

## 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    |
| 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.