

**Малыхина Виктория Сергеевна**

студентка

Научный руководитель

**Парахина Валентина Николаевна**

д-р экон. наук, профессор, заведующая кафедрой

ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет»

г. Ставрополь, Ставропольский край

## **БИЗНЕС-ПЛАН КАК ОСНОВА ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА**

*Аннотация:* в статье рассмотрена сущность бизнес-плана как основы инвестиционного проекта. В ходе работы выявлены главные показатели для расчёта и улучшения финансового состояния предприятий.

*Ключевые слова:* бизнес-план, финансовая устойчивость, эффективная деятельность предприятия, рентабельность инвестиций, срок окупаемости инвестиций, чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности, внутренняя норма прибыли.

Стабильное функционирование любого бизнеса в современной экономике невозможно без качественного управления. Важный элемент управления – финансовое управление, заключающееся в финансовом анализе деятельности предприятия, оценке его возможностей и рисков.

В числе базовых функций финансового управления традиционно выделяется планирование, одним из видов которого является бизнес-планирование. Данный вид планирования широко распространён в мировой финансовой практике как инструмент оценки инвестиционной деятельности предприятия, что подтверждает актуальность темы. Он позволяет выяснить целесообразность реализации разрабатываемых и реализуемых проектов, их прибыльность, а также влияние на финансовое состояние предприятия.

В числе базовых функций финансового управления традиционно выделяется планирование [4], одним из видов которого является бизнес-планирование. Данный вид планирования широко распространён в мировой финансовой

практике как инструмент оценки инвестиционной деятельности предприятия. Он позволяет выяснить целесообразность реализации разрабатываемых и реализуемых проектов, их прибыльность, а также влияние на финансовое состояние предприятия.

Под процессом бизнес-планирования понимается процесс разработки и реализации системы мероприятий, направленных на реализацию предпринимательского, инновационного, инвестиционного и других проектов, развитие предприятия на определённый период времени. Ядром бизнес-планирования является бизнес-план – аналитический документ, в котором даётся описание основных разделов развития организации на конкурентном рынке с учётом собственных и заёмных финансовых источников, материальных и кадровых возможностей и предполагаемых рисков, возникающих в процессе реализации предпринимательских проектов.

В отечественной практике распространена методика составления, опирающаяся на рекомендации UNIDO, поэтому структура бизнес-плана выглядит следующим образом [1]:

- исполнительное резюме;
- общее описание предприятия;
- продукция и услуги;
- маркетинг;
- производственный план;
- организационный план;
- финансовый план;
- инвестиционный план;
- оценка рисков.

Наиболее важным структурным элементом бизнес-плана является финансовый план или его финансовое обоснование, так как именно в нём выражена сама сущность инвестиционного проекта – его результат, ожидаемые доходы, которые он принесёт помимо затраченных средств, что является основным

показателем для организации как инициатора проекта или для инвестора, способного предоставить финансирование.

Основные задачи бизнес-плана, в рамках финансового анализа, следующие:

– определение источников и необходимых объёмов финансирования реализации проекта, что создаёт основу для привлечения инвесторов и других партнёров по бизнесу для совместного финансирования его реализации;

– расчёт ожидаемых финансовых результатов от реализации проекта, которые отражают эффективность и целесообразность финансовых вложений в реализацию данного проекта.

Именно поэтому грамотный подход к созданию бизнес-идеи и тщательная проработка бизнес-плана является задачей, актуальной при организации любого предприятия.

Для финансовой оценки инвестиционных проектов используются ряд известных показателей. В современной отечественной практике наиболее востребованы следующие несколько показателей [1]:

- рентабельность инвестиций (Return on investments, ROI):

$$ROI = CF / I, \quad (1)$$

где CF – денежный поток от реализации инвестиционного проекта;

I – величина первоначальных инвестиций.

Данный показатель характеризует прибыльность, эффективность инвестированных средств.

- срок окупаемости инвестиций (Payback period, PP) [1]:

$$PP = I / CF. \quad (2)$$

Показатель позволяет определить период, за который вновь построенное или модернизированное предприятие способно возместить вложенные в него инвестиции за счёт прибыли или то время, за которое инвестор сможет вернуть вложенный капитал.

При оценке и анализе будущих доходов проекта важной составляющей является поиск дисконтирования –  $r$ , которые позволяют привести доходы и расходы к значениям, приближенным к реальности. Дисконтирование призвано

осуществить процесс перерасчёта (корректировки) будущей стоимости денежного потока к текущему значению;

- чистый дисконтированный доход (Net present value, NPV) [1]:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I, \quad (3)$$

где  $t, n$  – количество лет и других временных промежутков,

$CF_t$  – денежный поток за период  $t$ ,

$r$  – ставка дисконтирования.

Приведённый показатель отражает непосредственное увеличение денежных средств помимо вложенных ресурсов;

- индекс рентабельности инвестиций (Profitability index, PI) [1]:

$$PI = \frac{\sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}}{I}. \quad (4)$$

Под данным показателем понимают отношение текущей стоимости денежного притока к чистой текущей стоимости денежного оттока с учётом первоначальных инвестиций;

- внутренняя норма рентабельности или внутренняя норма прибыли инвестиций (Internal rate of return, IRR) [1]:

$$IRR = E_1 + \frac{NPV(E_1)}{NPV(E_1) - NPV(E_2)} * (E_2 - E_1), \quad (5)$$

где  $E_1$  – значение ставки дисконтирования, при котором  $NPV(E_1) > 0$ ,

$E_2$  – значение ставки дисконтирования, при котором  $NPV(E_2) < 0$ .

Расчёт данного коэффициента необходим для того, чтобы определить максимально допустимый уровень расходов по проекту.

Обобщая всё вышперечисленное, подчеркнём, что бизнес-планирование является основой инвестиционного проектирования. С правовой точки зрения бизнес-план не является обязательным документом для функционирования предприятия. Но тем не менее, цивилизационное ведение бизнеса, всё более закрепляющееся в создании отечественных предприятий, диктует необходимость разработки бизнес-планов в любой отрасли независимо от масштабов, форм собственности и организационно-правовых форм тех или иных

производственных структур. Особую значимость бизнес-план предприятия приобретает при принятии управленческих решений в условиях реструктуризации предприятий, антикризисного управления. Для того чтобы реализовать бизнес-идею следует подробно описать бизнес-план, который поможет определить целесообразность идеи.

Таким образом, бизнес-план – это важнейший элемент управления инвестиционным проектом. Основная его часть – финансовый план, так как именно он отражает конечный результат проекта – его денежный поток. На основе изложенного можно сделать вывод о том, что финансовый анализ бизнес-плана востребованный инструмент, благодаря которому определяется его целесообразность для инвестора.

### *Список литературы*

1. Чернаков Е.А. Финансовый анализ бизнес-плана инвестиционного проекта / Е.А. Чернаков. – Омск: ОмГТУ, 2018. – С. 204–207.
2. Ахметова Г.З. Бизнес-план как инструмент управления развитием организации / Г.З. Ахметова // Проблемы и перспективы развития менеджмента в России. – Омск: ОмГТУ, 2017. – С. 7–9.
3. Алехина О.А. Инвестиционная деятельность предприятий / О.А. Алехина // Аллея Науки. – 2018. – №1 (17). – С. 2–5.
4. Парахина В.Н. Теория менеджмента: учебник / В.Н. Парахина, О.А. Борис, Н.П. Харченко. – Ставрополь: СКФУ, 2018 – С. 109–112.