Кейсы для инвестиционного анализа (все цены указаны без НДС).

1. **Организация производства заготовок.**

Компания занимается изготовлением стальных изделий сложной формы, используя покупную заготовку - круг из стали марки 08Ю. Производство располагается в г. Ярославль.

В производстве используются 2 типоразмера заготовок:

Диаметром 405 мм, толщина 2,5 мм, цена покупки 200 руб. без НДС, годовая потребность – 25 000 шт.

Диаметром 380 мм, толщина 2,0 мм, цена покупки 175 руб. без НДС, годовая потребность – 15 000 шт.

Для организации участка требуется приобрести станок (станки) для раскроя заготовок из стального листа 1250х2500 мм.

Необходимо рассмотреть станки лазерной и плазменной резки. Требования к станку: точность резки - ± 0,5 мм.

Подготовленное помещение и необходимые коммуникации для размещения станка имеются (затраты не требуются).

Подбор станка, расчет инвестиционных и эксплуатационных затрат необходимо осуществить самостоятельно (стоимость оборудования, количество и зарплата рабочих, стоимость используемых энергоресурсов).

Инвестиционная стадия – 3 месяца, прогнозный период – 5 лет. Изменение цен, зарплат и тарифов в прогнозном периоде не учитывать.

Финансирование – кредит, срок кредитования – 2 года, 12% годовых. Погашение кредита и уплата процентов – ежемесячные аннуитетные платежи.

Все используемые для расчета данные можно получить из любых источников, включая интернет, но нужно по возможности их обосновать (подтвердить ссылками на источник). **Для целей настоящего кейса важна не столько точность исходных данных, сколько точность и полнота произведенных на их основании расчетов.**

Необходимо оценить экономическую эффективность организации участка по собственному производству заготовок (простой срок окупаемости).

2. **Организация производства строительных материалов.**

Планируется организация завода по производству строительных материалов из импортного сырья.

Планируется производство двух видов продукции из двух видов сырья:

Продукция 1 (сырье 1) – в первый год производства – 9 000 т. Во второй год производства – 10 000 т, в третий и далее – 11 000 т. Цена реализации – 70 000 руб./т. в первый год операционной деятельности, далее – рост на 1 % каждый год.

Сырье 1 – ввозная таможенная пошлина 5%. Цена 36 000 руб./т в первый год операционной деятельности, далее – рост на 1.5 % каждый год.

Продукция 2 (сырье 2) – в первый год производства и далее – 1 000 т. Цена реализации – 120 000 руб./т. в первый год операционной деятельности, далее – рост на 1 % каждый год.

Сырье 2 – ввозная таможенная пошлина 5%. Цена 39 000 руб./т в первый год операционной деятельности, далее – рост на 1.5 % каждый год.

Потери сырья при производстве для обоих видов продукции: 2%

Персонал: рабочие – 70 чел., средняя заработная плата 30 000 руб. с НДФЛ. Специалисты и руководители – 15 чел, средняя заработная плата – 48 000 руб. с НДФЛ.

Переменные затраты на производство: 2 200 руб./т готовой продукции.

Постоянные затраты на производство: 50 000 000 руб./год.

Стоимость оборудования – 12 млн евро.

СПИ оборудования – 15 лет.

Инвестиционная стадия – 3 года, прогнозный период – 10 лет, шаг прогнозирования – 1 год.

Финансирование – 70/30 собственные средства и кредит. В первый и второй год инвестиционного периода используются собственные средства равными долями (по 35% в год от общей суммы инвестиций), а в третий год – заемные средства (30% от общей суммы инвестиций).

Земельный участок – 6 га. Первые три года (инвестиционная стадия) – аренда 44 000 / га / год, затем выкуп по цене 240 000 руб./га.

Кредит: 12 % годовых, уплата процентов ежемесячно. Основной долг по кредиту погашается равномерно в каждом периоде в течение 7 лет.

Необходимо рассмотреть 2 варианта организации производства:

1. На готовой производственной площадке с обычным налоговым режимом.
2. В особой экономической зоне со следующими льготами (но потребуются дополнительные инвестиции за счет собственных средств в размере 20 000 000 руб. на строительство ж/д ветки на участок):

	Россия	**Особая экономическая зона**
Вид налога		
Налог на прибыль	20%	2% - первые 5 лет с момента получения налогооблагаемой прибыли
		7% - с 6-го по 10-й год
		15,5% - с 11 года и далее на 30 лет
Налог на имущество	2,2%	0% в течение 10 лет с момента постановки имущества на учет
Земельный налог	1,5%	0% в течение 5 лет с момента регистрации права собственности
Режим СТЗ	ввозные таможенные пошлины и НДС	освобождение от уплаты ввозной таможенной пошлины и НДС

Необходимо по каждому варианту рассчитать NPV, простой и дисконтированный срок окупаемости проекта, а также оценить стоимость компании на седьмом году реализации проекта (от начала инвестиционного периода) доходным методом.