

Открытие фермы по промышленному выращиванию осетра мощностью 100 тонн в год

*Проект развития
нового бизнеса*

Ноябрь 2015



СолФиПро
Финансовые решения
для профессионалов

Содержание

Раздел		Стр.
1	Суть предлагаемого проекта	1
2	Анализ рынка осетрины	7
3	Финансовый план проекта	10

Раздел 1

Суть предлагаемого проекта

Резюме проекта

В Московской области всего 11 хозяйств занимаются рыбоводством.

В 2014 г. было произведено 3,8 тыс. тонн товарной рыбы. 90% выращенной рыбы - это карп.

- Суть проекта – это круглогодичное выращивание осетра с использованием технологии УЗВ (установка замкнутого водообмена) мощностью 100 тонн в год.
- Инвестиционная стоимость проекта - 100 -110 млн. руб.
- Источники финансирования проекта:
 - ✓ Собственные средства – 27 млн. руб. (25% стоимости проекта);
 - ✓ Кредитные средства – 80 млн. руб. (75% стоимости проекта).
- Инвестиционная фаза проекта – 14-16 мес., в том числе:
 - ✓ Строительство фермы «под ключ» – 4 мес.;
 - ✓ Начала продаж – через 10 месяцев с момента ввода фермы в эксплуатацию.
- Инвестиционная эффективность проекта (горизонт планирования 8 лет):
 - ✓ Чистая приведенная стоимость – 13 млн. руб.;
 - ✓ Ставка внутренней доходности – 14%;
 - ✓ Период окупаемости проекта – 4,7 года.
- Рентабельность бизнеса:
 - ✓ Выручка после выхода на полную мощность – 71 млн. руб. в год;
 - ✓ Средняя чистая прибыль – 19 млн. руб. в год;
 - ✓ Прибыль до процентов, налога и амортизации (ЕБИТДА) – 56% (с учетом субсидий).

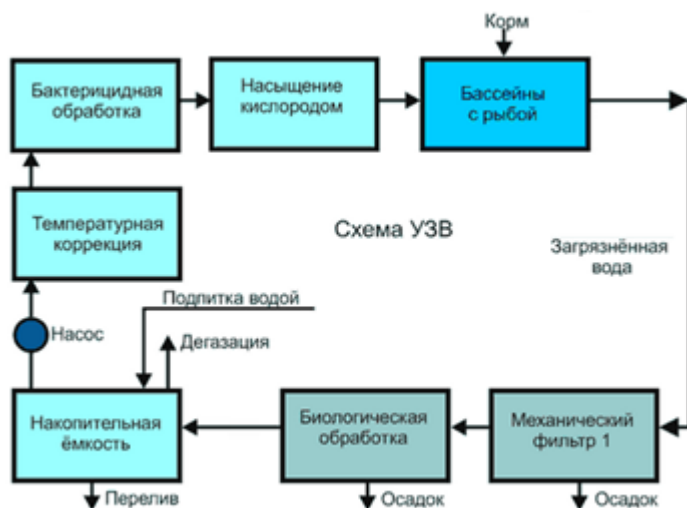
Технологическое решение проекта (1 из 3)

*Преимущества
выращивания рыбы по
технологии УЗВ :*

- ✓ *круглогодичное
выращивание рыбы;*
 - ✓ *выращивание рыбы
товарной кондиции в
течение 1 года вместо 3
лет при использовании
садковой технологии;*
 - ✓ *ритмичность
поставок;*
 - ✓ *экологически чистый
продукт;*
 - ✓ *здоровая рыба,
имеющая
контролируемые
высокие вкусовые
качества.*
- Цикл выращивания осетра разбит на 3 технологических этапа:
 - ✓ 1 этап –выращивание рыбы от массы 2-3 г до массы 100 г (80 суток) осуществляется в «выростном» блоке;
 - ✓ 2 этап –выращивание рыбы от 100 г до 1500 г (280 суток) осуществляется в «товарном» блоке;
 - ✓ 3 этап -для увеличения качества продаваемой рыбы (отбивание специфического запаха), выращенная товарная продукция некоторое время содержится (без кормления) в блоке предпродажной подготовки, снабжаемом чистой водой.
 - Кормление рыбы происходит из автоматических кормушек экструдированными кормами.
 - Товарная рыба примерно через 10 месяцев начинает отлавливаться небольшими партиями и сбываться по выбранным каналам продаж (опт, рыбоперерабатывающие заводы, розничные магазины, напрямую потребителям, рестораны и др.).
 - На замену проданной партии производится посадка малька снова и цикл повторяется.
 - При выращивании рыбы в УЗВ применяют высокую плотность посадки и интенсивное кормление. Продукты жизнедеятельности рыб и остатки корма выносятся из бассейна принудительным током воды. Эффективность выращивания рыбы во многом определяется *интенсивностью водообмена и качеством воды*. Циркуляция воды с одновременным обогащением ее кислородом обеспечивается работой эрлифтов или насосов. Каждый бассейн имеет как самостоятельную, так и общую циркуляционную систему.
 - В УЗВ установке может выращиваться любая пресноводная рыба. Преимущественно выращивается: осетр, стерлядь, форель, телapia, сиг.

Технологическое решение проекта (2 из 3)

Схема 1. Функциональная схема УЗВ установки



Источник: технологический проект ООО «Аквасистемы РАЗ»

- Поставщик оборудования ООО «Аквасистемы РАЗ» - российское подразделение Германской компании RAZ Aqua & Polymer Technik GmbH. Компания RAZ – это 25 лет опыта поставок оборудования в 10 стран Европы, Россию и СНГ. На ее счету успешно работающие и прибыльные хозяйства, своя инженерная команда в России, монтажная бригада в России, локализованное в России производство части компонентов УЗВ. Компания работает с опытными Российскими учеными-рыбоводами.
- Технология УЗВ обеспечивает:
 - ✓ значительное увеличение роста рыбы благодаря созданию оптимальных условий жизнедеятельности;
 - ✓ ускорение созревания производителей и формирования маточных стад;
 - ✓ высокую концентрацию производства;
 - ✓ полный контроль и управление производством;
 - ✓ независимость производственного процесса от условий внешней среды;
 - ✓ экономию воды, земли, энергии;
 - ✓ возможность полной механизации и автоматизации производства;
 - ✓ экологическую чистоту получаемой продукции и производственного процесса.
- За счет принудительного насыщения оборотной воды чистым кислородом плотность посадки рыбы может достигать 70 кг/м² при выращивании осетровых видов рыб. Благодаря тому, что в УЗВ воду искусственно насыщают кислородом до очень высоких концентраций, рыба прилагает меньше усилий для дыхания, что значительно снижает потребление кормов и уменьшает кормовой коэффициент.
- При величине затрат корма (кормовой коэффициент) 1,3 кг на 1 кг прирост рыбы достигается в короткие сроки при высокой степени выживаемости рыбы.

Технологическое решение проекта (3 из 3)

Фото 1. Вид производственных помещений



Источник: технологический проект ООО «Аквасистемы РАЗ»

- Качество водной среды определяется качеством исходной воды, технологией выращивания рыбы и эффективностью работы блока очистки.
- При выращивании рыбы протекают естественные процессы накопления продуктов биологической очистки, которые в известных пределах не оказывают негативного влияния на рост и развитие рыбы. Для удаления взвешенных веществ из оборотной воды используют фильтрацию оборотной воды.
- Потенциальные поставщики рыбопосадочного материала:
 - ✓ Конаковский завод по осетроводству (Тверская обл.);
 - ✓ Селекционный центр аквакультуры (Калужская обл.).
- Потенциальные поставщики кормов:
 - ✓ ООО «БИОМАР» (Санкт-Петербург);
 - ✓ Фирма «Ассортимент-АГРО» (Московская обл.);
 - ✓ Завод по про-изводству кормов для рыбы «AQUAREX» (Тверская обл.).

Описание продукции

Фото 2. Продукция фермы



- Продукция хозяйства: рыба живая, охлажденная, потрошенная, горячего копчения, холодного копчения, филе холодного копчения в вакуумной упаковке.
- В перспективе 5-7 лет осетровая икра.
- Осетрина является общепризнанным деликатесом. Мясо осетра содержит полиненасыщенные жирные кислоты и является диетически продуктом. По витаминному и минеральному составу осетрина, практически несравнима ни с каким другим мясом.
- Каналы сбыта:
 - ✓ Магазин при ферме;
 - ✓ NORECA;
 - ✓ Оптовые поставщики сектора HoReCa;
 - ✓ Розничные магазины;
 - ✓ Рынки и ярмарки;
 - ✓ Рыбоперерабатывающие компании;
 - ✓ Интернет торговля.
- Отпускная цена – 700 руб./кг живого веса.
- Ритмичность поставок – еженедельно.

Раздел 2

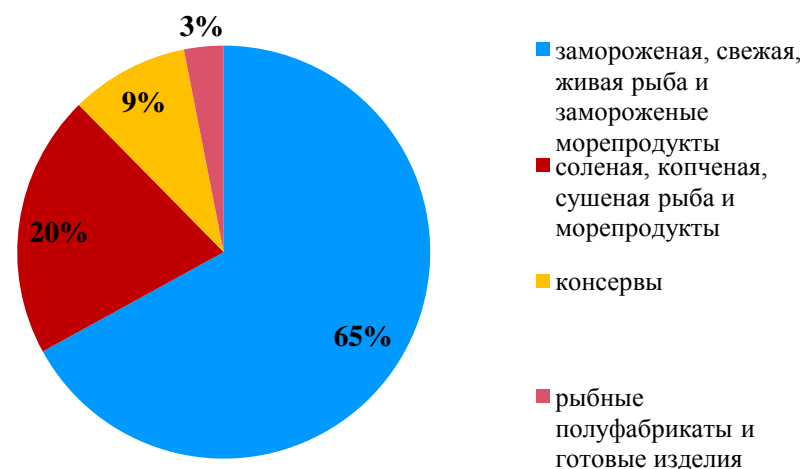
Анализ рынка осетрины

Потенциальная емкость рынка

Рынок аквакультуры в России имеет высокий потенциал развития

- Аквакультура является самым быстрорастущим сектором производства животного протеина в мире. Разведение аквабионтов в аквакультуре в 2014 году превысило 50% от уровня мирового потребления рыбы и морепродуктов.
- Фермерскими хозяйствами в странах Юго-Восточной Азии выращивается свыше 95% от всего мирового объема получения продукции аквакультуры.
- Россия пока значительно отстает от мировых лидеров. В нашей стране уровень выращивания рыбы в аквакультуре незначительно превышает 3% от общего объема добываемых в стране аквабионтов.
- В российской аквакультуре главным образом используются традиционные виды рыб, на карповых приходится около 50%, на лососёвых, включая форель, - 20%, прочих растительноядных – 15%, сиговых – до 7%.
- В последние годы был замечен устойчивый рост потребления рыбопродуктов в расчете на душу населения. Данная тенденция сохранится в ближайшие годы т.к. потребление рыбы и рыбной продукции в России все еще значительно ниже, чем в развитых государствах.
- Наибольшее влияние на рост потребления должно оказать потребление рыбы живой или свежей (охлажденной) рыбы.

Схема 2. Структура потребления рыбы в ЦФО



- Рынок продукции из осетровых рыб во всем мире заполнен лишь на 50-60%, а по пищевой осетровой икре – лишь на 10-15%. В связи с этим поставки данного деликатеса внутри страны, которые осуществляются российскими производителями, в полной мере не удовлетворяют спрос на продукцию, в первую очередь за счет существенного несовпадения установившихся цен и уровня платежеспособного спроса населения.

SWOT анализ проекта

Сильные стороны

- Круглогодичное выращивание рыбы;
- Ритмичность поставок продукции;
- Высокое качество рыбной продукции;
- Использование самых эффективных технологий и лучшего проверенного посадочного материала;
- Партнерские отношения с лучшими специалистами.

Возможности

- Развитие собственной переработки. Продажа рыбных деликатесов и копченой рыбы осетровых пород;
- Продажа рыбной нарезки в вакуумной упаковке;
- Выращивание собственных мальков после инкубации икры;
- Перспективы расширения производства и выпуск товарной черной икры;
- Универсальность рыбопроизводного оборудования позволяет при необходимости выращивать другие виды рыбы.

Слабые стороны

- Длительность инвестиционного периода - большая потребность в оборотном капитале;
- Остро стоит вопрос привлечения ключевых кадров;
- Высокая зависимость качества продукции от используемых кормов и соблюдения технологии выращивания.

Угрозы

- Зависимость от поставщиков посадочного материала;
- Рост себестоимости продукции при подорожании импортных кормов из-за падения курса рубля;
- Появление новых крупных производителей осетра, выпускающих высококачественную продукцию.

Раздел 3

Финансовый план проекта

Предположения и допущения по проекту

- Проект рассчитан на 2 зарыбления, количество мальков в одном зарыблении 24 000 голов.
- Мощность 100 тонн готовой продукции в год.
- Расход комбикорма – 130 тонн в год.
- Количество персонала фермы – 10 чел.
- Система налогообложения – единый с/х налог (ЕСХН). Ставка 6% от прибыли.
- Условия по кредиту:
 - ✓ Срок кредита – 5 лет;
 - ✓ Ставка по кредиту – 20% годовых. Конечная ставка за минусом субсидий - 9 % годовых.
- В составе прочих доходов отражена субсидия на возмещение расходов по выплате процентов банку по ставке 11% годовых (с 2016 г.).
- Ставка дисконтирования равна ключевой ставке ЦБ РФ (11%).
- **Числовые параметры приведены на примере компании, получившей одобрение на кредитование в РСХБ в сентябре 2015г.**

Таблица 1. Смета инвестиционного проекта

Показатель	Ед. изм.	Кол-во	Цена, тыс. руб.	Сумма, тыс. руб.
Земля	га	3	250	750
Строительство	кв.м.			34 500
цех выращивания	кв.м.	2 300	15	34 500
Инфраструктура				3 000
электрификация				1 000
водоснабжение/канализация				500
благоустройство, вкл. дороги				1 500
Оборудование				54 434
цех выращивания				54 434
Рыбопосадочный материал	гол	48 000		1 584
Первоначальный оборотный капитал				13 338
Итого				107 606

Прогнозная отчетность

Таблица 2. Отчет о прибылях и убытках

Показатель	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Выручка	-	49 604	70 825	70 825	70 825	70 825
Себестоимость без амортизации	(16 210)	(23 650)	(24 046)	(24 046)	(24 046)	(24 046)
Коммерческие и административные расходы	(702)	(4 361)	(4 673)	(4 673)	(4 673)	(4 673)
Прочие доходы	9 584	11 298	9 050	6 081	3 571	2 605
ЕВИТДА	(7 329)	32 891	51 156	48 188	45 677	44 711
<i>ЕВИТДА маржа, %</i>	-	66,3%	72,2%	68,0%	64,5%	63,1%
Амортизация	(5 329)	(7 993)	(7 993)	(7 993)	(7 993)	(7 993)
ЕВИГ	(12 658)	24 897	43 162	40 194	37 683	36 718
<i>ЕВИГ маржа, %</i>	-	50,2%	60,9%	56,8%	53,2%	51,8%
Процентный расход	(15 377)	(15 805)	(11 134)	(5 937)	(1 436)	0
Прибыль до налогообложения	(28 035)	9 093	32 028	34 257	36 247	36 718
Налог на прибыль	1 671	(546)	(1 922)	(2 055)	(2 175)	(2 203)
Чистая прибыль	(26 363)	8 547	30 106	32 201	34 072	34 515
<i>Чистая прибыль, %</i>	-	17,2%	42,5%	45,5%	48,1%	48,7%

Таблица 3. Инвестиционная эффективность

Показатель	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ЕВИГ	(12 478)	24 897	43 162	40 194	37 683	36 718
Налог на прибыль (на ЕВИГ)	749	(1 494)	(2 590)	(2 412)	(2 261)	(2 203)
Корр: Амортизация	5 329	7 993	7 993	7 993	7 993	7 993
Итого приращение ЧДП	(6 401)	31 397	48 566	45 776	43 416	42 508
Первоначальные инвестиции	(107 606)					
Чистый денежный поток	(6 401)	31 397	48 566	45 776	43 416	42 508
Дисконтированный чистый ДП	(5 180)	22 957	31 992	27 166	23 212	20 474
Чистая приведенная стоимость	13 015	-	-	-	-	-
Ставка внутренней доходности	14%	-	-	-	-	-
Срок окупаемости	4,7	-	-	-	-	-
Дисконтированный срок окупаемости	6,4	-	-	-	-	-

www.solfipro.ru

ООО «СолФиПро»

Пресненская наб., д. 6, стр. 2, офис 1620, Москва, Россия

телефон +7 (495) 923 18 04, +7 (495) 628 79 37, +7 (915) 283 16 64 www.solfipro.ru

Данная корреспонденция носит конфиденциальный характер и предназначена исключительно для использования той стороной, которой она адресована, и в ее интересах.

