

2018

Бизнес-план развития компании по производству упаковки



«Питер-Консалт»

Оглавление

1.	Резюме бизнес-плана развития компании по производству упаковки	4
2.	История и текущее состояние проекта, его развитие	5
2.1.	Предыдущие стадии проекта	5
2.1.1.	История	5
2.1.2.	География деятельности	6
2.1.3.	Применяемое оборудование	6
2.1.4.	Объекты недвижимости	6
2.1.5.	Выпускаемая продукция	6
2.1.6.	Потребители	6
2.2.	Предлагаемые в проекте стадии	6
2.2.1.	Цели проекта	6
2.2.2.	Описание общего технического уровня технологии и продукта проекта	6
2.2.3.	Описание планируемых результатов	7
2.3.	Дальнейшее развитие проекта	8
3.	Анализ рынка	8
3.1.	Мировой рынок	8
3.1.1.	Общее описание целевого рынка	8
3.1.2.	Структура и тенденции рынка	8
3.1.3.	Основные продукты-конкуренты	9
3.1.4.	Основные технологии производства	9
3.1.5.	Основные компании-конкуренты на мировом рынке	10
3.1.6.	Тенденции развития мирового рынка и прогноз	10
3.2.	Российский рынок	11
3.2.1.	Общее описание целевого рынка	11
3.2.2.	Структура и тенденции рынка	11
3.2.3.	Основные продукты-конкуренты	13
3.2.4.	Основные технологии производства	13
3.2.5.	Основные компании-конкуренты на российском рынке	14
3.2.6.	Тенденции развития российского рынка и прогноз	14
3.3.	Сводный анализ рыночных факторов	15
4.	Основные задачи проекта и этапы	15
4.1.	Организационные задачи	15
4.2.	Инфраструктурные задачи	15
4.2.1.	Доступные ресурсы и инфраструктура	15
4.2.2.	Ресурсы, требуемые для реализации проекта	15
4.3.	Производственные задачи	16
4.3.1.	Производственный план	16
4.3.2.	Обеспечение комплектующими	16
4.3.3.	Обеспечение качества	16
4.4.	Маркетинговая стратегия	16
4.4.1.	Концепция маркетинга	16
4.4.2.	Цели маркетинга	17
4.4.3.	Тактика маркетинга	17
4.5.	Кадровые задачи	17
4.5.1.	Существующая управляющая команда	17
4.5.2.	Необходимые кадровые ресурсы	18
4.5.3.	План набора	18
4.6.	Основные этапы проекта	18
4.6.1.	Календарный план проекта	18
4.6.2.	Система отчетности и контроля реализации проекта	18
5.	Финансовый план	18
5.1.	Принятые исходные данные	18
5.1.1.	План производства	18

5.1.2.	Профиль цен.....	19
5.1.3.	Профиль производственных затрат	19
5.2.	Профиль инвестиционных затрат	20
5.2.1.	Стандартный подход.....	20
5.2.2.	Инвестиции с учетом лизинга	21
5.3.	Бюджет проекта	22
5.3.1.	Прогнозный отчет о движении средств	22
5.3.2.	Прогнозный отчет о прибылях и убытках	22
5.3.3.	Прогнозный баланс	22
5.4.	Экономические показатели.....	22
5.4.1.	Рентабельность.....	22
5.4.2.	Точка безубыточности.....	23
5.4.3.	Показатели экономической эффективности.....	23
5.4.4.	Профиль налоговых отчислений	24
5.5.	Финансирование проекта.....	24
5.6.	Резюме по финансовому разделу	25
6.	Оценка рисков и управление рисками	25
6.1.	Научно-технические риски	25
6.2.	Риски производства и технологии	25
6.3.	Рыночные риски	25
6.4.	Организационные и управленческие риски.....	26
6.5.	Финансовые риски.....	26
6.6.	Экономические риски.....	26
6.7.	Экологические риски.....	26

1. Резюме бизнес-плана развития компании по производству упаковки

Инициатором рассматриваемого проекта является одно из крупнейших полиграфических предприятий Санкт-Петербурга компания «XXX».

.....

Продукцией компании «XXX» является картонная упаковка, инструкции, этикетки для различных отраслей промышленности.

Система менеджмента качества предприятия подтверждена международными стандартами ISO ****:****, ISO *****:****, BRC IOP Issue *. Это способствует повышению клиентской удовлетворенности, снимает торговые барьеры и открывает новые рынки.

Отличительной особенностью производства является замкнутая система контроля качества выпускаемой продукции, способная на ***% гарантировать качество выпускаемой на предприятии продукции.

Качество производимой предприятием продукции высоко ценится заказчиками, среди которых *** крупных производителей фармацевтической, парфюмерно-косметической и пищевой промышленности России и стран СНГ.

Потребителями продукции компании «XXX» являются крупные производства в следующих отраслях:

-

Целью разработки бизнес-плана развития компании по производству упаковки в формате ФРП является.....

.....

Кроме того, реализация рассматриваемого проекта позволяет создать в регионе дополнительно ** рабочих мест, повысить занятость местного населения и качество жизни в регионе.

.....

Таблица 1. Сводный анализ рыночных факторов

Сводный анализ рыночных факторов показал, что

.....

Таблица 2. Календарный план проекта

Инвестиционный период проекта составляет ** мес. График инвестиций представлен в следующей таблице.

.....

Таблица 3. График инвестиций

Как видно из приведенной выше таблицы,

Для финансирования капитальных вложений планируется взять кредит со следующими параметрами.

Показатель	Единица измерения	Значение
Сумма кредита	руб.	*** **
Ставка по кредиту	% годовых	**,%
Срок кредита	мес.	**
Погашение суммы основного долга		<i>Равными долями ежемесячно</i>
Погашение процентов		<i>Ежемесячно</i>
Льготный период по погашению основного долга	мес.	**

Таблица 4. Параметры заемного финансирования

График погашения кредита приведен на следующей диаграмме.

Как видно из приведенной ниже диаграммы,

.....

Диаграмма 1. График погашения кредита

Для целей прогнозной отчетности для заключения специального инвестиционного контракта выполнен нижеприведенный расчет, включающий выплаты по договорам лизинга в состав инвестиций.

.....

Таблица 5. Объем инвестиций по направлениям вложений с учетом лизинга

Анализ прогнозных показателей экономической эффективности показал

2. История и текущее состояние проекта, его развитие

2.1. Предыдущие стадии проекта

2.1.1. История

Типография «XXX» была основана в **** г. и прошла путь развития от небольшой типографии до крупнейшего поставщика на рынке картонной упаковки.

На начальном этапе развития использовалось малоформатное печатное оборудование, вырубные прессы и фальцевально-склеивающие линии различных производителей. Работая с крупными компаниями и зная их высочайшие требования к качеству печатной продукции, стало понятно, что для дальнейшего роста и развития требуются серьезные инвестиции. В результате типография «XXX» переехала в просторное собственное здание в УУУ, с большой логистической развязкой и осуществила обновление парка оборудования.

Созданное производство оптимальным образом подходит для изготовления картонной упаковки и оснащено оборудованием мировых лидеров, таких как

Основные этапы истории компании представлены в следующей таблице.

.....

Таблица 6. Основные этапы истории компании

2.1.2. География деятельности

География заказчиков компании представлена на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 2. География заказчиков компании

2.1.3. Применяемое оборудование

.....

2.1.4. Объекты недвижимости

.....

2.1.5. Выпускаемая продукция

Компания «XXX» выпускает картонную упаковку и инструкции (основной вид продукции), самоклеящиеся этикетки, осуществляет печать на тубном ламинате.

.....

Продукция компании «XXX»

2.1.6. Потребители

Потребителями продукции компании «XXX» являются крупные производства России и стран СНГ в следующих отраслях:

-

.....

Диаграмма 3. Основные потребители продукции компании «XXX»

2.2. Предлагаемые в проекте стадии

2.2.1. Цели проекта

.....

2.2.2. Описание общего технического уровня технологии и продукта проекта

Производство компании «XXX» оснащено уникальным оборудованием лучших мировых производителей. На предприятии действует система контроля качества, обеспечивающая стопроцентное качество выпускаемой продукции. Производство компании «XXX» непрерывно совершенствуется, ежегодно осуществляются инвестиции в развитие, приобретается и пускается в эксплуатацию новое оборудование, ведется строительство новых производственных помещений.

На предприятии установлено и работает современное оборудование с автоматическими опциями контроля качества лучших европейских производителей, среди которых такие лидеры рынка как

Качество производимой предприятием продукции высоко ценится заказчиками, среди которых *** крупных производителей фармацевтической, парфюмерно-косметической и пищевой промышленности России и стран СНГ.

.....

Заказчики компании «XXX»

Заказчики выбирают компанию «XXX» руководствуясь следующими факторами:

-

Выпускаемая компанией «XXX» продукция полностью экологична, безопасна и изготовлена из картона, произведенного из контролируемой древесины. Это означает, что все леса, вырубленные для производства картона, постоянно восстанавливаются. За одно вырубленное дерево высаживается пять новых. Целлюлозный и макулатурный картон сертифицирован по FSC и PEFC.

Система менеджмента качества подтверждена международными стандартами ISO ****:****, ISO *****:****, BRC IOP Issue *. Это способствует повышению клиентской удовлетворенности, снимает торговые барьеры и открывает новые рынки.

Отличительной особенностью производства является замкнутая система контроля качества выпускаемой продукции. Технологический цикл состоит из пяти операций: предпечатная подготовка, печать, постпечатная обработка, вырубка, склейка и упаковка. На первых двух операциях проблема человеческого фактора решена с помощью автоматизированных систем контроля. Данные системы могут на ***% гарантировать качество выпускаемой на предприятии продукции.

В **** г. компания планирует:

-

2.2.3. Описание планируемых результатов

.....

.....

Схема участка, план

.....

Схема участка, распределение площади

.....

.....

Диаграмма 4. Себестоимость продукции

Рост себестоимости продукции на протяжении прогнозного периода обусловлен учетом инфляции в расчете (расчет выполнен в прогнозных ценах), ежегодный прирост не превышает прогноза инфляции и составляет *-% в год.

На следующей диаграмме представлена ожидаемая структура себестоимости производимой продукции.

.....

Диаграмма 5. Структура себестоимости

Как видно из представленной выше диаграммы,

2.3. Дальнейшее развитие проекта

В перспективе компания «XXX» планирует дальнейшее развитие производства, приобретение новой техники и оборудования, освоение новых видов продукции.

.....

3. Анализ рынка

3.1. Мировой рынок

3.1.1. Общее описание целевого рынка

Целевым рынком является рынок печати на картонной упаковке.

Согласно исследованиям компании¹ объем рынка цифровой печати на упаковке в **** г. в финансовом выражении составляет **, * млрд. долл. США, в натуральном выражении – *** млрд. листов А*.²

На долю печати на картоне приходится около **%,³ соответственно в финансовом выражении объем сегмента печати на картоне составляет *, * млрд. долл. США, в натуральном выражении – ** млрд. листов А*.

Печать на упаковке используется всеми отраслями, продукцией которых являются товары народного потребления. Это определяет ее востребованность и быстрое развитие.

3.1.2. Структура и тенденции рынка

Основной объём упаковки и этикетки печатается в настоящее время специальными типографиями, а затем готовую упаковку и этикетку отправляют к изготовителям содержимого, которые сами разливают или вкладывают продукцию,

1 ***** _ ***** ,
*****.//***.*****.***/
2 *****.//***.*****/201707-08_20090043
3 *****.//*****_*****.***.*****_*****_*****_*****_*****_*****_*****_*****/

наклеивают этикетки, проставляют штрихкоды и комплектуют партии для отправки в розничные сети.⁴

Наиболее быстроразвивающимся технологическим способом выполнения печати на упаковке в настоящее время является цифровая печать.⁵

Структура рынка приведена на следующей диаграмме.⁶

Как видно из приведенной ниже диаграммы, **%.

.....

.....

Диаграмма 6. Структура мирового рынка печати на упаковке

3.1.3. Основные продукты-конкуренты

Основными продуктами-конкурентами картонной упаковки являются гибкая пластиковая упаковка и жесткая пластиковая упаковка. Соответственно, продуктами-конкурентами на рынке печати на картонной упаковке являются печать на гибкой пластиковой упаковке и печать на жесткой пластиковой упаковке.

На следующей диаграмме приведена прогнозная динамика структуры мирового рынка печати на упаковке.⁷

Как видно из приведенной ниже диаграммы,

Ожидаются небольшие изменения:

.....

.....

Диаграмма 7. Прогнозная динамика структуры мирового рынка печати на упаковке

3.1.4. Основные технологии производства

Сухой «высокий» офсет (letterpress offset) – способ печати, особенно часто встречаемый в упаковочной индустрии. Принцип нанесения изображения заключается в том, что все используемые краски поочередно наносятся с помощью печатных форм на впитывающую резиновую пластину. Именно она отобразит в конечном итоге получившийся рисунок. На следующем этапе все печатные формы собирают вместе, и полученное изображение переносится на упаковку с помощью все той же резиновой пластины.

4 ****.//***.*****.*/*****/*****/16700.****

5 ****.//*****.*****.*/68876/

6 ****.//*****_*****.*/*****_***_*****/*****_*****_**_*****_*****_****_**/

7 ****.//*****_*****.*/*****_***_*****/*****_*****_**_*****_*****_****_**/

Шелкография (silk screen) – один из самых древних способов печати. В прошлом в качестве материала для печатных форм применялся натуральный шелк, отсюда и название. В шелкографии основополагающим является принцип трафарета, что делает ее наиболее простым способом нанесения тиражированного изображения. Для этого достаточно вырезать рисунок по его контурам, положить бумагу с получившимся отверстием на запечатываемую поверхность и наносить по всей площади такого рода формы краску. Она останется только под вырезанными частями, и рисунок будет готов.

Горячее тиснение фольгой (hot stamping) – это перенос металлизированной фольги на поверхность упаковки, что позволяет делать на ней блестящие надписи или графические элементы, похожие на полированный металл. Такой эффект достигается только при высокой температуре и соответствующем давлении. При этом упаковка должна быть достаточно жесткой или иметь жесткую основу. Цветовая гамма при горячем тиснении весьма разнообразна - от золотого и серебристого до различных и непременно блестящих оттенков.

3.2.5. Основные компании-конкуренты на российском рынке

К конкурентам компании «XXX» на российском рынке относятся следующие компании.

.....

В следующей таблице приведена выручка компании «XXX» и ее основных конкурентов по годам и доли каждого предприятия в сегменте.

.....

Таблица 8. Выручка компании «XXX» и ее основных конкурентов по годам

Как видно из приведенной выше таблицы, в общем с конкурентами сегменте рынка доля компании «XXX» составляет **%, что является

Необходимо отметить, что выручка в рассматриваемом сегменте в рассматриваемом периоде демонстрирует тенденцию к

3.2.6. Тенденции развития российского рынка и прогноз

По данным последних исследований,²⁰ отечественная отрасль по производству упаковки

Вопреки наблюдавшемуся в **** г.

Тем не менее, свыше **двух третей компаний продолжают**

Профессионалы рынка²¹ прогнозируют вероятность структурных изменений под воздействием глобальных и внутренних факторов. Такие изменения учитываются и прогнозируются, прогноз представлен в предыдущем разделе.²²

²⁰ «***** *****: ***** 2016 ***** ** ***** ***** *****»,
*****./*****.***** **/63706/

²¹ «***** 4.0 * ***** *****: ***** ** * *****?» ***** ***** *****
***** ***** 2017

²² **. 3.1.3 Основные продукты-конкуренты

Кроме структурных изменений, профессионалы рынка ожидают

На следующей диаграмме представлена динамика производства упаковки из негофрированного картона.²³

.....

Диаграмма 17. Динамика производства упаковки из негофрированного картона

На основании представленных данных об объемах производства упаковки из негофрированного картона и ожидаемых темпов роста рынка выполнен следующий прогноз объемов рынка.

Как видно из представленной ниже диаграммы,

.....

Диаграмма 18. Динамика производства упаковки из негофрированного картона

3.3. Сводный анализ рыночных факторов

В следующей таблице представлен сводный анализ рыночных факторов.

.....

Таблица 9. Сводный анализ рыночных факторов

Сводный анализ рыночных факторов показал, что

4. Основные задачи проекта и этапы

4.1. Организационные задачи

В процессе реализации проекта решаются следующие организационные задачи:

-

4.2. Инфраструктурные задачи

4.2.1. Доступные ресурсы и инфраструктура

.....

4.2.2. Ресурсы, требуемые для реализации проекта

.....

.....

Схема участка, план

²³ «***** ***** ***** ***** ***** ***** ***** ***** *****_*****» ***** *****
***** , ***/**/*****.***.*/*****.***?*****=13

.....

Схема участка, распределение площади

.....

4.3. Производственные задачи

4.3.1. Производственный план

Производственный план компании «XXX» приведен на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 19. Производственный план

Как видно из приведенной выше диаграммы

4.3.2. Обеспечение комплектующими

Производство компании «XXX» полностью обеспечено сырьем и комплектующими. С поставщиками заключены прямые договора, благодаря которым стало возможным минимизировать прямые расходы предприятия.

Продукция предприятия полностью экологична, безопасна и изготовлена из картона, произведенного из контролируемой древесины. Целлюлозный и макулатурный картон сертифицирован по FSC и PEFC.

4.3.3. Обеспечение качества

Система менеджмента качества подтверждена международными стандартами ISO ****:****, ISO *****:****, BRC IOP Issue *.

Отличительной особенностью производства является замкнутая система контроля качества выпускаемой продукции. Технологический цикл состоит из пяти операций: предпечатная подготовка, печать, постпечатная обработка, вырубка, склейка и упаковка. На первых двух операциях проблема человеческого фактора решена с помощью автоматизированных систем контроля. Данные системы могут гарантировать качество ***% выпускаемой на предприятии продукции.

В **** г. компания планирует:

-

.....

Диаграмма 20. Автоматизированная система контроля качества продукции компании «XXX»

4.4. Маркетинговая стратегия

4.4.1. Концепция маркетинга

Концепция маркетинга рассматриваемого проекта исходит из следующих положений:

-

4.4.2. Цели маркетинга

Маркетинговая стратегия ставит перед собой ряд экономических и коммуникативных целей.

Экономические цели:

-

Коммуникативные цели:

-

4.4.3. Тактика маркетинга

Позиционирование

.....

Конкурентные преимущества

Конкурентные преимущества компании «XXX»:

-

Развитие продукта

Развитие продукта происходит в следующих рыночных условиях.

.....

Таблица 10. Рыночные условия развития продукта

Для рассматриваемого проекта разработан перечень стратегических инициатив, позволяющих использовать возможности и минимизировать угрозы, представленный в следующей таблице.

.....

Таблица 11. Стратегические инициативы

Целевые показатели продаж представлены на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 21. Целевые показатели продаж

Каналы сбыта

Используются следующие каналы сбыта:

-

4.5. Кадровые задачи

4.5.1. Существующая управляющая команда

В настоящее время предприятие управляется командой профессионалов высокой квалификации, что подтверждается высокими экономическими показателями и надежными рыночными позициями предприятия.

4.5.2. Необходимые кадровые ресурсы

Для реализации проекта планируется привлечь дополнительный производственный персонал в количестве ** человек.

4.5.3. План набора

Набор работников планируется производить по мере возникновения потребности.

4.6. Основные этапы проекта

4.6.1. Календарный план проекта

Календарный план проекта представлен в следующей таблице.

.....

Таблица 12. Календарный план проекта

4.6.2. Система отчетности и контроля реализации проекта

Контроль реализации проекта осуществляется руководством компании «XXX».

5. Финансовый план

5.1. Принятые исходные данные

5.1.1. План производства

Производственный план компании «XXX» приведен на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 22. Производственный план

Как видно из приведенной выше диаграммы

Целевые показатели продаж представлены на следующей диаграмме.

Диаграмма 23. Целевые показатели продаж

Структура продаж представлена на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 24. Структура продаж

Как видно из представленной выше диаграммы,

5.1.2. Профиль цен

Расчет выполнен, исходя из стоимости полиграфической продукции, составляющей в **** г. * *** руб. за * тыс. ед. В расчете учтено, что **, % полиграфической продукции реализуются с НДС равным **% (часть фармацевтической упаковки), **, % продукции реализуются с НДС равным **%.

Доходы от сдачи имущества в аренду оцениваются в **** г. на уровне * *** руб. в мес. Данные доходы облагаются НДС по ставке **, что учтено в расчете.

Доходы от реализации вторсырья составляют *, % от стоимости полиграфической продукции. Данные доходы НДС не облагаются.

Расчет выполнен в прогнозных ценах, принятые допущения по изменению цен и тарифов приведены в следующей таблице.²⁴

Показатель	Ед. измерения	****	****	**** и далее
ИПЦ прочих услуг	% к предыд. году	–	***, %	***, %
Реальная зарплата	% к предыд. году	–	***, %	***, %
ИПЦ непродовольственных товаров	% к предыд. году	–	***, %	***, %

Таблица 13. Допущения по инфляции

5.1.3. Профиль производственных затрат

Текущие расходы проекта делятся на прямые расходы и косвенные расходы.

Прямые расходы – это текущие издержки, которые можно отнести на единицу выпускаемой продукции.

Косвенные расходы — это текущие издержки, которые относятся к работе всего предприятия в целом.

Ставки прямых расходов по состоянию на **** г. приведены в следующей таблице.

Статьи расходов	Единица измерения	Значение
Материалы	руб. на * тыс. ед. продукции	* ***, **
Коммерческие расходы до декабря **** г.	руб. на * тыс. ед. продукции	** , **
Коммерческие расходы с января **** г.	руб. на * тыс. ед. продукции	** , **

Таблица 14. Ставки прямых расходов

Ставки косвенных расходов по состоянию на **** г. приведены в следующей таблице.

.....

Таблица 15. Ставки косвенных расходов

24 ***** _ ***** ***** * ***** *****_
 ***** ***** ** 2017-2018

Расчет выполнен в прогнозных ценах, в этой связи учтена инфляция, принятые допущения по изменению цен и тарифов приведены в следующей таблице.²⁵

Показатель	Ед. измерения	****	****	**** и далее
ИПЦ прочих услуг	% к предыд. году	–	***, %	***, %
Реальная зарплата	% к предыд. году	–	***, %	***, %
ИПЦ непродовольственных товаров	% к предыд. году	–	***, %	***, %

Таблица 16. Допущения по инфляции

График расходов приведен на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 25. График расходов

Структура расходов приведена на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 26. Структура расходов

5.2. Профиль инвестиционных затрат

5.2.1. Стандартный подход

Объем инвестиций по направлениям вложений приведен в следующей таблице.

Показатель	Единица измерения	Значение
СМР производственно-складского комплекса	руб.	*** ** *
Оборудование производственно-складского комплекса	руб.	** ** *
ИТОГО:	руб.	*** ** *

Таблица 17. Объем инвестиций по направлениям вложений

На следующей диаграмме представлена структура инвестиций по направлениям вложений.

.....

Диаграмма 27. Структура инвестиций по направлениям вложений

Инвестиционный период проекта составляет ** мес. График инвестиций представлен в следующей таблице

Показатель	ИТОГО	* мес.	** мес.	** мес.
СМР производственно-складского комплекса, руб.	*** ** *	*** ** *	*** ** *	*

25 ***** _ ***** * ***** *****_
 ***** 2017-2018

Показатель	ИТОГО	* мес.	** мес.	** мес.
Оборудование производственно-складского комплекса, руб.	** *** **	*	*	** *** **
ИТОГО, руб.:	*** *** **	*** *** **	*** *** **	** *** **

Таблица 18. График инвестиций

Как видно из приведенной выше таблицы,

В последующие прогнозные периоды инвестиционные вложения не осуществляются.

Для финансирования капитальных вложений планируется взять кредит со следующими параметрами.

Показатель	Единица измерения	Значение
Сумма кредита	руб.	*** *** **
Ставка по кредиту	% годовых	** , %
Срок кредита	мес.	**
Погашение суммы основного долга		<i>Равными долями ежемесячно</i>
Погашение процентов		<i>Ежемесячно</i>
Льготный период по погашению основного долга	мес.	**

Таблица 19. Параметры заемного финансирования

График погашения кредита приведен на следующей диаграмме.

Как видно из приведенной ниже диаграммы,

.....

Диаграмма 28. График погашения кредита

5.2.2. Инвестиции с учетом лизинга

В стандартном подходе объем инвестиций не учитывает выплат по договорам лизинга, т.к. лизинг является формой аренды, и расходы по нему учитываются в составе текущих расходов.

Для целей прогнозной отчетности для заключения специального инвестиционного контракта выполнен нижеприведенный расчет, включающий выплаты по договорам лизинга в состав инвестиций.

Показатель	Единица измерения	Значение
СМР производственно-складского комплекса	руб.	*** *** **
Оборудование производственно-складского комплекса	руб.	** *** **
ИТОГО:	руб.	*** *** **
<i>Выплаты по договорам лизинга в течение прогнозного периода</i>	<i>руб.</i>	<i>*** *** **</i>
ИТОГО с учетом лизинга:		*** *** **

Таблица 20. Объем инвестиций по направлениям вложений с учетом лизинга

На следующей диаграмме представлена структура инвестиций по направлениям вложений.

.....

Диаграмма 29. Структура инвестиций по направлениям вложений с учетом лизинга

График инвестиций представлен в следующей таблице

.....

Таблица 21. График инвестиций с учетом лизинга

5.3. Бюджет проекта

5.3.1. Прогнозный отчет о движении средств

Прогнозный отчет о движении средств см. Таблица 22. Прогнозный отчет о движении денежных средств, тыс. руб.

Как видно из представленной таблицы,

5.3.2. Прогнозный отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках см. Таблица 23. Прогнозный отчет о прибылях и убытках, тыс. руб.

Как видно из представленной таблицы,

5.3.3. Прогнозный баланс

Баланс см. Таблица 24. Баланс, тыс. руб.

Как видно из представленной таблицы,

.....

Таблица 22. Прогнозный отчет о движении денежных средств, тыс. руб.

.....

Таблица 23. Прогнозный отчет о прибылях и убытках, тыс. руб.

.....

Таблица 24. Баланс, тыс. руб.

5.4. Экономические показатели

5.4.1. Рентабельность

Показатели рентабельности проекта приведены в следующей таблице.

Показатели	* год	* год	* год	* год	* год	* год
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Коэффициент рентабельности валовой прибыли	%	%	**%	**%	**%	**%
Коэффициент рентабельности операционной прибыли	%	%	%	%	%	**%
Коэффициент рентабельности чистой прибыли	%	%	%	%	%	**%

Таблица 25. Показатели рентабельности

Как видно из представленной выше таблицы,

5.4.2. Точка безубыточности

Расчет уровня безубыточности представлен в следующей таблице.

Показатели	Среднее значение за период расчета	**%	**%
Средняя выручка, руб. в мес.	*** **	*** **	*** **
Средние расходы, руб. в мес.:	*** **	*** **	*** **
Средние постоянные расходы, руб. в мес.	** **	** **	** **
Средние переменные расходы, руб. в мес.	*** **	*** **	*** **
Средняя прибыль до налогов, руб. в мес.	** **	-** **	*** **

Таблица 26. Расчет уровня безубыточности, руб.

Как видно из приведенной выше таблицы,

Величина операционного рычага составляет **%.

5.4.3. Показатели экономической эффективности

Основные параметры расчета параметров экономической эффективности проекта представлены в следующей таблице.

Показатели	Значения
Прогнозный период, лет	*
Условия расчета	Прогнозные цены
Ставка дисконта, %	**%

Таблица 27. Параметры расчета экономической эффективности

Расчет ставки дисконта представлен в следующей таблице.

.....

Таблица 28. Расчет ставки дисконта

В следующей таблице приведены показатели экономической эффективности проекта с учетом схемы финансирования.

Показатели	Единица измерения	Значение
Период планирования	мес.	**
Чистый Доход без учета дисконта (PV)	руб.	* *** **
ВНД (IRR), % в год.	%	** , %
Чистый Дисконтированный Доход (NPV)	руб.	* *** **
Срок окупаемости	мес.	**
Срок окупаемости с дисконтом	мес.	**
Индекс доходности за период планирования		* , *

Таблица 29. Показатели эффективности проекта с учетом схемы финансирования

5.4.4. Профиль налоговых отчислений

Ставки налогов приведены в следующей таблице.

Виды налогов	Ставка	База/Частота начисления
НДС	**%	Облагаемая НДС выручка/ежемесячно
НДС	**%	на часть продукции (фармацевтика)
Налог на прибыль	**%	Прибыль/Ежемесячно
Налог на прибыль со льготой	** , %	*% в федеральный, ** , % - в местный бюджет
Налог на имущество	* , %	Имущество на балансе/Ежеквартально
Налог на имущество со льготой	%	
Транспортный налог	** тыс. руб.	Ежеквартально
Плата за выбросы	** тыс. руб.	Ежеквартально

Таблица 30. Ставки налогов

Льготы по налогу на прибыль и налогу на имущества действуют * лет с момента достижения объема инвестиций *** млн. руб. (с * кв. **** г.).

Структура налоговых выплат приведена на следующей диаграмме.

.....

Диаграмма 30. Структура налоговых выплат

5.5. Финансирование проекта

Для финансирования проекта используется кредит со следующими параметрами.

Показатель	Единица измерения	Значение
Сумма кредита	руб.	*** **
Ставка по кредиту	% годовых	** , %

Показатель	Единица измерения	Значение
Срок кредита	мес.	**
Погашение суммы основного долга		<i>Равными долями ежемесячно</i>
Погашение процентов		<i>Ежемесячно</i>
Льготный период по погашению основного долга	мес.	**

Таблица 31. Параметры заемного финансирования

График погашения кредита приведен на следующей диаграмме.

.....
Диаграмма 31. График погашения кредита

5.6. Резюме по финансовому разделу

Анализ прогнозных показателей экономической эффективности свидетельствует об инвестиционной привлекательности проекта, о чем говорят следующие данные:

- Высокое значение чистого дисконтированного дохода (ЧДД, NPV).
- Высокое значение внутренней нормы доходности (ВНД, IRR).
- Проект окупается в течение прогнозного периода.

На основании представленных выше данных сделано заключение, что рассматриваемый проект может быть рекомендован к реализации.

6. Оценка рисков и управление рисками

6.1. Научно-технические риски

Не выявлены

6.2. Риски производства и технологии

Не выявлены

6.3. Рыночные риски

Риск низкого спроса на реализуемую продукцию

Продукция компании пользуется спросом на протяжении длительного периода времени. Значительного роста объемов производства не планируется. Спрос на реализуемую спрогнозирован на основе данных маркетингового анализа. В таких условиях возникновение рисков ситуации маловероятно.

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – ниже средней.

Степень влияния – высокая.

Возможность управления риском – частичная.

Риск высоких цен на реализуемую продукцию

Продукция компании пользуется спросом на протяжении длительного периода времени. Ценовая политика компании соответствует ожиданиям клиентов. Рост ставок оплаты не будет выше показателей инфляции. Планируемые ставки

оплаты установлены на уровне средних рыночных показателей. В этой связи возникновение рисков ситуации маловероятно.

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – ниже средней.

Степень влияния – высокая.

Возможность управления риском – частичная.

6.4. Организационные и управленческие риски

Риск утраты или порчи имущества

Данный вид риска может возникнуть как результат пожара, стихийных бедствий, противоправных действий лиц.

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – средняя.

Степень влияния – высокая.

Возможность управления риском – частичная.

6.5. Финансовые риски

Риск неплатежей

Негативное влияние данного вида риска проявляется в недостатке средств у предприятия, снижении прибыли.

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – низкая.

6.6. Экономические риски

Риск существенного изменения в системе налогообложения

Значительные изменения в системе налогообложения, увеличение ставок налогов, порядка исчисления и уплаты налогов способны оказывать серьезное негативное влияние на рассматриваемый проект.

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – ниже средней.

Степень влияния – высокая.

Возможность управления риском – нет.

6.7. Экологические риски

Не выявлены.