

*** Финансово-
экономическая оценка
инвестиционного
промышленного проекта**

Выполнили:

Семёнова В.А., Устинова Л.В.

Группа: Э-41

***Цель:**

Освоение методов и получение практических навыков по комплексной финансово-экономической оценке инвестиционного проекта.

Основное содержание:

Комплексная финансовая экономическая оценка инвестиционного проекта выполняется в составе технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.

*** Раздел 1. Расчет финансово-денежных потоков, связанных с привлечением заемных средств и обслуживанием долга, осуществляется для каждого кредита отдельно.**

Расчёт платежей по кредиту в банк, тыс.руб								
Наименование показателя	годы						Итого	
	1	2	3	4	5	6		7
1. Сумма кредита		420					420	
2. Погашение основного долга					180	120	120	420
3. Остаток долга (на начало периода)			420	420	420	240	120	
4. Сумма % за кредит			63	63	63	36	18	243
5. Погашение кредита, включая %			63	63	243	156	138	663

Наименование показателя	годы						Итого	
	1	2	3	4	5	6		7
1. Сумма кредита			340					0,0
2. Погашение основного долга				170,00	170,00			340,0
3. Остаток долга (на начало периода)				340,00	170,00			
4. Сумма % за кредит				34,00	17,00			51,0
5. Погашение кредита, включая %				204,00	187,00			391,0

Расчёт платежей по кредиту поставщикам, тыс.руб								
Наименование показателя	годы						Итого	
	1	2	3	4	5	6		7
1. Сумма кредита		1360,88						1360,9
2. Погашение основного долга			272,18	272,18	272,18	272,18	272,18	1360,9
3. Остаток долга (на начало периода)			1360,88	1088,70	816,53	544,35	272,18	
4. Сумма % за кредит			190,52	152,42	114,31	76,21	38,10	571,6
5. Погашение кредита, включая %			462,70	424,59	386,49	348,38	310,28	1932,4

***Раздел 5. Составление плана прибыли и убытков и расчёт финансовых результатов по проекту**

План прибыли (убытков), тыс.руб													
Наименование показателя	Годы												Итого
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Выручка экспорт			1140,4	1710,6	1785,0	1785,0	1785,0	1785,0	1785,0	1785,0	1785,0	1785,0	17130,7
Выручка на внутреннем рынке			1035,18	1552,77	2453,76	2453,76	2453,76	2453,76	2453,76	2453,76	2453,76	2453,76	22218,0
1. Выручка от реализации продукции			2175,6	3263,4	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	39348,8
2. Текущие затраты на производство и сбыт			2132,9	2610,8	3088,7	3023,6	2967,5	2911,4	2911,4	2911,4	2911,4	2911,4	28380,1
3. Прибыль до н/о			42,7	652,6	1150,1	1215,2	1271,3	1327,4	1327,4	1327,4	1327,4	1327,4	10968,6
4. Налог на прибыль			10,3	156,6	276,0	291,6	305,1	318,6	318,6	318,6	318,6	318,6	2632,5
5. Чистая прибыль			32,5	496,0	874,0	923,5	966,2	1008,8	1008,8	1008,8	1008,8	1008,8	8336,2
6. Сумма дивидендов				62,4	62,4	62,4	62,4	62,4	62,4	62,4	62,4	62,4	561,6
7. Нераспределенная прибыль			32,5	433,6	811,6	861,1	903,8	946,4	946,4	946,4	946,4	946,4	7774,6
8. Нераспределенная прибыль нарастающим итогом			32,5	466,0	1277,7	2138,8	3042,6	3989,0	4935,4	5881,8	6828,2	7774,6	7774,6

Финансовый план, тыс.руб

Наименование показателя	Годы												Итого
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
I. Источники финансирования всего,		2440,9	659,1	908,6	1386,9	1438,8	1495,0	1551,1	1551,1	1551,1	1551,1	1551,1	16084,5
в том числе:													
1) внешние	900,0	2440,9	392,7	32,3	13,2								3779,0
2) внутренние:			266,4	876,3	1373,7	1438,8	1495,0	1551,1	1551,1	1551,1	1551,1	1551,1	13205,5
прибыль (до н/о)			42,7	652,6	1150,1	1215,2	1271,3	1327,4	1327,4	1327,4	1327,4	1327,4	10968,6
амортизация			223,7	223,7	223,7	223,7	223,7	223,7	223,7	223,7	223,7	223,7	2236,9
Всего источники	900,0	2440,9	659,1	908,6	1386,9	1438,8	1495,0	1551,1	1551,1	1551,1	1551,1	1551,1	16984,5
II. Направления расходования средств:													
1) инвестиции	696,0	1708,9											2404,9
2) возврат кредитов:													0,0
банку			63,0	63,0	243,0	156,0	138,0						663,0
поставщикам			462,7	424,6	386,5	348,4	310,3						1932,4
3) налоги			10,3	156,6	276,0	291,6	305,1	318,6	318,6	318,6	318,6	318,6	2632,5
4) дивиденды			0,0	62,4	62,4	62,4	62,4	62,4	62,4	62,4	62,4	62,4	561,6
Итого расходование	696,0	1708,9	535,9	706,6	967,9	858,4	815,8	381,0	381,0	381,0	381,0	381,0	8194,4
Превышение (дефицит)	204,0	732,0	123,1	202,0	419,0	580,4	679,2	1170,1	1170,1	1170,1	1170,1	1170,1	8790,1
Кумулятивное сальдо	204,0	936,0	1059,1	1261,1	1680,1	2260,5	2939,7	4109,8	5279,9	6450,0	7620,1	8790,1	8790,1

* Раздел 6. Денежные потоки по проекту

Денежные потоки, тыс. руб													
Наименование показател	Годы												Итого
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Приток наличности	0,0	0,0	2175,6	3263,4	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4634,7	39744,8
1. Выручка от реализации продукции			2175,6	3263,4	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	4238,7	39348,8
2. Ликвидационная стоимость												396,0	396,0
Отток наличности	696,0	1708,9	1665,9	2328,3	2963,7	2979,3	2992,8	3006,2	3006,2	3006,2	3006,2	3006,2	30366,0
3. Инвестиции	696,0	1708,9											
4. Текущие затраты (без ам-ии и % по кредиту)			1655,6	2171,7	2687,7	2687,7	2687,7	2687,7	2687,7	2687,7	2687,7	2687,7	25328,7
5. Налоги			10,3	156,6	276,0	291,6	305,1	318,6	318,6	318,6	318,6	318,6	2632,5
Чистый денежный поток													9378,7
6. Чистый денежный поток	-696,0	-1708,9	509,7	935,1	1275,0	1259,4	1246,0	1232,5	1232,5	1232,5	1232,5	1628,5	31738,2
7. Кумулятивный денежный поток	-696,0	-2404,9	-1895,2	-960,1	314,9	1574,3	2820,3	4052,8	5285,3	6517,8	7750,2	9378,7	9378,7
8. Коэффициент дисконтирования	1,000000	0,862069	0,743163	0,640658	0,552291	0,476113	0,410442	0,353830	0,305025	0,262953	0,226684	0,195417	
9. Дисконтированный денежный поток	-696,0	-1473,2	378,8	599,1	704,2	599,6	511,4	436,1	375,9	324,1	279,4	318,2	3055,2
10. Кумулятивный дисконтированный денежный поток	-696,0	-2169,2	-1790,4	-1191,3	-487,1	112,5	623,9	1060,0	1435,9	1760,0	2039,4	2358	0,0

* Анализ полученных результатов в целом по проекту

NPV, тыс.руб.	2358
Срок окупаемости, $T_{ок}^П$, лет	4,1
Дисконтированный срок окупаемости, $T_{ок}^Д$, лет	5,10
Индекс доходности, $ИД^П$, руб/руб	1,80
Внутренняя норма доходности, $ВНД^П$, %	36%

* Риски реализации инвестиционного проекта:

Инвестиционный риск - поддающаяся измерению вероятность понести убытки или упустить выгоду от инвестиций. Риски можно разделить на систематические и несистематические.

Систематические риски - риски, не поддающиеся влиянию воздействием со стороны управления объектом. ПК ним относятся:

- Политические риски (политическая нестабильность, социально-экономические изменения)
- Природные и экологические риски (стихийные бедствия);
- Правовые риски (нестабильность и несовершенство законодательства);
- Экономические риски (резкие колебания курсов валют, меры государства в сфере налогообложения, ограничения или расширения экспорта-импорта, валютного законодательства и др.).

Несистематические риски - риски, которые можно устранить частично или полностью в результате воздействия со стороны управления объектом:

- Производственные риски (риск невыполнения запланированных работ, недостижение плановых объемов производства и др.);
- Финансовые риски (риск неполучения ожидаемого дохода от реализации проекта, риск недостаточной ликвидности);
- Рыночные риски (изменение конъюнктуры рынка, потеря позиций на рынке, изменение цен).