

Бизнес-план инвестиционного проекта: структура, требования и практические рекомендации

Белов Андрей Александрович,
к.с.н., зам директора технопарка ООО «ИнКата»

Инновационные и инвестиционные проекты

Инновационные
проекты



Инвестиционные
проекты

На инновационные проекты
распространяются все те
требования, которые действуют
для инвестиционных



Есть дополнительные требования

ПОСТАНОВЛЕНИЕ МИНИСТЕРСТВА ЭКОНОМИКИ ОТ 31 августа 2005 г. № 158

Постановление 158 – базовый документ, в соответствии с которым осуществляется разработка бизнес-планов инвестиционных проектов



В соответствии с этим документом определяются основные разделы бизнес-плана, наличие которых обязательно



ОСНОВНЫЕ РАЗДЕЛЫ БИЗНЕС-ПЛАНА

- 1. РЕЗЮМЕ
- 2. ХАРАКТЕРИСТИКА ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА И СТРАТЕГИЯ ЕГО РАЗВИТИЯ
- 3. ОПИСАНИЕ ТОВАРОВ (РАБОТ, УСЛУГ, ИМУЩЕСТВЕННЫХ ПРАВ НА ОБЪЕКТЫ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ СОБСТВЕННОСТИ)
- 4. АНАЛИЗ РЫНКОВ СБЫТА. СТРАТЕГИЯ МАРКЕТИНГА
- 5. ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ПЛАН РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА
- 6. ОРГАНИЗАЦИОННЫЙ ПЛАН РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА
- 7. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА И ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ
- 8. ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
- 9. ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА
- 10. ЮРИДИЧЕСКИЙ ПЛАН

Рекомендации по разделу маркетинга

- Обязательно подготовьте карту технического уровня продукции или технологии
- Крайне желательно получить письма потенциальных потребителей о заинтересованности в вашей продукции
- Очень полезно заказать услугу в Центре маркетинга и конъюнктуры цен о наличии производителей продукции в стране
- Обязательно потребуйте у разработчиков бизнес-плана оценку емкости и доли рынка

Рекомендации по производственному плану

- Крайне желательно расписать какие виды сырья, материалов, комплектующих и полуфабрикатов необходимы для осуществления производственной деятельности по проекту – перечень и количество
- Очень важно получить письма поставщиков соответствующих товаров о том, что они готовы поставлять их вам в необходимом объеме

Рекомендации по инвестиционному плану

- Для каждого наименования оборудования постарайтесь найти одно, а лучше несколько коммерческих предложений
- Закладывайте объем затрат на оборудование с запасом в 10-15%. Процедуры довольно длительные и всякое может случиться

БИЗНЕС-ПЛАН – ЭТО РАСЧЕТЫ

Бизнес-план составляется **с учетом особенностей** осуществления видов экономической деятельности и специфики текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности организации

В случае реализации проекта в действующей организации финансово-экономические расчеты осуществляются **в двух вариантах:**

- с учетом реализации проекта
- без учета реализации проекта;

Каждый раздел формируется **на основании достоверных и сопоставимых исходных данных**, подтвержденных исследованиями и оформленных соответствующими документами

ОСНОВНЫЕ РАСЧЕТНЫЕ ТАБЛИЦЫ

-  1. Исходные данные по проекту (горизонт расчета, ставка дисконтирования, дата начала, валюта расчета и др.)
-  2. Прогнозируемые цены на продукцию
-  3. Программа производства и реализации продукции (в натуральном и стоимостном выражении)
-  4. Затраты на производство и реализацию продукции (на сырье и материалы, на ТЭР, на оплату труда работников, амортизация)
-  5. Расчет потребности в чистом оборотном капитале
-  7. Расчет погашения долгосрочных обязательств
-  8. Расчет прибыли от реализации
-  9. Расчет налогов, сборов и платежей
-  10. Проектно-балансовая ведомость по организации
-  11. Расчет чистого потока наличности и показателей эффективности проекта
-  12. Расчет окупаемости государственной поддержки проекта
-  13. Расчет потока средств по экспортно-импортным операциям (валютоокупаемость проекта)

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТА

Чистый доход по
проекту

Сальдо потока
(чистый поток
наличности – ЧПН)

Чистый
дисконтированны
й доход (ЧДД)

Простой срок
окупаемости
проекта

Динамический
срок
окупаемости
проекта

Динамический
срок
окупаемости
государственной
поддержки

Внутренняя норма
доходности (ВНД)

Индекс
рентабельности
(ИР)

Добавленная
стоимость по
проекту

Прирост
добавленной
стоимости на
одного работника
предприятия

Рентабельность
активов

Рентабельность
продаж
(оборота)

Рентабельность
реализованной
продукции

Добавленная
стоимость

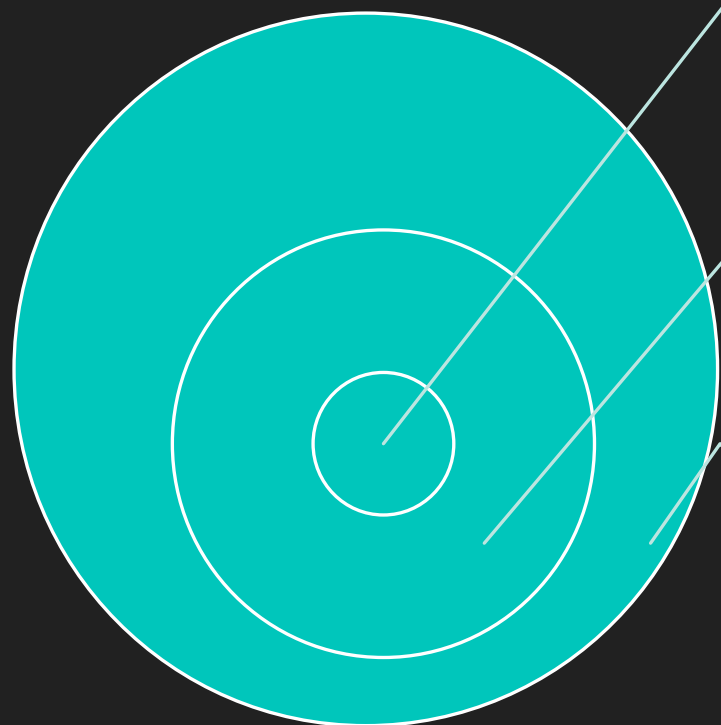
Добавленная
стоимость на
одного работника
предприятия

Уровень
безубыточности, %

Если эти показатели низкие (например, большой срок окупаемости проекта), то проект вряд ли будет признан эффективным и будет профинансирован

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Методические рекомендации
О порядке расчета и оценке
соответствия критериям,
установленным Указом Президента
Республики Беларусь от 7 августа
2012 г. № 357



организация технологического процесса, обеспечивающего средний уровень добавленной стоимости на одного работающего, аналогичный среднему уровню добавленной стоимости на одного работающего по соответствующему виду экономической деятельности в ЕС, либо превышающий этот уровень;

экспортная ориентированность (превышение экспорта над импортом)

создание и внедрение новых технологий и (или) производство новой для Республики Беларусь и (или) мировой экономики продукции.

Добавленная стоимость на одного работающего

- Оценка критерия "добавленная стоимость на одного работающего" производится в сравнении с пороговыми значениями валовой добавленной стоимости в расчете на одного занятого по основным видам экономической деятельности в Европейском союзе.

Уровень
добавленной
стоимости

$\geq$

ВДС на одного занятого в ЕС
(по виду экономической
деятельности)



Проект соответствует критерию

Экспортная ориентированность

- Проект признается экспортоориентированным при условии положительного сальдо потока денежных средств в свободно конвертируемой валюте от текущей (операционной) деятельности.

Экспорт
по проекту



Импорт
по проекту



Проект соответствует
критерию

Общая рекомендация по показателям ВДС на работника и экспортной ориентированности

- У данных показателей есть конкретные пороговые значения. Не стоит слишком сильно их превышать без какой-либо крайней необходимости

Новизна проекта

Оценка соответствия инновационных проектов критерию осуществляется в рамках ведомственной и государственной научно-технической **экспертиз.**

Научно-технический уровень внедряемых технологий может быть подтвержден наличием:

патентов на объекты права промышленной собственности, полученных в Республике Беларусь и за рубежом

имущественных прав на секреты производства (ноу-хау), относящиеся к продукту и (или) к способу;

исключительных прав на программное обеспечение;

лицензионных договоров на предоставление права использования результатов интеллектуальной деятельности

Проверка новизны технологий и (или) продукции включает:

- ☐ определение научно-технического уровня внедряемых технологий по сравнению с передовыми технологиями, используемыми в мире, и возможности их применения на соответствующем производстве;
- ☐ определение наиболее близкого аналога используемой продукции (технологии) того же назначения;
- ☐ выявление признаков, которыми продукция (технологии) отличаются от аналогов на территории Республики Беларусь или в мире;
- ☐ подтверждение обоснованности расходов по сравнению с аналогичной продукцией, выпускаемой в Республике Беларусь или в мире;
- ☐ определение социальных, экономических и экологических последствий внедрения или выпуска продукции.

Указанные критерии, предусмотрены для привлечения безвозвратных средств инновационных фондов, но есть нюансы...

Существует приказ ГНТ от 22 мая 2020 г. N 153

О единой системе государственной научной и государственной научно-технической экспертиз

В этом приказе все три критерия оцениваются для следующих типов проектов:

- инновационные проекты, финансируемые за счет средств республиканского бюджета, предусмотренных на научную, научно-техническую и инновационную деятельность;
- инновационные проекты, претендующие на оказание государственной финансовой поддержки в порядке, установленном Указом Президента Республики Беларусь от 20 мая 2013 г. N 229 "О некоторых мерах по стимулированию реализации инновационных проектов";
- работы по организации и освоению производства научно-технической продукции (БИФ);
- инновационные проекты, научно-исследовательские, опытно-конструкторские и опытно-технологические работы, обеспечивающие создание новой продукции, новых (усовершенствованных) технологий, новых услуг для Республики Беларусь, финансируемые за счет средств инновационных фондов в порядке, установленном Президентом Республики Беларусь;

Помимо этих критериев в приказе ГКНТ №153 есть еще понятие значимости проекта со своими параметрами

Низкая значимость

ВНД равная или меньше ставки рефинансирования НБ РБ или динамический срок окупаемости проекта больше 10 лет

Средняя значимость

ВНД больше ставки рефинансирования НБ РБ до 10 п.п. и динамический срок окупаемости проекта меньше 10 лет

Высокая значимость

ВНД больше ставки рефинансирования НБ РБ от 10 п.п. и динамический срок окупаемости проекта до 7 лет

Бизнес-план инвестиционного проекта: структура, требования и практические рекомендации

Белов Андрей Александрович,
к.с.н., зам директора технопарка ООО «ИнКата»