

Консалтинговая компания «Grand Grade»

E-mail: info@grand-grade.ru

Тел.: +7 (987) 502-81-55

Сайт: <http://grand-grade.ru/>



Финансово-инвестиционная оценка проекта «Создание и развитие посадочной площадки г. Усть-Илимска»



2013 год

Оглавление

1 РЕЗЮМЕ.....	5
2 ДАННЫЕ ОБ ИНИЦИАТОРЕ ПРОЕКТА	8
3 ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПОСАДОЧНОЙ ПЛОЩАДКИ УСТЬ-ИЛИМСКА	8
4 АНАЛИЗ ЦЕНООБРАЗОВАНИЯ	9
4.1 Цены на пассажирские перевозки в России	9
4.2 Цены на пассажирские перевозки в Сибирском федеральном округе и в Иркутской области	11
4.3 Цены на услуги аэропортов по наземному обслуживанию воздушных судов в Сибирском федеральном округе и в Иркутской области	13
5 БАЗОВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ МАРКЕТИНГОВОЙ СТРАТЕГИИ	15
5.1 Концепция маркетинга	15
5.2 Ожидаемая конкуренция	15
5.3 Целевая группа	15
5.4 Стратегические партнеры	15
5.5 Позиционирование	15
5.6 Состав и организация услуг	16
5.7 Ценообразование	16
5.8 Продвижение услуг	16
5.9 Механизмы финансирования проекта	16
6 ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН.....	17
6.1 План мероприятий по развитию объектов посадочной площадки Усть-Илимска	17
6.2 Планируемые направления деятельности и объем оказываемых услуг посадочной площадки Усть-Илимска	17
6.3 Планируемый объем привлечения персонала	20
7 ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН	21
7.1 Объем инвестиций	21
7.2 Источники финансирования	21
7.3 Структура инвестиций	21
8 ФИНАНСОВЫЙ ПЛАН.....	22
8.1 Базовые параметры расчетов	22
8.2 План доходов	23
8.3 План расходов	25
8.4 Отчет о движении денежных средств	29
8.5 Отчет о прибылях и убытках	29
9 ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПРОЕКТА	33
9.1 Показатели рентабельности	33
9.2 Уровень безубыточности	33
10 ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА.....	34
10.1 Расчет ставок дисконта	34
10.1.1 Ставка дисконта для вариантов расчета эффективности проекта в целом и для инвестора	34
10.1.2 Ставка дисконта для варианта расчета эффективности проекта для государственного бюджета	35

10.2 Терминальная стоимость	36
10.3 Показатели инвестиционной эффективности проекта	36
11 АНАЛИЗ РИСКОВ ПРОЕКТА	37
11.1 Технологические риски	37
11.1.1 Риск ошибок на стадиях проектирования и строительства	37
11.1.2 Риск ненадежности обеспечения энергоснабжения	37
11.2 Организационные и управленческие риски	37
11.2.1 Риск высоких тарифов оказываемые услуги	37
11.2.2 Риск недостаточности объемов оказываемых услуг для покрытия расходов предприятия	38
11.3 Финансовые риски	39
11.3.1 Риск неплатежей	39
11.3.2 Риск недостатка финансирования проекта	39
11.4 Экономические риски	39
11.4.1 Риск существенного изменения в системе налогообложения	39
11.5 Выводы к главе	39
12 ЭФФЕКТЫ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА ДЛЯ РЕГИОНА	39
13 ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРОЕКТА	40
13.1 Сводные показатели проекта	40
13.2 Заключение	41

Перечень таблиц

Таблица 1. Объемы инвестиций по годам, руб.	6
Таблица 2. Социальные эффекты от реализации проекта для региона	7
Таблица 3. Сводные показатели проекта	7
Таблица 4. Анализ изменения среднего нормального тарифа экономического класса по отдельным популярным направлениям на внутренних воздушных линиях РФ, руб.	10
Таблица 11. Тарифы и сборы аэропортов Сибирского федерального округа и Иркутской области, действовавшие в августе xxxx г.	14
Таблица 18. Стратегические партнеры	15
Таблица 19. Объемы и сроки финансирования мероприятий по развитию объектов посадочной площадки Усть-Илимска, руб.	17
Таблица 20. Планируемая среднесписочная численность персонала посадочной площадки Усть-Илимска, штатных ед.	20
Таблица 21. Планируемые объемы фонда оплаты труда посадочной площадки Усть-Илимска, руб.	20
Таблица 22. Объемы инвестиций по годам, руб.	21
Таблица 23. Налоговое окружение проекта	22
Таблица 24. Исходные данные для расчета доходов проекта	23
Таблица 25. Прогнозные показатели доходов проекта, руб.	24
Таблица 26. Исходные данные для расчета расходов проекта	26
Таблица 27. Прогнозные показатели расходов проекта, руб.	27
Таблица 28. Отчет о движении денежных средств, руб.	30
Таблица 29. Отчет о прибылях и убытках, руб.	32
Таблица 30. Показатели рентабельности проекта	33
Таблица 31. Расчет уровня безубыточности проекта	33
Таблица 32. Расчет ставки дисконта для вариантов расчета эффективности проекта в целом и для инвестора	35
Таблица 33. Поправки на риск при определении ставки дисконта в соответствии с методикой Постановления Правительства РФ от xx.xx.xx № xxxx	35
Таблица 34. Расчет ставки дисконта для варианта расчета эффективности проекта для государственного бюджета	36
Таблица 35. Показатели инвестиционной эффективности проекта	36

Таблица 36. Анализ чувствительности показателей инвестиционной эффективности проекта для госбюджета, уровень тарифов и сборов	38
Таблица 37. Анализ чувствительности показателей инвестиционной эффективности проекта для инвестора, уровень тарифов и сборов	38
Таблица 38. Анализ чувствительности показателей инвестиционной эффективности проекта для госбюджета, объем оказываемых услуг	38
Таблица 39. Анализ чувствительности показателей инвестиционной эффективности проекта для инвестора, объем оказываемых услуг	38
Таблица 40. Анализ социальных эффектов от реализации проекта	40
Таблица 41. Сводные показатели проекта	40

Перечень диаграмм

Диаграмма 1. Структура инвестиций	6
Диаграмма 2. Объемы финансирования по годам и источникам	7
Диаграмма 26. Сравнение средней стоимости проезда в различных видах транспорта в РФ	9
Диаграмма 27. Динамика средней стоимости полета в салоне экономического класса	9
Диаграмма 37. Сравнение средней стоимости проезда на различных видах транспорта в СФО и Иркутской области	11
Диаграмма 38. Динамика средней стоимости полета в салоне экономического класса самолета в СФО и Иркутской области	12
Диаграмма 50. Планируемые объемы пассажиропотока (принято и отправлено пассажиров) посадочной площадки Усть-Илимска	18
Диаграмма 51. Численность взлетно-посадочных операций посадочной площадки в Усть-Илимске	18
Диаграмма 52. Объемы обработки багажа убывающих пассажиров посадочной площадки Усть-Илимска	19
Диаграмма 53. Численность воздушных судов, базирующихся на посадочной площадке Усть-Илимска	19
Диаграмма 54. Структура инвестиций	21
Диаграмма 55. Объемы финансирования по годам и источникам	22
Диаграмма 56. График доходов проекта по годам	25
Диаграмма 57. Структура доходов проекта по источникам	25
Диаграмма 58. График расходов проекта по годам	29
Диаграмма 59. Структура расходов проекта	29
Диаграмма 60. Точка безубыточности проекта	34
Диаграмма 61. Эффекты реализации проекта	40

1 Резюме

Миссией рассматриваемого проекта является удовлетворение потребности населения и предприятий Усть-Илимска в пассажирских авиаперевозках.

Основная цель проекта заключается в создании высокоэффективного современного комплекса по оказанию аэропортовых услуг на базе посадочной площадки в городе Усть-Илимске.

Основные задачи рассматриваемого проекта:

- Организация финансирования реализации рассматриваемого проекта.
- Организация и развитие эффективных путей взаимодействия с основными участниками рынка пассажирских авиаперевозок с целью оптимизации деятельности предприятия.

Концепция рассматриваемого проекта исходит из следующих положений:

- Для достижения поставленной цели предприятие ориентируется на удовлетворение потребностей населения и предприятий города Усть-Илимска в пассажирских авиаперевозках.
- Предприятие нацелено на расширение круга потребителей услуг, для чего прилагает усилия для поддержания высокого уровня потребительской удовлетворенности.

Инициатором проекта является Администрация города Усть-Илимска.

Оператором проекта – МУП «Посадочная площадка (Аэропорт) города Усть-Илимска».

Текст вырезан для демоверсии

Дальнейшее развитие аэропортовой деятельности в Усть-Илимске обусловлено наличием ряда внешних и внутренних факторов, оказывающих позитивное влияние на перспективы пассажирских авиаперевозок в регионе.

К внешним факторам развития, определяющим перспективы пассажирских авиаперевозок в Усть-Илимске, относятся:

- **Динамичное развитие пассажирского воздушного транспорта.**
.....
- **Развитие аэропортовой деятельности.** В течение последних четырех лет для российских аэропортов в целом и аэропортов Сибирского федерального округа в частности были характерны достаточно высокие темпы развития.
.....
- **Развитие деловой авиации.** В период xxxx-xxxx гг. рынок деловой авиации демонстрировал стабильный рост. Экспертами было отмечено усиление активности не только на международных, но и на внутренних направлениях.
.....
- **Наличие в Усть-Илимске спроса на пассажирские авиаперевозки со стороны крупных предприятий.** См. *Ошибка! Источник ссылки не найден.*

К внутренним факторам развития, определяющим перспективы пассажирских авиаперевозок в Усть-Илимске, относятся:

- Поддержка проекта создания и развития посадочной площадки в Усть-Илимске со стороны городской администрации.

- Финансирование части мероприятий по восстановлению авиационного сообщения с Усть-Илимском из городского бюджета.

- Участие крупных предприятий Усть-Илимска в восстановлении работы аэропорта.

Текст вырезан для демоверсии

Кроме указанных выше видов вложений, состав инвестиционных расходов проекта включает в себя также объемы финансирования оборотного капитала, которые требуются для покрытия текущих расходов посадочной площадки в течение первого прогнозного года до выхода проекта на самоокупаемость.

Таблица 1. Объемы инвестиций по годам, руб.

Направления	ИТОГО	xxxx г.	xxxx г.
Инвестиции в основные средства	-//-	-//-	-//-
Оборотные средства	-//-	-//-	-//-
ИТОГО	-//-	-//-	-//-

При реализации рассматриваемого в настоящей работе проекта рассматриваются следующие источники финансирования:

- Привлечение средств государственных бюджетов различных уровней в рамках целевых программ.
- Привлечение внебюджетных средств.

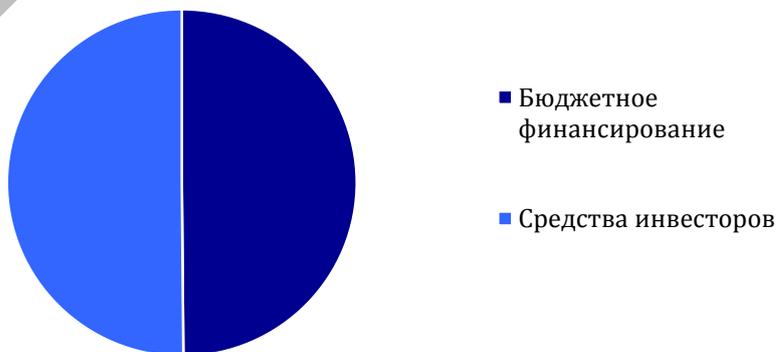
Привлечение внебюджетных средств планируется осуществлять с использованием механизма государственно-частного партнерства в форме концессионных соглашений.

Текст вырезан для демоверсии

Для целей расчетов принято допущение, что объекты передаются концессионеру в эксплуатацию на ограниченный срок (на xx лет), в течение которого концессионер может распоряжаться полученной прибылью.

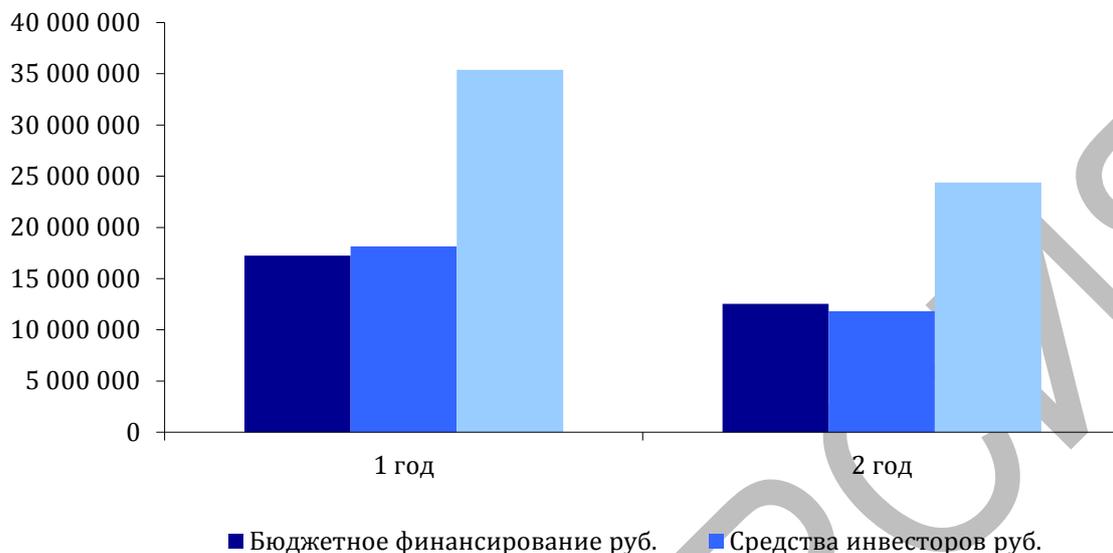
Структура инвестиций в рамках рассматриваемого проекта представлена на следующей диаграмме.

Диаграмма 1. Структура инвестиций



На следующей диаграмме представлены объемы финансирования по годам из каждого источника.

Диаграмма 2. Объемы финансирования по годам и источникам



Реализация проекта позволяет получить существенные экономические и социальные эффекты для региона реализации проекта.

Текст вырезан для демоверсии

Социальные эффекты для региона реализации проекта представлены в следующей таблице.

Таблица 2. Социальные эффекты от реализации проекта для региона

Параметр	Количественные эффекты	Качественные эффекты
Создание новых рабочих мест, ед.	-//-	-//-
Сумма выплаченной зарплаты за xx лет, млн. руб.	-//-	-//-
Повышение транспортной доступности региона	-//-	-//-

Приведенные данные позволяют сделать вывод о том, что рассматриваемый проект является важным для регионального развития, т.к. его реализация ведет к появлению значительных экономических и социальных эффектов для региона.

Анализ финансовых прогнозов свидетельствует о высокой инвестиционной привлекательности проекта и его устойчивости к негативному воздействию факторов риска, это демонстрируют следующие показатели.

Текст вырезан для демоверсии

Сводные показатели рассматриваемого проекта приведены в следующей таблице.

Таблица 3. Сводные показатели проекта

Показатель	Единица измерения	Значение
Показатели продаж		
Точка безубыточности, %	%	-//-
Точка безубыточности, ежемесячных продаж	руб.	-//-
Операционный рычаг	%	-//-
Показатели рентабельности		Среднее значение

Показатель	Единица измерения	Значение
Рентабельность продаж	%	-//-
Показатели основной деятельности		Среднее значение
Объем продаж, в мес.	руб.	-//-
Объем текущих расходов, в мес.	руб.	-//-
Чистая прибыль, в мес.	руб.	-//-
Инвестиционные показатели		
Общие инвестиции, в том числе:	руб.	-//-
<i>Вложения инвесторов</i>	<i>руб.</i>	<i>-//-</i>
<i>Бюджетное финансирование</i>	<i>руб.</i>	<i>-//-</i>
Показатели эффективности		Для проекта
ВНД, % в год.	%	-//-
Чистый дисконтированный доход	руб.	-//-
Чистый дисконтированный доход с учетом терминальной стоимости	руб.	-//-
Срок окупаемости, мес.	мес.	-//-
Срок окупаемости с дисконтом, мес.	мес.	-//-
Индекс доходности за период прогноза		-//-
Показатели эффективности		Для государственного бюджета
ВНД, % в год.	%	-//-
Чистый дисконтированный доход	руб.	-//-
Чистый дисконтированный доход с учетом терминальной стоимости	руб.	-//-
Срок окупаемости, мес.	мес.	-//-
Срок окупаемости с дисконтом, мес.	мес.	-//-
Индекс доходности за период прогноза		-//-

Совокупность приведенных показателей свидетельствует о положительных перспективах реализации данного проекта.

2 Данные об инициаторе проекта

Инициатор проекта – Администрация города Усть-Илимска.

Оператор проекта – МУП «Посадочная площадка (Аэропорт) города Усть-Илимска».

3 Общая характеристика посадочной площадки Усть-Илимска

Аэропорт Усть-Илимска расположен на левом берегу реки Ангары в хх км к северо-западу от города. Взлетно-посадочная полоса (ВПП) длиной хххх м и шириной хх м (армобетон) способна принимать самолеты таких классов, как Боинг-ххх(ххх), Ту-ххх(ххх), Ил-хх, Ан-ххх, самолеты малых классов. Имеется перрон для стоянки шести самолетов типа Ту-ххх. По своим техническим характеристикам ВПП относится к первой категории Международной организации гражданской авиации (ИКАО).

До момента прекращения деятельности из аэропорта Усть-Илимска выполнялись рейсы в Иркутск, Новосибирск, Красноярск, Москву, Магадан и другие города, в т.ч. связанные с северным завозом грузов.

Текст вырезан для демоверсии

В xxxx г. была разработана ведомственная целевая программа «Развитие транспортных услуг, предоставляемых населению города Усть-Илимска на xxxx-xxxx годы», утвержденная постановлением Администрации города Усть-Илимск от xx.xx.xxxx г. №xxx.

Указанная программа ставит целью расширение спектра транспортных услуг, предоставляемых населению города за счет возобновления деятельности Усть-Илимского аэропорта.

Текст вырезан для демоверсии

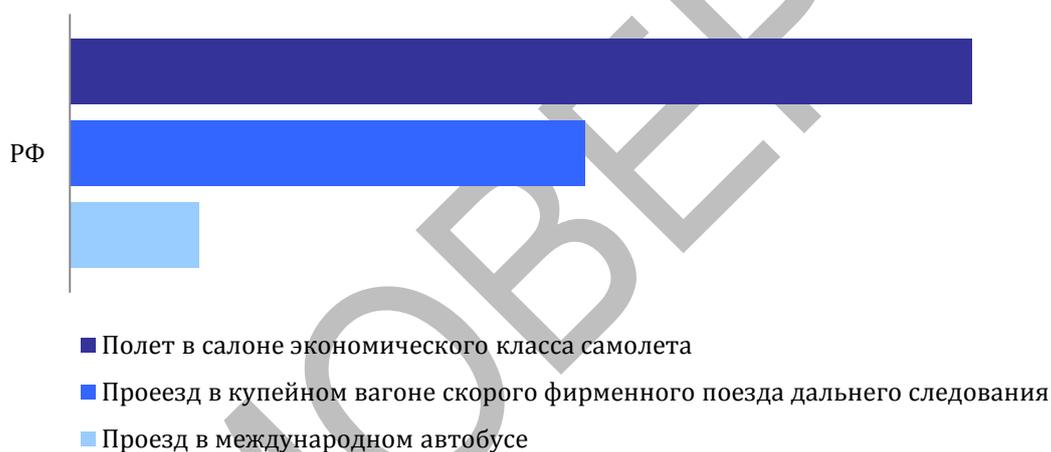
Во время разработки настоящего документа аэропорт Усть-Илимска работает в режиме посадочной площадки, используя одну треть своей взлетно-посадочной полосы. Полеты возможны только в дневное время.

4 Анализ ценообразования

4.1 Цены на пассажирские перевозки в России

На следующей диаграмме приведено сравнение средней стоимости проезда в различных видах транспорта согласно данным Росстата на июнь xxxx г.

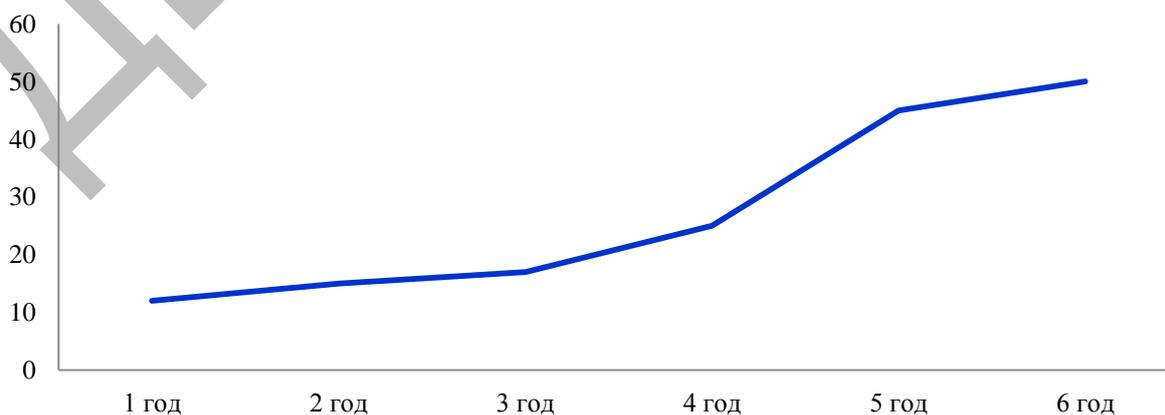
Диаграмма 3. Сравнение средней стоимости проезда в различных видах транспорта в РФ



Текст вырезан для демоверсии

Как видно из приведенной ниже диаграммы, в рассматриваемом периоде наблюдается рост стоимости полета. За x,x года средняя стоимость выросла на xx руб. Общий прирост стоимости составил xx%.

Диаграмма 4. Динамика средней стоимости полета в салоне экономического класса самолета в среднем по РФ, в расчете на 100 км пути



В следующей таблице приведен анализ изменения среднего нормального тарифа экономического класса по отдельным популярным направлениям на внутренних воздушных линиях РФ.

Таблица 4. Анализ изменения среднего нормального тарифа экономического класса по отдельным популярным направлениям на внутренних воздушных линиях РФ, руб.

Направление	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Владивосток	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Волгоград	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Екатеринбург	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Иркутск	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Казань	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Калининград	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Краснодар	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Красноярск	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Минводы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Новосибирск	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Омск	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Пермь	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Ростов-на-Дону	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Самара	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Санкт-Петербург	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Сочи	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Тюмень	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Уфа	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Хабаровск	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Челябинск	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Владивосток	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Волгоград	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Москва-Екатеринбург	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-

Как видно из приведенной выше таблицы в течение последних лет наблюдалось как повышение, так и снижение тарифов на авиаперевозки.

Снижение тарифа наблюдалось на направлениях Москва-Екатеринбург, Москва-Калининград, Москва-Красноярск и Москва-Челябинск. При этом на направлениях Москва-Екатеринбург и Москва-Красноярск цены фактически вернулись на уровень xxxx г.

Наиболее существенный рост цен в xxxx г. отмечен на направлениях Москва-Владивосток (xx%), Москва-Сочи (xx%) и Москва-Казань (xx%).

На основании приведенных в настоящем разделе данных можно сделать следующие выводы:

- В период с января xxxx г. по июнь xxxx г средняя стоимость полета в салоне экономического класса самолета на xxx км пути выросла на xx руб. Общий прирост стоимости составил xx%. Таким образом, среднегодовые темпы роста составили около x%, что соответствует умеренному росту...

Текст вырезан для демоверсии

4.2 Цены на пассажирские перевозки в Сибирском федеральном округе и в Иркутской области

На следующей диаграмме приведено сравнение средней стоимости проезда на различных видах транспорта согласно данным Росстата на июнь xxxx г.

Текст вырезан для демоверсии

Необходимо отметить, что стоимость проезда на всех рассматриваемых видах транспорта в СФО и Иркутской области ниже, чем в среднем по России

Диаграмма 5. Сравнение средней стоимости проезда на различных видах транспорта в СФО и Иркутской области



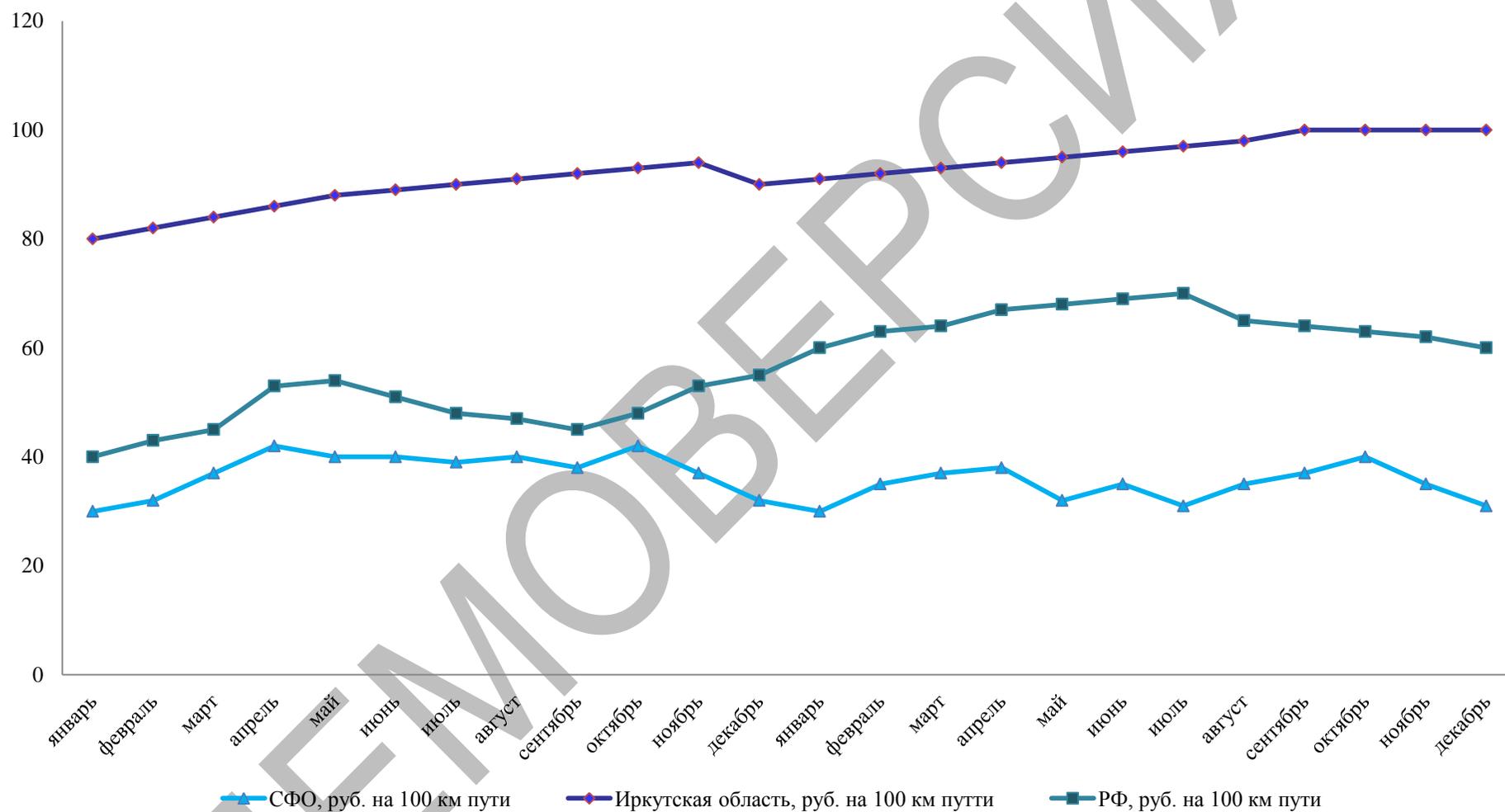
На следующей диаграмме приведена динамика средней стоимости полета в салоне экономического класса самолета согласно данным Росстата.

Текст вырезан для демоверсии

В СФО в рассматриваемом периоде не наблюдается четкой тенденции к снижению или повышению стоимости полета, ее значения изменяются в диапазоне xxx-xxx руб.

Текст вырезан для демоверсии

Диаграмма 6. Динамика средней стоимости полета в салоне экономического класса самолета в СФО и Иркутской области



4.3 Цены на услуги аэропортов по наземному обслуживанию воздушных судов в Сибирском федеральном округе и в Иркутской области

В следующей таблице приведены тарифы и сборы аэропортов Сибирского федерального округа и Иркутской области, действовавшие в августе xxxx г.

Как видно из приведенной ниже таблицы, тарифы и сборы в крупных международных аэропортов Сибирского федерального округа существенно ниже тарифов и сборов аэропортов местных авиалиний. Исключение составляет только тариф на временную стоянку, который в больших аэропортах в среднем на xx% выше.

Текст вырезан для демоверсии

ДЕМОНОВЕРСИЯ

Таблица 5. Тарифы и сборы аэропортов Сибирского федерального округа и Иркутской области, действовавшие в августе xxxx г.

Аэропорт	Взлет и посадка, руб./т ¹	Авиационная безопасность, руб./т ²	Пользование аэровокзалом, руб./пасс.	Обслуживание пассажиров, руб./пасс.	Обработка грузов, руб./кг	Обеспечение авиаГСМ, руб./т ³	Временная стоянка до х-х суток, руб./час
Крупные международные аэропорты СФО и Иркутской области							
Иркутск	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Красноярск (Емельяново)	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Новосибирск (Толмачево)	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Омск (Центральный)	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Братск	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Среднее значение	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Аэропорты местных авиалиний Иркутской области							
Усть-Кут	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Киренск	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Ербогачен	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Бодайбо	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Среднее значение	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-

¹ За х т взлетной массы

² За х т взлетной массы

³ За х т авиаГСМ

5 Базовые элементы маркетинговой стратегии

5.1 Концепция маркетинга

Миссией рассматриваемого проекта является удовлетворение потребности населения Усть-Илимска в пассажирских авиаперевозках.

Основная цель рассматриваемого проекта заключается в создании высокоэффективного современного комплекса по оказанию аэропортовых услуг на базе посадочной площадки в городе Усть-Илимске.

Основные задачи рассматриваемого проекта:

Концепция рассматриваемого проекта исходит из следующих положений:

Текст вырезан для демоверсии

5.2 Ожидаемая конкуренция

Уровень конкуренции со стороны наземного транспорта оценивается как средний.

Текст вырезан для демоверсии

5.3 Целевая группа

Текст вырезан для демоверсии

5.4 Стратегические партнеры

Стратегические партнеры в рамках рассматриваемого проекта приведены в следующей таблице.

Таблица 6. Стратегические партнеры

Тип	Описание
Авиакомпании	-//-
Администрация города Усть-Илимска	-//-
Инвесторы	-//-
Поставщики	-//-

5.5 Позиционирование

Посадочная площадка города Усть-Илимск позиционируется как объект региональной аэропортовой инфраструктуры, оказывающий услуги авиакомпаниям по приему и отправке воздушных судов, обеспечению авиационной безопасности, обслуживанию пассажиров и пр.

Текст вырезан для демоверсии

5.6 Состав и организация услуг

Посадочная площадка Усть-Илимска предоставляет базовый комплекс услуг по обеспечению регулярных пассажирских авиарейсов, а также по обеспечению базирования и временной стоянки воздушных судов различных организаций.

5.7 Ценообразование

В настоящее время часть сборов и тарифов аэропортов подлежат государственному регулированию. В соответствии с положениями Приказа Федеральной авиационной службы России от xx.xx.xxxx №xx «О совершенствовании системы аэропортовых сборов, тарифов и цен за наземное обслуживание воздушных судов эксплуатантов Российской Федерации», государственное регулирование осуществляется по следующим сборам и тарифам:

- Аэропортовые сборы:
- Тарифы за наземное обслуживание:

Текст вырезан для демоверсии

В соответствии со статьей xxx пункт x подпункт xx второй части Налогового кодекса РФ, реализация услуг, оказываемых непосредственно в аэропортах Российской Федерации и воздушном пространстве Российской Федерации по обслуживанию воздушных судов, включая аэронавигационное обслуживание, не подлежит обложению НДС.

5.8 Продвижение услуг

Основным элементом продвижения услуг является прямой маркетинг: переговоры с потенциальными клиентами – авиакомпаниями и эксплуатантами воздушных судов, разработка индивидуальных предложений по обслуживанию авиарейсов, организации стоянки и базирования воздушных судов.

Текст вырезан для демоверсии

5.9 Механизмы финансирования проекта

При реализации рассматриваемого в настоящей работе проекта рассматриваются следующие источники финансирования:

- Привлечение средств государственных бюджетов различных уровней в рамках целевых программ.
- Привлечение внебюджетных средств.

Текст вырезан для демоверсии

6 Организационный и производственный план

6.1 План мероприятий по развитию объектов посадочной площадки Усть-Илимска

В следующей таблице представлены объемы и сроки финансирования мероприятий по развитию объектов посадочной площадки Усть-Илимска. При составлении данного плана использованы данные, приведенные в ведомственной целевой программе «Развитие транспортных услуг, предоставляемых населению города Усть-Илимска на xxxx-xxxx годы».

Таблица 7. Объемы и сроки финансирования мероприятий по развитию объектов посадочной площадки Усть-Илимска, руб.

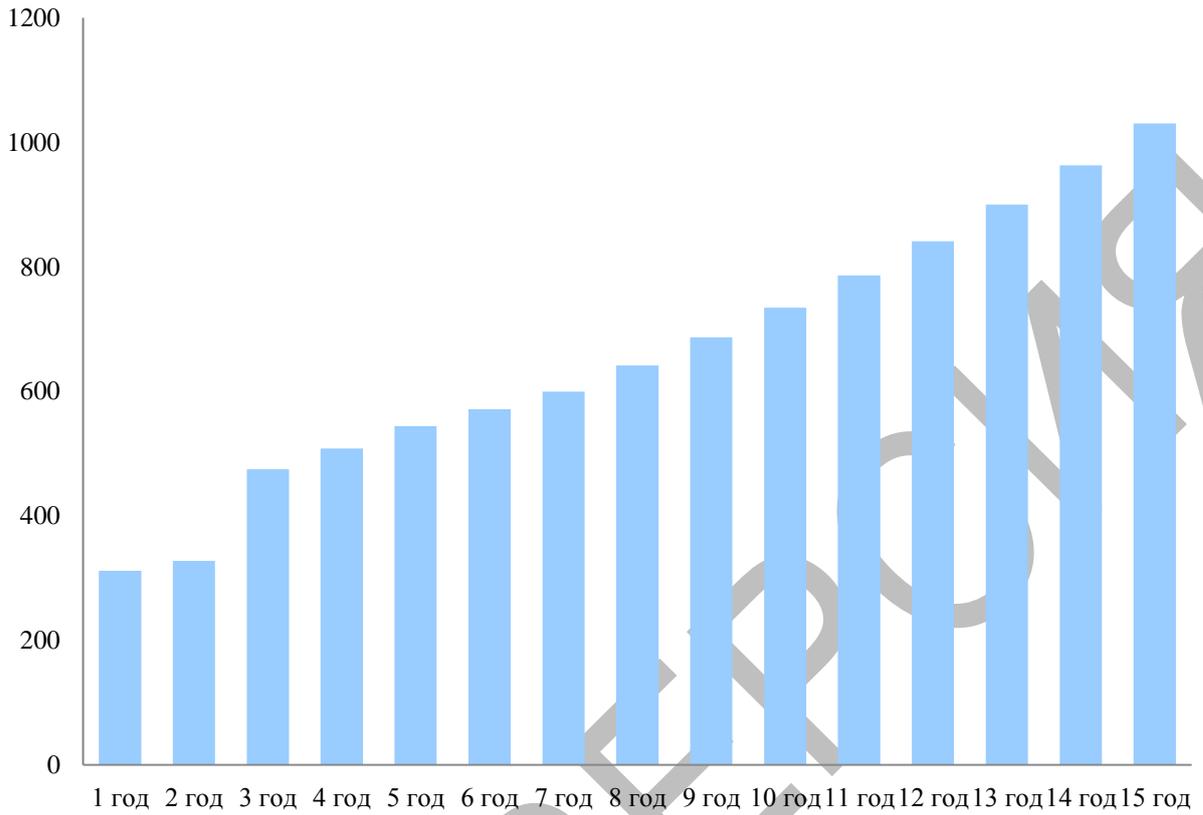
Направление	ИТОГО	xxxx г.	xxxx г.
Устройство системы видеонаблюдения и её монтаж и содержание	-//-	-//-	-//-
Подготовка проектно-сметной документации по строительству здания аэровокзала	-//-	-//-	-//-
Строительство здания аэровокзала из быстровозводимых легких конструкций	-//-	-//-	-//-
Восстановление электрических сетей (две ЛЭП - основная и резервная)	-//-	-//-	-//-
Восстановления водоснабжения из имеющихся скважин	-//-	-//-	-//-
Реконструкция поврежденных участков ВПП, перрона и рулежных дорожек	-//-	-//-	-//-
Закуп и монтаж светосигнального оборудования	-//-	-//-	-//-
Оборудование радиотехническими средствами. Закуп и монтаж курсоглиссадной установки	-//-	-//-	-//-
Обеспечение минимальных требований безопасности полетов (приобретение арочного металлоискателя, металлодетекторов)	-//-	-//-	-//-
Оборудование для оснащения аэропорта(мебель и т.п.)	-//-	-//-	-//-
Приобретение дорожной и снегоуборочной техники	-//-	-//-	-//-
ИТОГО	-//-	-//-	-//-

6.2 Планируемые направления деятельности и объем оказываемых услуг посадочной площадки Усть-Илимска

На следующей диаграмме приведены планируемые объемы пассажиропотока (принято и отправлено пассажиров) посадочной площадки Усть-Илимска. Данные приведены по прогнозным годам, первый прогнозный год соответствует xxxx г.

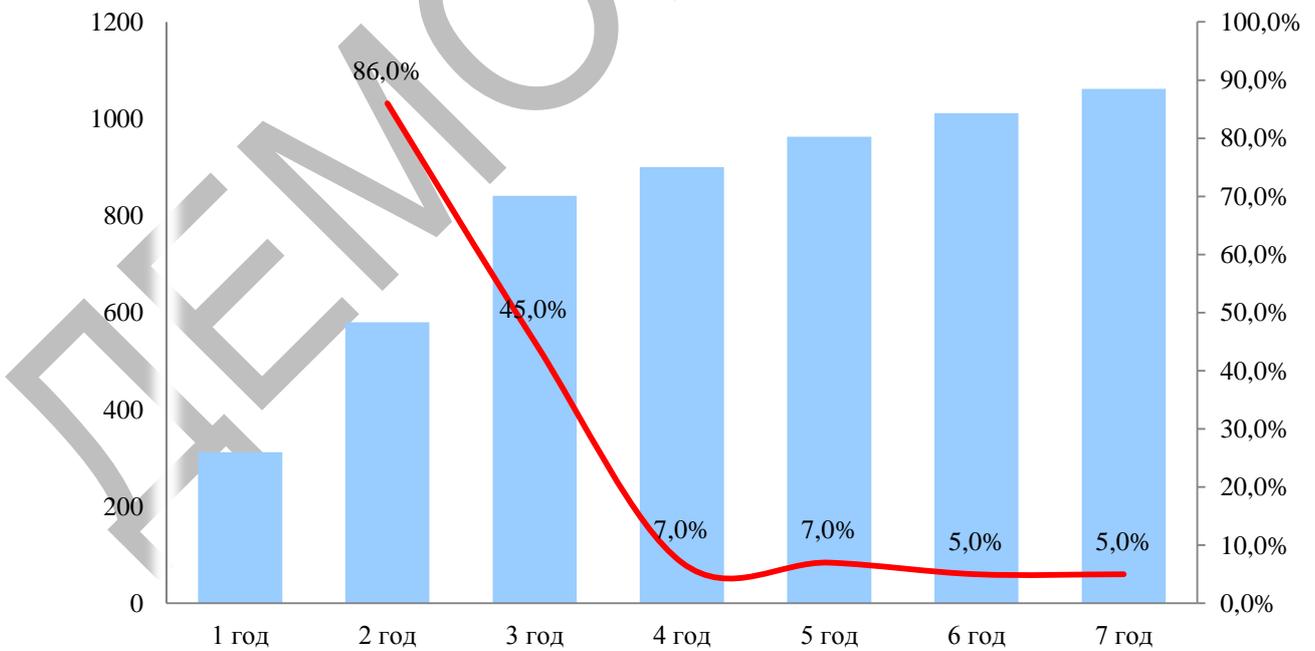
Текст вырезан для демоверсии

Диаграмма 7. Планируемые объемы пассажиропотока (принято и отправлено пассажиров) посадочной площадки Усть-Илимска



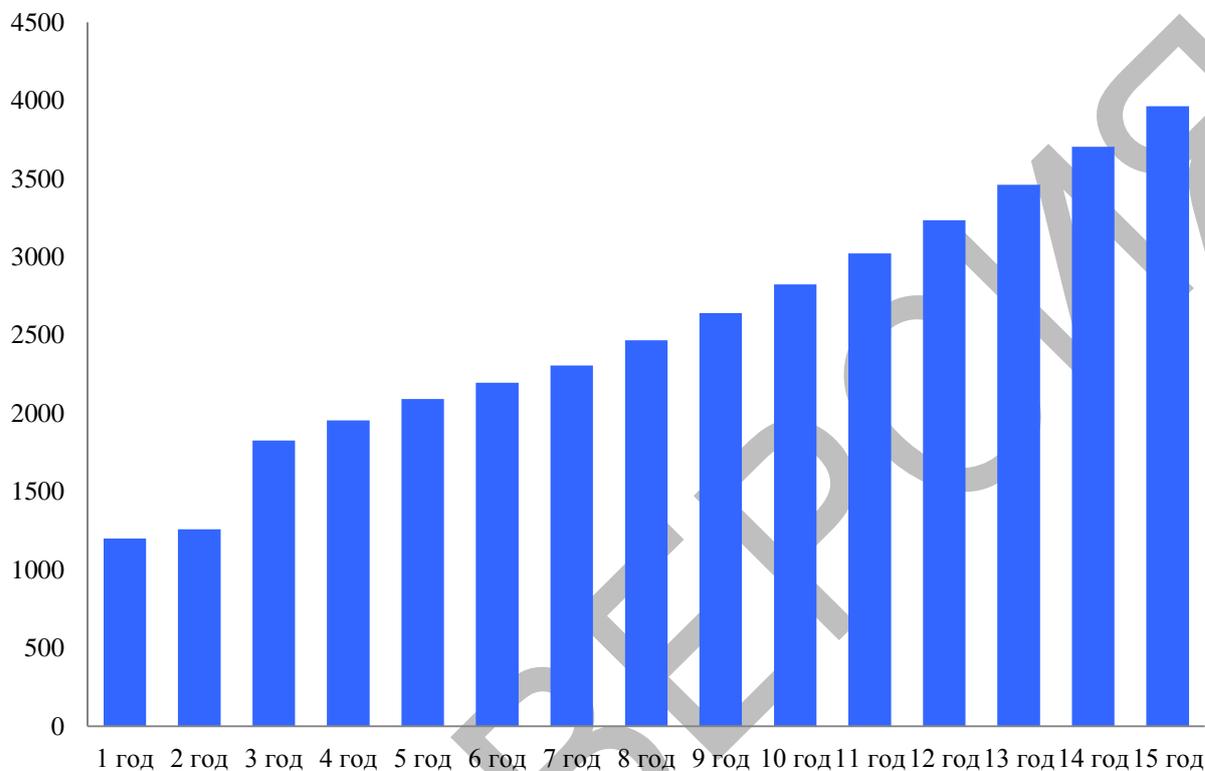
Текст вырезан для демоверсии

Диаграмма 8. Численность взлетно-посадочных операций посадочной площадки в Усть-Илимске



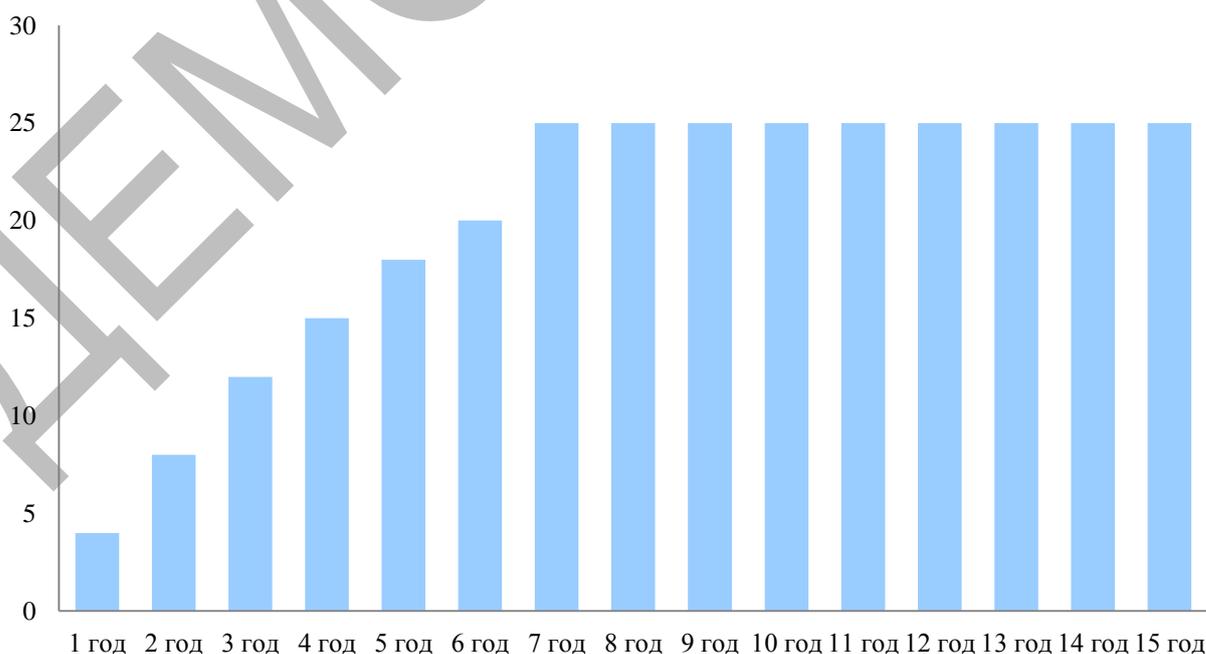
На следующей диаграмме приведены прогнозные данные по объемам обработки багажа убывающих пассажиров посадочной площадки Усть-Илимска. Для целей расчета принято допущение, что на каждого убывающего пассажира приходится по xx кг багажа.

Диаграмма 9. Объемы обработки багажа убывающих пассажиров посадочной площадки Усть-Илимска



Текст вырезан для демоверсии

Диаграмма 10. Численность воздушных судов, базирующихся на посадочной площадке Усть-Илимска



6.3 Планируемый объем привлечения персонала

Текст вырезан для демоверсии

Таблица 8. Планируемая среднесписочная численность персонала посадочной площадки Усть-Илимска, штатных ед.

Должность		
Директор	-//-	-//-
Заместитель директора	-//-	-//-
Главный бухгалтер	-//-	-//-
Экономист	-//-	-//-
Диспетчер по авиаобеспечению	-//-	-//-
Диспетчер по обслуживанию пассажиров	-//-	-//-
Метеоролог	-//-	-//-
Техник-водитель по обслуживанию полосы	-//-	-//-
Персонал службы ЭСТОП	-//-	-//-
Работники аэровокзала	-//-	-//-
Охрана	-//-	-//-
ИТОГО	-//-	-//-

В следующей таблице приведены планируемые объемы фонда оплаты труда (ФОТ) посадочной площадки Усть-Илимска.

Таблица 9. Планируемые объемы фонда оплаты труда посадочной площадки Усть-Илимска, руб.

Должность	Размер заработной платы	-//-	-//-	-//-
Директор	-//-	-//-	-//-	-//-
Заместитель директора	-//-	-//-	-//-	-//-
Главный бухгалтер	-//-	-//-	-//-	-//-
Экономист	-//-	-//-	-//-	-//-
Диспетчер по авиаобеспечению	-//-	-//-	-//-	-//-
Диспетчер по обслуживанию пассажиров	-//-	-//-	-//-	-//-
Метеоролог	-//-	-//-	-//-	-//-
Техник-водитель по обслуживанию полосы	-//-	-//-	-//-	-//-
Персонал службы ЭСТОП	-//-	-//-	-//-	-//-
Работники аэровокзала	-//-	-//-	-//-	-//-
Охрана	-//-	-//-	-//-	-//-
ИТОГО	-//-	-//-	-//-	-//-

7 Инвестиционный план

7.1 Объем инвестиций

Текст вырезан для демоверсии

Объемы инвестиций по годам приведены в следующей таблице.

Таблица 10. Объемы инвестиций по годам, руб.

Направления	ИТОГО	xxxx г.	xxxx г.
Инвестиции в основные средства	-//-	-//-	-//-
Оборотные средства	-//-	-//-	-//-
ИТОГО	-//-	-//-	-//-

Как видно из приведенной выше таблицы, общий объем инвестиций в рамках рассматриваемого проекта составляет xx,х млн. руб.

7.2 Источники финансирования

При реализации рассматриваемого в настоящей работе проекта рассматриваются следующие источники финансирования:

- Привлечение средств государственных бюджетов различных уровней в рамках целевых программ.
- Привлечение внебюджетных средств.

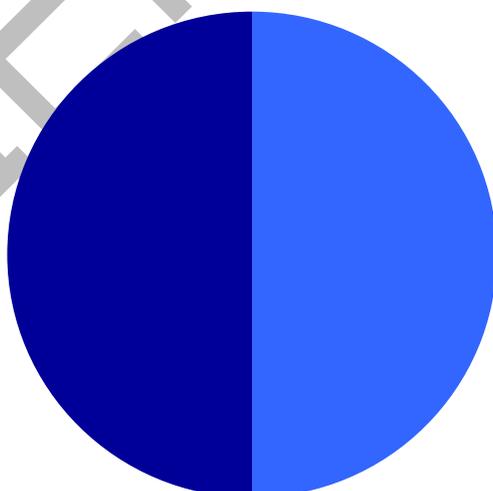
Текст вырезан для демоверсии

Для целей расчетов принято допущение, что объекты передаются концессионеру в эксплуатацию на ограниченный срок (на xx лет), в течение которого концессионер может распоряжаться полученной прибылью.

7.3 Структура инвестиций

Структура инвестиций в рамках рассматриваемого проекта представлена на следующей диаграмме.

Диаграмма 11. Структура инвестиций



■ Средства инвестора

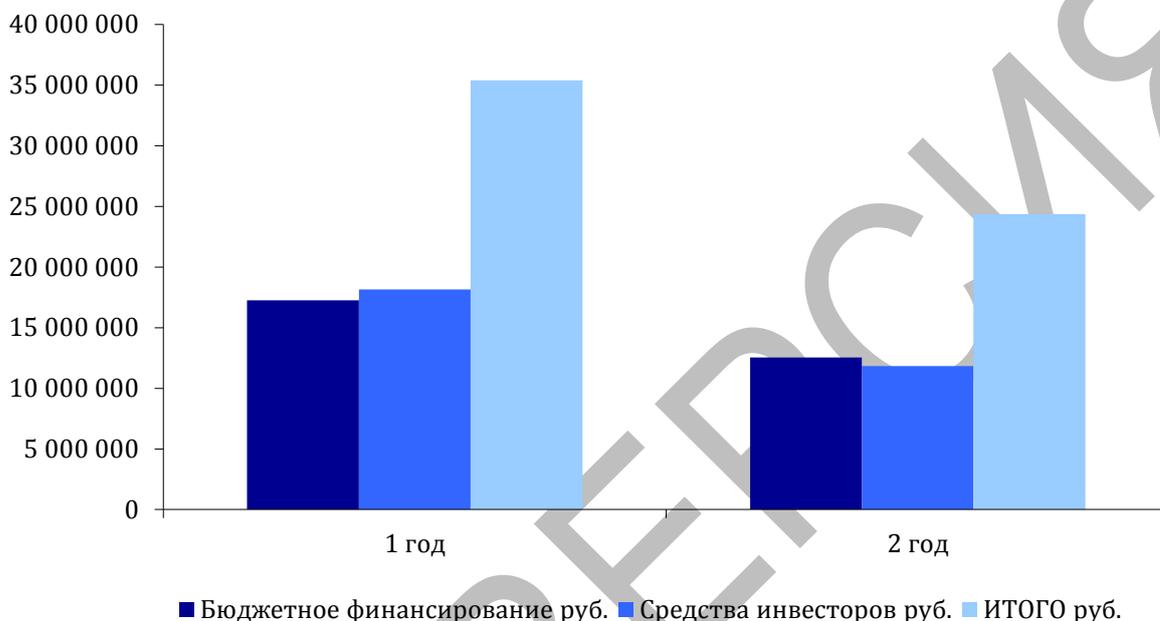
■ Бюджетное финансирование

Как видно из представленной выше диаграммы, согласно принятым допущениям, объемы финансирования со стороны государства и со стороны частных инвесторов примерно равны.

Текст вырезан для демоверсии

На следующей диаграмме представлены объемы финансирования по годам из каждого источника.

Диаграмма 12. Объемы финансирования по годам и источникам



8 Финансовый план

8.1 Базовые параметры расчетов

Прогнозный период

Прогнозный период составляет xxx мес. Шаг расчета – x мес.

Постпрогнозный период

Постпрогнозный период составляет xx мес. Шаг расчета – x мес.

Учет инфляции

Расчет выполнен в постоянных ценах.

Налоговое окружение

Расчет выполнен, исходя из параметров налогового окружения, указанных в следующей таблице.

Таблица 11. Налоговое окружение проекта

Вид налога	Ставка, %	База для уплаты	Периодичность
НДС на мясную продукцию	-//-	Облагаемая НДС выручка	ежемесячно
НДС	-//-	Облагаемая НДС выручка	ежемесячно
Налог на прибыль	-//-	Прибыль	ежемесячно
Страховые отчисления с зарплаты	-//-	Фонд оплаты труда	ежемесячно
Налог на имущество	-//-	Имущество на балансе	x раз в квартал

Расчет амортизационных отчислений

Метод расчета амортизационных отчислений – линейный.

8.2 План доходов

В следующей таблице приведены исходные данные для расчета доходов проекта.

Таблица 12. Исходные данные для расчета доходов проекта

Тарифы и сборы	Единица измерения	Значение	Регулируется государством	Примечание
Взлет и посадка	-//-	-//-	-//-	-//-
Авиационная безопасность	-//-	-//-	-//-	-//-
Обслуживание пассажиров	-//-	-//-	-//-	-//-
Пользование аэровокзалом	-//-	-//-	-//-	-//-
Обработка багажа	-//-	-//-	-//-	-//-
Обеспечение заправки топливом ВС	-//-	-//-	-//-	-//-
Базирование ВС	-//-	-//-	-//-	-//-
Размещение рекламы в аэропорту	-//-	-//-	-//-	-//-

Текст вырезан для демоверсии

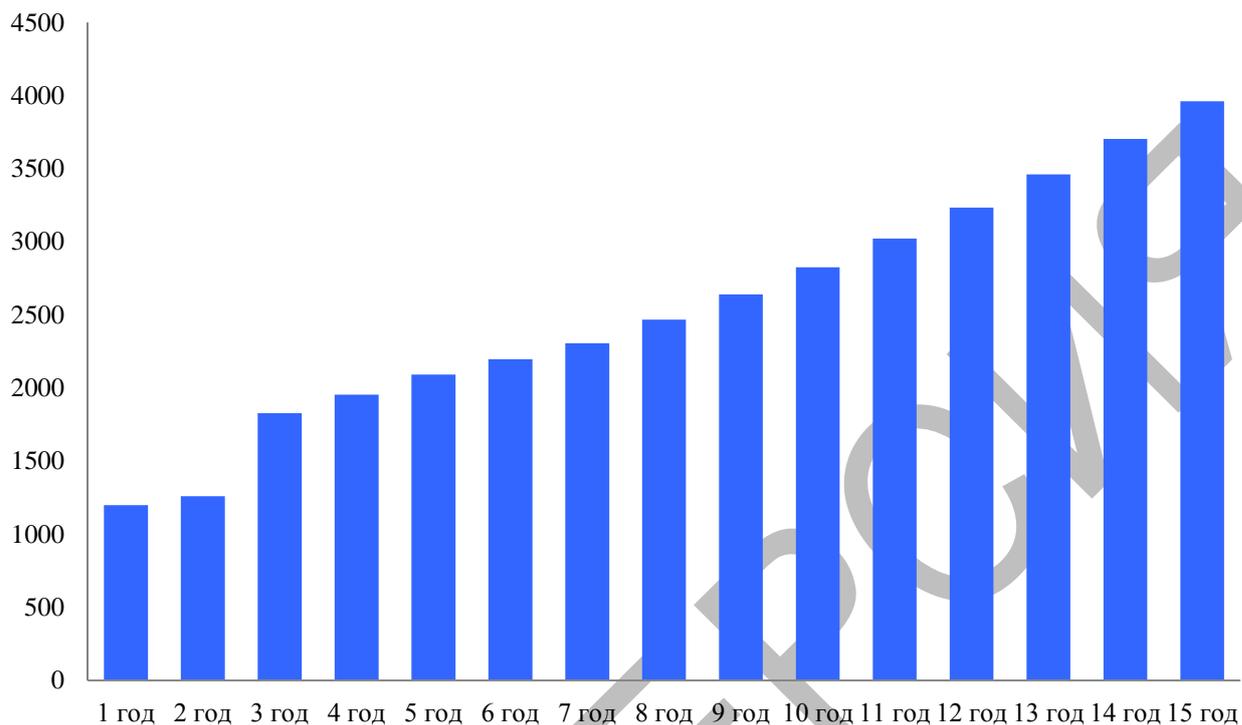
Прогнозные показатели доходов в рамках рассматриваемого проекта представлены в следующей таблице.

Таблица 13. Прогнозные показатели доходов проекта, руб.

Статьи	ИТОГО	х год	х год	х год	х год	х год	х год	х год
Взлет и посадка	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Авиационная безопасность	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Обслуживание пассажиров	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Пользование аэровокзалом	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Обработка багажа	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Обеспечение заправки топливом ВС	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Базирование ВС	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Реклама	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
ИТОГО	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Статьи	х год	х год	хх год					
Взлет и посадка	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Авиационная безопасность	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Обслуживание пассажиров	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Пользование аэровокзалом	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Обработка багажа	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Обеспечение заправки топливом ВС	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Базирование ВС	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Реклама	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
ИТОГО	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-

График доходов по годам представлен на следующей диаграмме.

Диаграмма 13. График доходов проекта по годам



Структура доходов проекта представлена на следующей диаграмме.

Диаграмма 14. Структура доходов проекта по источникам



8.3 План расходов

В следующей таблице приведены исходные данные для расчета расходов проекта.

Таблица 14. Исходные данные для расчета расходов проекта

Статьи	Единица измерения	Значение	Примечание
Переменные расходы			
Расход топлива электростанции	-//-	-//-	-//-
Стоимость аренды снегоуборочной техники	-//-	-//-	-//-
Расход топлива дорожной и снегоуборочной техники	-//-	-//-	-//-
Цена топлива (бензин)	-//-	-//-	-//-
Потребление электроэнергии в год	-//-	-//-	-//-
Стоимость электроэнергии	-//-	-//-	-//-
Постоянные расходы			
ГСМ служебного автотранспорта	-//-	-//-	-//-
Связь	-//-	-//-	-//-
Текущий ремонт	-//-	-//-	-//-
Командировочные	-//-	-//-	-//-
Прочие, непредвиденные и чрезвычайные расходы	-//-	-//-	-//-

Прогнозные показатели расходов в рамках рассматриваемого проекта представлены в следующей таблице.

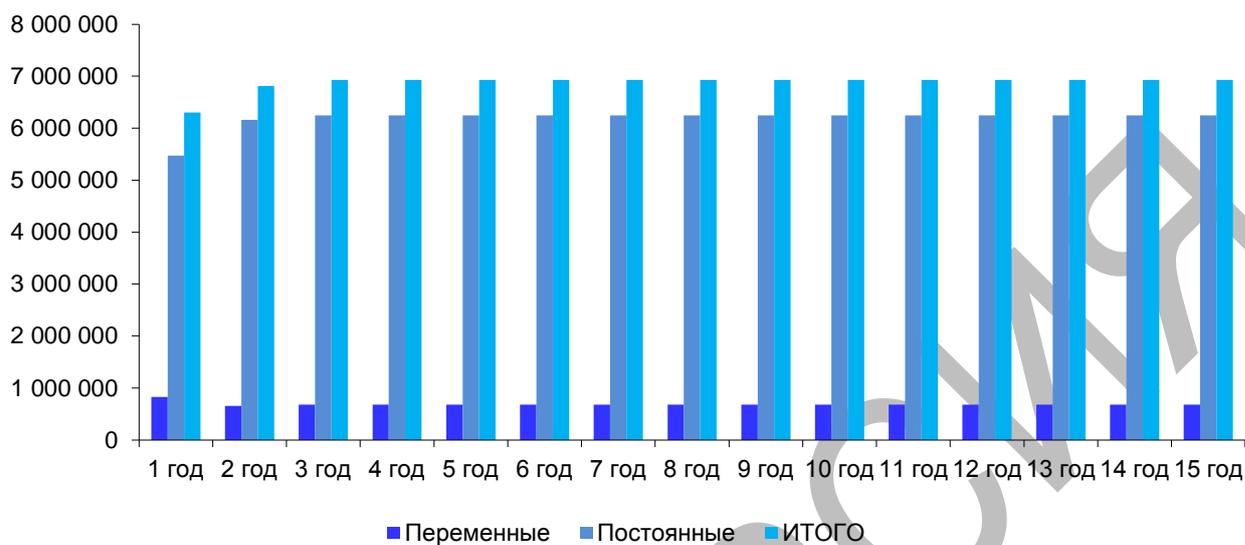
Таблица 15. Прогнозные показатели расходов проекта, руб.

Переменные расходы								
Топливо для электростанции	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Топливо для снегоуборочной техники	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Аренда снегоуборочной техники	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Электроэнергия	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого переменные расходы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Постоянные расходы								
ГСМ служебного автотранспорта	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Связь	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Текущий ремонт	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Командировочные	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прочие расходы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
ФОТ	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого постоянные расходы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
ИТОГО ВСЕ РАСХОДЫ								

Статьи	X ГОД	X ГОД	XX ГОД					
Переменные расходы								
Топливо для электростанции	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Топливо для снегоуборочной техники	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Аренда снегоуборочной техники	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Электроэнергия	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого переменные расходы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Постоянные расходы								
ГСМ служебного автотранспорта	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Связь	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Текущий ремонт	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Командировочные	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прочие расходы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
ФОТ	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого постоянные расходы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
ИТОГО ВСЕ РАСХОДЫ								

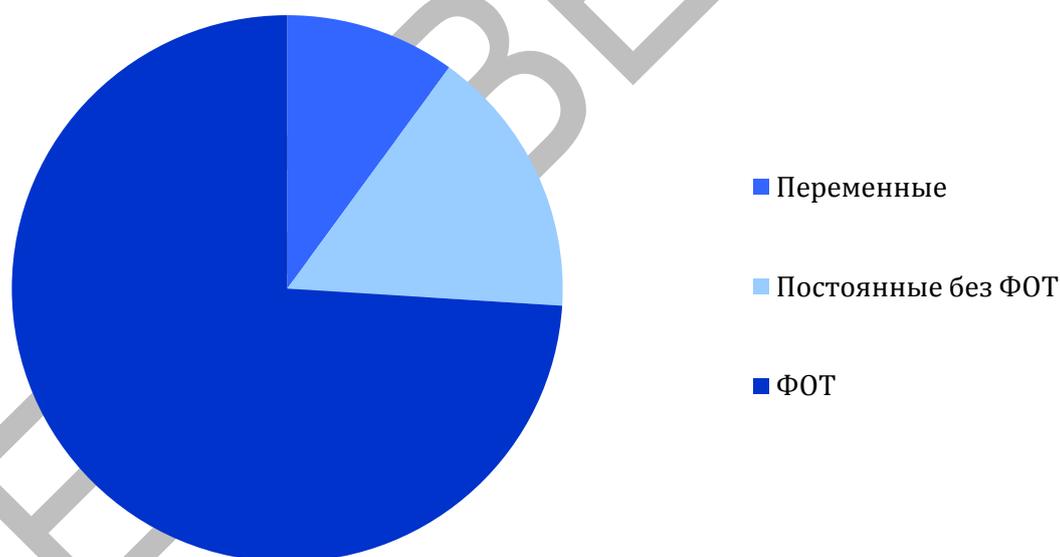
График расходов по годам представлен на следующей диаграмме.

Диаграмма 15. График расходов проекта по годам



Структура расходов проекта представлена на следующей диаграмме.

Диаграмма 16. Структура расходов проекта



8.4 Отчет о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств в рамках проекта см. *Таблица 17. Отчет о прибылях и убытках, руб.*

8.5 Отчет о прибылях и убытках

Отчет о прибылях и убытках в рамках проекта см. *Таблица 17. Отчет о прибылях и убытках, руб.*

Таблица 16. Отчет о движении денежных средств, руб.

Показатель	ИТОГО	х год								
Основная деятельность										
Поступления от основной деятельности	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выручка	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выбытия от текущей деятельности	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Переменные расходы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Постоянные расходы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Налоги:	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выплаты НДС	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Страховые отчисления с зарплат	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Налог на имущество	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Налог на прибыль	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Сальдо от основной деятельности	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Инвестиционная деятельность										
Поступления	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Вложения инвестора	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Вложение инвестора (оборотные средства)	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выбытия	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Инвестиции	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Вывод средств инвесторов	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого поток по инвестиционной деятельности	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Финансовая деятельность										
Поступления	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Бюджетное финансирование	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выбытия	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Возврат суммы основного долга	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выплата процентов	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого поток по финансовой деятельности	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого поступления денежных средств	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого оттоки денежных средств	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Денежные средства на конец периода	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-

Показатель	X ГОД	XX ГОД	III						
Основная деятельность									
Поступления от основной деятельности	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выручка	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выбытия от текущей деятельности	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Переменные расходы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Постоянные расходы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Налоги:	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выплаты НДС	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Страховые отчисления с зарплаты	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Налог на имущество	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Налог на прибыль	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Сальдо от основной деятельности	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Инвестиционная деятельность									
Поступления	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Вложения инвестора	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Вложение инвестора (оборотные средства)	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выбытия	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Инвестиции	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Вывод средств инвесторов	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого поток по инвестиционной деятельности	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Финансовая деятельность									
Поступления	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Полученный кредит	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выбытия	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Возврат суммы основного долга	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выплата процентов	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого поток по финансовой деятельности	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого поступления денежных средств	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Итого оттоки денежных средств	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Денежные средства на конец периода	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-

Таблица 17. Отчет о прибылях и убытках, руб.

Показатель	ИТОГО	Х ГОД							
Выручка без НДС	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Расходы без НДС	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до амортизации и налогов	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до амортизации и налогов с накоплением итога	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Амортизация	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до налогов и процентов	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до налогов и процентов с накоплением итога	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Страховые отчисления с зарплаты	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Налог на имущество	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Процентные платежи по кредиту	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прочие налоги и сборы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до налога на прибыль	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до налога на прибыль с накоплением итога	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выплаты налога на прибыль	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Чистая прибыль	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Чистая прибыль с накоплением итога	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Показатель									
Выручка без НДС	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Расходы без НДС	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до амортизации и налогов	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до амортизации и налогов с накоплением итога	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Амортизация	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до налогов и процентов	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до налогов и процентов с накоплением итога	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Страховые отчисления с зарплаты	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Налог на имущество	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Процентные платежи по кредиту	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прочие налоги и сборы	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до налога на прибыль	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Прибыль до налога на прибыль с накоплением итога	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Выплаты налога на прибыль	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Чистая прибыль	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Чистая прибыль с накоплением итога	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-

9 Финансовые показатели проекта

9.1 Показатели рентабельности

Показатели рентабельности проекта по годам представлены в следующей таблице.

Таблица 18. Показатели рентабельности проекта

Показатель	х год							
Коэффициент рентабельности валовой прибыли	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Коэффициент рентабельности операционной прибыли	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Коэффициент рентабельности чистой прибыли	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Показатель								
Коэффициент рентабельности валовой прибыли	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Коэффициент рентабельности операционной прибыли	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-
Коэффициент рентабельности чистой прибыли	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-	-//-

9.2 Уровень безубыточности

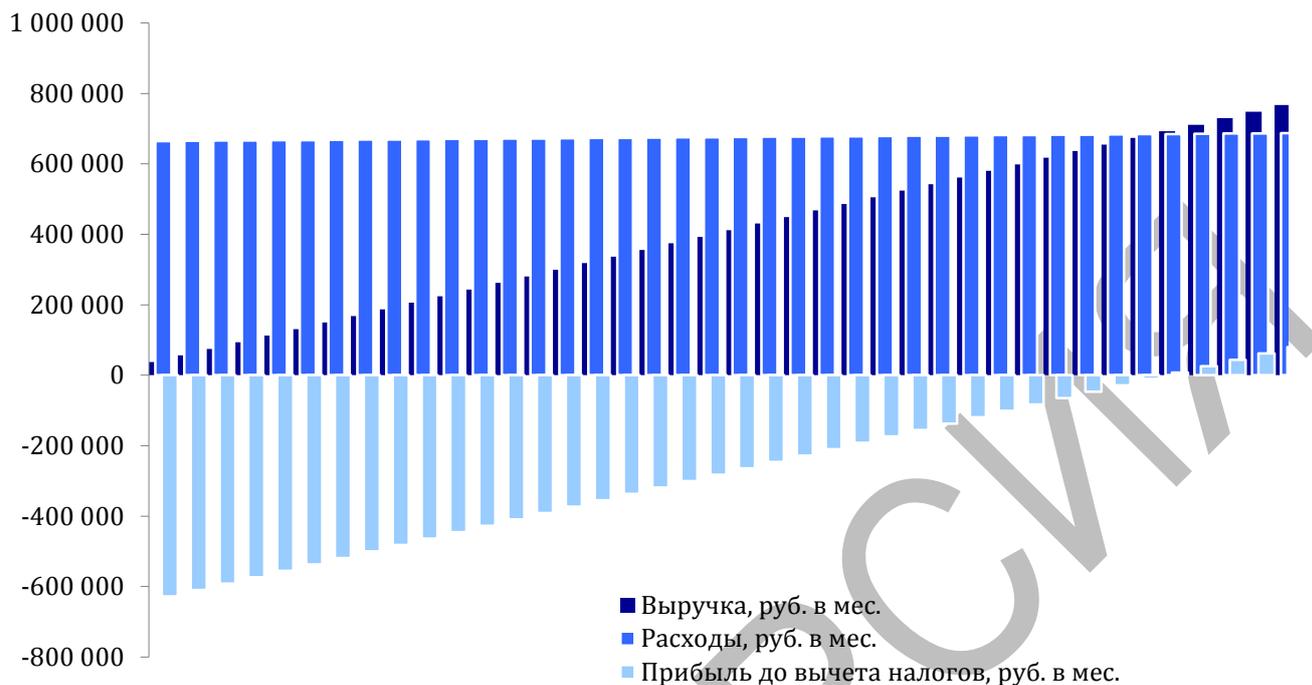
Расчет уровня безубыточности приведен в следующей таблице.

Таблица 19. Расчет уровня безубыточности проекта

Параметры	Среднее значение за период расчета	хх%	хх%
Выручка, руб. в мес.	-//-	-//-	-//-
Расходы, руб. в мес.	-//-	-//-	-//-
Постоянные расходы плюс налог на имущество и страховые отчисления с зарплаты, руб. в мес.	-//-	-//-	-//-
Переменные расходы, руб. в мес.	-//-	-//-	-//-
Прибыль до вычета налогов, руб. в мес.	-//-	-//-	-//-

Как видно из приведенной выше таблицы, точка безубыточности лежит в промежутке между показателями, равными хх-хх% среднемесячных объемов продаж. Величина операционного рычага при этом составляет хх%.

Диаграмма 17. Точка безубыточности проекта



10 Оценка инвестиционной эффективности проекта

10.1 Расчет ставок дисконта

В рамках настоящей работы выполнены три варианта оценки инвестиционной эффективности проекта:

1. Оценка инвестиционной эффективности проекта в целом.
2. Оценка инвестиционной эффективности проекта для инвестора.
3. Оценка инвестиционной эффективности проекта для государственного бюджета.

Текст вырезан для демоверсии

Для целей дисконтирования денежных потоков рассчитаны ставки дисконта для каждого варианта расчета.

10.1.1 Ставка дисконта для вариантов расчета эффективности проекта в целом и для инвестора

Расчет ставки дисконта для вариантов расчета эффективности проекта в целом и для инвестора представлен в следующей таблице.

Таблица 20. Расчет ставки дисконта для вариантов расчета эффективности проекта в целом и для инвестора

Показатели	Значения	Источники
Стоимость собственного капитала	-//-	-//-
Безрисковая ставка (номинальная)	-//-	-//-
Рыночная премия	-//-	-//-
Бездолговой коэффициент Бета	-//-	-//-
Скорректированный коэффициент Бета	-//-	-//-
Предварительная стоимость собственного капитала	-//-	-//-
Премия за размер	-//-	-//-
Специфический риск оцениваемой Компании	-//-	-//-
Страновой риск	-//-	-//-
Окончательная стоимость собственного капитала USD	-//-	-//-
Доходность долларовых долгосрочных еврооблигаций	-//-	-//-
Доходность рублевых долгосрочных еврооблигаций	-//-	-//-
Окончательная стоимость собственного капитала RUR	-//-	-//-
Стоимость заемного капитала	-//-	-//-
Среднерыночная стоимость заемного капитала RUR	-//-	-//-
Ставка налога на прибыль	-//-	-//-
Стоимость заемных средств после налогов RUR	-//-	-//-
Структура капитала	-//-	-//-
Соотношение долга к собственному капиталу	-//-	-//-
Собственный капитал	-//-	-//-
Заемный капитал	-//-	-//-
Ставка дисконта	-//-	-//-

10.1.2 Ставка дисконта для варианта расчета эффективности проекта для государственного бюджета

Текст вырезан для демоверсии

Величина поправки на риск проекта определяется по данным следующей таблицы.

Таблица 21. Поправки на риск при определении ставки дисконта в соответствии с методикой Постановления Правительства РФ от xx.xx.xx № xxxx

Величина риска	Пример цели проекта	Поправка, %
Низкий	-//-	-//-
Средний	-//-	-//-
Высокий	-//-	-//-
Очень высокий	-//-	-//-

Расчет ставки дисконта для варианта расчета эффективности проекта для государственного бюджета приведен в следующей таблице.

Таблица 22. Расчет ставки дисконта для варианта расчета эффективности проекта для государственного бюджета

Показатели	Значения	Источники
Ставка рефинансирования ЦБ РФ	-//-	-//-
Темп инфляции	-//-	-//-
Безрисковая ставка дисконта	-//-	-//-
Риск проекта	-//-	-//-
Ставка дисконта	-//-	-//-

10.2 Терминальная стоимость

При расчете инвестиционной эффективности проекта для варианта расчета эффективности проекта в целом и для варианта расчета эффективности для государственного бюджета учтены денежные потоки постпрогнозного периода и рассчитана терминальная стоимость.

Текст вырезан для демоверсии

Терминальная стоимость для варианта расчета для инвестора не учитывается, т.к. в соответствии с принятыми допущениями инвестор имеет право распоряжаться прибылью проекта только в течение xx лет.

10.3 Показатели инвестиционной эффективности проекта

Показатели инвестиционной эффективности проекта приведены в следующей таблице.

Таблица 23. Показатели инвестиционной эффективности проекта

Показатель	Единица измерения	Значение
Показатели эффективности		Для проекта в целом
ВНД, % в год.	%	-//-
Чистый Дисконтированный Доход (ЧДД)	руб.	-//-
Чистый дисконтированный доход с учетом терминальной стоимости	руб.	-//-
Срок окупаемости, мес.	мес.	-//-
Срок окупаемости с дисконтом, мес.	мес.	-//-
Индекс доходности за период прогноза		-//-
Показатели эффективности		Для государственного бюджета
ВНД, % в год.	%	-//-
Чистый Дисконтированный Доход	руб.	-//-
Чистый дисконтированный доход с учетом терминальной стоимости	руб.	-//-
Срок окупаемости, мес.	мес.	-//-
Срок окупаемости с дисконтом, мес.	мес.	-//-
Индекс доходности за период прогноза		-//-
Показатели эффективности		Для инвестора
ВНД, % в год.	%	-//-
Чистый Дисконтированный Доход	руб.	-//-

Показатель	Единица измерения	Значение
Чистый дисконтированный доход с учетом терминальной стоимости	руб.	-//-
Срок окупаемости, мес.	мес.	-//-
Срок окупаемости с дисконтом, мес.	мес.	-//-
Индекс доходности за период прогноза		-//-

11 Анализ рисков проекта

11.1 Технологические риски

К заслуживающим внимания технологическим рискам относятся:

- Риск ошибок на стадиях проектирования и строительства.
- Риск ненадежности обеспечения энергоснабжения.

11.1.1 Риск ошибок на стадиях проектирования и строительства

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска –

Степень влияния –

Возможность управления риском –

Текст вырезан для демоверсии

11.1.2 Риск ненадежности обеспечения энергоснабжения

Меры по снижению (исключению) риска: ...

Вероятность возникновения данного риска – ...

Степень влияния – ...

Возможность управления риском – ...

Текст вырезан для демоверсии

11.2 Организационные и управленческие риски

Требуют особого внимания следующие виды рисков:

- Риск высоких тарифов на оказываемые услуги.
- Риск недостаточности объемов оказываемых услуг для покрытия расходов предприятия.

11.2.1 Риск высоких тарифов оказываемые услуги

Меры по снижению (исключению) риска:

Вероятность возникновения данного риска – ...

Степень влияния – ...

Возможность управления риском –

Текст вырезан для демоверсии

Таблица 24. Анализ чувствительности показателей инвестиционной эффективности проекта для госбюджета, уровень тарифов и сборов

Показатели				
ЧДД, руб.	-//-	-//-	-//-	-//-
Срок окупаемости, мес.	-//-	-//-	-//-	-//-

Текст вырезан для демоверсии

Таблица 25. Анализ чувствительности показателей инвестиционной эффективности проекта для инвестора, уровень тарифов и сборов

Показатели				
ЧДД, руб.	-//-	-//-	-//-	-//-
Срок окупаемости, мес.	-//-	-//-	-//-	-//-

Текст вырезан для демоверсии

Приведенные показатели свидетельствуют о приемлемой устойчивости проекта к воздействию данного фактора риска.

11.2.2 Риск недостаточности объемов оказываемых услуг для покрытия расходов предприятия

Меры по снижению (исключению) риска: ...

Вероятность возникновения данного риска – ...

Степень влияния – ...

Возможность управления риском – ...

Таблица 26. Анализ чувствительности показателей инвестиционной эффективности проекта для госбюджета, объем оказываемых услуг

Показатели				
ЧДД, руб.	-//-	-//-	-//-	-//-
Срок окупаемости, мес.	-//-	-//-	-//-	-//-

Текст вырезан для демоверсии

Таблица 27. Анализ чувствительности показателей инвестиционной эффективности проекта для инвестора, объем оказываемых услуг

Показатели				
ЧДД, руб.				
Срок окупаемости, мес.				

Текст вырезан для демоверсии

Приведенные показатели свидетельствуют о приемлемой устойчивости проекта к воздействию данного фактора риска.

11.3 Финансовые риски

К финансовым рискам проекта относятся следующие риски:

- Риск неплатежей.
- Риск недостатка финансирования проекта.

11.3.1 Риск неплатежей

.....
Меры по снижению (исключению) риска: ...

Вероятность возникновения данного риска – ...

Степень влияния – ...

Возможность управления риском – ...

Текст вырезан для демоверсии

11.3.2 Риск недостатка финансирования проекта

.....
Меры по снижению (исключению) риска: ...

Вероятность возникновения данного риска – ...

Степень влияния – ...

Возможность управления риском – ...

Текст вырезан для демоверсии

11.4 Экономические риски

11.4.1 Риск существенного изменения в системе налогообложения

.....
Меры по снижению (исключению) риска: ...

Вероятность возникновения данного риска – ...

Степень влияния – ...

Возможность управления риском ...

11.5 Выводы к главе

Анализ рисков показал, что большинство рисков, способных оказывать значительное влияние на реализацию проекта имеют низкую вероятность возникновения.

Количественная оценка организационных и управленческих рисков (анализ чувствительности) продемонстрировала приемлемую чувствительность проекта к негативному изменению ставок аэропортовых сборов и тарифов, а также к негативному изменению объема оказываемых аэропортовых услуг.

12 Эффекты реализации проекта для региона

Основные эффекты реализации рассматриваемого в настоящей работе проекта для региона представлены на следующей диаграмме.

Диаграмма 18. Эффекты реализации проекта

Эффекты от реализации проекта для региона можно разделить на две основные группы:

- Экономические эффекты.
- Социальные эффекты.

Текст вырезан для демоверсии

Анализ социальных эффектов от реализации проекта приведен в следующей таблице.

Таблица 28. Анализ социальных эффектов от реализации проекта

Параметр	Количественные эффекты	Качественные эффекты
Создание новых рабочих мест, ед.	-//-	-//-
Сумма выплаченной зарплаты за xx лет, млн. руб.	-//-	-//-
Повышение транспортной доступности региона	-//-	-//-
	-//-	-//-

Приведенные данные позволяют сделать вывод о том, что рассматриваемый проект является важным для регионального развития, т.к. его реализация ведет к появлению значительных экономических и социальных эффектов для региона.

13 Заключение об инвестиционной привлекательности проекта

13.1 Сводные показатели проекта

Сводные показатели рассматриваемого проекта приведены в следующей таблице.

Таблица 29. Сводные показатели проекта

Показатель	Единица измерения	Значение
Показатели продаж		
Точка безубыточности, %	%	-//-
Точка безубыточности, ежемесячных продаж	руб.	-//-
Операционный рычаг	%	-//-
Показатели рентабельности		
Рентабельность продаж	%	-//-
Показатели основной деятельности		
Объем продаж, в мес.	руб.	-//-
Объем текущих расходов, в мес.	руб.	-//-
Чистая прибыль, в мес.	руб.	-//-
Инвестиционные показатели		
Общие инвестиции, в том числе:	руб.	-//-
<i>Вложения инвесторов</i>	руб.	-//-
<i>Бюджетное финансирование</i>	руб.	-//-
Показатели эффективности		
ВНД, % в год.	%	-//-
Чистый дисконтированный доход	руб.	-//-
Чистый дисконтированный доход с учетом терминальной стоимости	руб.	-//-
Срок окупаемости, мес.	мес.	-//-

Показатель	Единица измерения	Значение
Срок окупаемости с дисконтом, мес.	мес.	-//-
Индекс доходности за период прогноза		-//-

13.2 Заключение

Анализ финансовых прогнозов свидетельствует о высокой инвестиционной привлекательности проекта и его устойчивости к негативному воздействию факторов риска, это демонстрируют следующие показатели.

Для инвестора проекта:.....

Для государства как источника бюджетного финансирования проекта:.....

Текст вырезан для демоверсии

Совокупность приведенных показателей свидетельствует о положительных перспективах реализации данного проекта.