



Финансовые результаты и их интерпретация

Динара Жакупжанова

инвестиционный аналитик
Kusto Group

1




**Финансовые
результаты**

2

**Интерпретация
финансовых результатов**

РЕСУРСЫ ДЛЯ НАЧАЛА БИЗНЕСА

EL BAYLYGY

Бизнес модель	Капитальные инвестиции	Оборотные средства	Закуп скота
<p>Корова-теленоч</p> <p>Выращивание телят и их отбивка в возрасте 6-8 месяцев для продажи</p> 	<ul style="list-style-type: none"> • Загоны, помещения для зимнего содержания, навесы • Ветпункт, передвижной станок • Вагончик для пастуха • Лошадь • Генератор 	<ul style="list-style-type: none"> • Корм для материнского поголовья и телят • Ветпрепараты и бирки • Оплата труда и услуг специалистов • Топливо и запчасти • Вода и электричество 	<p>Материнское стадо</p> <p>Быки-производители (покупка / аренда)</p>
<p>Пастбищный откорм бычков</p> <p>Закуп бычков весной, откорм на пастбище, продажа или забой осенью</p> 	<ul style="list-style-type: none"> • Вагончик для пастуха • Лошадь • Генератор • Поилки • Ветоборудование 	<ul style="list-style-type: none"> • Оплата труда и услуг специалистов • Ветпрепараты и бирки • Налоги за использование пастбищ 	<p>Покупка бычков у других фермеров</p>
<p>Зимнее доращивание бычков</p> <p>Покупка бычков осенью, откорм и продажа весной</p> 	<ul style="list-style-type: none"> • Укрытия и ветрозащита • Кормораздатчик • Лошадь и генератор • Техника для заготовки кормов • Вагончик для пастуха 	<ul style="list-style-type: none"> • Корм для бычков • Оплата труда и услуг специалистов • Ветпрепараты и бирки • Вода и электричество 	<p>Покупка бычков у других фермеров</p>

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН — ДИАГРАММА ГАНТА

EL BAYLYGY

Процесс	Янв	Фев	Мар	Апр	Май	Июнь	Июль	Авг	Сент	Окт	Ноя	Дек
Выбор и заказ техники												
Предоплата за с/х технику												
Доставка техники												
Строительство загона												
Бурение скважины												
Монтаж насосов												
...												
Предоплата за поголовье												
Получение поголовья												
Карантин												
...												
Оплата за корма												
Заготовка кормов на зиму												
...												
Выпас скота												
Зимнее содержание скота												
Спаривание / осеменение коров												
Отел												
Ветеринарные мероприятия: вакцина 1												
Ветеринарные мероприятия: вакцина 2												
...												

ПЛАН ИНВЕСТИЦИЙ ДЛЯ ПРОЕКТА «КОРОВА-ТЕЛЕНОК»

Все с/х EL BAYLYGY

		Кол-во	за ед., тыс. ₸	Всего, тыс. ₸	Итого, млн ₸
Скот, ГОЛОВ	Маточное поголовье	100	500	50 000	52,6
	Племенные быки	4	650	2 600	
Здания и сооружения, ШТ.	Помещение для зимнего содержания	1	10 000	10 000	15,0
	Мобильный дом/вагончик	1	2 000	2 000	
	Скважина 50 м	1	2 000	2 000	
	Загон и навес	1	1 000	1 000	
Оборудование, ШТ.	Передвижной станок	1	1 000	1 000	3,618
	Квадроцикл или рабочая лошадь	2	500	1 000	
	Емкость накопитель 10 куб.м.	1	500	500	
	Поилки	1	500	500	
	Дизельгенератор	1	418	418	
	Насос для подъема воды	1	200	200	

Итого 71,218 млн ₸

СТРУКТУРА РАСХОДОВ ПРОЕКТА

EL BAYLYGY

Категория	Расходы	Доля затрат
Прямые расходы	Корма	73%
	Ветеринарные услуги	3%
	Вет препараты	1%
	Дизельное топливо	1%
Производственные	Оплата труда	13%
	Ремонт зданий и сооружений	1%
	Ремонт техники	0-3%
	Прочие расходы	2%
Административные	Коммунальные услуги	< 1%
	Связь	< 1%
Амортизация	Амортизация зданий и сооружений (20 лет)	5%
	Амортизация техники (10 лет)	1%
Налоги	Аренда земли (Единый земельный налог)	< 1%
Итого		100%



ДВИЖЕНИЕ СКОТА: КОРОВЫ И ТЕЛКИ

EL BAYLYGY

	Год	На начало	Покупка	Приплод	Перевод в/из др. кат	Выбрак.	Продажа	Падеж	На конец
Коровы	1 год	0	+100	—	—	—	—	—	100
	2 год	100	—	—	+18	-15	—	-3	100
	3 год	100	—	—	+18	-15	—	-3	100
	4 год	100	—	—	+18	-15	—	-3	100
	5 год	100	—	—	+18	-15	—	-3	100
Телки	1 год	0	—	+40	—	—	-22	—	18
	2 год	18	—	+40	-18	—	-22	-1	17
	3 год	17	—	+40	-18	—	-21	-1	17
	4 год	17	—	+40	-18	—	-21	-1	17
	5 год	17	—	+40	-18	—	-21	-1	17

80%
процент приплода

50/50%
бычков и телочек в приплоде

3%
падеж коров

2%
падеж приплода

15%
процент выбраковки

100 голов
Таблица рассчитана исходя из оптимального размера стада для Казахстана

ДВИЖЕНИЕ СКОТА: БЫЧКИ И БЫКИ ПРОИЗВОДИТЕЛИ

EL BAYLYGY

	Год	На начало	Покупка	Приплод	Перевод в/из др. кат	Выбрак.	Продажа	Падеж	На конец
Бычки	1 год	0	—	+40	—	—	-40	—	0
	2 год	0	—	+40	—	—	-39	-1	0
	3 год	0	—	+40	—	—	-39	-1	0
	4 год	0	—	+40	—	—	-39	-1	0
	5 год	0	—	+40	—	—	-39	-1	0
Быки производители	1 год	0	+4	—	—	—	—	—	4
	2 год	4	—	—	—	—	—	—	4
	3 год	4	—	—	—	—	—	—	4
	4 год	4	+4	—	—	-4	—	—	4
	5 год	4	—	—	—	—	—	—	4

80%
процент приплода

50/50%
бычков и телочек в приплоде

3%
падеж коров

2%
падеж приплода

15%
процент выбраковки

100 голов
Таблица рассчитана исходя из оптимального размера стада для Казахстана

ДВИЖЕНИЕ СКОТА: ИТОГ

МП — маточное поголовье, БП — быки-производители

EL BAYLYGY

Год	Продажа			Выбраковка			На конец года				
	Бычки	Телки	Итого	МП	БП	Итого	МП	БП	Бычки	Телки	Итого
1 год	40	22	62	—	—	—	100	4	0	18	122
2 год	39	22	61	15	—	15	100	4	0	17	121
3 год	39	21	60	15	—	15	100	4	0	17	121
4 год	39	21	60	15	4	19	100	4	0	17	121
5 год	39	21	60	15	—	15	100	4	0	17	121

Год	На начало	Покупка	Приплод	Выбраковка	Продажа	Падеж	На конец
1 год	0	104	+80	—	-62	—	122
2 год	122	—	+80	-15	-61	-5	121
3 год	121	—	+80	-15	-60	-5	121
4 год	121	4	+80	-19	-60	-5	121
5 год	121	—	+80	-15	-60	-5	121

ПРОГНОЗНЫЙ ПЛАН ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

EL BAYLYGY

		Деятельность	Янв.	Февр.	Март	...
Операционная деятельность	D	Притоки от операционной деятельности Притоки от продажи скота Продажа бычков Продажа телок Выбраковка Субсидии от государства Прочие притоки				
	H	Оттоки от операционной деятельности Оттоки от производственной деятельности Закуп кормов Закуп ветпрепаратов Выплата заработной платы Другие расходы Оттоки на админ. расходы Оттоки на финансовые расходы (%)				
	I = D-H	Чистый поток от операционной деятельности				

...

ПРОГНОЗНЫЙ ПЛАН ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

EL BAYLYGY

		Деятельность	Янв.	Февр.	Март	...
Инвестиционная деятельность	J	Притоки от инвестиционной деятельности Доход от других продаж				
	K	Оттоки от инвестиционной деятельности Покупка поголовья Покупка техники Строительно-монтажные работы Другие инвестиции				
	L=J-K	Чистый поток от инвестиционной деятельности				
Финансовая деятельность	M	Притоки от финансовой деятельности Вложение личных средств Банковские займы Долговые займы Лизинг Прочие притоки				

...

ПРОГНОЗНЫЙ ПЛАН ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

EL BAYLYGY

		Деятельность	Янв.	Февр.	Март	...
Финансовая деятельность	N	Оттоки от финансовой деятельности Возврат вложенных личных средств Выплаты основного долга в банк Возвраты средств кредиторам Лизинговые платежи Прочие оттоки				
	O = M - N	Чистый поток от финансовой деятельности				
	I + L + O	Итого чистый поток Остаток средств на начало периода Остаток средств на конец периода				

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

EL BAYLYGY

Прибыль / убыток	Формула	Всего за сезон
Доход от реализации скота	A	
Прочие доходы		
Себестоимость реализованного скота	B	
Корма		
Оплата труда		
Ветеринарные услуги		
Вет препараты		
Ремонт техники (3%)		
Ремонт зданий и сооружений (1%)		
Амортизация техники (10 лет)		
Амортизация зданий и сооружений (20 лет)		
Аренда земли (Единый земельный налог)		
ДизТопливо		
Вода		
Электричество		
Прочие расходы		
Валовой доход	C = A-B	
Админ. расходы	D	
Расходы по %		
Операционный доход/убыток	E=C-D	
Налоги	G	
Прибыль после налога	E-G	

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

EL BAYLYGY

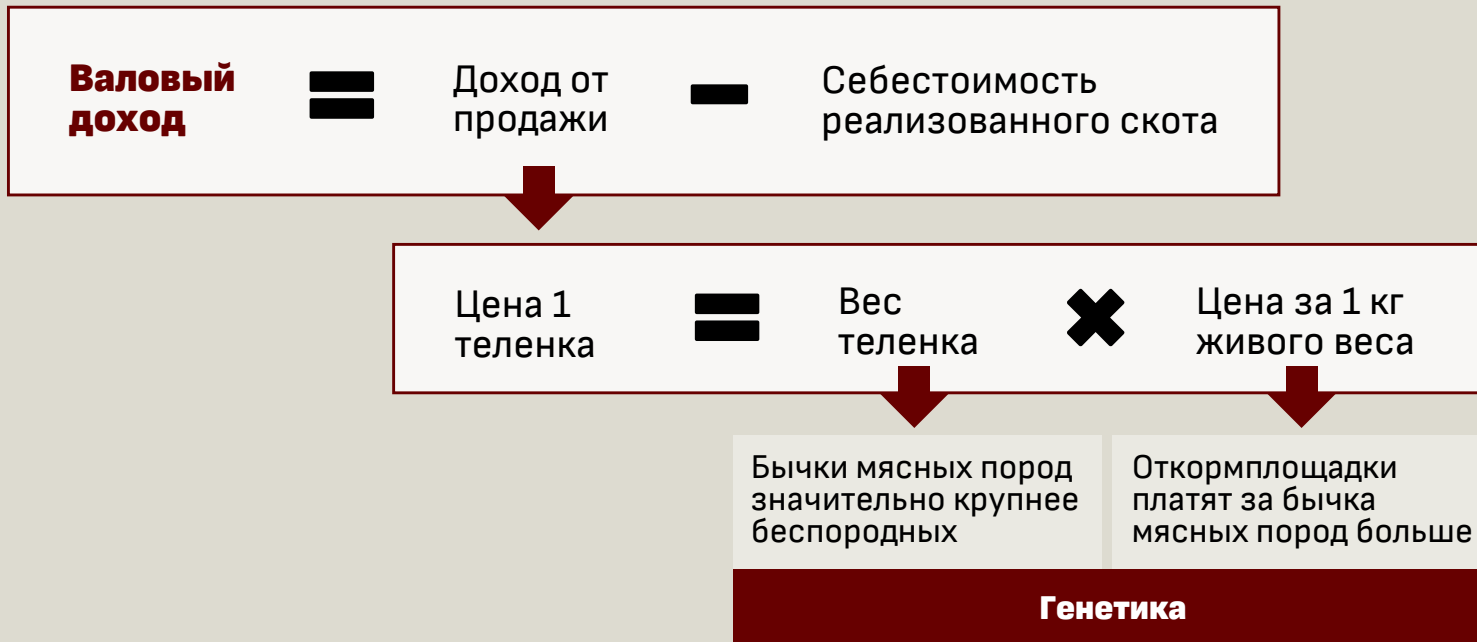
Прибыль / убыток	Формула	Всего за сезон
Доход от реализации скота	A	
Прочие доходы		
Себестоимость реализованного скота	B	
Корма		
Оплата труда		
Ветеринарные услуги		
Вет препараты		
Ремонт техники (3%)		
Ремонт зданий и сооружений (1%)		
Амортизация техники (10 лет)		
Амортизация зданий и сооружений (20 лет)		
Аренда земли (Единый земельный налог)		
ДизТопливо		
Вода		
Электричество		
Прочие расходы		
Валовой доход	C = A-B	
Админ. расходы	D	
Расходы по %		
Операционный доход/убыток	E=C-D	
Налоги	G	
Прибыль после налога	E-G	

$$\text{Расходы на материнское поголовье} / \text{количество телят (приплод)} = \text{Себестоимость 1 теленка}$$

$$\text{Валовой доход} = \text{Доход от реализации скота} - \text{Себестоимость реализованного скота}$$

ФОРМИРОВАНИЕ ВАЛОВОГО ДОХОДА В МОДЕЛИ КОРОВА-ТЕЛЕНОК

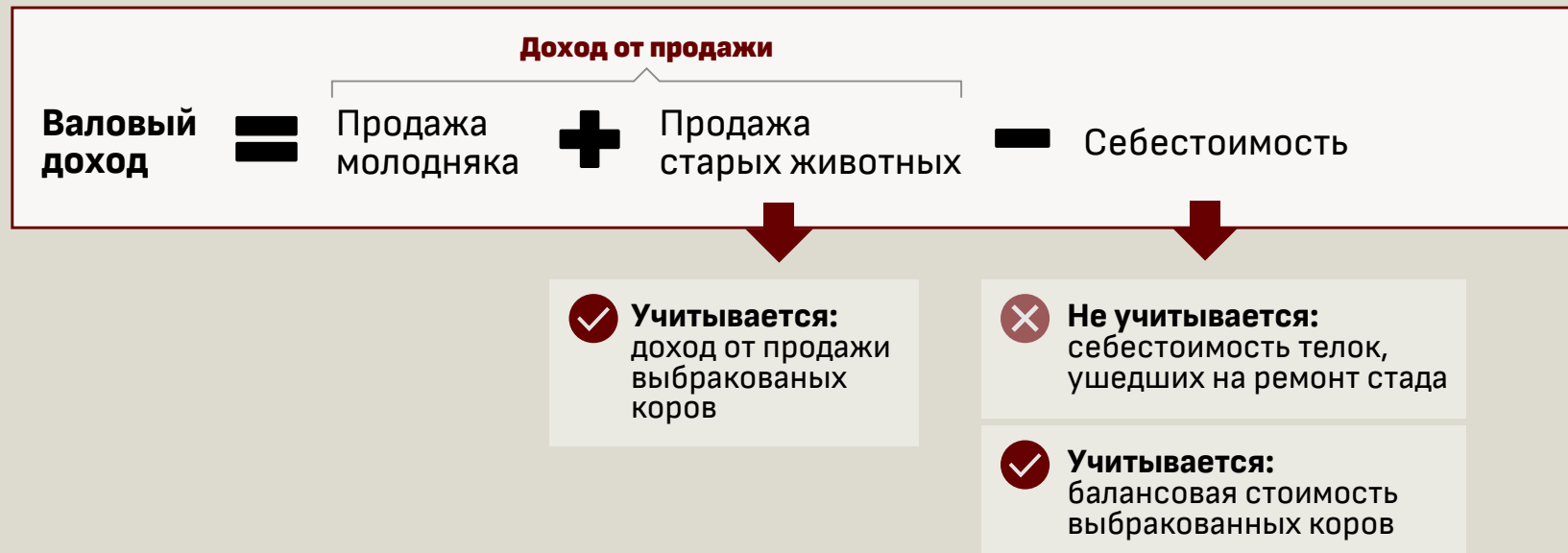
EL BAYLYGY



ВЛИЯНИЕ РЕМОНТА СТАДА

EL BAYLYGY

Ремонт стада — старых коров продают на убой и заменяют их на молодых телок



РАСЧЕТ СЕБЕСТОИМОСТИ 1 ТЕЛЕНКА

EL BAYLYGY

Только 1 отел в год —
все расходы на маточное
поголовье в течение этого года —
себестоимость приплода

При расчете валового дохода
используется себестоимость
только проданных телят

Не учитывается: себестоимость
телок, ушедших на ремонт стада

Пример расчета

100 коров
Маточное поголовье



75 телят
Приплод

Расходы на содержание
маточного поголовья
X тенге

На корма, вакцины
и ветпрепараты, топливо,
расходы на оплату труда
и различные накладные
расходы



**Себестоимость
1 теленка**

X тенге / 75 телят

СЕБЕСТОИМОСТЬ ПАВШИХ ГОЛОВ

EL BAYLYGY



$$\text{Валовый доход} = \text{Доход от продажи} - \left(\text{Себестоимость проданных голов} + \text{Себестоимость павших голов} \right)$$

Балансовая стоимость на момент падежа

Для молодняка

$$\text{Балансовая стоимость} = \frac{\text{затраты на содержание маточного стада за год}}{\text{количество приплода}}$$

= себестоимости

Со временем себестоимость **может вырасти** при доп. затратах на конкретное животное (вакцинация, лечение)

Для маточного поголовья

$$\text{Начальная стоимость} = \text{цена приобретения} + \text{затраты на доставку и др. расходы}$$

Далее амортизируется в течение срока службы — около 6 лет: каждый год списывается 1/6 первоначальной стоимости

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ВАЛОВОЙ ДОХОД

EL BAYLYGY

Внутренние

Фермер может контролировать



- приплод



- падеж



- привес

Внешние

Фермер не может повлиять



- политическая обстановка



- погода



- цены на корма



- цены на мясо

ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ПРИПЛОД КРС

EL BAYLYGY

Должный уход и обеспечение здоровья скота:



Качественные корма



Хорошие условия содержания



Ветеринарные мероприятия
(вакцинации и др.)



Генетика маточного
поголовья



Мониторинг состояния
здоровья каждой головы

СЕБЕСТОИМОСТЬ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ПРИПЛОДА

EL BAYLYGY

Большой приплод → рост выручки

Больше голов для продажи
Меньше себестоимость 1 головы

Меньший приплод → снижение выручки

Меньше голов для продажи
Больше себестоимость 1 головы

Дано:

Маточное поголовье **100 коров**

Расходы на содержание маточного поголовья **X тенге**

Выход телят	На ремонт стада	Телят к продаже (после ремонта)	Себестоимость 1 головы	Себестоимость всех телят
70 телят	-20 голов	50 телят	$X/70$	$(X/70) * 50$
75 телят		55 телят	$X/75$	$(X/75) * 55$
85 телят		65 телят	$X/85$	$(X/85) * 65$

ВАЛОВОЙ ДОХОД В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ПРИПЛОДА

EL BAYLYGY

Большой приплод → выше валовый доход



Приплод Выручка от продажи

85%

Себестоимость
проданных голов

Валовой доход

80%

75%

70%

65%

Себестоимость теленка:

затраты
на маточное
поголовье / количество
телят

Чем больше приплод:

- меньше себестоимость одной головы
- тем больше телок остается на продажу после ремонта стада

Важность выживаемости приплода

Нужно не только получить приплод, но и вырастить теленка до продажи (6–8 месяцев)

Риск гибели телят от перепадов температуры из-за неразвитой терморегуляции

Деловой выход телят — количество телят за вычетом вынужденного убоя и падежа в течение года, в пересчете на 100 голов маточного поголовья

Меры для выявления причин падежа

Нужно расследовать каждый случай гибели, чтобы не допускать этого в будущем

- Вскрытие, фотофиксация, выявление диагноза
- Определение причины комиссией
- Документирование факта и способа утилизации
- Определение мер, чтобы не допускать такого в будущем



ВАЛОВОЙ ДОХОД В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ПАДЕЖА

EL BAYLYGY

$$\text{Валовой доход} = \text{Доход от продажи} - \left(\text{Себестоимость проданных голов} + \text{Себестоимость павших голов} \right)$$

Себестоимость

Падеж Выручка от продажи



Урон от падежа может быть разным:

- потеря коровы из маточного поголовья хуже, чем потеря новорожденного бычка
- потеря откормленного бычка хуже, чем молодого — вложено больше усилий и средств

При росте падежа:

- снижается приплод
- растет стоимость одной головы
- меньше голов остается на продажу

СРАВНЕНИЕ МОДЕЛЕЙ

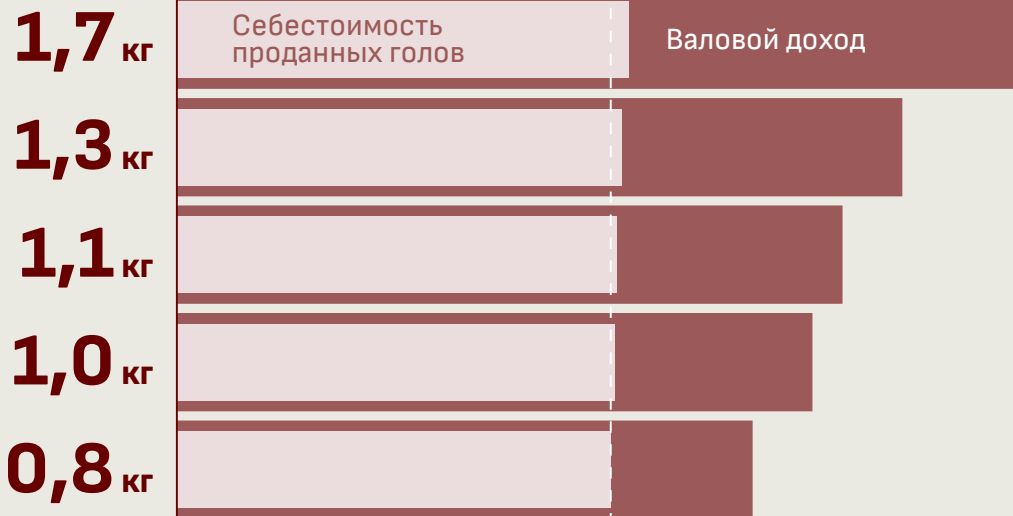
EL BAYLYGY

<p>Модель бизнеса</p>	 <p>Маленькие фермы «корова-теленочек»</p>	 <p>Зимнее доращивание бычков</p>	 <p>Пастбищный откорм бычков</p>	 <p>Большие откормочные площадки</p>
<p>Доходность зависит от:</p>	<p>Увеличения поголовья увеличение приплода и снижение падежа</p>	<p>Увеличения живого веса поголовья</p>		<p>→ Себестоимость 1 кг мяса должна быть ниже его рыночной цены</p>
<p>Способ снижения стоимости привеса</p>				
<p>Дешевые корма</p>		<p>Нет затрат на корма</p>		<p>Масштаб и оптимизация</p>
<p>Внутренние факторы, которые фермер может контролировать</p>				

ВАЛОВОЙ ДОХОД В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ПРИВЕСА

EL BAYLYGY

Привес Выручка от продажи



Как улучшить привес:

- подобрать полноценный рацион
- выбрать правильное время кормления
- следить за здоровьем скота
- вовремя делать прививки
- создать комфортные условия, снизить стрессы

КОЛЕБАНИЕ ЦЕН НА КОРМА

EL BAYLYGY

Любое колебание цен на корма существенно меняет итоговую себестоимость

Цена на корма зависит от:

- количество и качество урожая
- погодных факторов
- ситуации на мировом рынке
- политических решений: запреты на ввоз или вывоз какого-либо зерна



Казахстан удвоит поставки зерна в Китай

24 июля
2023



Казахстан продлит запрет на ввоз российской пшеницы автотранспортом

11 августа
2023



На юге Казахстана вымерзли 10% озимых

2 марта
2023



Тенге подешевел, Россия обнулила экспортную пошлину на ячмень

13 июня
2023

Анализ итогов сезона

- Сравнить фактические и плановые результаты
- Определить факторы, влияющие на отклонения
- Посчитать влияние каждого фактора в деньгах
- Проанализировать результаты и скорректировать планы для повышения эффективности

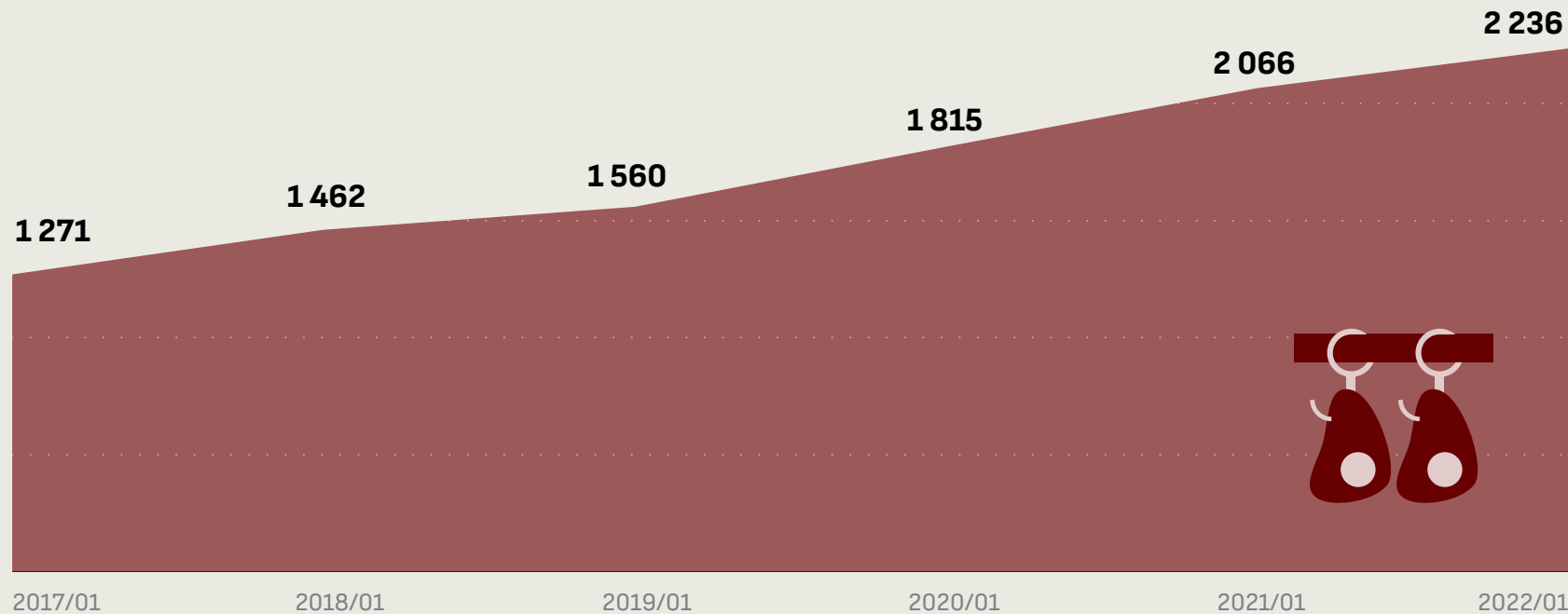
Суть факторного анализа — разделить общую сумму отклонений на составляющие, и определить переменные, которые вызвали выявленные отклонения.



КОЛЕБАНИЕ ЦЕН НА МЯСО

EL BAYLYGY

Цена говядины с костями, ₮/кг



ОБЪЕДИНЕНИЕ МОДЕЛЕЙ

EL BAYLYGY





EL BAYLYGY

БОГАТСТВО НАЦИИ

Сделано CULTIVARIY
специально для BAI BOLSYN