175	0,177	0,180	0,181	0,185	0,187
Рентабельность реализации (чистая норма прибыли)	0,112	0,085	0,060	0,042	0,122	0,123	0,125	0,126	0,128	0,130

III. Коэффициенты деловой активности (табл. 3)

Коэффициент оборачиваемости активов – финансовый показатель, рассчитываемый как отношение оборота компании к среднегодовой величине суммарных активов. Характеризует эффективность использования ресурсов, привлеченных для организации производства, независимо от источников их привлечения. Данный коэффициент показывает, сколько раз за год совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли. Является показателем, косвенно отражающим потенциальную рентабельность работы компании.

Коэффициент оборачиваемости основных средств – этот коэффициент характеризует эффективность использования предприятием имеющих в распоряжении основных средств. Чем выше значения коэффициента, тем более эффективно предприятие использует основные средства. Значение данного коэффициента сильно зависит от способов начисления амортизации и практики оценки стоимости активов.

Коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала – показывает скорость оборота материальных и денежных ресурсов предприятия за период.

Таблица 3

Расчет коэффициентов деловой активности

Коэффициенты деловой активности	1 год		2 год		3 год		4 год		5 год	
	I	II	I	II	I	II	I	II	I	II
Коэффициент оборачиваемости активов	3,324	2,717	3,249	3,047	2,953	2,292	1,874	1,585	1,374	1,193
Коэффициент оборачиваемости основных средств	–	4,000	6,150	6,931	8,680	9,278	9,966	10,763	11,699	12,813
Коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала	–	8,473	6,886	5,438	4,475	3,044	2,307	1,859	1,557	1,315

В применяемой модели инвестиционная привлекательность проекта оценивается путем расчета аналитического показателя NetPresentValue (NPV). Данный показатель рассчитывают на основе денежных потоков, генерируемых проектом за прогнозный период. Денежные потоки дисконтируются с применением ставки 14 %, которая отражает риск, связанный с поступлением прогнозируемых доходов. Горизонт планирования и расчета данных показателей выбран равным 10 полугодиям реализации проекта.

Дисконтирование денежных потоков повышает точность инвестиционного анализа, поскольку учитывает временную стоимость денег и позволяет привести к единому моменту платежи, совершенные в разные временные периоды.

Чистая приведенная стоимость проекта – NPV является ключевым критерием целесообразности реализации проекта. Чистая приведенная стоимость рассчитывается как разница между суммой денежных потоков за прогнозный период, приведенных на момент его начала, и объемом требуемых инвестиций. Проект можно принять, если NPV является положительным.

Значение NPV Проекта 1 623 121 рублей.

Разработанный бизнес-план позволяет утверждать, что проект актуален, экономически выгоден и целесообразен.