

PRO
CONSULTING®
MARKET ANALYSIS. FINANCIAL CONSULTING



БІЗНЕС-ПЛАН

**організації молочної ферми
(560 дійних корів)**

ЗМІСТ

1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТУ	3
2. ОПИС ПРОЕКТУ	4
3. ВИРОБНИЧИЙ ПРОЦЕС ПРОЕКТУ	5
3.1. Місцезнаходження нового проекту, концепція, схема площі	5
3.2. Опис виробничого процесу	6
3.3. Характеристика молочно-виробничого комплексу	9
3.4. Характеристика продукції	10
3.5. Сировинна база	14
4. АНАЛІЗ ЦІЛЬОВОГО РИНКУ ТА МАРКЕТИНГОВА СТРАТЕГІЯ ПРОЕКТУ	15
4.1. Загальний огляд ринку виробництва молока	15
4.2. Цінова ситуація на ринку молока	21
4.3. Класифікація виробників молока	23
4.4. Споживачі сирого молока	25
4.5. Класифікація порід великої рогатої худоби	28
5. ОРГАНІЗАЦІЙНИЙ ПЛАН	30
5.1. Мережевий графік реалізації та фінансування проекту	30
5.1. Кадрова політика	31
5.3. Нормативно-правові документи	33
6. ІНВЕСТИЦІЙНИЙ ПЛАН	35
7. ФІНАНСОВА ОЦІНКА ПРОЕКТУ	36
7.1. Параметри бізнесу	36
7.2. Передумови для розрахунків і їх аргументація	38
7.3. План продажів за проектом	39
7.4. Формування прибутку за проектом	41
7.5. Прогноз руху грошових потоків за проектом	45
7.6. Точка беззбитковості за проектом	46
7.7. Оцінка інвестиційної привабливості та рентабельності проекту	47
8. АНАЛІЗ РИЗИКІВ	49
8.1. Факторний аналіз ризиків проекту	49
8.2. Стратегія зниження ризиків	50
8.3. SWOT-аналіз	51
9. ВИСНОВОК	52

1. РЕЗЮМЕ ПРОЕКТУ

Концепція проекту	Концепцією проекту передбачається створення сучасної молочної тваринницької ферми на 560 дійних корів.	
Місцезнаходження	Україна, Київська область, Києво-Святошинський район, село Музичі.	
Графік реалізації проекту	Розрахунковий період для проекту	7 років
Бюджет проекту	Вартість проекту	
	В тому числі:	
	<i>Власні кошти</i>	
	<i>Інвестиційні кошти</i>	
	<i>Коефіцієнт автономії</i>	
Прибутковість проекту	Валовий дохід	
	Капіталізований чистий прибуток	
	Сукупний грошовий потік	
Інвестиційна привабливість для проекту	Ставка дисконтування	
	PP (Період окупності), років	
	DPP (Дисконтований період окупності), років	
	NPV (Чиста теперішня вартість), \$.	
	IRR (Внутрішня норма дохідності Проекту), %	
	PI (Індекс прибутковості вкладень), од.	

2. Опис проекту

Мета проекту - створення і організація сучасної молочної тваринницької ферми в Київській області на 560 корів і задоволення попиту населення на пропоновану продукцію.

Досягнення вищевказаної мети дозволить отримати наступні результати:

- збільшення виробництва вітчизняного молока;
- збільшення поголів'я корів м'ясо-молочної породи;
- збільшення пропозиції яловичого м'яса на ринку;
- зростання зайнятості сільського населення;
- поява мультиплікативного ефекту для розвитку суміжних підгалузей АПК (виробництво кормів, переробка молока та ін.)

Стратегічними цілями компанії є:

- вихід підприємства на ринок виробників молочної продукції України;
- розведення череди корів голштинської породи, що дають високі надої молока і можливість посісти свою нішу на ринку;

...

У процесі створення проекту будуть:

- обґрунтовані економічна і фінансова сторони створення і подальшого функціонування підприємства;
- проаналізовано стан ринку і зроблено прогноз його подальшого розвитку;

...

Завдання проекту:

- створення і розвиток молочної та тваринницької ферми в Київській області;
- задоволення споживчого попиту в аспекті якості пропонованої продукції;
- розвиток і подальше розширення бізнесу компанії;
- досягнення ефективності фінансової сторони проекту.

3. Виробничий процес проекту

3.1. Місцезнаходження нового проекту, концепція, схема площі

Велике значення має питання про вибір ділянки під будівництво молочної ферми. Обирати її треба порівнюючи різні варіанти розміщення підприємств і визначивши оптимальний варіант. Так, не можна допускати розміщення молочної ферми в неперспективних селах, що підлягають виселенню і перенесенню в інші місця згідно з генеральним планом забудови.

Даним проектом планується розміщення ферми на території Київської області.

Малюнок 1. Місцезнаходження об'єкта



Планування території комплексу на наявній площі буде враховувати необхідність у розташуванні наступних об'єктів інфраструктури:

- корівник для 560 дійних корів;

...

3.2. Опис виробничого процесу

У рамках проекту планується сформувати череду за рахунок племінних нетелів голштинської породи.

Молочні корови - лідери за економічністю і продуктивністю серед всіх тварин, що виробляють молоко. На відміну від корів м'ясної породи та інших тварин, молочні корови дають найбільший об'єм молока за лактацію на одиницю живої ваги.

За головні параметри успішного годування високопродуктивних корів підприємство-ініціатор буде вважати:

- вологість раціону;
- споживання і перетравлення;
- фізичну структуру раціону;
- якість питної води;
- консистенцію капу;
- надій, вміст жиру, білка, соматичних клітин у молоці.

Для отримання максимальних надоїв слід проводити індивідуальне роздоєння кожної корови, який необхідно починати з 15 дня після отелення. При роздоєнні необхідно об'єднувати підвищене авансоване годування корів (2-3 кормових одиниць до норми), з правильним масажем вим'я і ретельним видоюванням всього молока, що стимулює секреторну діяльність молочних залоз.

...

Досягнення технологічних аспектів виробництва буде полягати за рахунок дотримання наступних показників:

- обов'язковий контроль якісних і кількісних показників молозива корів перед першим випоюванням;
- при досягненні чотириденного віку здійснюється перехід на випоювання загальним молоком;
- випоювання молоком протягом 8 тижнів;
- парування має здійснюватися у віці 14-16 місяців;
- висота в холці - не менше 127 см;

Параметри комплексу:

- жива маса корів - 600 кг;
- середня тривалість використання корів - 4-5 лактацій;
- сухостійний період - 60-65 днів;
- сервіс-період - 60-70 днів.

...

...

...

При відкритому утриманні тварин вдається також домогтися поліпшених показників відтворення череди. На сто корів і телиць при штучному заплідненні можна отримати сто і більше телят. В умовах прив'язного утримання ВРХ такі результати вдається отримати вкрай рідко. Відкрита технологія дозволяє підвищити продуктивність праці тваринників удвічі, механізувати виробничі процеси, на 25-30% збільшити корисну площу, значно знизити капітальні витрати.

З точки зору утилізації відходів дешевше і простіше утримувати тварин безприв'язно. Ця технологія найменш енергоємна. При такому утриманні 90% гною накопичується у гнойовому каналі, звідки мобільними засобами його видаляють у збірники. Відбувається така чистка щодня, коли тварини йдуть на доїння.

Аналіз передового вітчизняного та зарубіжного досвіду дозволяє зробити наступні основні висновки щодо стратегії вибору обладнання для створення або модернізації молочних ферм у вітчизняному тваринництві: слід вводити безприв'язне утримання корів у секціях, обладнаних боксами для відпочинку.

Формування череди необхідно починати з первісток, що не змогли народити в ранньому віці. Декорнуація (неможливість народити) дорослих корів небажана через низку причин, а утримання рогатих тварин без прив'язі загрожує збільшенням травматизму.

Пологове відділення доцільно розміщувати в безпосередній близькості до корівника, щоб уникнути тривалих перегонів або перевезень тільних тварин.

Однією з найдорожчих в молочному скотарстві складовою організації сучасного молочного комплексу, навіть в умовах безприв'язного утримання, є обладнання доїльної зали, що має відповідати найвищим вимогам як санітарії та гігієни, так і зручним для тварин і для обслуговуючого персоналу. Для сучасних ферм поки постачається переважно доїльне та інше обладнання.

Необхідно розуміти, що доїльна зала - не тільки основне джерело доходу молочного підприємства, а й основа управління чередою. Зала має забезпечувати:

...

На аналізованому в цьому проекті підприємстві буде використовуватися доїльна зала системи паралель компанії DeLaval. Машинне доїння доїльними апаратами проводиться вранці і ввечері.

Після доїння молоко надходить до цеху первинної обробки. Навіть при ретельному дотриманні санітарно-гігієнічних правил у свіжоздоєному молоці можлива наявність механічних домішок (волосся, частинки корму, підстилки і т.п.), тому його очищення після видоювання необхідне. Відомі два способи очищення: фільтрувальний і відцентровий. Для господарств з великою кількістю голів кращий відцентровий спосіб очищення. Він базується на використанні сепараторів - молокоочисників, у яких під дією відцентрової сили, що розвивається барабаном,



відбувається поділ молока і механічних домішок. Очищене молоко відводиться з очищувача, а більш важкі частинки бруду осідають на стінці барабана.

...

...

...

Дуже важливим аспектом виробництва високоякісного молока є контроль за його параметрами. Кожна партія молока має контролюватися відповідно до ГОСТ на кислотність, щільність, вміст жиру і соматичних клітин. Для контролю використовуються як прилади, так і хімічні методи вимірювання та перевірки.

Корів, теличок від 3-х місяців і старше, телиць планується годувати однотипними змішаними раціонами протягом всього року. Телята до 15 днів отримують молозиво, квашене молозиво, з 4-го дня - стартерний комбікорм. Телички від 15 до 60 днів отримують якісні суміші ЗНМ і комбікорми за індивідуальними програмами через автомати випоювання і роздачі комбікорму. А також проводиться додаткова підгодівля грубими кормами у вигляді сіна та кормосумішей.

При створенні сучасного молочного комплексу обов'язковим є використання «інформаційного ресурсу», застосування у доїльних залах засобів електронної автоматки, сенсорики, мікропроцесорів, автоматизованих систем управління і контролю за виробництвом молока. Їхні основні функції - ідентифікація худоби на пунктах автоматизованого обслуговування (наприклад, у доїльній залі); складання індивідуальних атестаційних карт тварин («календар корови»); розрахунок добової потреби в кормах залежно від продуктивності, раціону, стадії лактації. Високі технології передбачають і автоматизацію приготування, вигодовування сухими і випоювання рідкими кормосумішами молодняка.

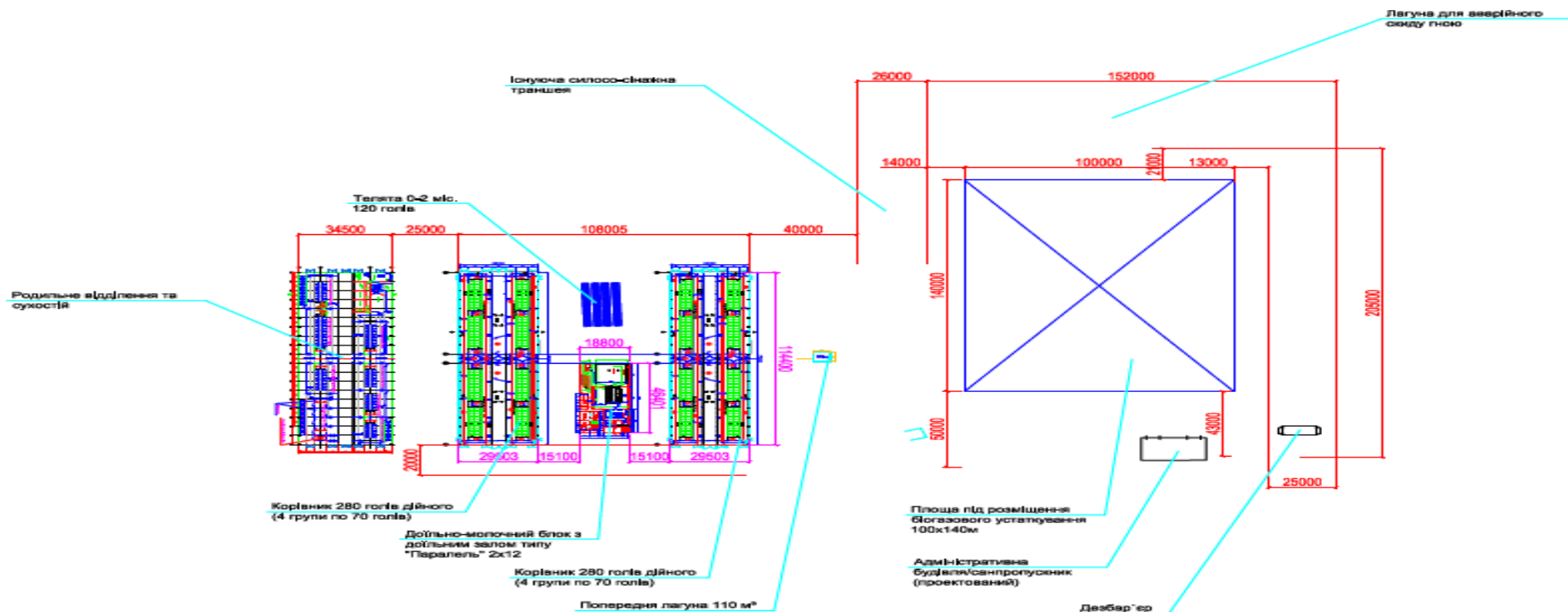
...

3.3. Характеристика молочно-виробничого комплексу

Молочно-виробничий комплекс розрахований на 560 дійних корів.

На запланованому в рамках проекту комплексі буде використовуватися обладнання DeLaval. З причини особливої важливості якості доїльної зали в технологічному процесі виробництва молока, його конструкції, надійності і умов експлуатації буде приділятися максимум уваги.

Малюнок 2. План молочної ферми





Найважливішим питанням проектування молочного комплексу є дотримання всіх чинних екологічних норм і стандартів. Адміністративно - управлінським персоналом підприємства буде приділятися максимум уваги вирішенню екологічних аспектів роботи підприємства. Запланована в рамках проекту система гноєвидалення буде інтегрована з гнойовими лагунами. Підготовлений для використання в якості біологічного добрива гній вноситиметься на поля підприємства, що сприятиме підвищенню врожайності вирощуваних в рамках проекту кормових культур: кукурудзи на силос, люцерни на силос, пшениці на зерно, сої на зерно.

...

3.4. Характеристика продукції

У цьому проекті передбачається виробництво і реалізація наступних основних видів продукції:

- молоко;
- ВРХ у живій вазі.

Молоко - біологічна рідина, що утворюється в молочній залозі ссавців і має високу харчову цінність, імунологічні і бактерицидні властивості. Воно являє собою складну полідисперсну систему, що складається з дисперсійного середовища (вода - 83-89%) і розподілених в ній сухих речовин (жир, білок, молочний цукор, мінеральні солі, а також ферменти, вітаміни, гази і ін.), які називаються дисперсійною фазою (11-17%).

Біологічна цінність молока доповнюється наявністю майже всього комплексу відомих і необхідних для організму людини вітамінів, вміст яких змінюється в залежності від раціону годівлі тварин.

Велике значення в харчуванні людини має молочний жир. Він теж дуже добре засвоюється організмом, оскільки температура його плавлення відносно низька (28-31 С) і він знаходиться у вигляді емульсії.

...

Один літр молока задовольняє добову потребу дорослої людини у тваринному жирі, кальції, фосфорі, на 53% - у тваринному білку, на 3,5% - в біологічно активних незамінних жирних кислотах і у вітамінах А, С, тіамін; на 12,6% - у фосфоліпідах. Енергетична цінність молока складає 2720 кДж / кг.

Середньостатистичний склад коров'ячого молока це - 87,2% вода, 3,7% - молочний жир, 3,5% - протеїн, 4,9% - лактоза і 0,7% - зола. Однак цей склад може змінюватися, що може бути обумовлено як харчуванням корів, так і порою року.

Фактори, що впливають на склад і властивості молока.

1. Порода корів.
2. Стадія лактації.
3. ...

Порода і вік тварин. Окремі породи великої рогатої худоби оцінюються за надоем молока і його складом. Від породи і віку тварини залежить молочна продуктивність, склад, фізико-хімічні та технічні властивості молока.

Коливання в складі молока корів однієї і тієї ж породи пояснюються спадковими факторами, а також різними умовами утримання. Так як у спадок передається тільки здатність до утворення певної кількості молока з приблизно постійним складом (молочна продуктивність), то умови утримання корів мають велике значення для її реалізації.

Стадія лактації. Процес утворення і виділення молока з молочної залози, лактація, у корів в середньому складає 305 днів, тобто близько 10 міс. У ньому розрізняють три періоди (стадії):

- молозивний (тривалістю 5-10 днів після отелення);
- період виділення нормального молока (285-217 днів);
- період відділення стародійного молока (7-15 днів перед закінченням лактації).

Молозиво і стародійне молоко в результаті різкої зміни фізіологічного стану тварини супроводжується утворенням секрету, склад і властивості якого значно відрізняються від нормального молока.

...

Стан здоров'я корів. Хвороби ведуть до зниження молочної продуктивності тварини за рахунок зміни складу і властивостей молока. Найбільш помітні зміни в складі молока викликаються інфікуванням вим'я, у результаті порушується секреція молока.

Пора року. Сезонним коливанням піддаються жир, білок, менше - лактоза, хлориди. Жир і білок зменшуються навесні, на початку літа; восени і взимку - підвищуються. Лактоза знижується до кінця року при одночасному підвищенні хлоридів. Але при цьому треба враховувати всі вище перераховані фактори.


Вплив доїння. Склад молока змінюється в процесі доїння, і протягом дня, тобто між доїннями. Перші порції менш жирні, наприкінці - більш жирні. У ранковому молоці вміст жиру нижчий, ніж у вечірньому, тому що воно отримано після тривалого інтервалу між доїннями. Найнижчий вміст жиру в молоці, отриманому вночі (з 21 години до 3 годин).

Закуповуючи молоко для переробки, підприємства керуються ГОСТ 3662-97, згідно з яким за фізико-хімічними, санітарно-гігієнічним та мікробіологічними показниками якості молока ділять на три ґатунки: високий, перший і другий згідно з вимогами, зазначеними в таблиці.

Таблиця 1. Характеристика молока

Назва показника якості, од. виміру	Норма для ґатунків		
	Вищий	Перший	Другий
Кислотність, °Т
Ступінь чистоти за еталоном, група
Загальне бактеріальне обсіменіння, тис./см ³
Температура, °С
Питома вага сухих речовин, %
Кількість соматичних клітин, тис./см ³

Молоко всіх ґатунків повинно мати густоту не менш ніж 1027 кг/м при температурі 20 °С.



Все молоко буде відповідати обов'язковим вимогам, що пред'являються державним стандартом України, а саме - «Галузевий стандарт України. Молоко коров'яче незбиране. Первинна обробка, зберігання і транспортування. Основні вимоги. ГСТУ 46.069-2003».

М'ясо ВРХ (яловичина, телятина). Телятиною називається м'ясо телят, забитих у віці від 3 до 5 місяців. Для цього м'яса підходять особини будь-якої статі і будь-якої породи корів. Однак найбільшу кількість телятини проводиться з самця молочної худоби.

...

Також в результаті реалізації проекту буде здійснюватися вибракування череди, а також повна заміна дійних телиць після 4-й лактації. Лактаційний цикл у корови триває зазвичай 12 місяців, в тому числі приблизно 305 днів лактації і 60 днів сухостійний період. Сухостійний період є підготовчим для наступного лактаційного.

Реалізовані в живій вазі тварини будуть відповідати обов'язковим вимогам, що пред'являються державними стандартами України:

- ДСТУ 3938-99 «М'ясна промисловість. Продукти забою худоби. Терміни та визначення».
- ДСТУ 4424: 2005 «М'ясна промисловість. Виробництво м'ясних продуктів. Терміни та визначення».
- ГСТУ 46.019-2002 «Блоки з м'яса і субпродуктів заморожені. Загальні технічні умови».

3.5. Сировинна база

Організація хорошої кормової бази - одна з найважливіших частин функціонування молочної ферми. Основну частину кормів планується виробляти самостійно на землях фермерського господарства, розташованих в безпосередній близькості від ферми.

До складу кормових сумішей входить силос, сінаж, сіно, комбікорм та ін. кормові та мінеральні добавки необхідні для збалансування раціонів корів.

...

Навіть використовуючи повноцінний раціон годування, тварини повинні мати в необмеженій кількості сіль у вигляді розсипу або лизунці. Чиста вода повинна бути постійно.

Таблиця 2. Обсяг кормів на 1 голову дійного стада

Стаття витрат	Витрати на 1 голову в день кг								
	Корови на роздої	Корови дійні	Корови сухостійні	Телиці 0-2 місяці	Телиці 2-6 місяців	Телиці 6-12 місяців	Телиці старше 12 місяців	Нетелі	Бички
силос	18,00	.	...				
сінаж	6,00	.	...				
сіно	1,00	.	...				
солома		.	...				
жом сухий	1,00	.	...				
бергафат	0,20	.	...				
кукурудза	3,50	.	...				
ячмінь	0,80	.	...				
пшениця	0,80	.	...				
макуха соя	2,80	.	...				
шрот соняшник	2,00	.	...				
сіль	0,10	.	...				
крейда	0,15	.	...				
премікс	0,20	.	...				
буфер	0,10	.	...				
БМВД		.	...				
молоко		.	...				
комбікорм стартер		.	...				
ЗНМ		.	...				
ВСЬОГО	36,65	.	...				

4. Аналіз цільового ринку та маркетингова стратегія проекту

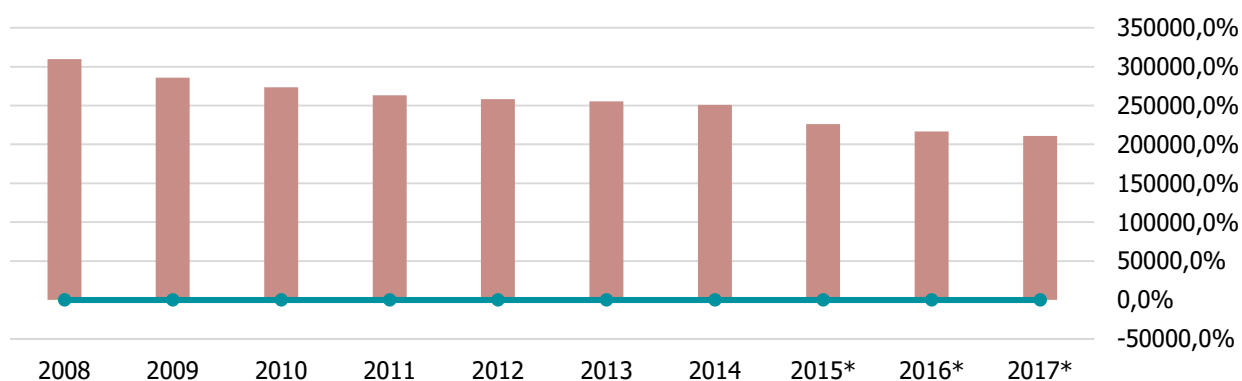
4.1. Загальний огляд ринку виробництва молока

Загальне поголів'я великої рогатої худоби (в тому числі корів) в Україні на 1-е січня 2017 року склало 3682,3 тис. голів, з них чисельність корів - 2108,9 тис. голів.

...

Досягнувши вершини в 2014 році, виготовивши майже 2 млн тонн молочних продуктів, галузь ось уже два роки перебуває в стані стагнації, зазначають в Асоціації виробників молока.

Таблиця 3. Динаміка поголів'я корів в Україні в 2008-2017 рр. (станом на 1 січня року, який розглядається), тис. голів



Джерело: Держкомстат України

* Без урахування тимчасово окупованої території Автономної Республіки Крим та зони проведення АТО

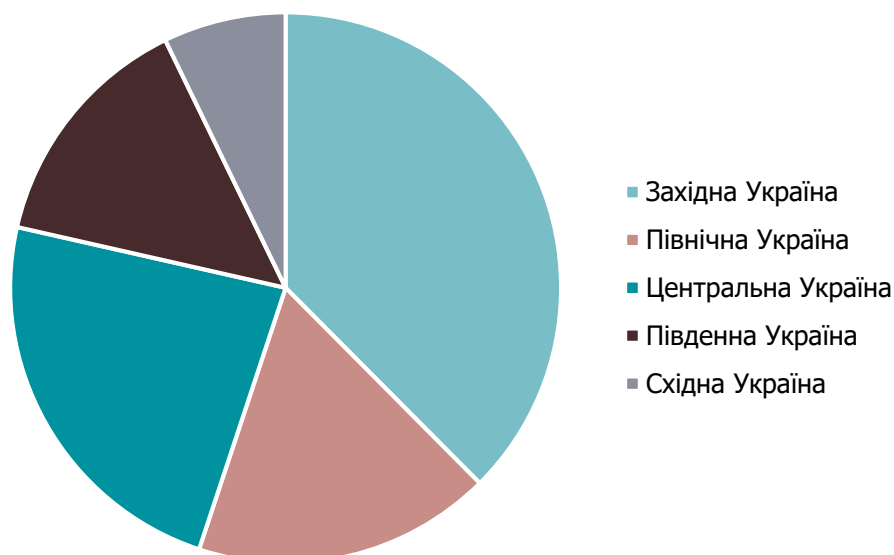
Для аналізу поголів'я худоби, а також виробництва молока у регіонах України, доцільним є групування областей таким чином:

Таблиця 4. Групування областей України по регіонах

Західна Україна	Північна Україна	Центральна Україна	Південна Україна	Східна Україна
Волинська	Житомирська	Вінницька	АР Крим	Донецька
Закарпатська	Київська	Дніпропетровська	Запорізька	Луганська
Львівська	Сумська	Кіровоградська	Миколаївська	Харківська
Рівненська	Чернігівська	Полтавська	Одеська	
Тернопільська		Черкаська	Херсонська	
Хмельницька				
Чернівецька				
Івано-Франківська				

За минулий рік найбільша питома вага поголів'я корів в Україні спостерігалась в Західному регіоні - близько 37%, а найменший - у Східному регіоні України - близько 14% за однаковий часовий період. Більш детально структура поголів'я корів за регіонами представлена на малюнку нижче.

Таблиця 5. Структура поголів'я корів по регіонах України на 1.01.2017 р, %

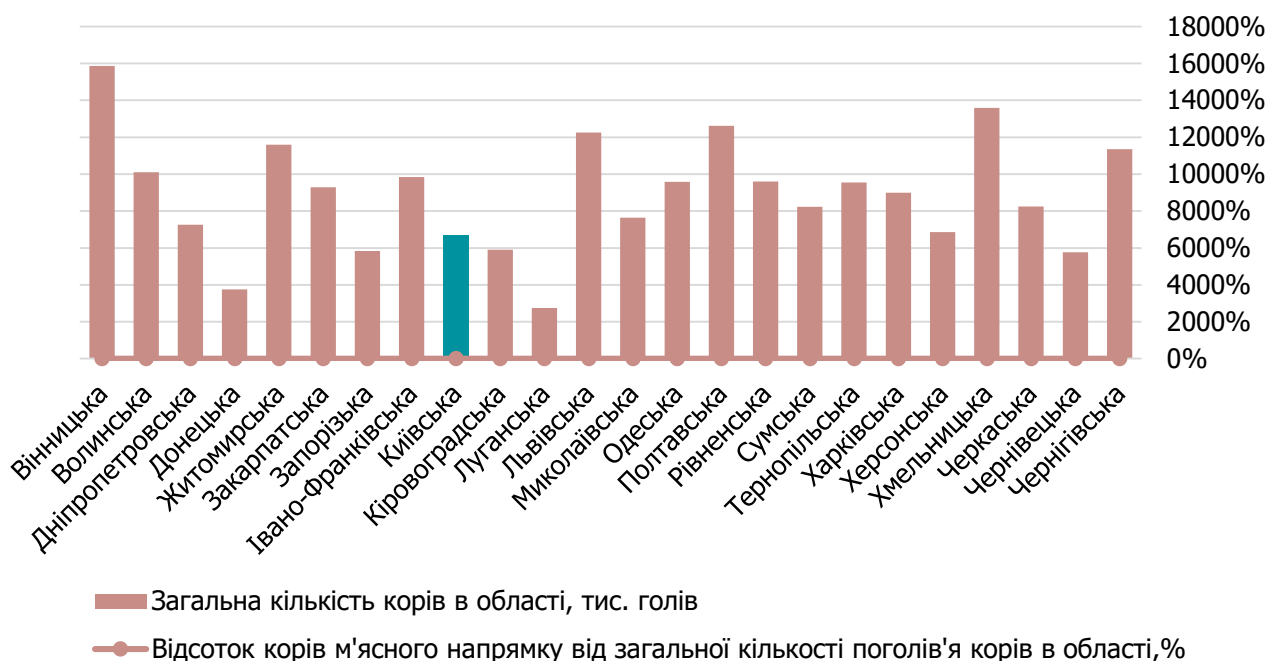


Джерело: Держкомстат України

Якщо ж розглянути регіони більш детально, то можна сказати, що абсолютними лідерами за загальним поголів'ям корів в минулому році були Вінницька та Хмельницька області. У Волинській (5,2%), Чернігівській (3,3%) та Київській (1,85%) областях найбільша питома вага поголів'я корів м'ясного напрямку. У минулому році всього лише 4,57% (в т.ч. корови 4,44%) від загальної кількості ВРХ в Україні становило поголів'я ВРХ м'ясного напрямку.

Таблиця 6. Кількість і структура поголів'я корів по областях України на 01.01.2017

р



Разом зі скороченням поголів'я корів, за аналізований період, відбувався ріст валового надою коров'ячого молока. До скорочення поголів'я корів призводить ситуація на молочному ринку, в першу чергу на це впливає низька закупівельна ціна на молоко у його виробників.

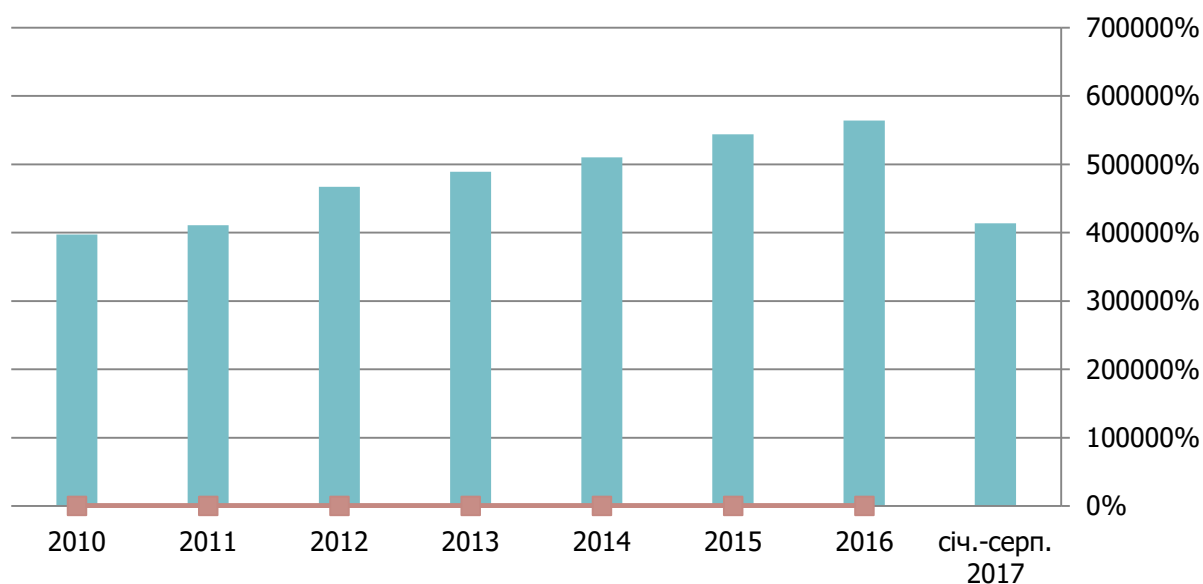
Малюнок 3. Динаміка виробництва молока всіх видів і валового надою коров'ячого молока, тис. т



Джерело: Держкомстат України

Ситуацію зі зменшенням поголів'я корів і зростанням валового надою коров'ячого молока можна пояснити тим, що в великих тваринницьких господарствах поступово йде процес заміщення малопродуктивної ВРХ на більш продуктивне поголів'я, в тому числі переорієнтація на корів чисто молочного напрямку.

Малюнок 4. Динаміка середнього надою на одну корову, яка була в наявності на початок року, кг



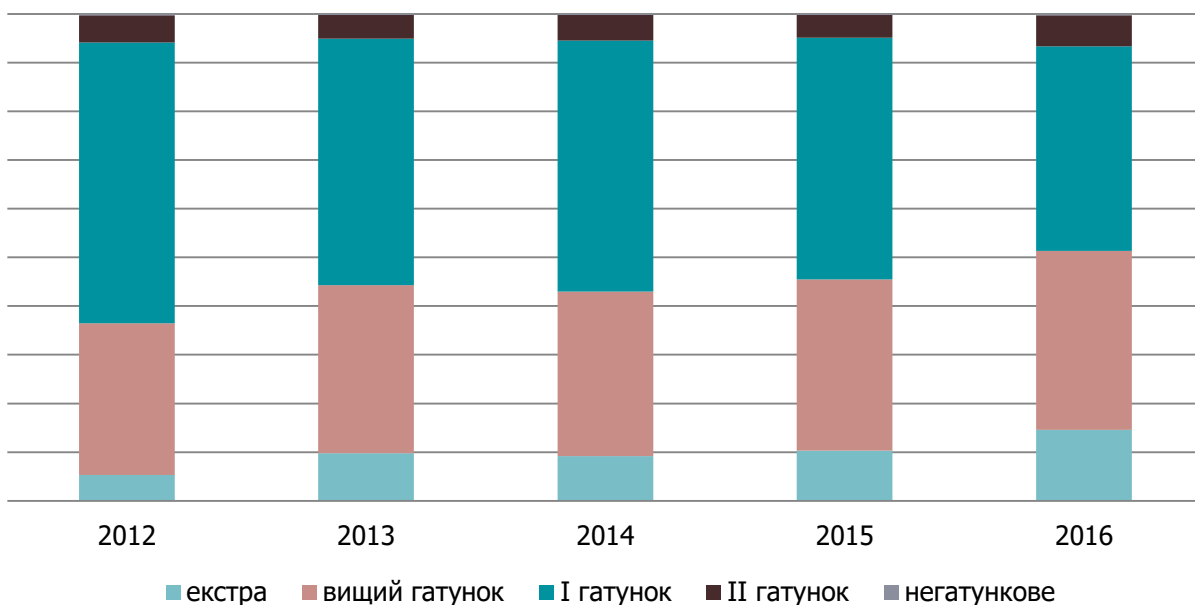
Джерело: Держкомстат України

До того ж перехід сільськогосподарських підприємств на нові технології молочного скотарства, також супроводжує підвищення продуктивності корів - зокрема використання технологій інтенсифікації виробництва, що дозволяє підвищити надої молока за рахунок нових методик вирощування, утримання, годівлі та доїння корів з використанням найновішого обладнання та високоякісних кормів.

...

Індустріалізація сільського господарства і технічне його переоснащення створили необхідні умови для інтенсифікації тваринництва. В Україні є багато великих тваринницьких ферм і комплексів на промисловій основі (хоча їхня частка в загальній чисельності невисока, це дає ряд переваг розглянутого в проекті підприємству), здійснюється програма реконструкції дійсних ферм, впроваджується більш прогресивна технологія виробництва.

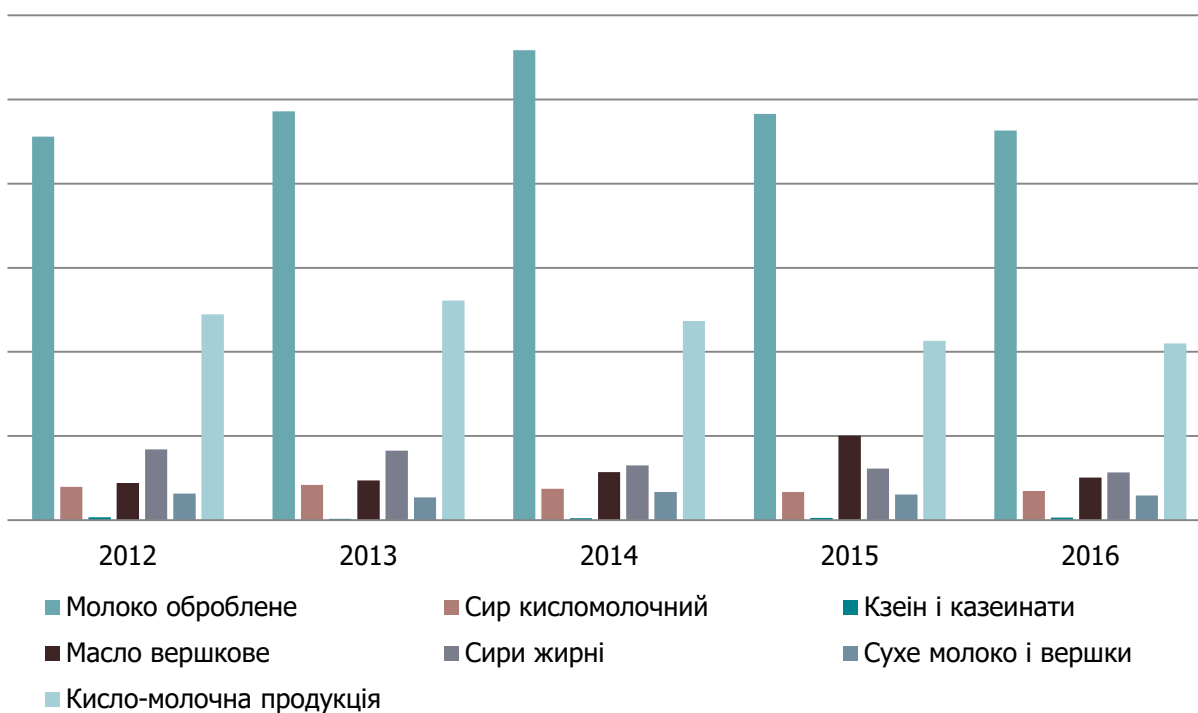
Малюнок 5. Якість молока, що надійшло на переробку від с/г підприємств, %



Джерело: Держкомстат України

...

Малюнок 6. Динаміка виробництва основних молочних продуктів в Україні, тис. тонн



Джерело: Держкомстат України

Слід зазначити, що економічна ефективність виробництва сільгосппродукції в цілому і молока зокрема, крім природно-кліматичних умов багато в чому залежить ще і від коливань цін



на матеріально-технічні ресурси, продуктивності молочної череди, закупівельних цін на молоко, рівня витрат на оплату праці персоналу, державних дотацій і ряду інших причин. Не менш важливим у низьких показниках рентабельності виробництва молока, які спостерігалися протягом декількох років в Україні, є переважання дрібнотоварного виробництва молока, яке, як зазначають вітчизняні та зарубіжні експерти, просто не може бути рентабельним, якщо в господарстві налічується менше 14 корів. Через це державою зараз розробляються програми з розвитку великотоварного скотарства, і молочного в тому числі, що забезпечить не тільки відповідну рентабельність молока, його обсяги виробництва, але, в першу чергу, його якість.

...

За роки економічної кризи в Україні значно скоротилася кількість племінних заводів і ферм, а разом з ними погіршився і цінний генофонд тварин. Як наслідок - зниження якості продукції тваринництва. Генетичний потенціал тваринництва України набув тенденції до порушення функціонування системи селекції тварин в першу чергу у виробників, і переважного використання в господарствах неоцінених, доморощених виробників (так званих виробників з власної череди). Племінна цінність таких "доморощених" неоцінених виробників значно гірша в порівнянні з тими, які містяться в племінних підприємствах. Генетичний потенціал продуктивності товарних тварин зараз використовується на 40-50%. Основні показники, що визначають рівень ведення племінної роботи також значно погіршилися. Серед цих показників можна відзначити:

• ...

В результаті, за останні роки кількість підприємств, що займаються племінним тваринництвом, в цілому по Україні скоротилася на 30-80%, а продуктивність племінних тварин впала в середньому на 15-30%. Але все не так погано як здається на перший погляд. Поступово на український ринок насіннєвого матеріалу ВРХ заходять нові іноземні гравці, зокрема компанія «Alta Genetics», яка забезпечує вітчизняні сільгосп підприємства і селекційні станції високоякісним матеріалом молочних і м'ясних порід худоби.

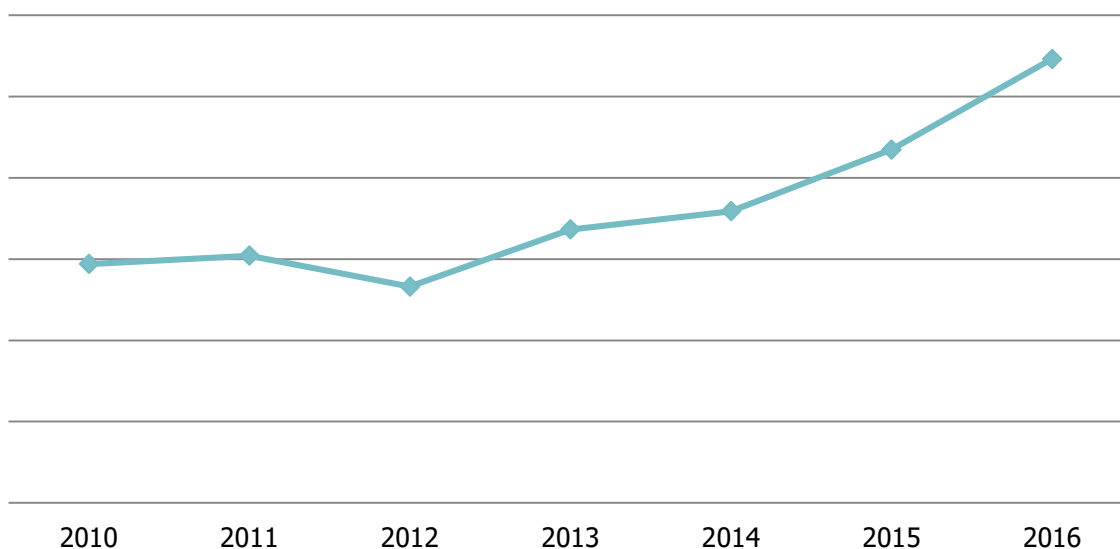
Фактори, які найближчим часом будуть впливати на розвиток ситуації на молочному ринку України:

...

4.2. Цінова ситуація на ринку молока

За результатами 2016 року, відповідно до даних Держкомстату, середні ціни реалізації молока сільгоспвиробниками в порівнянні з 2015 роком зросли на 25,6% до 5 462 грн / т

Малюнок 7. Динаміка середніх цін реалізації молока, грн / т.



Джерело: Держкомстат України

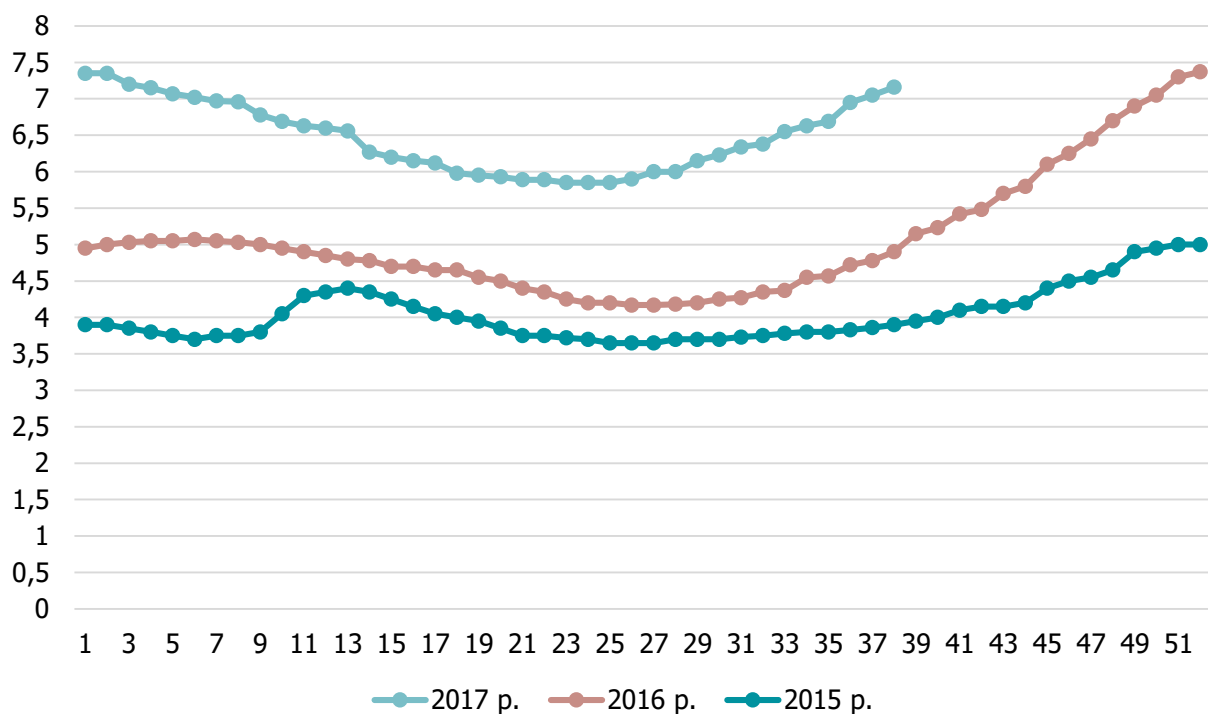
Ціни на молоко в Україні активно ростуть. Цьому сприяє ряд факторів: основним з них залишається активний експорт і зростання цін на масло в світі, девальвація гривні, яка спостерігається з кінця серпня, що дає можливість вигідніше експортувати. Крім того, дефіцит молока на ринку, особливо, якісного і сезонність також показують свій безпосередній вплив.

...

На 15 вересня 2017 року, середньозважена ринкова ціна на молоко ґатунку екстра склала 9,40 грн/кг (з урахуванням ПДВ), що на 29 коп. вище фіксованої ціни на початок місяця. Найвищий ціновий діапазон спостерігається в північному регіоні - 8,50-9,65 грн / кг.

...

Малюнок 8. Динаміка середньої базової ціни на молоко в Україні



Джерело: infagro.com.ua

Наразі Україна показує досить активний приріст цін на молоко, в той час, як у світі темпи більш помірні, хоча ми все ще перебуваємо нижче світового рівня. Але і на початку весни спостерігався такий рівень падіння ціни, що у них не відзначалося. За підсумками серпня ціна на молоко в ЄС склала 35,07 євро / 100 ЄСМ (попередні дані). У Новій Зеландії за липень середня ціна склала 33,42 євро / 100 кг ЄСМ. Середня ціна в світі на молоко, за даними IFCN, в серпні склала 32,6 євро / 100 кг ЄСМ. В Україні 100 кг молока за серпень коштувало 26,37 євро, а на 15 вересня 27,89 євро / 100 кг ЄСМ.

...

4.3. Класифікація виробників молока

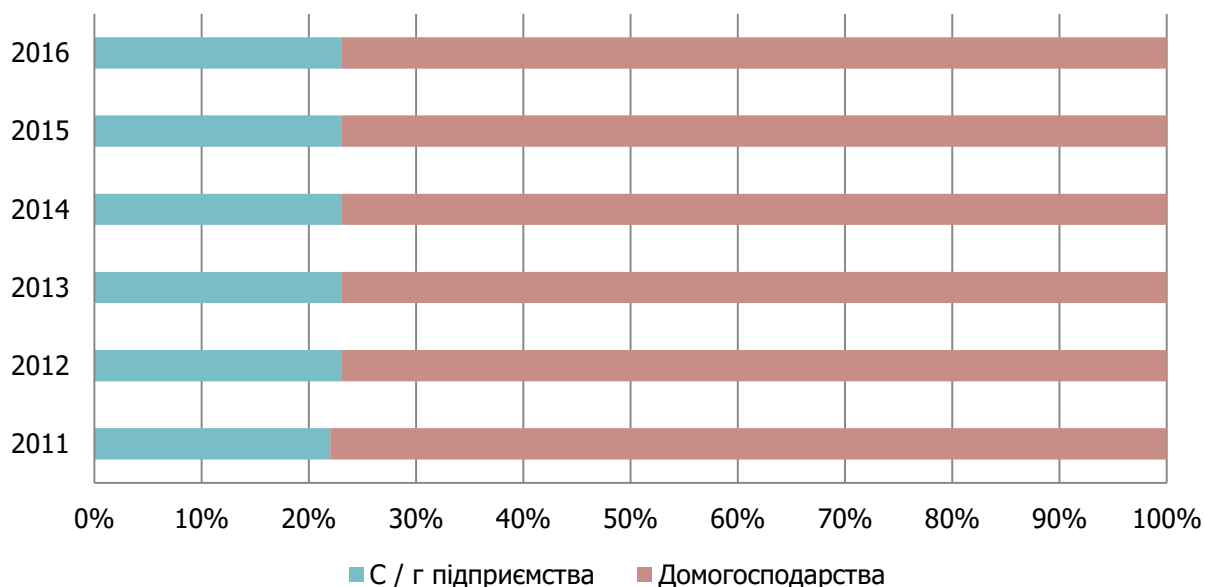
Виробництво молока в Україні забезпечується трьома основними групами виробників, такими як:

1. Сільгоспорганізації;

...

З 1990 р співвідношення між поголів'ям корів в секторах с/г підприємств і домогосподарствах кардинально змінилася: якщо в 1990 р воно становило 74:26, то до кінця 2006 року цей показник набув прямо-протилежної тенденції і склав 24:76, в 2007 р - 21:79, в 2008 - 2011 рр. - 22:78. А з 2012 р і по 2016 роки це співвідношення почало становити 23:77%.

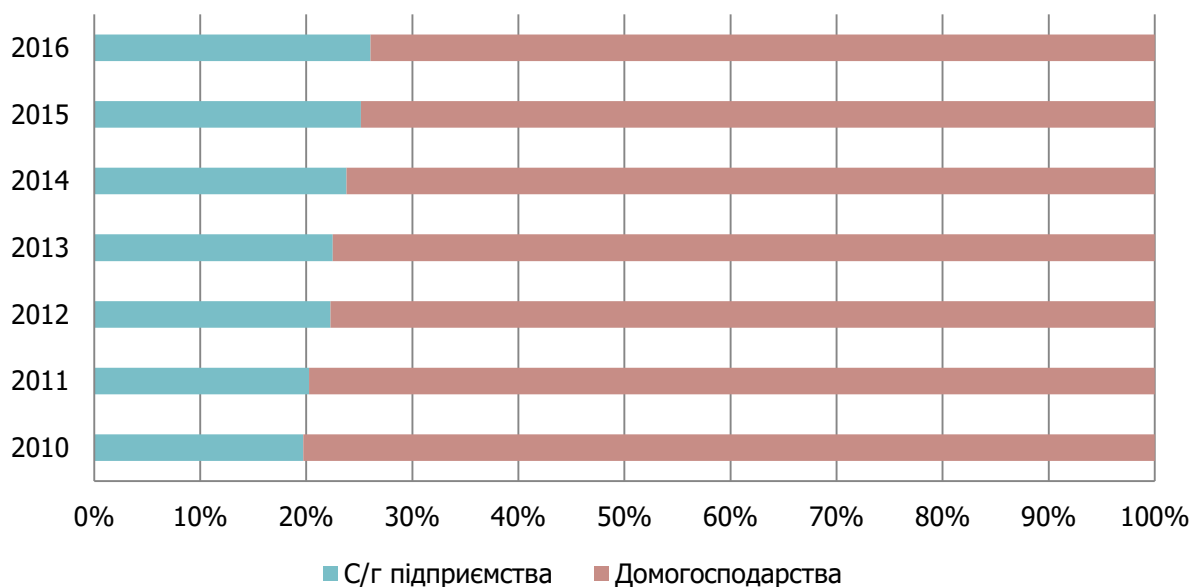
Малюнок 9. Питома вага поголів'я корів за категоріями господарств, 2011-2016 рр., у % до загальної чисельності корів



Джерело: Держкомстат України

Аналіз представлених нижче малюнків показує, що при зміні обсягу виробництва молока всіма категоріями господарств, його структура в період 2010-2016 рр. також поступово змінюється. При цьому частка сільськогосподарських підприємств в структурі виробництва молока щороку збільшується приблизно на 1%. Так, якщо в 2010 році співвідношення у виробництві молока між с / г підприємствами та домогосподарствами становило 20/80%, то в минулому році воно склало 26/74%.

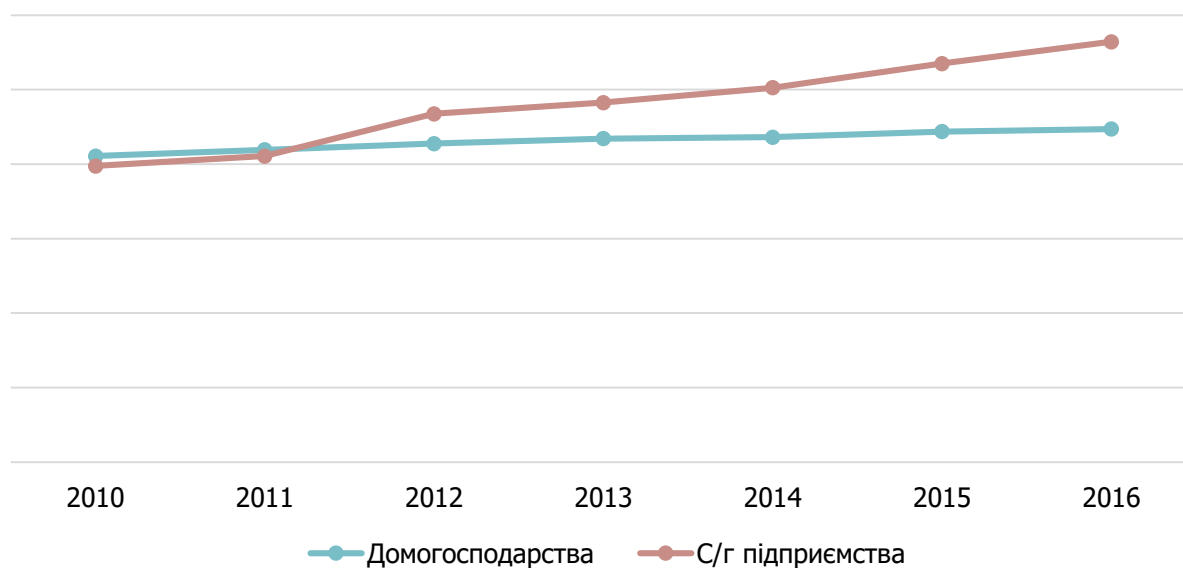
Малюнок 10. Структура виробництва молока за категоріями господарств в 2010-2016 рр., тис. тонн



Джерело: Держкомстат України

Це можна пояснити тим, що починаючи з 2012 року середньорічний надій молока від однієї корови в сільськогосподарських підприємствах почав перевищувати середньорічні надої корів в господарствах населення. Минулого року ця різниця становила 26,2%.

Малюнок 11. Середньорічний надій молока від однієї корови за категоріями господарств в 2010-2016 рр., кг



Джерело: Держкомстат України

4.4. Споживачі сирого молока


Пріоритетним фактором для ферми у виборі покупця є територіальне розташування споживачів молока. Основним споживачем сирого молока є молокопереробні підприємства.


Останніми роками кількість підприємств, що беруть участь у виробництві молочних продуктів, налічує понад 400 одиниць, в тому числі холодокомбінати, що спеціалізуються переважно на виробництві морозива, а також значна кількість різних цехів, малих підприємств, підсобних господарств, які в сумі виробляють близько 1 -5% молока і молочних продуктів від сумарного обсягу виробленої молочної продукції. Причому найбільша питома вага підприємств малого бізнесу відзначається у виробництві рідкого молока, морозива і молочних консервів (5-7% в залежності від товару). В інших же групах молочних продуктів частка малого бізнесу посідає не більше 1%.

...

А в теперішній час функції реально діючих виробничих об'єднань виконують більше десятка нових холдингів, які працюють на принципах спеціалізації, які сформувалися за роки реструктуризації вітчизняної молочної галузі. Найбільші виробники молочної продукції в минулому році представлені в таблиці нижче.

Таблиця 7. Найбільші виробники молочної продукції в Україні в 2016 році

№	Компанія	Характеристика
1	<p>«Терра Фуд»</p> 	До компанії входять 19 підприємств, що випускають продукцію з незбираного молока, сир, рослинно-вершкові суміші і вершкове масло. «Терра Фуд» є лідером в Україні з виробництва фасованого вершкового масла і рослинно-вершкової суміші. У першому півріччі 2016 на частку компанії припала шоста частина випущеного в країні плавленого сиру і сирного продукту. Свою продукцію «Терра Фуд» постачає у понад 40 країн, в тому числі на Близький Схід, в країни Північної Африки, на Балкани, а також в Китай, США і Північну Корею.

4	<p>«Альміра»</p> 	До цього вертикально інтегрованого молочного холдингу входять сім розташованих у Полтавській області підприємств загальною потужністю переробки понад 620 000 т молока на рік. Вони виробляють сухі молокопродукти, масло, сир, спреди, молочні консерви. «Альміра» - один з найбільших виробників сиру і сирних продуктів в Україні. Вона займає 23% цього ринку. Крім того, компанія - лідер з виробництва вершкового масла і спредів з часткою 16%. Їй також належить третина українського ринку молочних консервів. Свою продукцію компанія постачає у понад 50 країн, в тому числі на ринки СНД та Африки, на Близький Схід, в США, Мексику, Японію.
5	Група компаній «Комо»	До групи входять вісім підприємств, які виробляють продукцію з незбираного молока та сир під торговою маркою «Комо». Флагман компанії - завод «Дубномолоко» - випускає близько

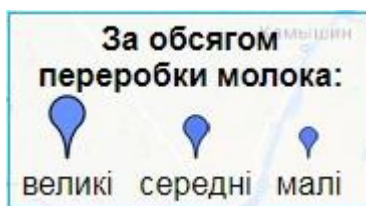
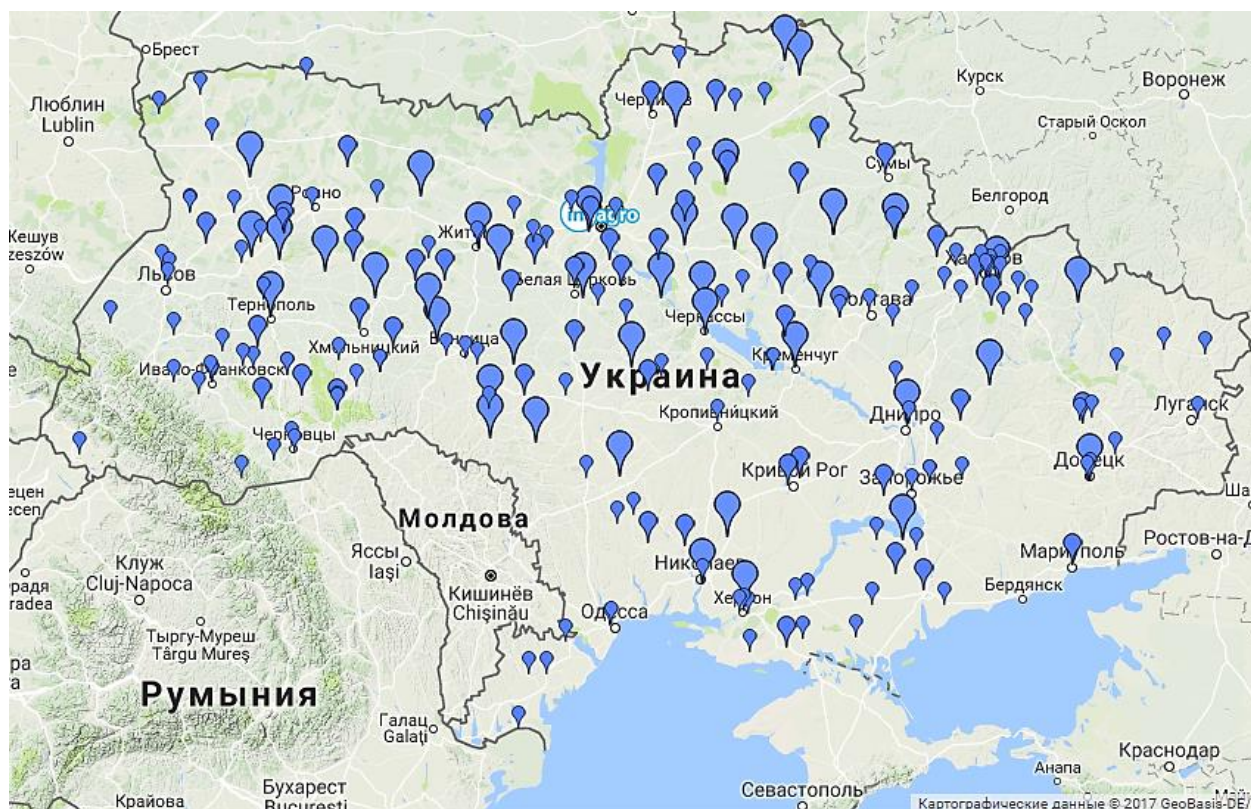
№	Компанія	Характеристика
		<p>14 000 т сиру за рік і займає близько 10% українського ринку. Після закриття російського ринку для української молочної продукції група «Комо» активно розвиває експорт, зокрема, освоює ринки Китаю і Казахстану. У червні 2016 року «Дубномолоко» відправило до КНР перші 350 т молочної сироватки.</p>

10	<p>«Волошковое поле»</p> 	<p>Сировинною зоною підприємства є Черкаська, Кіровоградська, Полтавська, Київська та Вінницька області. Збір молока здійснюється з понад 200 населених пунктів. Через великий радіус збору молока, а також в рамках роботи з якістю сировини, підприємство забезпечило установку охолоджувачів на всіх приймальних пунктах. Створення ефективної сировинної бази - одна з головних стратегічних цілей підприємства. До складу ВАТ «ЮРІЯ» входять дочірні підприємства:</p> <ul style="list-style-type: none"> -ГП "ЮРІЯ-2» - мережа фірмових магазинів і кіосків у м. Черкаси -ГП "ЮРІЯ-ТРАНС» - автотранспортне підприємство, яке доставляє сировину і матеріали на переробку, продукцію в торгові точки, а також надає інші транспортні послуги.

В сучасних умовах жорсткої конкурентної боротьби маленькі заводи просто не виживають, тому що тільки велике підприємство / холдинг має доступ до дешевих фінансових ресурсів, якісної сировини, можливості зниження виробничих витрат і головне - має розуміння того, як працювати на ринку.

На даний момент компанія буде орієнтуватися на заняття вільної ніші на ринку виробництва молока в Київській області. У перспективі підприємство буде асоціюватися у переробників молока як надійний партнер, що надає високоякісну продукцію згідно з обумовленими умовами. Всі передумови для реалізації даної стратегії наявні у підприємства.

Малюнок 12. Розміщення молокопереробних підприємств України



Джерело: infagro.com.ua

В Україні найбільша кількість підприємств, які спеціалізуються на виробництві вершкового масла, потім сиру та продукції з незбираного молока. І тільки близько 30 підприємств в Україні виробляють згущене молоко, казеїн і сухе молоко.

4.5. Класифікація порід великої рогатої худоби

У сучасному скотарстві налічується приблизно 300 порід великої рогатої худоби, найбільш широко поширених у світі (всього їх налічується більше 1080), а також 121 порода зебу, 29 порід гібридного походження (суміш великої рогатої худоби і зебу) і 38 порід буйволів.

Породи великої рогатої худоби розрізняються за рівнем молочної і м'ясної продуктивності. За переважною продуктивності їх підрозділяють на:

1. Породи корів молочного напрямку продуктивності.

Корови, які відносяться до молочного напрямку, мають подовжене нешироке тіло і високі ноги. У них сильно розвинене серце, легені, травні органи, молочна залоза. Завдяки такій будові, корм переробляється в молоко. Корова може за добу з'їсти до 100 кг трави та інших кормів і переробити її в молоко. М'язи у молочної худоби розвинені більш помірно. На сьогодні найбільшою популярністю серед заводчиків молочної худоби користуються такі породи як:

Голштинська порода



Голштинська порода корів є однією з найпоширеніших порід серед молочної худоби в світі. Батьківщиною цієї породи вважається Голландія, хоча всі свої кращі молочні якості вона отримала в США і Канаді. Голштинська порода корів вважається основною для вдосконалення порід за фактором кількості і жирності молока. Після племінної чистопорідної роботи, заснованої на відборі, була отримана порода чорно-рябих корів, які мають такі відмінні риси: збільшений розмір вим'я, велика жива маса і висока молочна продуктивність. Таким чином, без схрещування різних порід, була створена більш вдосконалена версія голштинської породи. Більшість корів голштинської породи мають чорно-рябий окрас. Іноді трапляються цятки в нижній частині тулуба, кінцівках і голові. Зустрічається також червоно-рябий окрас, що є рецесивною формою. У сімдесятих роках минулого століття з даної форми була виділена окрема порода, яка відрізняється від голштинської породи червоно-рябого окрасу. Крім масті вона відрізняється більш низькими показниками надою при високій жирності молока.

Серед даної породи корів величезна кількість рекордсменів. У 1985 році в Каліфорнії (США) був зареєстрований довічний надій від такої корови протягом 20 років. Він склав за 5535 днів 211 212 кг молока і кількістю жиру 6 343 кг. Середньодобовий надій при цьому склав 38 кг.

Серед даної породи корів величезна кількість рекордсменів. У 1985 році в Каліфорнії (США) був зареєстрований довічний надій від такої корови протягом 20 років.

Він склав за 5535 днів 211 212 кг молока і кількістю жиру 6 343 кг. Середньодобовий надій при цьому склав 38 кг.



Джерсейська порода корів

...

5. Організаційний план

5.1. Мережевий графік реалізації та фінансування проекту

Реалізація даного проекту розрахована на 7 років.

Протягом першого місяця роботи над проектом планується замовити проектну документацію для будівництва комплексу будівель. Під час другого проектного місяця планується отримати проектну документацію, сплатити решту її вартості, а також внести ...

Більш конкретна інформація про час здійснення капіталовкладень наведена в таблиці.

Таблиця 8. Графік реалізації проекту

Статті та витрати	1 міс.	2 міс.	3 міс.	4 міс.	5 міс.
	Проектування комплексу
Зведення будівель і приміщень комплексу
Придбання технологічного обладнання
Біогазова установка
Купівля корів
Водонапірна вежа
Буріння свердловини на глибину 200 м
Дозвіл на видобуток води і документи на свердловину
Поповнення оборотного капіталу
Всього капіталовкладень

Статті та витрати	6 міс.	7 міс.	8 міс.	9 міс.	10 міс.
	Проектування комплексу
Зведення будівель і приміщень комплексу
Придбання технологічного обладнання
Біогазова установка
Купівля корів
Водонапірна вежа
Буріння свердловини на глибину 200 м
Дозвіл на видобуток води і документи на свердловину
Поповнення оборотного капіталу
Всього капіталовкладень

5.1. Кадрова політика

Загальна кількість персоналу, який планується залучити для забезпечення роботи ферми, становить ...

Таким чином, штатний розклад проекту виглядає наступним чином:

Таблиця 9. Штатний розклад проекту

Персонал	1 зміна	2 зміна	Нічна зміна	Змінний	Всього к-ть
Завідувач фермою
Бухгалтер
Головний ветлікар
Головний зоотехнік
Зоотехнік по годівлі,
Ветлікар по відтворенню
Майстер ратиць
Технік
Оператор машинного доїння
Оператор приготування і роздачі корму
Оператор обслуговування корів дійного стада
Оператор пологового відділення
Оператор по вирощуванню телят
Оператор по ветеринарним обробкам корів
Слюсар наладчик молочного обладнання
Охорона
Водій
Всього

Персонал	Всього к-ть	Місячний оклад на 1 людину	Місячний оклад на 1 людину	Фонд оплати праці	Нарахування на ФОП	Загальні витрати з оплати праці
Завідувач фермою
Бухгалтер
Головний ветлікар
Головний зоотехнік
Зоотехнік по годівлі
Ветлікар по відтворенню
Майстер ратиць
Технік
Оператор машинного доїння
Оператор приготування і роздачі корму
Оператор обслуговування корів дійного стада

Персонал	Всього к-ть	Місячний оклад на 1 людину	Місячний оклад на 1 людину	Фонд оплати праці	Нарахування на ФОП	Загальні витрати з оплати праці
Оператор пологового відділення
Оператор по вирощуванню телят
Оператор по ветеринарним обробкам корів
Слюсар наладчик молочного обладнання
Охорона
Водій
Всього

5.3. Нормативно-правові документи

Державна регуляторна політика в аспекті якості та безпеки молочної продукції, яка присутня на вітчизняному ринку, реалізується переважно за допомогою адміністративних методів. Основними законодавчими актами в цій галузі є Закони України «Про молоко та молочні продукти», «Про ветеринарну медицину» та «Про безпечність та якість харчових продуктів».

Закон України «Про молоко та молочні продукти» від 24.06.2004 р № 1870-IV визначає правові та організаційні засади забезпечення якості безпеки молока і молочних продуктів для життя та здоров'я населення і навколишнього середовища під час їхнього виробництва, транспортування, переробки, зберігання і реалізації, ввезення та вивезення з митної території України.

...

На більшості підприємств молочної промисловості не передбачено довгострокового зберігання масла та сирів. Згідно з чинними нормативними документами термін зберігання, наприклад, масла в моноліті на підприємствах-виробниках становить не більше 15 діб при температурі від -12 °С до -18 °С при загальному терміні зберігання масла селянського при температурі -12 °С - 6 місяців, при -18 °С - 11 місяців.

Накопичення і закладку масла та сирів на довгострокове зберігання здійснюють маслосирбази, холодокомбінати, а також трейдери, що працюють на молочному ринку України.

Слід зазначити, що основний обсяг масла (близько 70%) виробляється в сезон масової переробки молока (травень - серпень). Терміни придатності фасованого масла значно менші, аніж масла в моноліті. Для рівномірного забезпечення ринку фасованим маслом протягом року підприємства, які здійснюють його довготривале зберігання і мають відповідні виробничі потужності, фасують масло брикетами по 200 г і постачають його в торговельну мережу, як це передбачено в чинних нормативних документах. Аналогічна ситуація з твердим сиром. Крім того, фасування масла і сиру порційними шматками, в тому числі в вакуумних упаковках, здійснюється також в торговельній мережі (супермаркети, великі гастрономи та інше).

З метою гармонізації Закону з міжнародними вимогами тепер державний контроль і нагляд у сфері виробництва, переробки, реалізації, експорту та імпорту молока, молочної сировини і молочних продуктів проводиться як на підприємствах, що імпортують продукцію, так і на тих, які її виробляють для внутрішнього споживання.

Крім Закону «Про молоко та молочні продукти», державне регулювання виробництва, безпеки та якості молочної продукції здійснюється на підставі Законів України «Про ветеринарну медицину» та «Про безпечність та якість харчових продуктів».

6. Інвестиційний план

Загальна вартість проекту складає ...

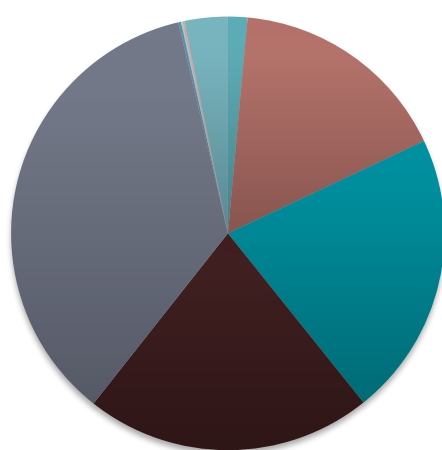
Фінансування Проекту передбачається за рахунок використання власних коштів в розмірі 100% необхідної суми.

Фінансування даних витрат буде здійснено в таких розмірах:

Таблиця 12. Напрямки інвестування

Статті витрат	Власні кошти	Інвестиційний капітал	Кредитний капітал	Всього
Проектування комплексу
Зведення будівель і приміщень комплексу
...
...
...
...
Дозвіл на видобуток води і документи на свердловину
Поповнення оборотного капіталу
ВАРТІСТЬ ПРОЕКТУ

Малюнок 13. Структура інвестиційних вкладень



- Проектування комплексу
- Зведення будівель і приміщень комплексу
- Придбання технологічного обладнання
- Біогазова установка
- Купівля корів
- Водонапірна вежа
- Буріння свердловини на глибину 200 м
- Дозвіл на видобуток води і документи на свердловину
- Поповнення оборотного капіталу

...

7. Фінансова оцінка проекту

7.1. Параметри бізнесу

Для організації розрахунків з проекту, були ухвалені наступні параметри бізнесу, що можна розділити на групи:

- загальні параметри;
- параметри роботи підприємства;
- оподаткування.

Загальні параметри використовуються для опису основних припущень у процесі розрахунків, що впливають на фінансову частину проекту.

Таблиця 13. Загальні параметри за проектом

№ п/п	Параметр	Допущення
1.	Загальні параметри	
	Розрахунковий період проекту, років	7 років
	Курс дол / УАН	26,30
	Курс EUR / УАН	31,40
	Курс EUR / дол	1,19
	Процентна ставка по кредиту,% річних	10,00%
	Процентна ставка по депозиту,% річних	6,0%
	Ставка дисконтування,% річних	6,0%

Параметри роботи підприємства стосуються параметрів загальної реалізації проекту, тобто показників, які потрібні для проведення розрахунків за проектом.

Таблиця 14. Параметри роботи підприємства

№ п/п	Параметр	Допущення
2.	Параметри роботи підприємства	
	Поголів'я корів, голів	...
	Плановий щоденний надій, кг з 1 дійної голови	...
	Жирність молока,%	...
	Базова жирність молока,%	...
	<i>товарність молока</i>	...
	Ціна реалізації молока, дол / тонна з урахуванням ПДВ	...
	Ціна реалізації м'яса, дол / тонна з урахуванням ПДВ	...
	<i>корови</i>	...
	<i>телята</i>	...
	<i>нетелі</i>	...
	Вага бичків і теличок при реалізації в 1 місяць, кг	...
	<i>0-4 місяці</i>	...
	<i>4-12 місяці</i>	...
	<i>старше 12 місяців і нетелі</i>	...
	Вага вилучених корів, кг	...

№ п/п	Параметр	Допущення
3.	Витрати	
	Придбання спермодоз, дол / місяць	\$190,11
	Ветеринарне обслуговування (медикаменти), дол / місяць	...
	Інші витрати, дол / місяць з урахуванням ПДВ	...
	Тариф на спеціальне використання підземних вод, дол / куб.м.	...
	Споживання води на 1 голову, л / добу	...
	<i>Дійна череда</i>	...
	<i>Телиці 0-2 місяці</i>	...
	<i>Телиці 2-6 місяців</i>	...
	<i>Телиці 6-12 місяців</i>	...
	<i>Телиці старше 12 місяців</i>	...
	<i>Нетелі</i>	...
	<i>Бички</i>	...
	Технічні потреби, л / добу	...
	Промивання устаткування, куб.м. / добу	...
	Витрати на збут, % від валового доходу	...
	Непередбачені витрати, % від валового доходу	...

Параметри оподаткування ухвалені за проектом, відповідно до українського законодавства про оподаткування діяльності підприємств на території України.

Таблиця 15. Параметри оподаткування

№ п/п	Параметр	Допущення
4.	Оподаткування	
	Податок на прибуток	18,0%
	ПДВ	20,0%
	Єдиний соціальний внесок	22,0%

7.2. Передумови для розрахунків і їх аргументація

Вихідні дані для розрахунків умовно поділяються на такі групи:

1. Передумови для розрахунку необхідних інвестицій

Основні статті початкових інвестиційних витрат проекту:

1) *Проектування і будівництво комплексу.*

Генеральним підрядником з проектування та будівництва комплексу виступить шведська компанія «DeLaval», яка має значний досвід зведення ферм для сільського господарства. Згідно з попередньою комерційною пропозицією від компанії, вартість проектування комплексу складе ...

Передумови для формування витрат за проектом

Витрати на корми

Розрахунок витрат на корм проводиться відповідно до структури раціону худоби і потребами однієї тварини в кормах на рік.

Придбання спермодоз

Розрахунки вели виходячи з вартості фактично необхідних складових цього процесу. Вони будуть складати \$ 190,11 на місяць.

Ветеринарне обслуговування

...

Витрати на оплату праці

...

Адміністративно-господарські витрати

...

Витрати на збут

Витрати на збут складуть 1,5% від валового продукту.

2. Передумови для розрахунку амортизаційних відрахувань.

Амортизаційні відрахування - це законний метод зменшення оподаткованого прибутку, а значить і виплачується підприємством податку на прибуток.

...

Таблиця 16. Розрахунок амортизаційних відрахувань за проектом в цілому

Рік	Первісна вартість	Знос	Балансова вартість	1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал	Всього
1
2



7.3. План продажів за проектом

Для здійснення діяльності ферми, планується закупити 560 голів нетелів.

План продажів складений виходячи зі специфіки роботи підприємств подібної галузі і враховує такі статті доходів:

1. Реалізація сирого молока. При розрахунку доходу враховані середній місячний надій і середня ринкова закупівельна ціна за тону сирого молока.
2. Реалізація вилучених корів на м'ясо.
3. ...

Таблиця 17. Прогноз продажів

Параметри	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік	7 рік	ВСЬОГО
<i>Кількість днів в місяці</i>	365	365	365	365	365	365	365	2555
Молоко								
Ціна реалізації молока, дол / т
Дійне стадо, гол.
Середній рівень надоїв, кг / гол. в день
Всього молока, т
Виручка від реалізації молока, дол
М'ясо								
Корови
<i>Обсяг реалізації вилучених корів, кг</i>
<i>Ціна реалізації м'яса, дол / т</i>
<i>Виручка від реалізації м'яса, дол</i>
Молодняк
<i>Обсяг реалізації вибракувати молодняка, кг</i>
<i>Ціна реалізації м'яса,, дол / т</i>
<i>Виручка від реалізації м'яса, дол</i>
Бички
<i>Обсяг реалізації бичків, кг</i>
<i>Ціна реалізації м'яса, дол / т</i>
<i>Виручка від реалізації м'яса, дол</i>
Нетелі
<i>Обсяг реалізації нетелей, кг</i>
<i>Ціна реалізації м'яса, дол / т</i>
<i>Виручка від реалізації м'яса, дол</i>
Виручка від реалізації м'яса, дол
ВСЬОГО ДОХОДІВ

7.4. Формування прибутку за проектом

За весь прогнозований період показники доходів і витрат дозволяють сформувати обсяг накопиченого чистого прибутку в розмірі ...

Таблиця 18. Звіт про прибутки і збитки за проектом

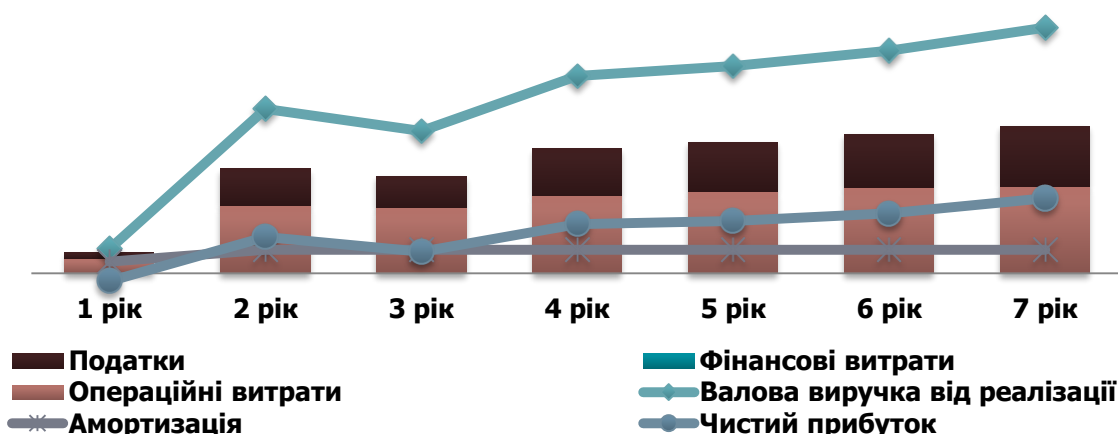
Період проекту	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік	7 рік	ВСЬОГО
Sales (Валовий дохід)
ПДВ
Чистий валовий дохід
Операційні витрати за проектом
Корми, біодобавки
Придбання спермодоз
Вода
Електроенергія
Ветеринарне обслуговування
Заробітна плата персоналу
Єдиний соціальний внесок
Gross Profit / Loss (Валовий прибуток/збиток)
Інші витрати
Витрати на збут
Непередбачені витрати
EBITDA
Амортизація
ЕВІТ (Операційний прибуток від звичайної діяльності)
Дохід від участі в капіталі
фінансові доходи
Фінансові витрати
Інші витрати
Прибуток до оподаткування
Податок на прибуток (розрахунковий)
наростаючий підсумок
Податок на прибуток (підсумковий)
Net Profit / Loss (Чистий прибуток/збиток)

Згідно з прогнозними розрахунками, формування прибутку за проектом в цілому представлено в таблиці, а також графічно.

Таблиця 19. Формування прибутку за проектом

Показник	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік	7 рік
Валова виручка від реалізації
Операційні витрати
Фінансові витрати
Податки
Амортизація
Чистий прибуток

Малюнок 14. Формування прибутку за проектом



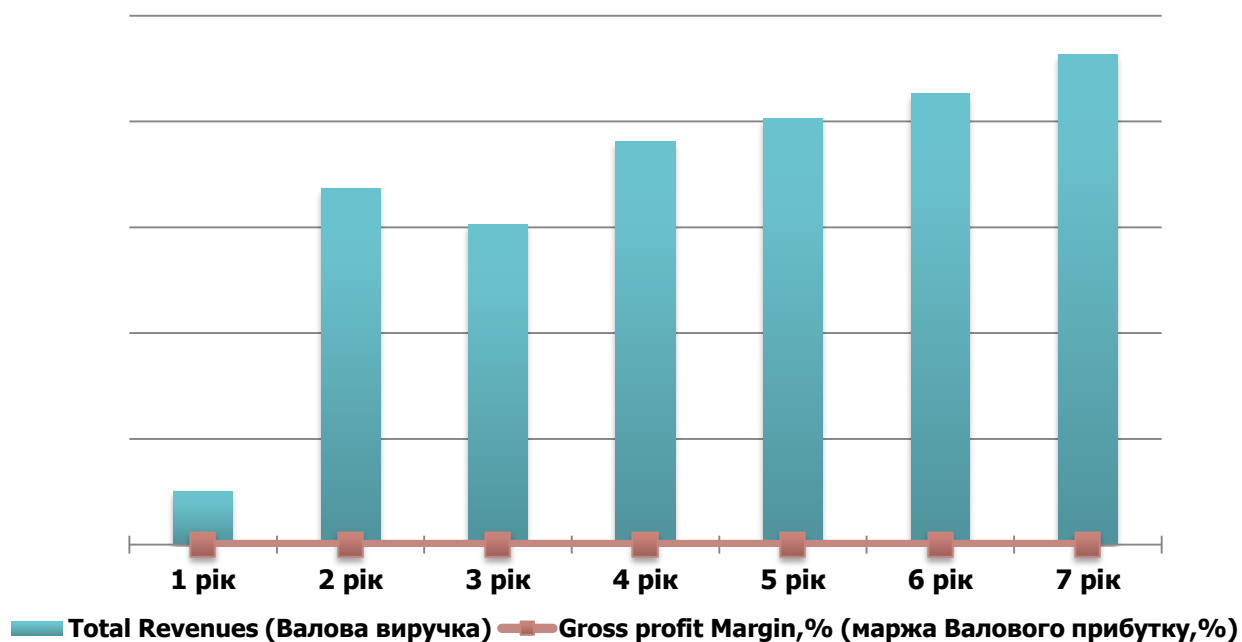
У наступній таблиці показано поетапне формування рентабельності діяльності комплексу з урахуванням різних факторів:

- **Gross profit Margin (%)** - валова рентабельність - показує рентабельність діяльності підприємства з урахуванням собівартості реалізованої продукції.
- **EBITDA Margin (%)** – показує рентабельність діяльності підприємства з урахуванням всіх операційних витрат до нарахування амортизації і виплати податків.
- **Ordinary Income Margin (%)** – показує рентабельність діяльності підприємства з урахуванням операційних витрат і амортизаційних відрахувань до виплати податків.
- **Return on sales (%)** – рентабельність продажів - рентабельність діяльності підприємства з урахуванням всіх завданих витрат.

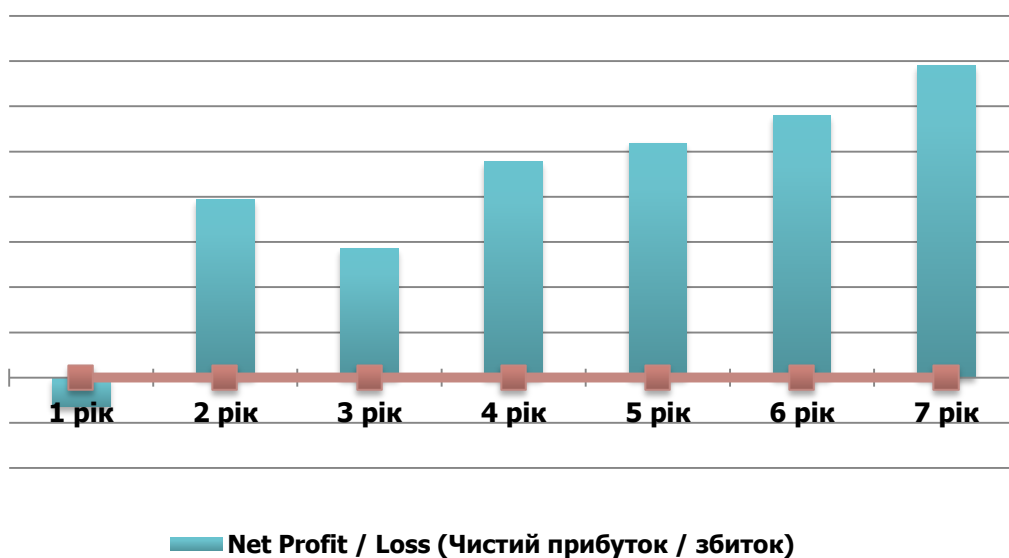
Таблиця 20. Прибутковість проекту

Показник	1 рік	2 рік	3 рік	4 рік	5 рік	6 рік	7 рік
Total Revenues (Валова виручка)
Gross Profit (Валовий прибуток)
Gross profit Margin,% (маржа Валового прибутку,%)
ЕВІТДА (Прибуток до фінансових витрат, амортизації і оподаткування)
ЕВІТДА Margin% (маржа ЕВІТДА,%)
ЕВІТ (Операційний прибуток - прибуток до фінансових витрат і оподаткування)
Ordinary Income Margin (маржа Операційної прибутку,%)
Net Profit / Loss (Чистий прибуток / збиток)
Return on sales,% (Рентабельність продажів,%)

Малюнок 15. Розмір валової виручки і маржі валового прибутку за проектом



Малюнок 16. Розмір чистого прибутку і рентабельності продажів за проектом



7.5. Прогноз руху грошових потоків за проектом

В процесі реалізації даного проекту очікується збільшення грошових потоків.

Доходи

Надходження за проектом складаються з наступних статей:

- 1) Надходження власних коштів.
- 2) Надходження від реалізації продукції.

Першою статтею надходжень виступають власні кошти, які будуть вкладені в 1-ий рік реалізації проекту в розмірі ...

Виплати

Виплати за проектом представлені операційними, інвестиційними витратами (витратами CAPEX), а також податковими платіжками та відрахуваннями.

Операційні витрати

Операційні витрати за проектом представлені змінною і постійною складовою. Змінними, а саме тими, які будуть залежати від обсягів діяльності комплексу, виступають витрати на корм, ...

При цьому прогнозна структура операційних витрат виглядає наступним чином:

Таблиця 21. Структура операційних витрат ферми

Витрати за проектом	Всього за 7 років	Питома вага в загальних витратах	Питома вага в чистому валовому доході
Корми, біодобавки
Придбання спермодоз
Вода
Електроенергія
Ветеринарне обслуговування
Інші витрати
Витрати на збут
Непередбачені витрати
Заробітна плата персоналу
Всього операційних витрат

Найбільша питома вага в операційних витратах складають витрати на придбання кормів – 74,8% всіх операційних витрат, заробітна плата персоналу – 16,3%.

Інвестиційні витрати (CAPEX)

Сумарна величина капітальних витрат (CAPEX) складе ...

Платежі до бюджету включають:

...

7.6. Точка беззбитковості за проектом

Для забезпечення беззбиткового обсягу реалізації продукції комплексу, тобто того обсягу, при якому величина витрат дорівнює величині доходів від реалізації, а прибуток дорівнює 0, планована ферма повинна отримувати таку виручку від продажів за рік:

Таблиця 22. Обсяг беззбитковості підприємства за проектом 1 - 7 рік

Рік	Обсяг беззбитковості в грошовому еквіваленті, \$
1 рік	...
2 рік	...
3 рік	...
4 рік	...
5 рік	...
6 рік	...
7 рік	...

Запас фінансової міцності - величина, на яку плановий обсяг реалізації буде перевищувати точку беззбитковості - складе:

Таблиця 23. Обсяг беззбитковості підприємства за проектом 1 - 7 рік

Рік	Запас фінансової міцності, %
1 рік	...
2 рік	...
3 рік	...
4 рік	...
5 рік	...
6 рік	...
7 рік	...

7.7. Оцінка інвестиційної привабливості та рентабельності проекту (розрахунок коефіцієнтів NPV, IRR, DPP, PI і т.п.)

Розрахунок ставки дисконтування

Ставка дисконтування - це ставка, яку ініціатор або інвестор очікує отримати від вкладення своїх коштів в проект.

У розрахунках була використана модель визначення норми дисконту методом середньозваженої вартості капіталу. Відповідно до цієї моделі, ставка дисконту (WACC – Weighted Average Cost of Capital) визначається наступним чином:

$$WACC = kd \times (1 - tc) \times wd + ks \times ws,$$

де:

Kd – вартість залученого позикового капіталу, компанії, згідно з вартістю залучення кредитних коштів - 10%;

Tc – ставка податку на прибуток – 18%;

Wd – частка з інвестиційного капіталу в структурі фінансування проекту - 0%;

Ks – вартість залученого власного капіталу (в розрахунку бралася середня ставка за депозитом у доларах, як альтернатива розміщення власних коштів) - 6%;

Ws – частка власного капіталу в структурі фінансування проекту – 100%.

Таким чином, норма дисконту методом WACC в період реалізації проекту для компанії складе – **6%**,

$$WACC = 10\% \times (1 - 0,18) \times 0\% + 6\% \times 100\% = 6\%.$$

При даному рівні дисконту були отримані наступні показники, що характеризують ефективність реалізації проекту:

Таблиця 24. Показники ефективності

Показник	Величина виміру	Значення
Період окупності (Payback period) -PP	місяців	...
Дисконтований період окупності (Discount payback period) -DPP	місяцев	...
Проектний період (Project period) PP	місяців	...
Чиста поточна вартість Проекту (Net Present Value) - NPV	дол	...
Внутрішня ставка дохідності (Internal rate of return) - IRR	%	...
Індекс прибутковості вкладень (Profitability index) - PI	одиниць	...
Рентабельність продажів (Return On Sales, Net Profit Margin) - ROS	%	...
Рентабельність інвестицій (Return on investment) - ROI	%	...

Показники ефективності характеризуються наступним чином:

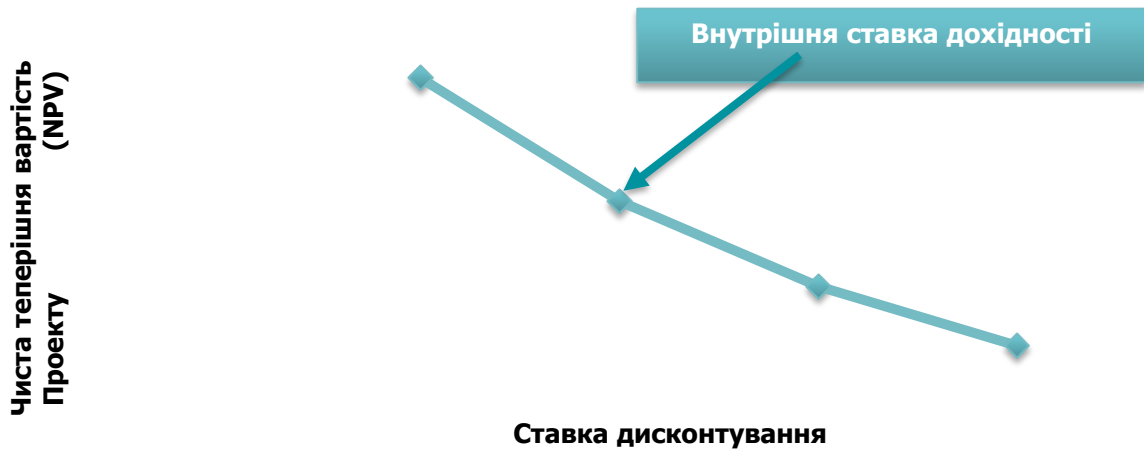
Чиста теперішня вартість проекту (NPV)

Даний показник, згідно з даними Таблиці більше «0». Отримана сума в ...

Внутрішня ставка доходу проекту (IRR)

Внутрішня ставка доходу (середній дохід на вкладений капітал, що забезпечується даними інвестиційним проектом) дорівнює ...

Малюнок 17. Внутрішня ставка доходності



Дисконтований період окупності проекту

Дисконтований період окупності проекту становить ...

Малюнок 18. Дисконтований період окупності проекту



8. Аналіз ризиків

8.1. Факторний аналіз ризиків проекту

Споживчі ризики і ризики втраченої фінансової вигоди

Це ризики настання непрямого (побічного) фінансового збитку (неодержаний прибуток) у результаті нездійснення якого-небудь заходу (наприклад, недосягнення планового обсягу продажів) ...

Ресурсний ризик і ризик впровадження

Ресурсний ризик пов'язаний з погіршенням якісних характеристик череди і, як результат, погіршення продукції (молока). Якість молока може погіршитися і від неправильного догляду за коровами і від ...

Регуляторний ризик

Такий ризик виникає в результаті прийняття компетентним органом юридично значущих рішень нормативного характеру (ВРУ, КМУ, органи митного контролю, місцевих рад). Оскільки робота за проектом передбачає виробництво...

Бюрократичні та адміністративні ризики

Ці ризики мають на увазі непередбачену діяльність органів державної влади та / або окремих посадових осіб з приводу ухвалення ними владних рішень, прямим або опосередкованим наслідком яких може бути ...



8.2. Стратегія зниження ризиків

При нестабільній економічній ситуації, для зменшення ризикованості проекту, підприємство може створити фонд комерційного ризику, куди необхідно відраховувати 5 - 10% чистого прибутку підприємства. Альтернативним методом зниження ризику є співробітництво зі страховими компаніями.

Для попередження ризиків можуть також бути прийняті рішення щодо застосування таких заходів:

...

8.3. SWOT-аналіз

Сильні сторони (S)	Слабкі сторони (W)
<ul style="list-style-type: none">• Найнижча за останні 60 років в Україні поголів'я великої рогатої худоби, а також стійка тенденція до його зменшення.• Стабільний попит на молочну продукцію.• ...•	<ul style="list-style-type: none">• Обмеженість виробничих площ ферми, і як результат, необхідність продажу частини череди, замість його розширення.• ...•
Можливості (O)	Зовнішні загрози (T)
<ul style="list-style-type: none">• Збільшення поголів'я корів.• Удосконалення догляду за тваринами.• ...•	<ul style="list-style-type: none">• Захворювання, епідемії.• ...•

9. Висновок

Метою відкриття молочної ферми є забезпечення молокопереробних підприємств високоякісною сировиною, задоволення попиту населення на пропоновану продукцію, а також створення передумов для розвитку суміжних галузей АПК.

Молочна ферма буде розташована в Київській області. Ринок збуту продукції (сирого молока) - молокопереробні підприємства регіону. Ринок збуту для вилучених корів і телят на м'ясо - населенню, а також оптовим покупцям.

Розрахунковий період проекту складає сім років.

Загальна вартість інвестицій, необхідних для реалізації проекту - ...

Проект є прибутковим і ефективним для впровадження, що підтверджують не тільки показники прибутковості і рентабельності, а й показники інвестиційної привабливості. Так рівень чистого прибутку за проектом складе...

Ставка дисконтування проекту дорівнює 6%, при ній досягаються такі показники інвестиційної привабливості:

- Чиста теперішня вартість проекту - ...