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 0104418.068-96Производительность 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 отосновы 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 | Наименованиепоказателей | 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, комплектующиеТопливо и энергия на технологические цели Заработная плата производственных рабочих | млн. руб.  | 3890,4 494,0 441,1 | 4583,0554,4580,8 |
|  | 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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Преимуществатовара | Факторы его обеспечивающие | Слабые стороны | Методы их преодоления |
| По сравнению с конкурентами:А) Оригинальная,удобная упаковка;Б) Соотношение"цена-качество";В) Наличие автопрерывателя подачи краски, возможность присоединения краскораспылителя непосредственно к банке с краской.  | Оригинальностьконструкции, сертификация продукции. Ее выпуск на самом современном оборудовании на основе передовойэкологически 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 реализациипродукции | у. е.  | 247520 | 1223420 | 1742048 | 2219200 |
| 5.  | Доля выручки от реализации новой продукции вобщей 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 | Ценапоставки | Сложившиеся цены |
| Внутр. рынок | Бл. зарубежье |
| 1.  | РУН "ЭТОН" - детали отделки корпуса | 1000шт/48 ч | Предоплата в дальн.по фактупоставки | 0,9-1,3у. 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-кипостоянные 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-кипостоянные 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.  | Средняяз/пл у. е.  | Расходына оплату труда, у. е.  | К-во работающих, чел.  | Средняяз/пл у. е.  | Расходна 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. стоимостьосновных средств - всегоВ том числе: HRS-VII Mk1 VP-2 |  | 593000363080229920 | 593000363080229920 | 593000363080229920 | 593000363080229920 |
| 2 | Амортизационные отчисления - всегоВ том числе:HRS-VII Mk1 VP-2 | 8,8 | 1304578275218 | 260901565410430 | 260901565410436 | 260901565410436 |
| 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 статьизатрат | 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,% | 2625 | 2655 | 2675 |  |
| 1 | Переменные издержки - всегоВ том числе:Материалы, покупные комплектующиеВспомогательные материалыЗапчастиТранспортные расходыТопливо и энергия на технологические целиЗаработная плата производственныхрабочихОтчисления от средств на оплату труда | 6943742335148242412707218119344774 | 297363209439733520946283369402519410078 | 4012392891281012028938680519422733610934 | 48821435438712425355010650653332947811791 |
| 2 | Постоянные издержки - всегоВ том числе:Общепроизводственные издержкиремонт и техобслуживаниеобщезаводские накладные расходызарплата вспомогательного персоналаОбщехозяйственные издержкиадминистративные накладные расходытопливо и энергиязарплата администрацииСбытовые издержкимаркетинговые издержкизарплата маркетингового персоналаОтчисления от средств на оплату трудаОтчисления в инновационный фонд | 322542630378541791218234430901021011223356320 | 80728566767038736502714277643223212237670181280 | 94802589469249156655220228674427089253273732310 | 103485608171189828482523841738031278273679782420 |
| 3 | Амортизация | 13045 | 26090 | 26090 | 26090 |
| 4 | Полные издержки на реализуемую продукцию - всегоИз них:Переменные издержкиПостоянные и вдержки | 1151366943732654 | 40418129736380728 | 54822140123994802 | 643879488214103485 |

## 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 попроекту | 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 | Маркетинговыеисследованиярынка | у. е.  | 8200 | 8200 |  |  |  |  |  |  |
| 1.2 | Разработка конструкторс-кой документа-ции, сертифика-ция продукции | у. е.  | 8500 | 3500 | 3500 | 1500 |  |  |  |  |
| 2 | Приобретение имонтаж 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 | ВидыИнвестиционных 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 работыоборудованиетаможенные пошлины | 1060053000020000 |  |  |  |  | 1060053000020000 |
|  | ПредпроизводственныезатратыВ том числемаркетинговые исследования, рекламаразработка конструкторской документации, сертификация продукции | 1670082008500 |  |  |  |  | 1670082008500 |
| 4 | Итого капитальные затраты | 577300 |  |  |  |  | 577300 |
| 5 | Затраты под оборотные средстваПрирост 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 | Видыинвестиционныхзатрат | По проекту | IV кв. 2005г.  | I п/г. 2006 г.  | II п/г. 2006 г.  | I п/г. 2007г.  |
| нормазапаса,дни | Коэф-т оборач-ти |
| 1.  | Текущие активыосновные материалывспомогательные материалызапчастинезавершенное производствоготовая продукциядебиторская задолженность (отсрочка платежа)  | 8301809158 | 22,561201222,5 | 3763494848508880117728 | 53086231098621492185011 | 786088815078895113277002 | 9774107125629204142118615 |
| 1.1 | Итого текущие активы |  |  | 25932 | 27472 | 37479 |  |
| 1.2 | Прирост текущих активов |  |  | 25932 | 1540 | 10007 | 8258 |
|  | Краткосрочные обязательстваКредиторская задолженность (отсрочка платежа)расчеты с бюджетомрасчеты с персоналомпрочие обязательства | 28301530 | 76126 | 824621128467034 | 9535385417803843 | 1931655261907977 | 21445751120600 |
| 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 | Всегопо проекту | I-III кв.2005 г.  | IV кв.2005 г.  | 1 п/г.2006 г.  | II п/г.2006 г.  | 1 п/г2007 г.  |
| 1 | Собственные средстваза счет реализации проектаот основной деятельности | 607211342147300 | 4730047300 | 76947694 | 766766 | 12931293 | 36683668 |
| 2 | Заемные и привлеченныеСредства кредит коммерческого банка | 530000 | 530000 |  |  |  |  |
| 3 | Итого по источникам финансирования | 590721 | 577300 | 7694 | 766 | 1293 | 3668 |
| 4 | Из общего объема финансированиядоля собственных средствдоля 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/г2006 г.  | II п/г. 2006г.  | I п/г2007г.  |
| 1 | Привлекаемые долгосрочные кредиты (по проекту):задолженность по кредиту на начало периодасумма получаемого кредитаитого сумма основного долганачислено процентовпогашение основного долгапогашение основного долга и процентовзадолженность по кредиту на конец периода | \*530000\*\*649250 | 530000 | 5300003975039750530000 | 53000053000039750265000304750265000 | 26500026500039750265000304750 |  |

## 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 поступленийи издержек | IV кв. 2005 г.  | I п/г2006 г.  | II п/г. 2006г.  | I п/г2007г.  |
|  | 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 | 26090I | 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 прибыльНалоги из прибыли - всегоВ том численалог на недвижимостьналог на прибыльместные налоги | 81210 218791512 19127 1240 | 564321 570903240 34660 19190 | 856937 2384994861 204498 29140 | 11390703168296218271870 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/г2006 г.  | II п/г. 2006г.  | I п/г2007г.  |
|  | Приток денежных средствВыручка от реализации продукциисобственные средствакредиты, займы - всегоВ том числекраткосрочныедолгосрочныеувеличение кредиторской задолженности | 47300530000530000 | 24752018238 | 1223420774 | 17420488714 | 22192003290 |
| 1.1 | Полный приток денежных средств | 577300 | 265758 | 1224194 | 1750762 | 2222490 |
|  | Отток денежных средствзатраты на приобретение основных фондовприрост текущих активовзатраты на производство и сбыт продукции (за вычетом амортизации)налоги и другие платежи из выручкиналоги изприбылипогашение основного долга по кредитупогашение процентов по кредитудругие направления использования прибыли:В том числе:фонд потребленияфонд накопления | 577300 | 259321020915157421789397501005512000 | 1540378091254918157090265000397503501750200 | 100075221313629802384992650003975058664100500 | 8258617789462404316829104214109700 |
| 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 поступленийи издержек | 01.01.2006г | 01.07.2006г | 01.01.2007г | 01.07.2007г |
| 123 | АКТИВЫДолгосрочные активыпервоначальная стоимость основных средств по проемунакопленная амортизацияостаточная стоимость основных средствнезавершенные капитальные вложенияпрочие долгосрочные активыНематериальные активыТекущие активыЗапасы сырья и материаловнезавершенное производствоготовая продукциядебиторская задолженностьденежные средства на счетахпрочие текущие активы | 59300013045579955510550888011772824772874 | 59300039135553865702962149218501145065 | 59300065225527775102558805113277002198296 | 59300091315501685144079204142118615741592 |
| 4 | Итого по активам | 611238 | 626402 | 763550 | 1289714 |
| 567 | ПАССИВЫСобственные средствауставный капиталнепокрытый убыток прошлых летнераспределенная прибыль прошлых летрезервный фондДолгосрочные финансовые обязательствадолгосрочные кредиты по проектуКраткосрочные финансовые обязательствакраткосрочные кредитыкредиторская задолженность | 630005300018238 | 6300027939053000019012 | 6300067282427726 | 6300052287467282431016 |
| 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/г2006г | II п/г 2006г | I п/г.2007г |
| 12 | Приток наличностиВыручка от реализации продукцииПрочие доходы, связанные с реализацией проекта |  | 247520 | 1223420 | 1742048 | 2219200 |
| 3 | Полный приток (стр.1+стр.2)  |  | 247520 | 1223420 | 1742048 | 2219200 |
| 456789 | Отток наличностиЗатраты на приобретение основных фондовПрирост чистого оборотного капиталаЗатраты на производство и сбыт продукции (без амортизации)Налоги и другие платежииз выручкиНалоги из прибылиПогашение основного долга | 577300 | 76941020915157421879 | 766378091254918157090265000 | 1293522131362980238499265000 | 3668617789462404316829 |
| 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 стоимостиКоэффициент 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/г2006г | II п/г 2006г | I п/г.2007г |
|  | ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТАС учетом издержек финансированияПростой срок окупаемостиДинамический срок окупаемостиЧистый дисконтированныйдоход (ЧДД), у. е.Внутренняя норма доходности (ВНД)Индекс доходности (ИД) Уровень (точка) безубыточностиКоэффициент покрытия задолженности | 0,80,830475524,78%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.