**Уважаемые слушатели.**

Вам необходимо провести стратегический анализ и определить инвестиционную стратегию (агрессивную, умеренную, консервативную).

Стратегический анализ должен включать инструменты необходимые для решения поставленной задачи.

Возможные инструменты:

1. PESTEL- анализ.
2. Анализ стейкхолдеров.
3. Крест сценариев.
4. SWOT – анализ и SWOT- синтез.
5. Стратегическую канву.
6. Модель Остервальдера.
7. 5 сил Портера.
8. Как должно быть (as to be?)
9. Стратегическую лестницу.
10. Система сбалансированных показателей.

Вы выбираете те методы, которые необходимы для диагностики и развития выбранной компании, с учетом поставленных задач.

Далее идёт финансовое обоснование инвестиционной стратегии.

Рекомендуемая последовательность действий:

1.Проанализируйте развитие экономики в целом и вашей отрасли в частности. На основе описания сделать прогноз выручки от реализации на выбранный для прогноза период времени (от 5 до 10 лет) (1 страница).

2. Кратко опишите проект (идея, рынок, целевая аудитория, конкурентные преимущества, основные планируемые этапы в виде диаграммы Гантта).

3. Спрогнозируйте объем первоначальных вложений.

4. Сформируйте отчет о финансовых результатах на период времени аналогичный указанному в п.1 При прогнозировании отчета о финансовых результатах (ОФР) можно использовать процентный метод. Для этого определите на основе отчетности аналогичных компаний долю себестоимости, коммерческих и административных затрат в выручке. Используйте полученные проценты для формирования ОФР вашего проекта для всех прогнозных периодов. Вы можете точно спрогнозировать доходы и затраты, в этом случае укажите объемы продаж в единицах, цену каждого продукта, а также переменные затраты на единицу и дополнительно возникающие постоянные затраты.

5. Рассчитайте денежные потоки косвенным методом.

6. Определите стоимость капитала компании (WACC), используйте полученную величину в качестве ставки дисконтирования. Вам предстоит спрогнозировать динамику процентных ставок, налога на прибыль, стоимости привлечения собственного капитала (с целью упрощения вы можете зафиксировать текущие значения на весь период прогноза).

7. Рассчитайте критерии оценки экономической эффективности вашего проекта (NPV, PI, IRR, DPBP (срок окупаемости). Оцените полученные значения.

8. Оцените риски. Какие реальные опционы можно было бы добавить?

**Таблица 1. Пример отчета о финансовых результатах**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2022** | **2023** | **2024…** |
| **Выручка от реализации** |  |  |  |
| **-Затраты и прочие расходы** |  |  |  |
| * Операционные расходы (заработная плата, сырьё и материалы) |  |  |  |
| * Стоимость приобретенных комплектующих |  |  |  |
| * Транспортные расходы |  |  |  |
| * Износ и амортизация |  |  |  |
| **=Валовая прибыль** |  |  |  |
| - Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы |  |  |  |
| - Налоги (налог на имущество, …кроме налога на прибыль) |  |  |  |
| **= Прибыль от основной деятельности (EBIT)** |  |  |  |
| - Расходы по процентам |  |  |  |
| + Доходы по процентам и дивидендам |  |  |  |
| **= Прибыль до налога на прибыль** |  |  |  |
| **- Налог на прибыль** |  |  |  |
| **Чистая прибыль** |  |  |  |

**Таблица 2. Пример прогноза первоначальных капитальных вложений**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Основные средства | | 2019 | 2020 | 2021 | Общие затраты | | | Подлежит амортизации | |
| Земля | |  |  |  |  | | |  | |
| Здания | |  |  |  |  | | |  | |
| Оборудование | |  |  |  |  | | |  | |
| Всего основных средств | |  |  |  |  | | |  | |
| Чистый оборотный капитал | |  |  |  |  | | |  | |
| Всего капитальных вложений | |  |  |  |  | | |  | |
| **Таблица 3. Пример отчета о движении денежных средств**   |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | Показатели | Годы | | | | | | | **2022** | **2023** | **2024** | **2025** | 4 | 5 | | Прибыль от основной деятельности (EBIT) |  |  |  |  | 8000 | 6000 | | + Налог на прибыль |  |  |  |  | 3715 | 3827 | | + Амортизация |  |  |  |  | 2000 | 2000 | | - Первоначальные капитальные вложения |  |  |  |  | 2285 | 173 | | - Прирост чистого оборотного капитала |  |  |  |  | 686 | 52 | | Свободный денежный поток компании (FCFF) |  |  |  |  | 1599 | 121 | | | | | |  |  | |

Таблица 4. Пример расчета с**редневзвешенной стоимости капитала компании**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **2022** | **2023** | **2024** | **2025** |
|  |  |  |  | … |
| Доля собственного капитала в балансе Wск = Акционерный капитал/Активы | 0,73 | 0,71 | 0,68 |  |
| Доля привлеченного капитала - Wзк | 0,27 | 0,29 | 0,32 |  |
| rf – безрисковая доходность (процентная ставка) | 0,092 | 0,087 | 0,091 |  |
| E(rm) – доходность рыночного портфеля | 0,2 | 0,18 | 0,18 |  |
| β – коэффициент для компании (http://www.akmrating.ru/mr/rr0909.stm) | 1,05 | 1,06 | 1,05 |  |
| Ks - стоимость собственного капитала | **20,54%** | **18,56%** | **18,45%** |  |
| Ставка, по которой компания привлекает капитал (Kp) | 0,15 | 0,15 | 0,2 |  |
| Ставка налога на прибыль | 0,24 | 0,24 | 0,24 |  |
| Стоимость привлеченного капитала с учетом налогов Wзк | **11,40%** | **11,40%** | **15,20%** |  |
| WACC | **18,07%** | **16,48%** | **17,41%** |  |