Содержание

[Введение](#_Toc255153422)

[1. Описание проблемы, постановка цели и определение круга задач](#_Toc255153423)

[2. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Бизнес-проектирование](#_Toc255153424)

[Резюме](#_Toc255153425)

[Характеристика предприятия и стратегия его развития](#_Toc255153426)

[Описание продукции](#_Toc255153427)

[Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга](#_Toc255153428)

[План производства](#_Toc255153429)

[Организационный план](#_Toc255153430)

[План реализации проекта](#_Toc255153431)

[Инвестиционный план](#_Toc255153432)

[Прогнозирование финансово хозяйственной деятельности](#_Toc255153433)

[Показатели эффективности проекта](#_Toc255153434)

[Заключение](#_Toc255153435)

[Литература](#_Toc255153436)

[Приложение 1](#_Toc255153437)

[Приложение 2](#_Toc255153438)

## Введение

В Республике Беларусь сразу после обретения независимости со всей остротой встал вопрос об инвестициях в экономику молодой страны. Верховный Совет 29 мая 1991 года принял Закон "Об инвестиционной деятельности в Республике Беларусь", а 14 ноября того же года Закон "Об иностранных инвестициях в Республике Беларусь". Два этих закона в последующее десятилетие определяли рамки инвестиционной деятельности в республике, осуществляли ее правовое регулирование. За это время в стране произошли серьезные и изменения политического и экономического характера, затронувшие все сферы деятельности нашего общества, в том числе и сферу инвестиционной деятельности. В результате был разработан, 30 мая 2001 года принят Палатой Представителей, а 8 июня 2001 года одобрен Советом Республики и вступил в силу "Инвестиционный кодекс Республики Беларусь".

Этот документ определяет общие правовые условия осуществления инвестиционной деятельности в Республике Беларусь и направлен па ее стимулирование и государственную поддержку, а так же па защиту прав национальных и внешних инвесторов па территории Республики Беларусь. Там даются основные понятия, применяемые в сфере инвестиционной деятельности: цели, формы, и методы ее государственного регулирования; гарантии прав инвесторов и другие основополагающие аспекты инвестиционной деятельности.

За годы экономического кризиса и последовавших преобразований в экономике республики назрела необходимость модернизации и обновления основных фондов промышленности, сельского хозяйства и повышения конкурентоспособности экономики. Вместе с тем стало понятно, что без внутренних и внешних инвестиций в экономику этот процесс осуществить нельзя. С принятием "Инвестиционного кодекса" законодательство в этой области стало более прозрачным. Изменениям также подверглись банковская и налоговая сферы экономической деятельности.

В результате всех этих изменений постановлением Министерства экономики Республики Беларусь № 93 от 18 апреля 2003 года был утвержден "Перечень стратегических инвестиционных проектов на период до 2010 года".

Стратегические инвестиционные проекты разработаны для всех сфер промышленного комплекса республики, топливно-энергетического и агропромышленного комплексов, социально-культурного комплекса и связи. Основные цели программ:

создание новых видов продукции, соответствующих международным стандартам, и обеспечение ими потребителей внутри республики:

снижение затрат на производство продукции;

импортозамещение, развитие экспортного потенциала;

модернизация производств;

устойчивое снабжение электроэнергией республики для обеспечения жизнедеятельности населения и промышленного производства;

развитие современных средств связи па территории республики;

развитие культуры и образования;

развитие дорожной сети республики.

Финансирование программ предполагается за счет широкого круга источников:

республиканский бюджет;

целевые бюджетные фонды;

собственные средства;

национальные и иностранные кредиты и инвестиции.

Выбор источника инвестиций зависит от степени привлекательности и объекта инвестиций для потенциальных инвесторов, наличия собственных средств.

Многие инвестиционные проекты, как например организация выписка газетной бумаги в г. Шклов, создание субмикронного производства интегральных микросхем на НПО "Интеграл", планируются полностью за счет иностранных инвестиций.

По мере проведения экономических реформ, развития рыночных отношений и вхождения Республики Беларусь в сферу мирового экономическою разделения труда, все больше иностранных компаний будет обращать внимание на ее экономику.

Среди основных причин потенциальной привлекательности Беларуси для прямых иностранных инвестиций называется высокая квалификация местной рабочей силы, то есть высокий образовательный уровень и значительный опыт работы на предприятиях с использованием сложного наукоемкою производственного оборудования.

В условиях низкой привлекательности остальных экономических составляющих поддержание и повышение качества отечественной рабочей силы становится одной из приоритетных задач государства.

В отличие от стран с жесткими регламентациями и обязательствами к иностранным инвесторам в социальной сфере, законодательство Республики Беларусь в указанной области создает относительно благоприятные условия. Так, в соответствии со статьей 97 Инвестиционного кодекса Республики Беларусь производственные, трудовые и связанные с ними отношения в коммерческих организациях с иностранными инвестициями регулируются коллективным договором и трудовыми договорами (контрактами). Условия коллективного договора и трудовых договоров (контрактов) не могут ухудшать положение работников указанных организаций по сравнению с условиями, предусмотренными действующими законодательными актами Республики Беларусь. Социальное страхование работников организаций с иностранными инвестициями и их социальное обеспечение (за исключением пенсионного обеспечения иностранных работников) регулируются законодательными актами Республики Беларусь.

Как видим, законодательство Республики Беларусь не накладываем на совместные и иностранные предприятия дополнительных обязательств в социальной сфере по сравнению с государственными предприятиями.

Необходимо подчеркнуть, что Республика Беларусь имеет важным положительный элемент в своей экономической системе - высокообразованную рабочую силу. Это может стать благоприятным фактором для широкого привлечения в республику прямых иностранных инвестиций и обогащения белорусских менеджеров и рабочих передовыми зарубежными технологиями в управлении персоналом и производством. Мировой опыт свидетельствует: при целенаправленной государственной политике в области иностранною инвестирования и при использовании имеющихся преимуществ перед другими странами возможно построение стабильной, динамично развивающейся экономики.

## 1. Описание проблемы, постановка цели и определение круга задач

Дадим определение основным понятиям, применяемым в сфере инвестиционной деятельности.

Инвестиционный проект - совокупность документов, характеризующих проект от его замысла до достижения заданных показателей эффективности, охватывающих, как правило, прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную и ликвидационную стадии его реализации.

Прединвестиционная стадия - формирование инвестиционного смысла и определение инвестиционных возможностей в рамках обоснования инвестиций. Инвестиционная стадия - инженерно-строительное и технологическое проектирование, строительство, приобретение оборудования, ввод проектируемого объекта в эксплуатацию.

Эксплуатационная стадия - функционирование производства, выполнение работ по модернизации, расширению, финансово-экономическому и экологическому оздоровлению объекта.

Ликвидационная стадия - ликвидация или консервация объекта.

Инвестициями являются финансовые, материальные ресурсы, имущественные и интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности, в результате которой образуется прибыль или досчитается социальный эффект. В инвестиционном проекте инвестиции рассматриваются как отток денежных средств от инвестора.

Под прямыми инвестициями понимается непосредственное вложение капитала в производство и сбыт определенного вида продукции, обладание контрольным пакетом акций.

Объектами инвестиционной деятельности являются:

недвижимое имущество, в том числе предприятие как имущественный комплекс;

цепные бумаги;

интеллектуальная собственность.

Инвестиционная деятельность в Республике Беларусь осуществляется и следующих формах:

создание юридического лица;

приобретение имущества или имущественных прав, а именно:

а) доли в уставном фонде юридического лица;

б) недвижимости;

в) цепных бумаг;

г) прав па объекты интеллектуальной собственности;

д) оборудования, других основных средств.

Инвестиционное проектирование начинается с выбора источника инвестиций. Александр Левкович в журнале "Главный бухгалтер" № 38 "1 2000г. проводит анализ различных схем привлечения инвестиций в экономику предприятия и по его результатам делает вывод, что наиболее предпочтительным вариантом инвестирования с точки зрения количественного анализа является покупка. Стоимость заемных ресурсов слишком велика, чтобы выгодно использовать их в хозяйственной деятельности. Сложившаяся ситуация па рынке капитала является сдерживающим фактором для развития отечественных предприятии.

Василий Семенов, финансовый директор УП "Юкип" в журнале "Строительство" № 1 за 2001 г. в свою очередь, рассматривает на условных примерах, какие размеры выручки минимально достаточны для приобретения основных средств при различных вариантах инвестирования. По мнению автора наиболее целесообразным способом приобретения основных средств является финансовая аренда (лизинг). Вместе с тем, при приобретении основных средств за счет ссуды банка, взятой менее чем на год (в то время как лизинг предусматривает заключение договора не менее чем на 12 месяцев), затраты предприятия могут оказаться меньше чем при лизинге.

В условиях экономической ситуации сложившейся в республике, предприятия не имеют собственных средств, достаточных для крупных инвестиций. А в частном бизнесе без внешних заимствований просто не обойтись. Кроме того процесс получения ссуды общеизвестен, а приобретение основных средств посредством лизинга пока не получило достаточно широкого распространения и практикуется обычно приобретения сложных и очень дорогих машин и оборудования.

В результате вышеизложенного, целью разрабатываемого в рамках данной работы инвестиционного проекта является привлечение кредита банка "Белбизнесбанк" для приобретения оборудования и оборотных средств. Планируется выпуск нового вида продукции. Для реализации проекта помимо кредита банка будут привлечены и собственные средства предприятия, которое является действующим и занимается производством принадлежностей для окраски, компрессоров, краскораспылителей. Планируется приобрести оборудование и оборотные средства для организации производства нового вида краскораспылителей. Для привлечения кредита банка необходимо предоставить на экспертизу пакет документов, который будет содержать законченный инвестиционный проект.

Основными задачами, которые требуется решить при подготовке документов, составляющих инвестиционный проект, являются:

Обоснование актуальности инвестиционного проекта и его соответствие стратегии развития предприятия и отрасли;

Характеристика финансового состояния организации инвестора;

Обоснование технической, технологической, финансовой возможности и целесообразности реализации инвестиционного проекта в намеченных условиях осуществления инвестиционной деятельности;

Обоснованность инвестиционных затрат по проекту;

Описание привлекаемых технологий;

Анализ конкурентоспособности планируемой к производству продукции и перспективности рынков сбыта, эффективности предполагаемой стратегии маркетинга;

Расчет сравнительных показателей эффективности и устойчивости и инвестиционного проекта.

## 2. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Бизнес-проектирование

Технико-экономическое обоснование - это документ, содержащий всю необходимую информацию по коммерческим, техническим, технологическим, финансовым, экономическим, экологическим аспектам инвестиционного проекта, критически оцененную и представленную в форме, позволяющей принять решение об инвестировании в проект (например, в форме бизнес-плана). Рамки ТЭО - это степень детальности проработки обоснования, связанная с целями создания соответствующего документа и с интересами заказчика.

Ключевым моментом разработки любого инвестиционного проект является исследование рынка, результаты которого позволяют принять решение о целесообразности производства конкретного вида продукции пли увеличения объемов его выпуска.

Параллельно проводятся исследования по выбору технологий и оборудования, способных обеспечить выпуск конкурентоспособной продукции. На этом этапе анализируются предложения от поставщиков оборудования, обобщается информация о технических характеристиках, стоимости и условиях поставки производственного оборудования и технологий.

С учетом результатов маркетинговых исследований и предварительной выработки стратегии по применению технологий и оборудования осуществляется расчет объемов производства и продаж будущей продукции, затрат на ее выпуск и реализацию, определение объема инвестиций и выработка стратегии маркетинга. Прогнозируются альтернативные варианты реализации инвестиционного проекта, производится оценка их эффективности и степени риска с применением методов имитационного моделирования.

При проведении расчетов бизнес-плана инвестиционного проект в полном объеме их результаты оформляются в виде паспорта инвестиционного проекта, в противном случае - инвестиционного предложения.

Бизнес-план должен давать полное представление обо всех аспектах проекта и состоять из следующих основных разделов:

"Резюме"

"Характеристика предприятия и стратегия его развития"

"Описание продукции"

"Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга"

"Производственный план"

"Организационный план"

"План реализации проекта"

"Инвестиционный план"

"Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности"

"Показатели эффективности проекта"

"Юридический план"

"Информация о разработчике бизнес-плана".

## Резюме

Предприятие "БелКолор", один из ведущих производителей оборудования и приспособлений для окраски в Республике Беларусь, прорабатывает возможность выхода на рынок с новой продукцией - краскораспылителем "Радуга"-1М, имеющим расширенные возможности по окраске стен и потолков.

Для этого предприятие предполагает за счет собственных средств и кредита банка "Белбизнесбанк" произвести расширение своего производства путем создания участка по производству краскораспылителя "Радуга"-1М. Маркетинговые исследования показывают большие возможности работы на рынке подобной продукции как в Республике Беларусь, так и за ее пределами.

Требуемый кредит в размере 530000 евро необходим для приобретения уникального оборудования английской компании HUMBROL - мирового лидера в этой области.

Менеджерами предприятия, о квалификации и результатах работы которых свидетельствует нынешнее устойчивое положение предприятия, разработан бизнес-план внедрения в производство и реализации нового перспективного продукта.

Высокие характеристики нового краскораспылителя обусловлены комплексом мер по организации его производства, включающим новейшие технологии, соответствие сертификатам качества и высокие потребительские качества продукта.

Основные сводные показатели инвестиционного проекта приведены в таблице 1.

Таблица 1

Сводные показатели по проекту.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Показатели | В целом по проекту | ІV кв. 2005г. | I п/г 2006г. | II п/г 2006г. | I п/г 2007г. |
| 1 | Годовая ставка по кредиту | 15% |  |  |  |  |
| 2 | Отсрочка по выплате основного долга | 6 мес. |  |  |  |  |
| 3 | Простой срок окупаемости | 0,8 |  |  |  |  |
| 4 | Динамический срок окупаемости | 0,8 |  |  |  |  |
| 5 | Чистый дисконтированный доход (ЧДД), у. е. | 304755 |  |  |  |  |
| 6 | Внутренняя норма доходности (ВНД) | 24,78% |  |  |  |  |
| 7 | Индекс доходности (ИД) | 1,53 |  |  |  |  |
| 8 | Уровень (точка) безубыточности |  | 25,5% | 12% | 9,7% | 8,2% |
| 9 | Коэффициент покрытия задолженности |  | 1,82 | 1,42 | 2,11 |  |

Паспорт инвестиционного предложения приведен в приложении 1.

## Характеристика предприятия и стратегия его развития

Фирма "БелКолор" является частным предприятием и занимается производством широкого ассортимента принадлежностей и оборудования для окраски. На рынке предприятие работает 9 лет. Паспорт предприятия представлен в приложении 2.

За годы работы фирма значительно нарастила объемы выпуска продукции, осуществляет поставки клиентам в Республике Беларусь, вышла на рынки ближнего зарубежья.

Все это стало возможным благодаря эффективному менеджменту, активному продвижению товаров па рынки, высокому качеству продукции, высокой трудовой дисциплине и грамотной политике по стимулированию персонала. Руководство фирмы составляют люди, четко представляющие направление развития и совершенствования предприятия, его миссию и место на рынке. По мнению руководства, миссия фирмы заключается в том, чтобы максимально помочь людям воплотить в жизнь свои фантазии и сделать их жизнь более красочной в прямом смысле этого слова.

Производство продукции фирмы основано па применении высокопроизводительного оборудования, передовых технологий и контроля качества продукции на всех стадиях производственного процесса.

Характеристика основных производственных фондов, технологий и выпускаемой продукции в части производства краскораспылителей представлена в таблице 2.

Таблица 2

Характеристика оборудования, технологий и продукции.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование оборудования | Производственная мощность | Особенности технологии и используемых матер-лов и комплектующих | Характеристика выпускаемой продукции |
| 1. | Линия UDS-TW (Голландия) | 10 шт/ч | Штампованные и литые латунные профили. Соединения контактной сваркой и резьбовые повышенной герметичности. | Краскораспылитель КП-2с промышленного назначения. Предназначен для окраски больших площадей (стен зданий, ж/д вагонов, судов, самолетов). Соответствует ТУ РБ 0104418.068-96  Производительность 170 м2/ч |
| 2. | Линия HRS-I Mk.5 (Великобритания) | 60 шт/ч | То же + замена резьбового соединения регулировочного сопла с корпусом на пазовое. Усложняет конструкцию, но значительно улучшает центровку внешнего и внутреннего сопел, исключая возможность изменения направления струи при перемещении регулировочного сопла. Это значительно повышает качество работ выполняемых в области применения данного изделия. | Аэрограф "КраскоМастер" для выполнения художественно-графических и оформительских работ в художественных мастерских, рекламных студиях. Соответствует ТУ РБ 0115801.099-99. Производительность 5 м2/ч |
| 3. | Линия HRS-V Mk2  (Великобритания) | 40 шт/ч | То же + широкий спектр насадок и сопел изготовленных как из металла, так и из пластмассы, применяемых в зависимости от  основы применяемой краски | Краскораспылитель "Радуга"-1 широкого спектра применения. Возможно распыление любых красок, на любой основе. Применяется для окраски зданий внутри и снаружи, в ремонтных мастерских, красильных цехах, для покраски автотехники, нанесения технологических надписей. Соответствует ТУ РБ 0374195.008-02. Производительность 50 м2/ч |

Кроме этого предприятие располагает вспомогательным производством по выпуску упаковки, которое не только полностью обеспечивает собственные потребности в коробках и пеналах, но и позволяет отгружать упаковку внешним потребителям. Ассортимент упаковочной продукции широк: от маленьких пластмассовых пеналов для аэрографов до больших коробок для упаковки компрессоров.

Для производства продукции фирма использует отечественное сырье и комплектующие на 70%. Потребность в комплектующих для краскораспылителей "Радуга" полностью обеспечивается отечественным производителем РУП "ЭТОН" г. Новолукомль.

Производственные мощности предприятия загружены на 85%. Существующий запас использования производственных мощностей позволяет гибко реагировать па изменения конъюнктуры рынка.

Высокое качество продукции с маркой "БелКолор" подтверждается отсутствием рекламаций от потребителей. Это касается не только продукции основного производства, но и упаковки.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности фирмы "БелКолор" за 2002-2003 г. г. представлены в таблице 3.

Таблица 3.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия за 2002-2003 г.г.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | | Наименование  показателей | Ед. измер. | 2002г. | | 2003г. | |
| 1 | | Использование производственных мощностей | % | 81 | | 84 | |
| 2 | | Среднесписочная численность работающих | чел. | 96 | | 108 | |
|  | | Годовой объем производства в натуральном вы- |  | 161510 | | 175520 | |
|  | | выражении - всего |  |  | |  | |
|  | | В том числе: | тыс. |  | |  | |
|  | | Краскораспылитель КП-2с | шт. | 12400 | | 13500 | |
|  | | Аэрографы "КраскоМастер" |  | 89600 | | 94720 | |
|  | | Краскораспылители "Радуга"-1 |  | 59510 | | 67300 | |
|  | | Годовой объем производства в стоимостном вы- |  | 7475,4 | | 9291,2 | |
|  | | выражении - всего |  |  | |  | |
|  | | В том числе: | млн. |  | |  | |
|  | | Краскораспылитель КП-2с | руб. | 1485,0 | | 1889,9 | |
|  | | Аэрографы "КраскоМастер" |  | 2687,8 | | 3220,5 | |
|  | | Краскораспылители "Радуга"-1 |  | 3332,6 | | 4180,8 | |
|  | | Полные издержки на реализованную продукцию - всего | |  | 6175,3 | 7391,9 | |
|  | | В том числе: | |  |  |  | |
| 5 | | Материалы, комплектующие  Топливо и энергия на технологические цели Заработная плата производственных рабочих | | млн. руб. | 3890,4 494,0 441,1 | 4583,0  554,4  580,8 | |
|  | | Отчисления от средств на оплату груда | |  | 176,4 | 232,3 | |
|  | | Общепроизводственные расходы | |  | 864,8 | 1085,8 | |
|  | | Общехозяйственные расходы | |  | 308,9 | 369,6 | |
|  | | Из полных издержек: | |  |  |  | |
| 5.1 | | Постоянные | | % | 19 | 19,5 | |
|  | | Переменные | |  | 81 | 80,5 | |
|  | | Выручка от реализации продукции - всего | | млн. | 8870,5 | 10877,4 | |
| 6 | |  | | руб. |  |  | |
|  | | Темп к предыдущему году | | % |  | 22,62 | |
|  | | Удельный вес в общем объеме выручки: | |  |  |  | |
| 6.1 | | Денежных поступлений | | % | 94,5 | 97,0 | |
|  | | Товарообменных операций | |  | 14,5 | 2,4 | |
|  | | Взаимозачетов | |  | 1 | 0,6 | |
|  | | Удельный вес реализованной продукции по рынкам сбыта: | |  |  |  | |
| 6.2 | | Внутренний рынок | | % | 63,5 | 63,8 | |
|  | | Ближнее зарубежье | |  | 28,3 | 29,0 | |
|  | | Дальнее зарубежье | |  | 8,2 | 17,2 | |
| 7 | | Рентабельность реализованной продукции | | % | 14,5 | 16,3 | |

Коллективным договором предусмотрены социальные гарантии работникам предприятия. Практикуется предоставление санаторно-курортных путевок.

Стратегия развития предприятия. Основные сведения об инвестиционном проекте и источниках его финансирования.

Целью стратегического развития фирмы является внедрение в производство нового вида продукции - краскораспылителя "Радуга"-1 М, производство которого будет основано на новой технологии, базирующейся на применении современных материалов и безвредных для окружающей среды компонентов.

"Радуга"-1 М будет обладать уникальными характеристиками, делающими его привлекательным для потенциальных потребителей. Главным отличием нового краскораспылителя от прототипа "Радуга"-1 и других моделей подобного назначения является уникальная система подачи краски, которая позволяет присоединить его непосредственно к банке с краской и обеспечить полную герметичность соединения. Это дает возможность наклонять краскораспылитель под любым углом для покраски высоких степ и потолков, что невозможно в моделях с открытым резервуаром для краски. Монтаж банки с краской осуществляется быстро, нет необходимости ее открывать, что исключает возможность пролива краски и связанные с этим дополнительные неудобства. Кроме этого благодаря своей оригинальной конструкции, "Радуга" - 1М предоставит пользователю намного более широкие возможности по художественному оформлению стен, потолков в любых помещениях и вне них по сравнению с другими моделями.

Емкость потенциального рынка высока. Сейчас потребителям предлагается продукция импортного производства. В случае реализации своих целей фирма "БелКолор" станет единственным отечественным производителем данного вида продукции. Проработка основных этапов проекта представлена в таблице 4.

Таблица 4.

Стадии проработки основных этапов проекта.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование этапа | Срок реализации |
| 1. | Анализ рынка, маркетинговые исследования | 1 квартал 2005г. |
| 2. | Разработка проектной документации, получение лицензий, заключение контрактов с поставщиками комплектующих и материалов | 1 - 2 кварталы 2005г. |
| 3. | Внедрение международной системы качества, сертификация продукции | 2 - 3 кварталы 2005г. |
| 4. | Приобретение, установка оборудования, запуск производства | 3 квартал 2005г. |

Для реализации проекта фирме "БелКолор" необходимы инвестиции для приобретения оборотных средств и импортного оборудования:

автоматизированной сборочной линии HRS-VII Mk1,комплекта оборудования по производству деталей из металлокерамики VP-2.

Привлекается кредит банка "Белбизнесбанк" и собственные средства предприятия. Кредит "Белбизнесбанка" выдается в евро и используется для приобретения оборудования фирмы HUMBROL из Великобритании. За счет собственных средств оплачивается налог на добавленную стоимость на ввозимое оборудование, а также расходы на прединвестиционные исследования, строительно-монтажные работы и связанные с приобретением первоначального оборотного капитала.

Краскораспылитель "Радуга"-1М реализуется на внутреннем рынке и является импортозамещающей продукцией.

Материалы и комплектующие изделия будут приобретаться у производителей республики по прямым договорам и через фирм-посредников.

Исходные данные по проекту.

Банк выдаст кредит сроком па 1,5 года под 15% годовых, предоставляется мораторий по выплате основной суммы долга на 6 месяцев.

1. Финансово-экономические расчеты выполнены в условных с единицах (далее у. е). За у. е. принят 1 евро. Курс евро на момент составления инвестиционного проекта 1 EURO=2889,03 BLR.

Дата начала реализации проекта 1 января 2005 года.

Горизонт расчета проекта 1,75 года.

Шаг расчета проекта 0,5 года (для отдельных форм выделен квартал).

Ставка дисконтирования 15%.

Расчеты выполнены по состоянию на 18 декабря 2004 г.

## Описание продукции

Планируемая к производству продукция, как уже было сказано выше, - краскораспылитель "Радуга"-1М.

Новый краскораспылитель является глубокой модернизацией модели "Радуга"-1. Фактически это новая модель, имеющая с исходной лини, некоторые общие детали корпуса. Подача краски осуществляется принудительно под давлением сжатого воздуха, отбираемого из воздушного канала. Важным элементом в конструкции "Радуги"-1М является наличие автоматического прерывателя подачи краски с регулятором интервала прерывания, с использованием деталей из металлокерамики. Данное усовершенствование дает уникальную возможность использовать краскораспылитель для художественного оформления стен и потолков помещений, стен зданий и любых других больших поверхностей и значительно сокращает затраты времени на такие работы.

Наряду со всеми своими уникальными свойствами, краскораспылитель "Радуга" - 1М, обладает всеми характеристиками и преимуществами моделей-аналогов.

Высокие потребительские свойства товара определяются простотой в подготовке к работе и нанесения краски на поверхность, высоким качеством окрашенной поверхности.

Краскораспылитель "Радуга"-1М будет изготавливаться в контролируемых условиях, установленных Системой Международного Качества в соответствии с требованиями ISO 9001 и сертифицирован BVQI с выдачей соответствующего сертификата. Производство основано на применении новейших технологий и экологически чистых компонентов.

На занятие производством такой продукции у фирмы "БелКолор" имеются лицензии на срок 10 лет.

Краскораспылитель "Радуга"-1М будет выпускаться в удобной, практичной и красивой упаковке-чемодане, разработанной дизайнерами фирмы.

## Анализ рынков сбыта. Стратегия маркетинга

В результате обследования размера рынка выявлено, то он составляет порядка 85 - 90 тыс. краскораспылителей в год. Частично спрос удовлетворяет импортная продукция. Отечественных производителей такой продукции нет. В целом степень удовлетворения спроса составляет 10 - 15% и он не подвержен сезонным изменениям. Такое положение на рынке краскораспылителей с характеристиками "Радуги"-1М, позволяет говорить о гарантированном успехе фирмы в реализации своих целей.

Результаты анализа рынка сбыта, представлены в таблице 5.

Таблица 5

Результаты анализа рынка сбыта

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Преимущества  товара | Факторы его обеспечивающие | Слабые  стороны | Методы их  преодоления |
| По сравнению с конкурентами:  А) Оригинальная,  удобная упаковка;  Б) Соотношение  "цена-качество";  В) Наличие авто  прерывателя подачи краски, возможность присоединения краскораспылителя непосредственно к банке с краской. | Оригинальность  конструкции, сертификация продукции. Ее выпуск на самом современном оборудовании на основе передовой  экологически чистой технологии. | Возможность засыхания краски в отверстии краскораспылителя (канале подачи краски) | Снабжение краскораспылителя подробным описанием неисправности с методами их устранения на русском и белорусском языках |

Существенным преимуществом перед импортными аналогами является наличие подробной инструкции на русском языке, что является большой редкостью на импортных аналогах.

Стратегия сбыта фирмы направлена на занятие своей доли на рынке краскораспылителей. Тактика продаж будет основана на косвенном сбыте через торговые организации - партнеры "БелКолор", предлагающие наши краскораспылители непосредственным потребителям по всей республике.

С торговыми партнерами заключены соответствующие договора. В случае успешной реализации проекта предполагается создание ими фирменных магазинов и открытие фирменных отделов в магазинах-партнерах.

На начальном этапе реализации проекта предполагается выделение 5,3 млн. руб. на проведение рекламной компании из собственных средств фирмы. Рекламная компания будет проводиться через печатные и электронные СМИ как местного, так и республиканского значения.

Прогнозируемые цены на краскораспылители "Радуга"-1М в их сравнение с цепами конкурентов представлены в таблице 6.

Таблица 6

Прогнозируемые цены на продукцию.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Цена реализации единицы новой продукции | IV кв.  2005 г. | I п/г. 2006 г. | II п/г. 2006 г. | I п/г. 2007 г. | Цена конкурентов на аналогичную продукцию |
|  | Краскораспылитель "Радуга"-1М | 22,98 | 24,07 | 25,56\* | 27,74\*\* | 30,43 |

\* - с запасной иглой и сальниками;

\*\* - с универсальной ручкой для удобного захвата и удерживания банки с краской.

## План производства

Организуемое производство краскораспылителей "Радуга"-1М не потребует задействования имеющихся производственных мощностей. Линия по производству новой продукции является обособленным участком. Потребуется задействование дополнительных площадей складских помещений. Такие площади на предприятии имеются в достаточном количестве, даже с учетом, что один из складов переоборудуется для размещения в нем производства новых краскораспылителей.

Помещение, где будет производиться новая продукция, оборудовано необходимыми инженерными коммуникациями, имеются электрические кабели и вентиляционные шахты. Поэтому помещение склада может быть переоборудовано под производственное помещение при минимальных затратах 10600 у. е. в течение 10 дней. Пожарная безопасность помещения обеспечивается в соответствии с ГОСТ 12.1 004 и ППБ РБ 1.01-96.

Предполагаемое к покупке и установке оборудования выбрано на основании анализа рынка данного оборудования (изучение каталогов, изучение образцов и технической документации специалистами фирмы на выставках в Великобритании, Германии, Чехии).

С потенциальным поставщиком оборудования, английской компанией HUMBROL, заключен предконтрактный договор, где оговорены сроки поставки (август 2005 г), установки, подключения, наладки, гарантия и прочие условия по договору.

Программа производства и реализации продукции представлена в таблице 7.

Таблица 7

Программа производства и реализации продукции.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование показателей | Един.  измер. | IV кв.  2005 г. | I п/г.  2006 г. | II п/г. 2006 г. | I п/г. 2007 г. |
| 1. | Использование производственных мощностей | % | 30 | 55 | 75 | 88 |
| 2. | Годовой объем производства в натуральном выражении | шт. | 10770 | 50810 | 68160 | 80000 |
|  | Годовой объем производства в стоимостном выражении | у. е. | 247520 | 1223420 | 1742048 | 2219200 |
| 4. | Выручка от реализации  продукции | у. е. | 247520 | 1223420 | 1742048 | 2219200 |
| 5. | Доля выручки от реализации новой продукции в  общей выручке по предприятию | % | 25 | 32 | 48 | 55 |
| 6. | Удельный вес реализуемой продукции по рынкам сбыта: внутренний рынок | % | 100 | 100 | 100 | 100 |

Перечень наиболее значимых для предприятия поставщиков материалов и комплектующих представлен в таблице 8.

Таблица 8.

Сведения о поставщиках материалов и комплектующих в у. е.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Наименование партнера и ресурсов | Мин.  партия/срок поставки | Форма оплаты | Цена  поставки | Сложившиеся цены | |
| Внутр. рынок | Бл. зарубежье |
| 1. | РУН "ЭТОН" - детали отделки корпуса | 1000шт/48 ч | Предоплата в  дальн.  по факту  поставки | 0,9-1,3  у. е. /шт | 0,9-1,3 | 1,0-1,4 |
| 2. | ОАО "Мега-плюс" латунные заготовки | 100 кг/48 ч | - " - | 5,13 у. е. /кг | 5,13 | 5,21 |
| 3. | ОАО "Валрус" - материалы для изготовления деталей из металлокерамики | 10 кг / 24 ч | - " - | 8,93 | 8,93 | 9,71 |

Потребность фирмы в материалах и комплектующих представлена в таблице 9.

Таблица 9.

Расчет потребности в сырьевых ресурсах

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/ п | | Наименование ресурсов | | | Единица измерения | | | IV кв. 2005 г. | | | | | | | | I п/г. 2006 г. | | | | | | |
|  | |  | | |  | | | К-во | | | Цена ед. у. е. | | Стоимость у. е. | | К-во | | | Цена ед. у. е. | | | Стоимость у. е. | |
| 1. | | Детали отделки корпуса | | | шт | | | 10770 | | | 1,096 | | 11812 | | | 50830 | | | 1,146 | | 58263 | |
| 2. | | Латунные заготовки | | | кг | | | 5385 | | | 5,13 | | 27640 | | | 25415 | | | 5,34 | | 135718 | |
| 3. | | Металлокерамика | | | кг | | | 323 | | | 8,93 | | 2883 | | | 1695 | | | 9,13 | | 15458 | |
|  | | Итого затрат | | |  | | |  | | |  | | 42335 | | |  | | |  | | 209439 | |
| 1. | | Детали отделки корпуса | | шт | | | 68160 | | | 1,178 | | | 80281 | | | 80000 | | | 1,290 | | | 103226 |
| 2. | | Латунные заготовки | | кг | | | 34080 | | | 5,44 | | | 185500 | | | 40000 | | | 5,56 | | | 222315 |
| 3. | | Металлокерамика | | кг | | | 2240 | | | 10,47 | | | 23547 | | | 2613 | | | 11,27 | | | 29446 |
|  | | Итого затрат | |  | | |  | | |  | | | 289328 | | |  | | |  | | | 354987 |

Доставка материалов и комплектующих осуществляется транспортом заказчика. Погрузка, разгрузка и перемещение производятся при помощи средств складской механизации, имеющихся в наличии (автокары, транспортные ленты).

Расчет потребности в ТЭР, трудовых ресурсах и заработной плате приведен в таблицах 10 и 11. Расчет амортизационных отчислений приведен в таблице 12.

Таблица 10

Расчет потребности в топливно-энергетических ресурсах.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/ п | Наименование  ресурсов | Единица измерения | IV кв. 2005 г. | | | | | I п/г. 2006 г. | | | |
| К-во | Цена ед. у. е. | | Стоимость у. е. | | К-во | | Цена ед. у. е. | Стоимость у. е. |
| 1. | Электроэнергия:  переменные изд-ки  постоянные изд-ки | кВт/ч | 119525 | 0,08 | 9562 7218 2344 | | 515126 | | 0,095 | | 48937 36940 11997 |
| 2. | Теплоэнергия: | Гкал | - | - | \* | | 150 | | 15,2 | | 2280 |
|  | Итого затрат |  |  |  |  | |  | |  | | 51217 |
| 1 | Электроэнергия:  переменные изд-ки  постоянные изд-ки | кВт/ч | 573417 | 0,12 | 68810 51942 16868 | | 676163 | | 1,128 | | 86549 65333 21216 |
| 2. | Теплоэнергия: | Гкал | 200 | 16,8 | 3360 | | 150 | | 17,5 | | 2625 |
|  | Итого затрат |  |  |  | 72170 | |  | |  | | 89174 |

\* - затрат на теплоэнергию в IVкв. 2005 г. предполагаются к включению в себестоимость пропорционально в течение горизонта расчета проекта.

Таблица 11

Расчет потребности в трудовых ресурсах и заработной плате

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Категории работающих | | IV кв. 2005 г. | | | | | | I п/г. 2006 г. | | | | | | |
|  | |  | | К-во работающих, чел. | | Средняя  з/пл у. е. | | Расходы  на оплату труда, у. е. | | К-во работающих, чел. | | Средняя  з/пл у. е. | | Расход  на оплату труда, у. е. | |
| 1 | Рабочие основного производства | | 16 | | 249 | | 11934 | | 16 | | 262 | | 25194 | |
| 2 | Рабочие вспомогательного производства | | 6 | | 232 | | 4179 | | 6 | | 248 | | 8736 | |
| 3. | Руководители (администрация) | | 2 | | 515 | | 3090 | | 2 | | 536 | | 6432 | |
| 4. | Маркетинговый персонал | | 2 | | 187 | | 1122 | | 2 | | 198 | | 2376 | |
|  | Итого затрат | | 26 | |  | | 20325 | | 26 | |  | | 42738 | |
| 1. | | Рабочие основного производства | 16 | | 284 | | 27336 | | 16 | | 307 | | 29478 | |
| 2. | | Рабочие вспомогательного производства | 6 | | 254 | | 9156 | | 6 | | 273 | | 9828 | |
| 3. | | Руководители (администрация) | 2 | | 562 | | 6744 | | 2 | | 615 | | 7380 | |
| 4. | | Маркетинговый персонал | 2 | | 211 | | 2532 | | 2 | | 228 | | 2736 | |
|  | | Итого затрат | 26 | |  | | 45768 | | 26 | |  | | 49422 | |

Справочно. Средняя заработная плата в базовом периоде по предприятию составляет: рабочие основного производства - 228 у. е., рабочие вспомогательного производства - 189 у. е., руководители (администрация) - 482 у. е., маркетинговый персонал - 161 у. е.

Риски ресурсного обеспечения оговорены в договорах поставки сырья и материалов. На предприятии имеется дизельная подстанция мощностью150 кВт на случай непредвиденного отключения электроэнергии.

Таблица 12

Расчет амортизационных отчислении, у. е.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Наименование  основных фондов | Норма амортизации,% | IV кв.  2005 г. | I п/г.  2006 г. | II п/г.  2006 г. | I п/г.  2007 г. |
| 1 | Первонач. стоимость  основных средств - всего  В том числе: HRS-VII Mk1 VP-2 |  | 593000  363080  229920 | 593000  363080  229920 | 593000  363080  229920 | 593000  363080  229920 |
| 2 | Амортизационные отчисления - всего  В том числе:  HRS-VII Mk1  VP-2 | 8,8 | 13045  7827  5218 | 26090  15654  10430 | 26090  15654  10436 | 26090  15654  10436 |
| 3 | Накопленная амортизация |  | 13045 | 39135 | 65225 | 91315 |
| 4 | Остаточная стоимость основных средств |  | 579955 | 553865 | 527775 | 501685 |

В таблице 13 сформированы полные издержки на реализуемую продукцию.

Таблица 13.

Полные издержки на реализуемую продукцию, у. е.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/ п | Виды и статьи  затрат | | IV кв.  2005 г. | | I п/г.  2006 г. | | II п/г. 2006 г. | | I п/г.  2007 г. | |
|  | Среднесписочная численность работающих, чел.  Использование производственных мощностей,% | | 26  25 | | 26  55 | | 26  75 | |  | |
| 1 | Переменные издержки - всего  В том числе:  Материалы, покупные комплектующие  Вспомогательные материалы  Запчасти  Транспортные расходы  Топливо и энергия на технологические цели  Заработная плата производственных  рабочих  Отчисления от средств на оплату труда | | 69437  42335  1482  424  1270  7218  11934  4774 | | 297363  209439  7335  2094  6283  36940  25194  10078 | | 401239  289128  10120  2893  8680  51942  27336  10934 | | 488214  354387  12425  3550  10650  65333  29478  11791 | |
| 2 | Постоянные издержки - всего  В том числе:  Общепроизводственные издержки  ремонт и техобслуживание  общезаводские накладные расходы  зарплата вспомогательного персонала  Общехозяйственные издержки  административные накладные расходы  топливо и энергия  зарплата администрации  Сбытовые издержки  маркетинговые издержки  зарплата маркетингового персонала  Отчисления от средств на оплату труда  Отчисления в инновационный фонд | | 32254  2630  3785  4179  1218  2344  3090  10210  1122  3356  320 | | 80728  5667  6703  8736  5027  14277  6432  23212  2376  7018  1280 | | 94802  5894  6924  9156  6552  20228  6744  27089  2532  7373  2310 | | 103485  6081  7118  9828  4825  23841  7380  31278  2736  7978  2420 | |
| 3 | | Амортизация | | 13045 | | 26090 | | 26090 | | 26090 |
| 4 | | Полные издержки на реализуемую продукцию - всего  Из них:  Переменные издержки  Постоянные и вдержки | | 115136  69437  32654 | | 404181  297363  80728 | | 548221  401239  94802 | | 643879  488214  103485 |

## Организационный план

Общее управление фирмой осуществляет генеральный директор. Начальник участка по производству краскораспылителей "Радуга"-1М будет находиться в его непосредственном подчинении.

Структура управления участком по производству краскораспылителей "Радуга"-1М представлена на схеме 1.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  | Начальник участка | | | | | | 1 |  |  |  | |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | |  |
| Специалисты | | | 2 |  |  | Ведущий инженер участка | | | | | | 1 |  | |  |
| по маркетингу | | |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | |  |
| Основное производство | | | | | | 16 |  | Вспомогательное производство | | | | | | 6 | |
| Бригада 1 | | | | | | 8 |  | Бригада 1 | | | | | | 3 | |
| Бригада 2 | | | | | | 8 |  | Бригада 2 | | | | | | 3 | |

Схема 1. Организационная структура участка по производству краскораспылителей "Радуга"-1М.

Данная структура управления является линейной. Каждой бригадой рабочих руководит не освобожденный бригадир.

Режим работы устанавливается двухсменный, с чередованием сменности для бригад каждую неделю.

Требования к квалификации рабочих предъявляются следующие:

квалификация - 5-6 разряд;

опыт работы на подобном производстве не менее 5 лет;

отсутствие вредных привычек.

Требования к квалификации специалистов-менеджеров:

высшее маркетинговое образование;

опыт работы не менее 3-х;

отсутствие вредных привычек.

Набор рабочих и специалистов производится на основе конкурса путем приглашения. Приглашение на работу производится через объявления в печатных и электронных СМИ области.

Юридическое и консультативное обеспечение осуществляют специалисты имеющихся на предприятии соответствующих служб.

Подбор руководителей производится на основе собеседования. Руководитель должен обладать следующими данными:

опыт руководящей работы в данной отрасли не менее 5 лет;

высшее техническое образование;

коммуникабельность;

высокие организаторские способности;

возраст 30 - 45 лет;

отсутствие вредных привычек;

подходить по состоянию здоровья для этой работы.

## План реализации проекта

Календарный график реализации проекта представляет собой план согласованных во времени мероприятий, начиная от принятия инвестиционного решения и подготовительных работ до промышленного производства и погашения задолженностей перед заемщиками.

Календарный срок реализации проекта составлен по макету таблицы 14.

Таблица 14.

Календарный график реализации проекта.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | | Этапы осуществления проекта | | | Ед. измер | | Всего по  проекту | | | 2005 г. | | | | | | | | I п/г 2006г | | II п/г 2006г | | I п/г 2007г |
|  |  | | |  | |  | | | 1 кв. | | 2 кв. | 3 кв. | | | 4 кв. | |  | |  | |  |
| 1 | | Прединвестици-  онные исследо-  вания | | |  |  | | | |  | |  |  | | |  | |  | |  | |  |
| 1.1 | | Маркетинговые  исследования  рынка | | | у. е. | 8200 | | | | 8200 | |  |  | | |  | |  | |  | |  |
| 1.2 | | Разработка конструкторс-кой документа-ции, сертифика-ция продукции | | | у. е. | 8500 | | | | 3500 | | 3500 | 1500 | | |  | |  | |  | |  |
| 2 | | Приобретение и  монтаж обору-  дования | | | у. е. | 530000 | | | |  | |  | 530000 | | |  | |  | |  | |  |
| 3 | | Таможенные пошлины | | | у. е. | 20000 | | | |  | |  | 20000 | | |  | |  | |  | |  |
| 4 | | Строительно-монтажные работы | | | у. е. | 10600 | | | | 10600 | |  |  | | |  | |  | |  | |  |
| 5 | | Освоение производствен-ных мощностей | | | % |  | | | |  | |  |  | | | 30 | | 55 | | 75 | | 88 |
| 6 | Итого | | | |  | 577300 | | 22300 | | | 3500 | 551500 | | 0 | | 0 | | 0 | | | 0 |
| 7 | Кредит: получение погашение | | | |  |  | |  | | |  | 530000 | |  | |  | | 265000 | | | 265000 |

## Инвестиционный план

Инвестиционные издержки определяются как сумма основного капитала (капитальные затраты) и чистого оборотного капитала. При этом основной капитал представляет собой ресурсы, требуемые для сооружения и оснащения предприятия, а чистый оборотный капитал соответствует ресурсам, необходимым для полной или частичной его эксплуатации. В данном разделе приводится расчет потребности в инвестициях по каждому виду издержек.

Таблица 15.

Общие инвестиционные затраты по проекту, у. е.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Виды  Инвестиционных затрат | | I-III кв.  2005 г. | | IV кв. 2005г. | | I п/г. 2006 г. | | II п/г. 2006 г. | I п/г. 2007г. | Всего по проекту |
|  | Капитальные затраты | |  | |  | |  | |  |  |  |
| 1 | Прединвестиционные затраты | | 560600 | |  | |  | |  |  | 560600 |
|  | Сметная (расчетная) стоимость строительства:  В том числе:  строительно-монтажные работы  оборудование  таможенные пошлины | | 10600  530000  20000 | |  | |  | |  |  | 10600  530000  20000 |
|  | Предпроизводственные  затраты  В том числе  маркетинговые исследования, реклама  разработка конструкторской документации, сертификация продукции | 16700  8200  8500 | |  | |  | |  | |  | 16700  8200  8500 |
| 4 | Итого капитальные затраты | 577300 | |  | |  | |  | |  | 577300 |
| 5 | Затраты под оборотные средства  Прирост чистого оборотного капитала |  | | 7694 | | 766 | | 1293 | | 3668 | 31421 |
| 6 | Итого потребность в инвестициях | 577300 | | 7694 | | 766 | | 1293 | | 3668 | 590721 |
| 7 | В том числе в СКВ | 530000 | |  | |  | |  | |  | 530000 |

Таблица 16

Расчет потребности в чистом оборотном капитале, у. е.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/  п | Виды  инвестиционных  затрат | По проекту | | IV кв. 2005г. | I п/г. 2006 г. | II п/г. 2006 г. | I п/г. 2007г. |
| норма  запаса,  дни | Коэф-т оборач-ти |
| 1. | Текущие активы  основные материалы  вспомогательные материалы  запчасти  незавершенное производство  готовая продукция  дебиторская задолженность (отсрочка платежа) | 8  30  180  9  15  8 | 22,5  6  1  20  12  22,5 | 3763  494  848  5088  8011  7728 | 5308  623  1098  6214  9218  5011 | 7860  888  1507  8895  11327  7002 | 9774  1071  2562  9204  14211  8615 |
| 1.1 | Итого текущие активы |  |  | 25932 | 27472 | 37479 |  |
| 1.2 | Прирост текущих активов |  |  | 25932 | 1540 | 10007 | 8258 |
|  | Краткосрочные обязательства  Кредиторская задолженность (отсрочка платежа)  расчеты с бюджетом  расчеты с персоналом  прочие обязательства | 28  30  15  30 | 7  6  12  6 | 8246  2112  846  7034 | 9535  3854  1780  3843 | 19316  5526  1907  977 | 21445  7511  2060  0 |
| 2.1 | Итого по краткосрочным обязательствам |  |  | 18238 | 19012 | 27726 | 31016 |
| 2.2 | Прирос текущих пассивов |  |  | 18238 | 774 | 8714 | 3290 |
| 3 | Чистый оборотный капитал |  |  | 7694 | 8460 | 9753 | 13421 |
| 4 | Прирост чистого оборотного капитала |  |  | 7694 | 766 | 1393 | 3668 |

Таблица 17

Источники финансирования проекта, у. е.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/  п | Наименование источников | Всего  по проекту | I-III кв.  2005 г. | IV кв.  2005 г. | 1 п/г.  2006 г. | II п/г.  2006 г. | 1 п/г  2007 г. |
| 1 | Собственные средства  за счет реализации проекта  от основной деятельности | 60721  13421  47300 | 47300  47300 | 7694  7694 | 766  766 | 1293  1293 | 3668  3668 |
| 2 | Заемные и привлеченные  Средства кредит коммерческого банка | 530000 | 530000 |  |  |  |  |
| 3 | Итого по источникам финансирования | 590721 | 577300 | 7694 | 766 | 1293 | 3668 |
| 4 | Из общего объема финансирования  доля собственных средств  доля заемных и привлеченных средств | 100%  15%  85% | 9%  91% | 100% | 100% | 100% | 100% |

Расчет погашения долгосрочных обязательств, у. е.

Срок предоставления - 18 месяцев

Годовая ставка по кредиту - 15%

Отсрочка по выплате основного долга - 6 месяцев

Периодичность выплат - 1 месяц

Срок погашения кредита - 12 месяцев.

Таблица 18

Сводный расчет

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/ п | Вид долговых обязательств | Всего обязательств | I-III кв. 2005 г. | IV кв. 2005 г. | I п/г  2006 г. | II п/г. 2006г. | I п/г  2007г. |
| 1 | Привлекаемые долгосрочные кредиты (по проекту):  задолженность по кредиту на начало периода  сумма получаемого кредита  итого сумма основного долга  начислено процентов  погашение основного долга  погашение основного долга и процентов  задолженность по кредиту на конец периода | \*  530000  \*  \*  649250 | 530000 | 530000  39750  39750  530000 | 530000  530000  39750  265000  304750  265000 | 265000  265000  39750  265000  304750 |  |

## Прогнозирование финансово хозяйственной деятельности

К основным таблицам по прогнозированию финансово-хозяйственной деятельности относятся:

расчет чистой прибыли от реализации продукции;

расчет потока денежных средств;

проектно - балансовая ведомость.

Таблица 19

Расчет чистой прибыли от реализации продукции, у. е.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Виды поступлений  и издержек | IV кв. 2005 г. | I п/г  2006 г. | II п/г. 2006г. | I п/г  2007г. |
|  | Выручка от реализации | 247520 | 1223420 | 1742048 | 2219200 |
| 9 | Налоги из выручки (за искл. НДС) | 51574 | 254918 | 362980 | 462404 |
|  | Переменные издержки | 69437 | 297363 | 401239 | 488214 |
| 4 | Переменная прибыль (стр.1-стр.2-стр.3) | 126509 | 671139 | 977829 | 1268582 |
| 5 | Постоянные издержки | 32254 | 80728 | 94802 | 101485 |
| 6 | Непроизводственные издержки | 13045 | 26090  I | 26090 | 26090 |
| 7 | Прибыль от реализации продукции (стр.4-стр.5-стр.6) | 81210 | 564321 | 856937 | 1139070 |
| 8 | Прибыль балансовая | 81210 | 564321 | 856917 | 1139070 |
| 9 | Налогооблагаемая прибыль  Налоги из прибыли - всего  В том числе  налог на недвижимость  налог на прибыль  местные налоги | 81210 21879  1512 19127 1240 | 564321 57090  3240 34660 19190 | 856937 238499  4861 204498 29140 | 1139070  316829  6218  271870 38741 |
| 10 | Чистая прибыль - всего | 5933 1 | 407231 | 618438 | 822178 |

Таблица 20

Расчет потока денежных средств по проекту, у. е.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/ | Виды поступлений и издержек | I-III кв.  2005 г. | IV кв. 2005 г. | I п/г  2006 г. | II п/г. 2006г. | I п/г  2007г. |
|  | Приток денежных средств  Выручка от реализации продукции  собственные средства  кредиты, займы - всего  В том числе  краткосрочные  долгосрочные  увеличение кредиторской задолженности | 47300  530000  530000 | 247520  18238 | 1223420  774 | 1742048  8714 | 2219200  3290 |
| 1.1 | Полный приток денежных средств | 577300 | 265758 | 1224194 | 1750762 | 2222490 |
|  | Отток денежных средств  затраты на приобретение основных фондов  прирост текущих активов  затраты на производство и сбыт продукции (за вычетом амортизации)  налоги и другие платежи из выручки  налоги изприбыли  погашение основного долга по кредиту  погашение процентов по кредиту  другие направления использования прибыли:  В том числе:  фонд потребления  фонд накопления | 577300 | 25932  102091  51574  21789  39750  10055  12000 | 1540  378091  254918  157090  265000  39750  35017  50200 | 10007  522131  362980  238499  265000  39750  58664  100500 | 8258  617789  462404  316829  104214  109700 |
| 2.1 | Полный отток денежных средств | 577300 | 263281 | 1181606 | 1597531 | 1679194 |
| 3 | Излишек (дефицит) денежных средств |  | 2477 | 42588 | 153231 | 543296 |
| 4 | Накопленный остаток |  | 2477 | 45065 | 198296 | 741592 |

Таблица 21

Проектно-балансовые ведомости по проекту, у. е.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Виды поступлений  и издержек | 01.01.  2006г | 01.07.  2006г | 01.01.  2007г | 01.07.  2007г |
| 1  2  3 | АКТИВЫ  Долгосрочные активы  первоначальная стоимость основных средств по проему  накопленная амортизация  остаточная стоимость основных средств  незавершенные капитальные вложения  прочие долгосрочные активы  Нематериальные активы  Текущие активы  Запасы сырья и материалов  незавершенное производство  готовая продукция  дебиторская задолженность  денежные средства на счетах  прочие текущие активы | 593000  13045  579955  5105  5088  8011  7728  2477  2874 | 593000  39135  553865  7029  6214  9218  5011  45065 | 593000  65225  527775  10255  8805  11327  7002  198296 | 593000  91315  501685  14407  9204  14211  8615  741592 |
| 4 | Итого по активам | 611238 | 626402 | 763550 | 1289714 |
| 5  6  7 | ПАССИВЫ  Собственные средства  уставный капитал  непокрытый убыток прошлых лет  нераспределенная прибыль прошлых лет  резервный фонд  Долгосрочные финансовые обязательства  долгосрочные кредиты по проекту  Краткосрочные финансовые обязательства  краткосрочные кредиты  кредиторская задолженность | 63000  53000  18238 | 63000  279390  530000  19012 | 63000  672824  27726 | 63000  522874  672824  31016 |
| 8 | Итого по пассивам | 611238 | 626402 | 703550 | 1289714 |

## Показатели эффективности проекта

Оценка инвестиций базируется на сопоставлении ожидаемой чистой прибыли от реализации проекта с инвестированным в проект капиталом. В основе метода лежит вычисление чистого потока наличности., определяемого как разность между притоком денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности и их оттоком, а также за минусом процентов по долгосрочным кредитам.

Таблица 22.

Расчет чистого потока наличности, у. е.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Виды поступлений и издержек | I-III кв.  2005г. | IV кв. 2005г. | I п/г  2006г | II п/г 2006г | I п/г.  2007г | |
| 1  2 | Приток наличности  Выручка от реализации продукции  Прочие доходы, связанные с реализацией проекта |  | 247520 | 1223420 | 1742048 | 2219200 | |
| 3 | Полный приток (стр.1+стр.2) |  | 247520 | 1223420 | 1742048 | 2219200 | |
| 4  5  6  7  8  9 | Отток наличности  Затраты на приобретение основных фондов  Прирост чистого оборотного капитала  Затраты на производство и сбыт продукции (без амортизации)  Налоги и другие платежи  из выручки  Налоги из прибыли  Погашение основного долга | 577300 | 7694  102091  51574  21879 | 766  378091  254918  157090  265000 | 1293  522131  362980  238499  265000 | 3668  617789  462404  316829 | |
| 10 | Полный отток (сумма строк с 4 по 9) | 577300 | 183238 | 1055865 | 1389903 | | 1400690 |
| 11 | Сальдо потока (чистый поток наличности) (стр.3-стр.10) | -577300 | 64282 | 167555 | 352145 | | 818510 |
| 12 | То же нарастающим итогом (по стр.11) | -577300 | -513018 | -345463 | 6682 | | 825192 |
|  | Приведение будущей стоимости денег к их текущей стоимости  Коэффициент дисконтирования при ставке 15% | 1 | 1,15 | 1,323 | 1,521 | | 1,749 |
| 13 | Дисконтированный приток (по стр.3) |  | 215235 | 924732 | 1145330 | | 1268840 |
| 14 | Дисконтированный отток (по стр.10) | 577300 | 159338 | 798084 | 913808 | | 800852 |
| 15 | Дисконтированный чистый поток наличности (ЧПН)  (стр.13-стр.14) | -577300 | 55897 | 126648 | 231522 | | 467988 |
| 16 | То же нарастающим итогом (по стр.15) (Чистый дисконтированный доход - ЧДД) | 577300 | 521403 | 394755 | 163233 | | 304755 |
| 17 | Дисконтированная стоимость инвестиций | 577300 | 6690 | 579 | 850 | | 2098 |
| 18 | То же нарастающим итогом (по стр.17) | 577300 | 583990 | 584569 | 585419 | | 587517 |

Таблица 23.

Показатели эффективности проекта

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатели | В целом по проекту | IV кв. 2005г. | I п/г  2006г | II п/г 2006г | I п/г.  2007г |
|  | ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА  С учетом издержек финансирования  Простой срок окупаемости  Динамический срок окупаемости  Чистый дисконтированный  доход (ЧДД), у. е.  Внутренняя норма доходности (ВНД)  Индекс доходности (ИД) Уровень (точка) безубыточности  Коэффициент покрытия задолженности | 0,8  0,8  304755  24,78%  1,53 | \*  \*  \*  \*  \*  25,5%  1,82 | \*  \*  \*  \*  \*  12%  1,42 | \*  \*  \*  \*  \*  9,7%  2,11 | \*  \*  \*  \*  \*  8,2% |

## Заключение

В результате разработки инвестиционного проекта выхода на рынок краскораспылителей с новой продукцией - краскораспылителем "Радуга"-1М можно сделать вывод о привлекательности данного проекта для инвесторов ввиду быстрой окупаемости и высокой доходности.

В ходе разработки проекта дано описание фирмы "БелКолор", приведены технико-экономические показатели ее деятельности, описание повои продукции, ее уникальных свойств, применяемых технологий.

Исследование рынка показало высокую потребность в краскораспылителях с характеристиками "Радуги"-1М. При этом выявлено отсутствие па рынке отечественных производителей подобной продукции.

Фирма "БелКолор" может дать потребителям краскораспылители с широким спектром применения, уникальными возможностями и высокими потребительскими качествами по более низкой цене, чем конкуренты. В случае реализации проекта фирма "БелКолор" станет единственным отечественным производителем краскораспылителей, аналогичных зарубежным образцам и сможет достойно представить белорусскую продукцию на международной арене.

Инвестиции в данный проект окупятся менее чем через год.

## Литература

1. Бизнес-планирование: Учебник / Под ред. В.М. Попова и С.И. Ляпунова - М. Финансы и статистика, 2001. - 672 с.
2. Колпынюк Б.А. Инвестиционные проекты: Учебник - СПб: Изд-во Михайлова В.А., 2000. - 144 с.
3. Радиевский М.В. Технико-экономическое планирование и обоснование финансовой стратегии предприятия. Методика и практические рекомендации. - Ми.: Белпринт. 2000. - 264 с.
4. Приказ Министерства экономики Республики Беларусь №25 от 31.03.1999 г. "Об утверждении рекомендаций по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов"
5. Постановление Минэкономики Республики Беларусь №93 от 18 апреля 2003 г. "Об утверждении перечня стратегических инвестиционных проектов на период до 2010 года"
6. Журналы "Главный бухгалтер", "Строительство" за 2000-2004 г.г.

## Приложение 1

Инвестиционное предложение.

Отрасль: промышленное производство (оборудование и принадлежности для лакокрасочных работ).

Название предприятия: "БелКолор".

Форма собственности: частная.

Название проекта: Инновационный проект по внедрению в производство нового вида продукции - краскораспылителя "Радуга"-1М.

Характеристика намечаемой к выпуску продукции: краскораспылитель "Радуга"-1М реализуется на внутреннем рынке и является импортозамещающей продукцией. Обладает уникальными характеристиками, расширенными возможностями по окраске вертикальных и потолочных поверхностей, цена продажи ниже, чем у фирм-конкурентов.

Предполагаемая форма участия инвестора в проекте: кредитование проекта.

Стоимость проекта - 577300 евро.

Потребность в инвестициях - 577300 евро.

В том числе по источникам:

Собственных средств - 47300 евро.

Кредитов банков - 530000 евро.

Направление использования инвестиций: подготовка производства, закупка оборудования и технологий, лицензий, сертификация продукции, пополнение оборотных средств.

Характеристика приобретаемого оборудования:

автоматизированная сборочная линия HRS-VII Mk;

комплект оборудования по производству деталей из металлокерамики VP-2.

Производство - HUMBROL (Великобритания)

Приемлемая годовая ставка по кредиту 15%. Срок возврата - 1,5 года. Срок погашения - 1 год.

Интегральные показатели эффективности проекта:

Ставка дисконтирования - 15%

Срок окупаемости - 0,8 года

Индекс доходности - 1,53

Внутренняя норма доходности - 24,78%

Чистый дисконтированный доход - 304755 евро.

Место реализации проекта: г. Новополоцк, пр-т Молодежный, 103-а

Тел.80214658542

Факс.80214658432

Дата составления инвестиционного предложения: 18 декабря 2004 г.

## Приложение 2

Паспорт предприятия.

Отрасль: промышленное производство (оборудование и принадлежности для лакокрасочных работ).

Название предприятия: "БелКолор".

Юридический адрес: г. Новополоцк, пр-т Молодежный, 103-а

Р/с 300154200084

МФО 586

УНН 615842007

Форма собственности: частая.

Дата регистрации: 7 апреля 1995 г.

Размер уставного фонда: 80000 евро.

Учредители предприятия: Барковский Виктор Николаевич, Самосина Надежда Николаевна.

Директор: Скворцов Анатолий Васильевич

Стаж работы на предприятии: с момента основания.

Главный бухгалтер: Тимофеев Владимир Владимирович

Стаж работы па предприятии: с момента основания.

Контактные телефоны: Тел.80214658542, факс.80214658432

Дата составления паспорта предприятия: 18 декабря 2004 г.