

КОРОБОЧНОЕ РЕШЕНИЕ: ОТКРЫТИЕ КОМБИКОРМОВОГО ЗАВОДА

1. Описание бизнес-идеи

В ходе научных исследований было выявлено, что наибольшая продуктивность животных и птиц в сельскохозяйственном секторе проявляется исключительно при правильной организации кормления. Здесь важно учитывать как физиологические особенности, так и баланс питательных веществ. Его способны обеспечить готовые комбикорма.

Комбикорм представляет собой очищенную и измельченную до определённого состояния кормовую смесь. Для того чтобы обогатить комбикорм, в него добавляют витамины, микро- и макроэлементы, ферменты и другие составляющие, которые стимулируют правильный рост и способствуют развитию животноводства.

Как правило, комбикорм состоит из различных видов зерновых культур в сочетании с дополнительными витаминами и кормовыми добавками. Процентный состав того или иного компонента варьируется исходя из вида животного, его возраста, биологического состояния и потребностей.

Ставропольский край является аграрным регионом. Сельскохозяйственным производством в крае занимаются 1,2 тыс. сельхозорганизаций. В сельском хозяйстве заняты около 180 тыс. человек – 15% от числа трудоспособного населения региона. В крае организовано 75 предприятий по племенному разведению скота, включающие в себя 27 племзаводов, 34 племрепродуктора, 3 генофондных хозяйства и 2 центра селекционной генетики. В целом, активно развивается животноводство как по линии свиноводства, птицеводства, так и разведения КРС. Растущий аграрный сектор региона позволит обеспечить стабильно растущий спрос на продукцию комбикормового производства.

С учетом изложенного, предлагается открытие комбикормового завода, реализуемыми товарами в рамках проекта предполагаются следующие их виды:

- полнорационный комбикорм для свиней (гранулированный);
- полнорационный комбикорм для птиц (гранулированный);
- комбикорм-концентрат для КРС (гранулированный).

2. Реализуемая продукция, каналы сбыта

Цены реализации в рамках проекта:

- полнорационный комбикорм для свиней (гранулированный) – 23 тыс. руб./т;
- полнорационный комбикорм для птиц (гранулированный) – 27 тыс. руб./т;
- комбикорм-концентрат для КРС (гранулированный) – 22 тыс. руб./т.

Основные каналы сбыта комбикорма:

- животноводческие фермы и частные хозяйства;
- оптовые и посреднические фирмы;
- птицеводческие, рыбоводческие хозяйства;
- зверопитомники зоопарки;
- специализированные магазины для животных.

3. Анализ рынка, маркетинг

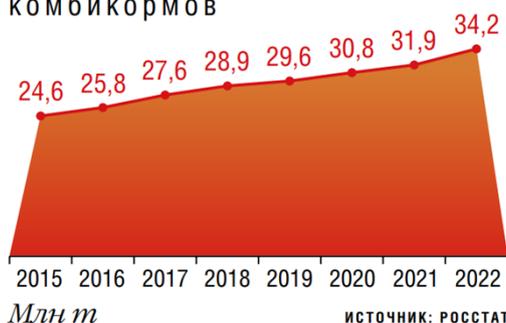
Согласно аналитическому агентству Feedlot, в I квартале 2024 года производство комбикормов выросло на 5% в сравнении с 2023 годом и составило 9,1 млн тонн. При этом наиболее востребован комбикорм для птиц и свиней - 91% от общего объема производства. Согласно прогнозу экспертов, к 2025 году российское производство комбикормов достигнет 40 млн тонн - сильнее всего вырастет сегмент кормов для птиц.

Доля комбикормов для сельскохозяйственных птиц и свиней — 91%, для КРС — 8%, для остальных видов — 1%.

При этом быстрее всего растёт производство комбикормов для свиней. За январь-март 2024 г. выпуск составил 4,1 млн тонн (+10% год к году).

РОСТ РЫНКА УСКОРИЛСЯ

Объем производства комбикормов



ИСТОЧНИК: РОССТАТ

По данным 12-го ежегодного глобального исследования кормов, проведенного компанией Alltech, мировое производство сократилось на 0,42 % и составило около 1,3 млрд т. Согласно исследованию Alltech, по результатам прошлого года наша страна стала шестой в мире по производству комбикормов, поднявшись на одну строчку.

Среди крупнейших производителей комбикормов в России лидерами являются крупные агропромышленные холдинги с широким ассортиментом производимой продукции.

КРУПНЕЙШИЕ ПРОИЗВОДИТЕЛИ КОМБИКОРМОВ		2021	2022
	1-2 «Черкизово»	2 100	2 400
	1-2 «Мираторг»	2 140*	2 400**
	3 «Ресурс»	1 400	1 647
	4 «СибАгро»	1 021	1 119
	5 «Траст ПА»	1 200	1 100**
	6 «Черепанов Фудс»	1 000**	1 100**
	7 «РусАгро»	895	970**
	8 «АгроПрокмплекция»	723,6*	957**
	9 «АгроК»	824*	914
	10 «Прикосолье»	830**	880**
	11 «БЗРК-Белгранкори»	769	795
	12 «Агрокомплекс» им. Н. И. Ткачева	760	790**
	13 «Великолукский агрохолдинг»	780**	750**
	14 «Агро-Белогорье»	720,8	742
	15 «Дамате»	648,7	678
	16 «Комос Групп»	546,3	513,3
	17 «Талина»	403	458,7
	18 «Аржант»	374**	400**
	19 «ПроДо»	440	389
	20 Богдановичский комбикормовый завод	358,9*	375,3
	21 Агрополи «Сабурово»		350**
	22 «Хорошее дело»	377,2	348,1
	23 «Мегамикс»		300**
	24 «Агроскла»	287,4*	289
	25 «Башкирская мясная компания»		270**
	25 КЗ им. Кирова	315**	270**

Тыс. тт *уточненный показатель **оценки источник: агроинвестор.

Средняя цена на комбикорма в России в мае 2024 года установилась на уровне 22,8 тыс. руб./т – это на 0,4% меньше, чем в предыдущем месяце, и на 8,1% больше, чем в мае 2023 года. С начала года цена выросла на 1,4%.

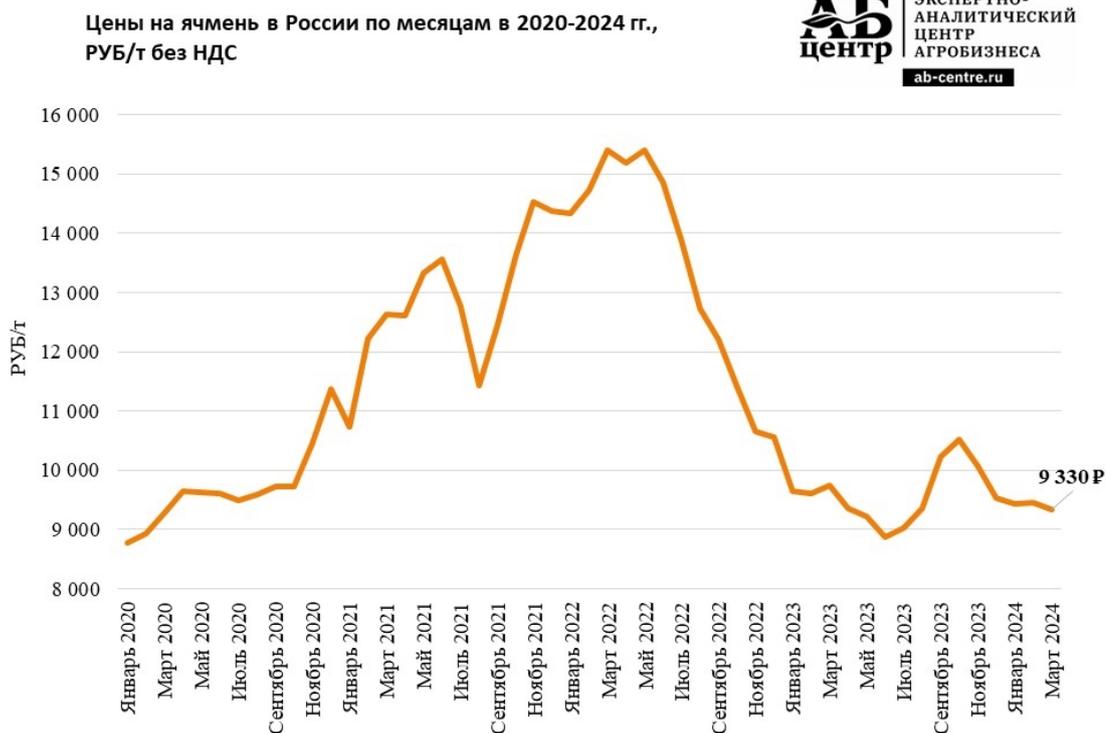
В мае 2024 года цена на комбикорма для птиц в нашей стране составила в среднем 25,1 тыс. руб./т – это на 0,3% меньше, чем месяцем ранее, и на 10,3% больше, чем в мае 2023 года. С начала года цена выросла на 0,1%.

Средняя цена комбикормов для КРС в мае 2024 года составила 19,4 тыс. руб./т – это на 0,3% больше, чем месяцем ранее, и на 11,4% больше, чем в мае 2023 года. С начала года цена снизилась на 2%.

Средняя цена комбикормов для свиней в мае 2024 года составила 20,7 тыс. руб./т – это на 0,7% меньше, чем в предыдущем месяце, и на 4,7% больше, чем в мае 2023 года. С начала года цена выросла на 1,5%.

Также рассмотрим динамику цен на основные составляющие сырья для производства комбикормов.

Ячмень - средние отпускные цены сельхозпроизводителей на ячмень в марте 2024 года составили 9 330 руб./т без НДС, что на 1,2% ниже месячной давности. За год цены ослабели на 4,3%, за два года - на 39,4%.



АБ
центр
ЭКСПЕРТНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ
ЦЕНТР
АГРОВИЗНЕСА
ab-centre.ru

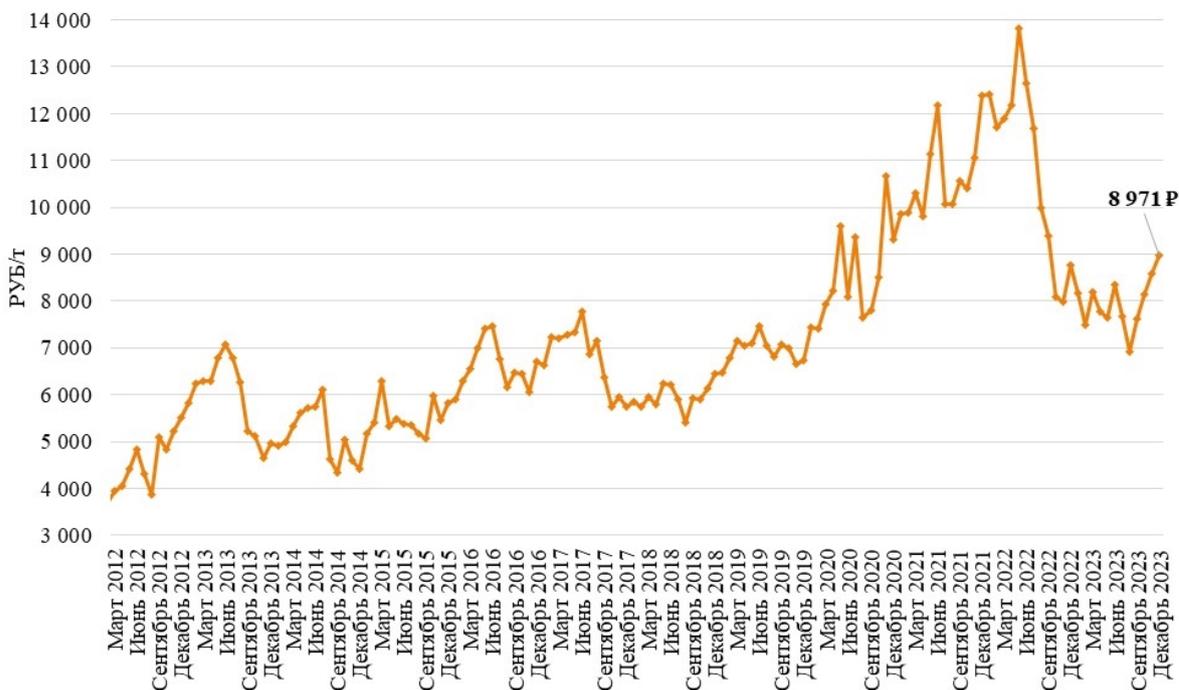
Источник: Росстат

Овес - ожидается, что в первом полугодии 2024 года цены на овёс в условиях относительно низких объемов сборов в 2023 году будут иметь тенденцию к укреплению. Во второй половине лета и осенью в условиях получения нового урожая цены несколько ослабеют.

Средние цены российских сельхозпроизводителей на овес в 2012-2023 гг., РУБ/т без НДС



ЭКСПЕРТНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР АГРОБИЗНЕСА
ab-centre.ru



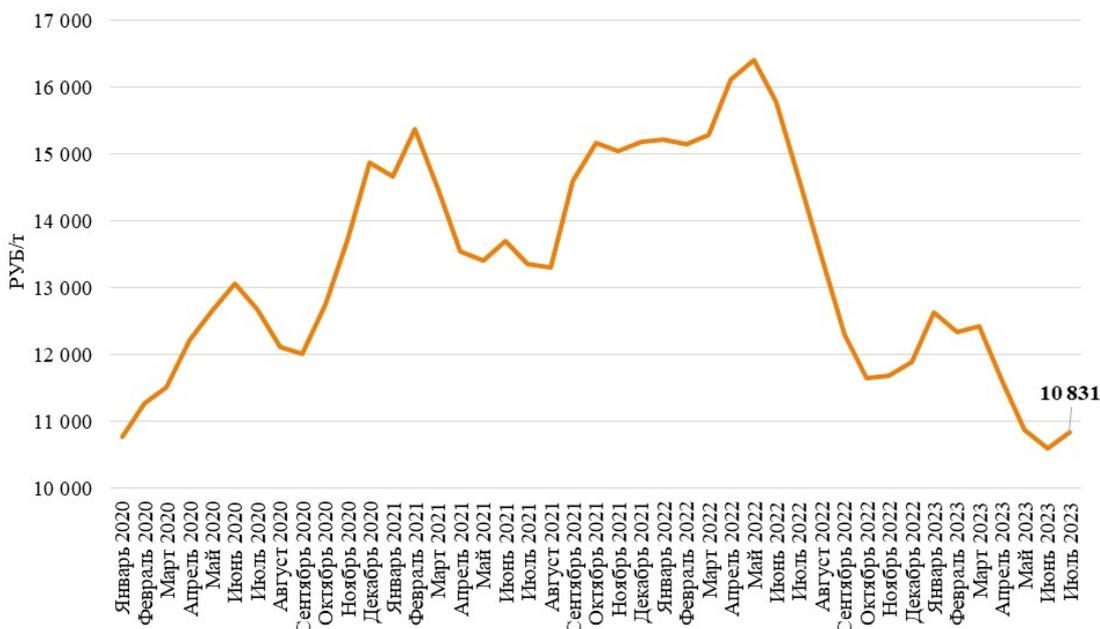
Источник: Росстат

Пшеница - оптовые цены (цены производителей) на мягкую пшеницу 3 класса в России в июле 2023 года составили 10 831 руб./т. Это на 2,3% выше значения месячной давности. За год цены снизились на 25,9%.

Динамика оптовых цен (цены производителей) на пшеницу мягкую 3 класса в России по месяцам в 2020-2023 гг., РУБ/т без НДС

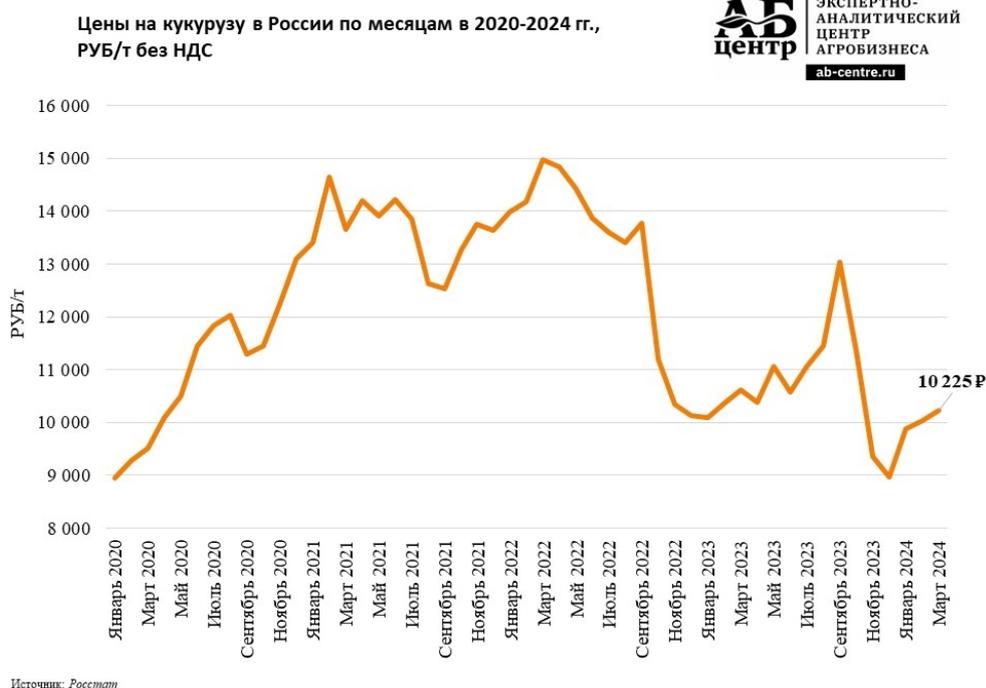


ЭКСПЕРТНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР АГРОБИЗНЕСА
ab-centre.ru



Источник: Росстат

Кукуруза - средние отпускные цены сельхозпроизводителей на кукурузу в марте 2024 года составили 10 225 руб./т без НДС, что на 2% выше месячной давности. За год цены ослабели на 3,6%, за два года - на 31,7%.



С учетом изложенного, можно сделать вывод об отсутствии значимых рисков в части возможного значительного удорожания сырья для производства комбикормов.

В Ставропольском крае крупнейшими производителями комбикормов являются следующие организации:

ООО «Ставкорм» – производство полнорационного гранулированного корма для животных;

ООО «Новоалександровский Комбикормовый Завод» – широкий спектр производимой продукции;

ООО «Минводский комбикормовый завод» - производство комбикорма, БМВК, премиксов, концентратов, высокоэнергетических добавок для КРС;

ООО «УК АСБ-Агро» - широкий ассортимент производимой продукции;

ООО «Свет-Агро» - производство натуральных зерносмесей и полноценных гранулированных кормов для животных;

ООО «МегаМикс» - широкий ассортимент производимой продукции.

4. Производственный план

В рамках предлагаемого проекта предполагаются следующие ежедневные объемы производства и реализации продукции:

- полнорационный комбикорм для свиней (гранулированный) – 27 т (3 т/ч)
- полнорационный комбикорм для птиц (гранулированный) – 27 т (3 т/ч)
- комбикорм-концентрат для КРС (гранулированный) – 27 т (3 т/ч)

Итого годовая проектная мощность составляет 29 565 т.

Первоначальные инвестиционные затраты составят 218 981 892 руб. и включают в себя следующие направления затрат:

1. Строительство зданий и сооружений (всего – 124 500 000 руб.), в том числе:
 - 1) здание основного производственного комплекса – 35 000 000 руб.;
 - 2) здание АКБ – 19 500 000 руб.;
 - 3) склад сырья – 25 000 000 руб.;
 - 4) склад готовой продукции – 25 000 000 руб.;

- 5) инженерные помещения – 20 000 000 руб.
2. Основное оборудование (всего – 60 600 000 руб.), в том числе:
 - 1) автоматический перегружатель зерна (5 шт.) – 6 000 000 руб.;
 - 2) зерновая дробилка ДМ-10 (2 шт.) – 3 600 000 руб.;
 - 3) двухвальный смеситель СЛГ-6А (3 шт.) – 24 000 000 руб.;
 - 4) дозатор – 6 000 000 руб.;
 - 5) экструдер DGP 200-B (5 шт.) – 6 000 000 руб.;
 - 6) гранулятор Соловей 6 – 9 000 000 руб.;
 - 7) бункеры для хранения сырья – 3 000 000 руб.;
 - 8) стеллажные системы для хранения готовой продукции – 3 000 000 руб.
3. Благоустройство территории – 8 000 000 руб.
4. Затраты на рекламу и маркетинг – 1 000 000 руб.
5. Первоначальные вложения в оборотный капитал (всего – 24 881 892 руб.), в том числе:
 - 1) заработная плата персонала – 2 320 000 руб./месяц, в том числе:
 - основной производственный персонал (30 шт. единиц) – 1 500 000 руб. (9-часовая смена без выходных);
 - генеральный директор – 90 000 руб.;
 - главный энергетик – 80 000 руб.;
 - главный бухгалтер – 80 000 руб.;
 - отдел маркетинга и продаж (3 шт. единиц) – 150 000 руб.
 - финансово-экономический отдел (3 шт. единиц) – 150 000 руб.;
 - отдел закупок (2 шт. единицы) – 120 000 руб.;
 - административно-хозяйственный отдел (5 шт. единиц) – 150 000 руб.;
 - 2) отчисления на социальные нужды от ФОТ персонала – 700 640 руб./месяц;
 - 3) закупка сырья для производства (формирование производственного запаса на 14 дней, в дальнейшем оплата данных расходов из торгового оборота) – 21 861 252 руб.;При выходе на проектную мощность ежемесячная выручка составит 58 320 000 руб. При ежемесячных текущих затратах в 50 586 540 руб. ежемесячная прибыль составит 7 733 460 руб.

Основные этапы производственного процесса:

- 1) подготовка сырья - очистка от посторонних примесей (минеральные, металломагнитные, органические), шелушение зерен пленчатых культур (овес, ячмень), сушку (при необходимости). Для повышения усвояемости фуражное зерно (пшеница, ячмень) может подвергаться тепловой обработке (микронизация, поджаривание, экструдирование и др.), процесс очистки на спроектированном заводе комбикорма начинается перед поступлением сырья в зернодробильные машины и перед этапом гранулирования. В момент очистки удаляется всё лишнее: примеси, камни, землю, сор, которые в дальнейшем могли бы снизить качество производимого комбикорма;
- 2) измельчение компонентов до однородной смеси (измельчению подвергается основная часть сырья – фуражное зерно, жмыхи и шроты, минеральное сырье. Сырье измельчается в молотковых дробилках со сменными решетками с различным диаметром отверстий. Для каждого вида сырья существует оптимальная степень измельчения (помол)). Процесс измельчения сырья происходит на спроектированном заводе комбикорма с помощью специально предусмотренного для этого случая оборудования: роторная и/или молотковая мельница, на которой имеется необходимое сито, помогающее регулировать фракции;

3) создание их корректного процентного соотношения (дозирование – это операция, обеспечивающая включение определенного компонента в смесь (комбикорм) в количестве, установленном рецептом, с максимальной точностью. В настоящее время в комбикормовой промышленности широкое применение находит точное весовое (по массе) дозирование, весовые дозаторы бывают непрерывного (взвешивание в потоке) и дискретного (порционного) действия);

4) перемешивание специальным механизмом (смешивание компонентов – это процесс их перемешивания в специальной машине – смесителе. Результатом смешивания является получение однородной смеси компонентов – рассыпного комбикорма);

5) рассыпной комбикорм может быть использован непосредственно для кормления животных, но чаще всего его подвергают дополнительной обработке с целью получения гранулированного или экструдированного комбикорма. К процессу гранулирования на спроектированном заводе комбикорма сырьё подходит обработанное паром, предварительно прошедшее обеззараживание;

6) фасовка, маркировка. Для этапа фасовки готового комбикорма характерно применение поддонов, мешков и иного инвентаря. Фасовка делает доставку комбикорма до потребителя более лёгкой и защищённой от внешних воздействий.

Сырьё и нормы расхода на 1 т продукции, а также ежедневные затраты в денежном эквиваленте:

полнораціонний комбикорм для свиней (грануліований) – ячмень (300 кг, 3000 руб.), овес (400 кг, 4000 руб.), шрот підсонячний (80 кг, 1600 руб.), м'ясо-костна мука (120 кг, 3000 руб.), люцернова мука (160 кг, 3200 руб.), мел (20 кг, 4000 руб.), поваренна сіль (10 кг, 250 руб.), премікс (10 кг, 300 руб.) – 19 350 руб./т;

полнораціонний комбикорм для птиці (грануліований) – пшениця (499 кг, 5988 руб.), горох (20 кг, 400 руб.), соя полножирная (20 кг, 700 руб.), соевый шрот (250 кг, 9750 руб.), підсонячний шрот (20 кг, 400 руб.), глютен кукурудзяний (15 кг, 675 руб.), рибна мука (15 кг, 600 руб.), підсонячне масло (25 кг, 2000 руб.), мука известняковая (15,7 кг, 63 руб.), сіль поваренна (1,3 кг, 33 руб.), монохлоргідрат лізину (4,1 кг, 615 руб.) – 21 224 руб./т;

комбикорм-концентрат для КРС (грануліований) – ячмень (285 кг, 2850 руб.), пшениця (250 кг, 3000 руб.), кукуруза (290 кг, 4060 руб.), люпин (80 кг, 2400 руб.), жмх підсонячний (80 кг, 1200 руб.), монокальційфосфат (5 кг, 250 руб.), моносотрийфосфат (10 кг, 3500 руб.) – 17 260 руб.

Ітого ежедневные затраты на сырьё с учетом объемов выпуска продукции – 1 561 518 руб., на 14 дней – 21 861 252 руб., в месяц – 46 845 540 руб.

Площади нужно рассчитывать согласно планируемым масштабам деятельности.

В рассматриваемом проекте с учетом производственной мощности предполагается строительство основного производственного комплекса (включает в себя зерноочистительный цех, цех по дозированию и смешиванию, гранулированию и т.д.) площадью 1 000 кв. м, здания АКБ площадью 250 кв. м, склада сырья площадью 600 кв. м, склада готовой продукции площадью 600 кв. м, также строительство инженерных помещений (водная станция, котельная, электрическая подстанция).

Рекомендуемая высота перекрытий должна составлять минимум 4,5 м.

Основное оборудование для производства комбикормов:

Автоматический и/или пневматический перегружатель зерна - сырьё на складе проектируемого завода или за его пределами легче перегружать с помощью автоматического или пневматического транспортёра.

Зерновая дробилка - для переработки сырья на заводе необходима роторная и/или молотковая мельница, на которой имеется необходимое сито, помогающее регулировать фракции.

Смеситель и дозатор - для дальнейшего смешивания сырья и добавления в него витаминов, минералов, микро и макроэлементов на проектируемом заводе комбикормов необходимо иметь горизонтальные и/или вертикальные ёмкости.

Экструдер — это устройство помогает делить сырьё для дальнейшего простейшего его усвоения.

Гранулятор комбикорма - устройство, которое помогает производству необходимого размера гранул комбикорма на спроектированном заводе комбикорма.

Дополнительно нужно оснастить складские помещения:

- для хранения зерна понадобятся бункеры соответствующего объема;
- для готовой продукции будут нужны стеллажные системы.

Наиболее технологически сложным оборудованием являются гранулятор и экструдер.

Экструдерный агрегат представляет собой машину, отжимающую зерновую смесь с силой 50 атмосфер, после чего та выбрасывается во влажную среду. После этого, зёрна разрываются на мелкие фракции и смешиваются в калибрующем устройстве до состояния однородной массы. Этот процесс позволяет сохранить в зёрнах все питательные вещества и витамины.

Гранулятор выполняет сразу несколько функций. Вначале он принятое, размельчённое зерно, пропускает через смеситель, заполненный паром и кипятком.

После этого, сырое зерно поступает на прессовальную установку, в которой его пропускают через специальные формовочные отверстия. Затем специальные ножи размельчают массу до состояния гранул.

5. Риски проекта

Основными рисками реализации проекта являются следующие.

Изменение цен на сырьё. Бизнес комбикорма зависит от доступности и стоимости различных сырьевых материалов, таких как зерно, соя и другие ингредиенты. Изменения в ценах на эти сырьевые материалы могут существенно повлиять на рентабельность бизнеса.

Изменение спроса на продукцию. Спрос на продукцию комбикорма может изменяться в зависимости от многих факторов, таких как изменения в требованиях к качеству кормов, изменения в требованиях к здоровью животных и изменения в потребительских предпочтениях.

Конкуренция. Бизнес комбикорма может быть подвержен конкуренции со стороны других производителей кормов, как на местном, так и на международном уровне.

Изменения в законодательстве. Законодательство в области производства и продажи комбикорма может изменяться. Предпринимателям необходимо вносить изменения в свои процессы производства, чтобы соответствовать новым требованиям.

Проблемы с качеством продукции, такие как загрязнение или некачественные сырьевые материалы, могут привести к отзыву продукции, убыткам и ухудшению репутации бизнеса.

Климатические изменения. Климатические изменения могут повлиять на доступность и стоимость сырьевых материалов, а также на заболеваемость животных, что может отрицательно сказаться на объеме продаж и прибыльности бизнеса комбикорма.

6. Финансовый план**Выручка от реализации, тыс. руб.**

Строка	Ед. изм.	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	ИТОГО
Полнорационный комбикорм для свиней												
объем продаж за период	тонна	0	0	8 500	9 855	9 855	9 855	9 855	9 855	9 855	9 855	77 485
цена за единицу (тонна), без НДС	тыс. руб.	19,17	20,13	20,93	21,77	22,64	23,54	24,49	25,46	26,48	27,54	
выручка от реализации, без НДС	тыс. руб.	0	0	177 905	214 516	223 096	232 020	241 301	250 953	260 991	271 431	1 872 214
Полнорационный комбикорм для птиц												
объем продаж за период	тонна	0	0	8 500	9 855	9 855	9 855	9 855	9 855	9 855	9 855	77 485
цена за единицу (тонна), без НДС	тыс. руб.	22,50	23,63	24,57	25,55	26,57	27,64	28,74	29,89	31,09	32,33	
выручка от реализации, без НДС	тыс. руб.	0	0	208 845	251 823	261 896	272 372	283 266	294 597	306 381	318 636	2 197 816
Полнорационный комбикорм для КРС												
объем продаж за период	тонна	0	0	8 500	9 855	9 855	9 855	9 855	9 855	9 855	9 855	77 485
цена за единицу (тонна), без НДС	тыс. руб.	18,33	19,25	20,02	20,82	21,65	22,52	23,42	24,36	25,33	26,34	
выручка от реализации, без НДС	тыс. руб.	0	0	170 170	205 189	213 397	221 932	230 810	240 042	249 644	259 630	1 790 813
Итого:												
Выручка в отчете о прибылях и убытках, без НДС	тыс. руб.	0	0	556 920	671 528	698 389	726 324	755 377	785 592	817 016	849 697	5 860 843

Отчет о прибылях-убытках, тыс. руб.

Строка	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	ИТОГО
Выручка	0	0	556 920	671 528	698 389	726 324	755 377	785 592	817 016	849 697	5 860 843
Себестоимость:	0	0	-366 296	-436 346	-453 800	-471 952	-490 830	-510 464	-530 882	-552 117	-3 812 689
сырье и материалы	0	0	-334 152	-402 917	-419 033	-435 795	-453 226	-471 355	-490 210	-509 818	-3 516 506
производственный персонал	0	0	-25 592	-26 616	-27 680	-28 788	-29 939	-31 137	-32 382	-33 677	-235 812
производственные расходы	0	0	-6 552	-6 814	-7 087	-7 370	-7 665	-7 972	-8 290	-8 622	-60 372
Валовая прибыль	0	0	190 624	235 181	244 588	254 372	264 547	275 129	286 134	297 579	2 048 154
Административный и коммерческий персонал	0	0	-13 990	-14 550	-15 132	-15 737	-16 367	-17 021	-17 702	-18 410	-128 910
Административные расходы	0	0	-3 931	-4 088	-4 252	-4 422	-4 599	-4 783	-4 974	-5 173	-36 223
Коммерческие расходы	0	0	-1 572	-1 635	-1 701	-1 769	-1 840	-1 913	-1 990	-2 069	-14 489
Налоги, относимые на себестоимость	0	0	-1 174	-2 308	-2 227	-2 146	-2 065	-1 984	-1 903	-1 822	-15 628
ЕБИТДА	0	0	169 956	212 600	221 277	230 298	239 677	249 427	259 565	270 104	1 852 904
Амортизация	0	0	-9 147	-9 147	-8 731	-8 731	-8 731	-8 731	-8 731	-8 731	-70 678
Проценты к уплате	-6 276	-30 317	-28 477	-20 877	-13 277	-5 677	0	0	0	0	-104 901
Прибыль (убыток) от операционной деятельности	-6 276	-30 317	132 331	182 575	199 269	215 890	230 946	240 697	250 834	261 374	1 677 325
Курсовые разницы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль до налогообложения	-6 276	-30 317	132 331	182 575	199 269	215 890	230 946	240 697	250 834	261 374	1 677 325
Налог на прибыль	0	0	-19 148	-36 515	-39 854	-43 178	-46 189	-48 139	-50 167	-52 275	-335 465
Чистая прибыль (убыток)	-6 276	-30 317	113 184	146 060	159 415	172 712	184 757	192 557	200 667	209 099	1 341 860
Нераспределенная чистая прибыль за период	-6 276	-30 317	113 184	146 060	159 415	172 712	184 757	192 557	200 667	209 099	1 341 860

Отчет о движении денежных средств, тыс. руб.

Строка	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	ИТОГО
Поступления от продаж	0	12 995	661 696	804 550	838 271	871 801	906 673	942 940	980 658	1 019 091	7 038 676
Оплата материалов и операционных расходов	-1 000	-8 360	-425 350	-500 874	-519 344	-540 085	-561 688	-584 155	-607 522	-631 331	-4 379 709
Заработная плата	0	0	-29 135	-31 567	-32 829	-34 143	-35 508	-36 929	-38 406	-39 942	-278 457
Налоги	0	-1 985	-34 398	-94 038	-104 760	-110 556	-116 133	-120 815	-125 589	-130 435	-838 710
Выплата процентов по кредитам	0	0	-28 477	-20 877	-13 277	-5 677	0	0	0	0	-68 308
Денежные потоки от операционной деятельности	-1 000	2 650	144 337	157 194	168 060	181 341	193 345	201 041	209 142	217 383	1 473 492
Инвестиции в недвижимость	-37 125	-95 375	0	0	0	0	0	0	0	0	-132 500
Инвестиции в оборудование	-60 600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-60 600
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-97 725	-95 375	0	-193 100							
Бюджетные средства на инвестиции	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Поступления собственного капитала	65 695	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65 695
Поступления кредитов	33 030	120 257	0	0	0	0	0	0	0	0	153 287
Возврат кредитов	0	0	-40 000	-40 000	-40 000	-40 000	-29 880	0	0	0	-189 880
Денежные потоки от финансовой деятельности	98 725	120 257	-40 000	-40 000	-40 000	-40 000	-29 880	0	0	0	29 102
Суммарный денежный поток за период	0	27 532	104 337	117 194	128 060	141 341	163 465	201 041	209 142	217 383	1 309 494
Денежные средства на конец периода	0	27 531	131 868	249 062	377 121	518 462	681 928	882 969	1 092 111	1 309 494	

Баланс проекта (аналитический), тыс. руб.

Строка	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Денежные средства	0	27 531	131 868	249 062	377 121	518 462	681 928	882 969	1 092 111	1 309 494
Дебиторская задолженность	0	0	9 282	11 192	11 640	12 105	12 590	13 093	13 617	14 162
Авансы уплаченные поставщикам	0	8 360	9 752	10 095	10 499	10 919	11 356	11 810	12 282	12 282
Готовая продукция на складе	0	0	4 641	5 596	5 820	6 053	6 295	6 547	6 808	7 081
Незавершенное производство	0	0	928	1 119	1 164	1 211	1 259	1 309	1 362	1 416
Запасы материалов и комплектующих	0	0	6 497	7 834	8 148	8 474	8 813	9 165	9 532	9 913
НДС на приобретенные товары	16 454	32 350	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие оборотные активы	833	833	417	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные оборотные активы	17 287	69 074	163 385	284 899	414 392	557 224	722 240	924 893	1 135 712	1 354 348
Здания и сооружения	0	0	106 736	103 056	99 375	95 694	92 014	88 333	84 653	80 972
Оборудование и прочие активы	0	0	45 450	40 400	35 350	30 300	25 250	20 200	15 150	10 100
Незавершенные капиталовложения	81 438	160 917	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные внеоборотные активы	81 438	160 917	152 186	143 456	134 725	125 994	117 264	108 533	99 803	91 072
ИТОГО АКТИВОВ	98 725	229 991	315 571	428 354	549 117	683 218	839 503	1 033 427	1 235 515	1 445 420
Кредиторская задолженность перед поставщиками	0	0	5 971	6 966	7 211	7 499	7 799	8 111	8 436	8 773
Расчеты с бюджетом и внебюджетными фондами	0	180	3 111	8 266	8 772	9 253	9 716	10 100	10 499	10 903
Расчеты с персоналом	0	0	1 267	1 317	1 370	1 425	1 482	1 541	1 603	1 667
Полученные авансы покупателей	0	10 829	13 057	13 580	14 123	14 688	15 275	15 886	16 522	16 522
Краткосрочные кредиты	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарные краткосрочные обязательства	0	11 009	23 406	30 129	31 476	32 865	34 273	35 639	37 059	37 865
Долгосрочные кредиты	39 306	189 879	149 879	109 879	69 879	29 879	0	0	0	0
Суммарные долгосрочные обязательства	39 306	189 879	149 879	109 879	69 879	29 879	0	0	0	0
Акционерный капитал	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695
Нераспределенная прибыль	-6 276	-36 593	76 591	222 651	382 067	554 779	739 536	932 093	1 132 761	1 341 860
Суммарный собственный капитал	59 419	29 102	142 286	288 346	447 761	620 474	805 231	997 788	1 198 455	1 407 555
ИТОГО ПАССИВОВ	98 725	229 991	315 571	428 354	549 117	683 218	839 503	1 033 427	1 235 515	1 445 420

Отчет о финансировании проекта, тыс. руб.

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ	Ед. изм.	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	ИТОГО
Собственные средства												
Собственные средства (30%)												
вложение собственных средств	тыс. руб.	65 695	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65 695
Итого: Вложение собственных средств	тыс. руб.	65 695	0	0	65 695							
Финансирование ранее понесенных затрат	тыс. руб.											
Акционерный капитал (с учетом начального баланса)	тыс. руб.	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	65 695	
<i>Остаток денег на счете</i>	тыс. руб.	<i>0</i>	<i>27 531</i>	<i>131 868</i>	<i>249 062</i>	<i>377 121</i>	<i>518 462</i>	<i>681 928</i>	<i>882 969</i>	<i>1 092 111</i>	<i>1 309 494</i>	
ПОЛУЧЕННЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	ИТОГО
Долгосрочные кредиты												
Кредит банка (70%)												
ставка процентов по кредиту	% в год	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%	
поступление денег от кредита	тыс. руб.	33 030	120 257	0	0	0	0	0	0	0	0	153 287
погашение кредита	тыс. руб.	0	0	40 000	40 000	40 000	40 000	29 880	0	0	0	189 880
задолженность по кредиту	тыс. руб.	39 306	189 879	149 879	109 879	69 879	29 879	0	0	0	0	
начисленные проценты	тыс. руб.	6 276	30 317	28 477	20 877	13 277	5 677	0	0	0	0	104 901
Итого: Задолженность на конец периода	тыс. руб.	39 306	189 879	149 879	109 879	69 879	29 879	0	0	0	0	
<i>Остаток денег на счете</i>	тыс. руб.	<i>0</i>	<i>27 531</i>	<i>131 868</i>	<i>249 062</i>	<i>377 121</i>	<i>518 462</i>	<i>681 928</i>	<i>882 969</i>	<i>1 092 111</i>	<i>1 309 494</i>	
<i>Покрытие выплаты долга, DSCR</i>	раз	-	-	2,52	2,93	3,40	4,09	-	-	-	-	

7. Оценка эффективности проекта

Показатели эффективности инвестиций в проект

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЛЯ ПРОЕКТА (FCFF)			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Учитывать рыночную стоимость начальных активов?	1	Да									
Учитывать терминальную стоимость?	0	Нет									
Долгосрочные темпы роста в постпрогнозный период	4,0%										
Ставка дисконтирования	11,6%	%	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%	11,6%
Свободный денежный поток компании, FCFF		тыс. руб.	-98 725	-92 725	167 118	173 895	178 681	185 883	193 345	201 041	209 142
Учет активов начального баланса	Да	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Учет терминальной стоимости	Нет	тыс. руб.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Денежный поток для расчета эффективности		тыс. руб.	-98 725	-92 725	167 118	173 895	178 681	185 883	193 345	201 041	209 142
Чистая приведенная стоимость, NPV	662 016	тыс. руб.									
Внутренняя норма рентабельности, IRR	67,1%	%	<i>(с учетом инфляции, номинальная)</i>								
Дисконтированный срок окупаемости, РВР	3,4	лет									
Простой срок окупаемости	3,1	лет									
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	4,6	раз									
Модифицированная IRR, MIRR	29,0%	%	<i>(с учетом инфляции, номинальная)</i>								
ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЛЯ БАНКА (CFADS)			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
Ставка дисконтирования	18,0%	%	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%	18,0%
Денежный поток, доступный для погашения долга (CFADS)		тыс. руб.	-33 030	-92 725	172 814	178 071	181 337	187 018	193 345	201 041	209 142
Чистая приведенная стоимость, NPV	535 542	тыс. руб.									
Внутренняя норма рентабельности, IRR	109,2%	%	<i>(с учетом инфляции, номинальная)</i>								
Дисконтированный срок окупаемости, РВР	2,9	лет									
Простой срок окупаемости	2,7	лет									
Норма доходности дисконтированных затрат (PI)	5,8	раз									
Модифицированная IRR, MIRR	36,4%	%	<i>(с учетом инфляции, номинальная)</i>								

		2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
ФИНАНСОВЫЕ КОЭФФИЦИЕНТЫ											
Рентабельность продаж по чистой прибыли, NPM	%	-	-	20,3%	21,8%	22,8%	23,8%	24,5%	24,5%	24,6%	24,6%
Рентабельность продаж по EBITDA	%	-	-	30,5%	31,7%	31,7%	31,7%	31,7%	31,8%	31,8%	31,8%
Рентабельность продаж по EBIT	%	-	-	28,9%	30,3%	30,4%	30,5%	30,6%	30,6%	30,7%	30,8%
Рентабельность продаж по валовой прибыли	%	-	-	34,2%	35,0%	35,0%	35,0%	35,0%	35,0%	35,0%	35,0%
Рентабельность продаж по операционной прибыли	%	-	-	23,8%	27,2%	28,5%	29,7%	30,6%	30,6%	30,7%	30,8%
Доля переменных затрат	%	0,0%	0,0%	78,7%	82,4%	84,0%	85,4%	86,4%	86,5%	86,6%	86,7%
Переменные затраты		0	0	334 152	402 917	419 033	435 795	453 226	471 355	490 210	509 818
Все затраты		6 276	30 317	424 589	488 952	499 119	510 434	524 431	544 895	566 182	588 323
Точка безубыточности	тыс. руб.	-	-	226 091	215 089	200 216	186 598	178 012	183 850	189 930	196 262
"Запас прочности"	%	-	-	59,4%	68,0%	71,3%	74,3%	76,4%	76,6%	76,8%	76,9%
Рентабельность собственного капитала, ROE	% в год	-21,1%	-68,5%	132,1%	67,8%	43,3%	32,3%	25,9%	21,4%	18,3%	16,0%
Рентабельность инвестированного капитала, ROIC	% в год	0,0%	0,0%	55,4%	48,4%	37,7%	30,5%	25,4%	21,4%	18,3%	16,0%
Рентабельность суммарных активов, ROTA	% в год	0,0%	0,0%	59,0%	54,7%	43,5%	36,0%	30,3%	25,7%	22,1%	19,5%
Рентабельность внеоборотных активов, ROFA	% в год	0,0%	0,0%	102,7%	137,6%	152,8%	170,0%	189,9%	213,2%	240,8%	273,9%
Коэффициент автономии	раз	0,60	0,13	0,45	0,67	0,82	0,91	0,96	0,97	0,97	0,97
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	%	-2,5%	-3,7%	49,8%	43,8%	34,8%	28,8%	24,3%	20,6%	17,7%	15,6%
Средняя стоимость заемного капитала	%	25,5%	20,2%	12,2%	10,7%	8,8%	5,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность собственного капитала, ROE	% в год	-21,1%	-68,5%	132,1%	67,8%	43,3%	32,3%	25,9%	21,4%	18,3%	16,0%
Коэффициент текущей ликвидности	раз	-	6,27	6,98	9,46	13,17	16,95	21,07	25,95	30,65	35,77
Коэффициент срочной ликвидности	раз	-	3,26	6,45	8,97	12,68	16,48	20,60	25,47	30,17	35,28
Коэффициент абсолютной ликвидности	раз	-	2,50	5,63	8,27	11,98	15,78	19,90	24,78	29,47	34,58
Чистый оборотный капитал	тыс. руб.	17 287	58 065	139 979	254 770	382 916	524 359	687 967	889 255	1 098 653	1 316 482
Период сбора дебиторской задолженности	дн.	-	-	3,0	5,5	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9	5,9
Период хранения запасов продукции	дн.	-	-	1,5	2,7	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9	2,9
Период хранения сырья и материалов	дн.	-	-	2,1	3,8	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1
Оборачиваемость внеоборотных активов	раз в год	0,0	0,0	3,6	4,5	5,0	5,6	6,2	7,0	7,8	8,9
Оборачиваемость суммарных активов	раз в год	0,0	0,0	2,0	1,8	1,4	1,2	1,0	0,8	0,7	0,6

