

**ИНФОРМАЦИОННЫЕ  
ТЕХНОЛОГИИ В  
АНАЛИЗЕ  
ИНВЕСТИЦИОННЫХ  
ПРОЕКТОВ  
(ИТВАИП)**

# Сущность инвестиций

Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"

## Статья 1

**Инвестиции** - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

**Инвестиционная деятельность** - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;

# Классификация инвестиций

В коммерческой практике принято различать следующие типы инвестиций:

инвестиции в основные средства;

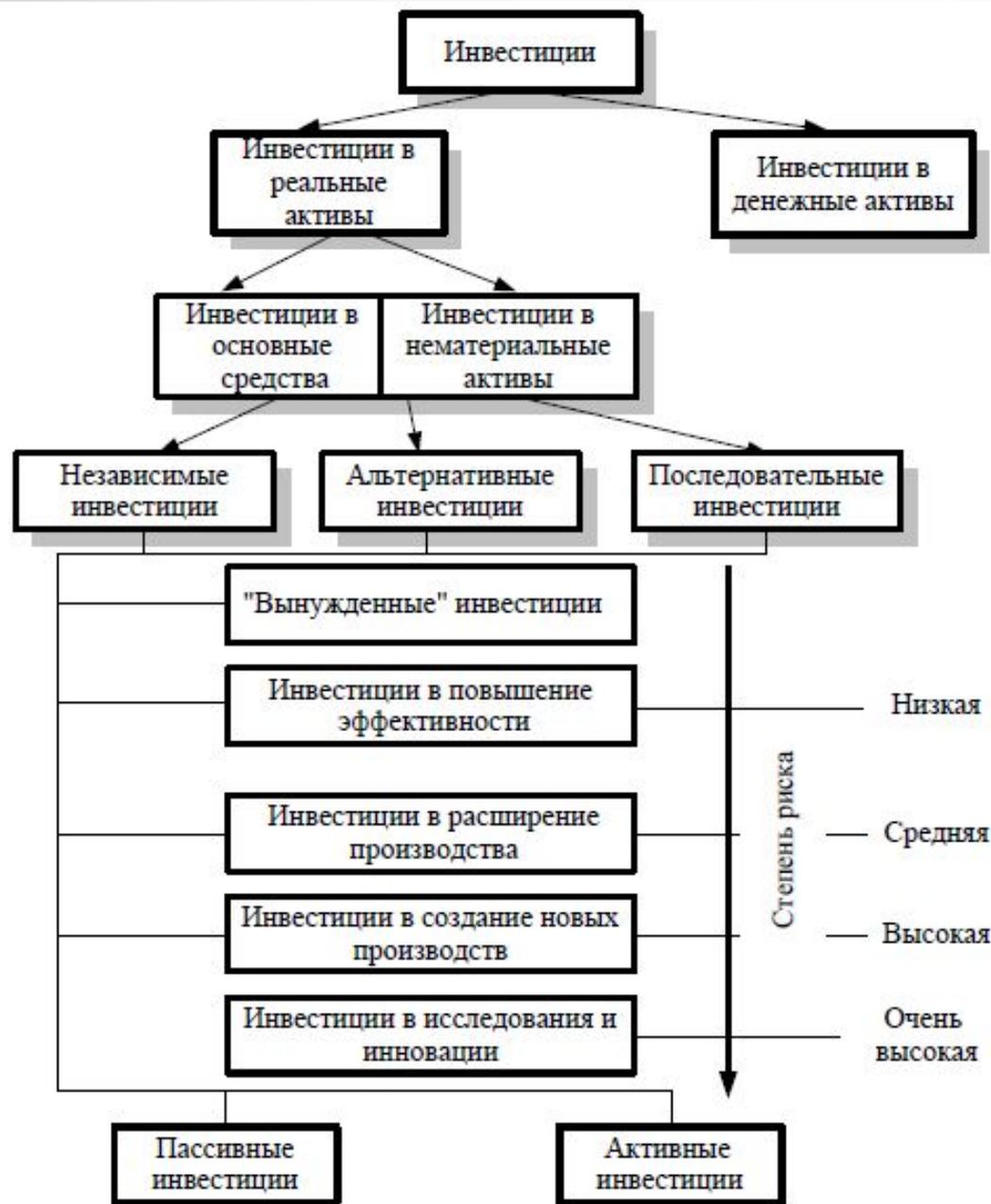
инвестиции в нематериальные активы;

инвестиции в денежные активы.

} инвестиции в реальные активы

# Виды инвестиций

1. «Вынужденные инвестиции»
2. Инвестиции для повышения эффективности.
3. Инвестиции в расширение производства.
4. Инвестиции в создание новых производств.
5. Инвестиции в исследования и инновации.



## Классификация инвестиций. Степень риска инвестиций

# Принципы инвестирования

1. Принцип финансового соотношения сроков (соблюдения сроков получения и расходования средств);
2. Принцип сбалансированности рисков;
3. Правило предельной рентабельности ;
4. Рентабельность инвестиций должна быть выше среднегодового темпа инфляции;
5. Рентабельность инвестиционного проекта с учетом фактора времени всегда больше доходности альтернативных проектов;
6. Рентабельность активов предприятия после реализации проекта увеличивается и превышает ставку банковского процента;
7. Инвестиционный проект должен соответствовать главной стратегии предприятия на товарном рынке с точки зрения формирования рациональной ассортиментной структуры производства, сроков окупаемости инвестиционных затрат, наличия финансовых источников покрытия затрат и обеспечения стабильности поступления доходов в течении периода эксплуатации проекта.

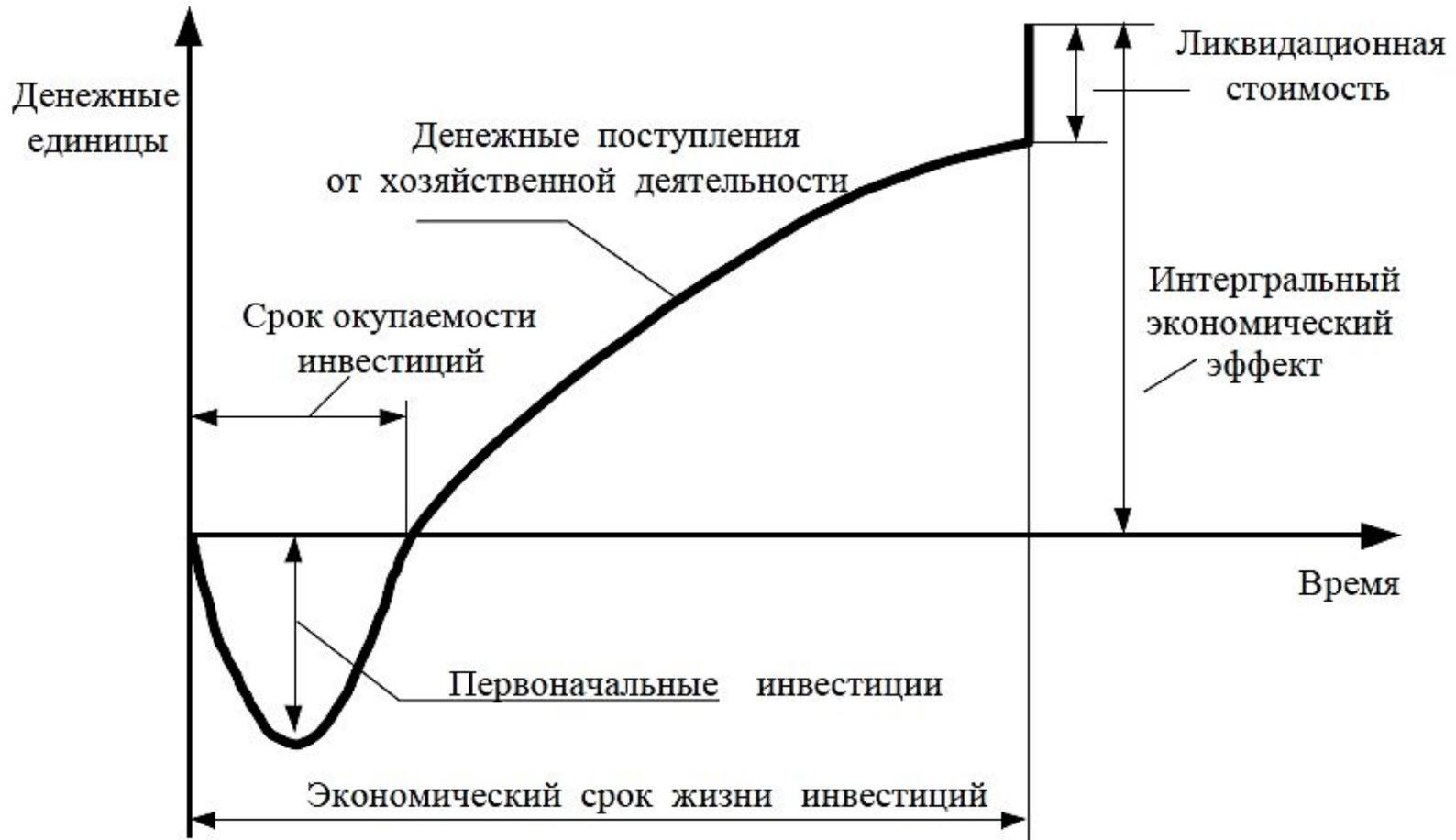
Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"

**Инвестиционный проект** - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план);

**Бизнес-планирование** — это объективная оценка собственной предпринимательской деятельности предприятия, фирмы и в то же время необходимый инструмент проектно-инвестиционных решений в соответствии с потребностями рынка и сложившейся ситуацией хозяйствования

# Жизненный цикл

## инвестиционного проекта



# Параметры, закладываемые в основу расчета бизнес-плана

Группа	Расчетные параметры
Общэкономические	уровень инфляции, ставка рефинансирования, стоимость кредитных ресурсов
Частноэкономические	спрос и предложение товара, цены, риски
Производственные	объем производства, прямые и общие производственные издержки, численность и виды персонала, заработная плата, инвестиционные затраты на организацию производства, прибыль
Нормативные	виды и ставки налогов, ГОСТы и международные стандарты, стандарты бухгалтерской и статистической отчетности

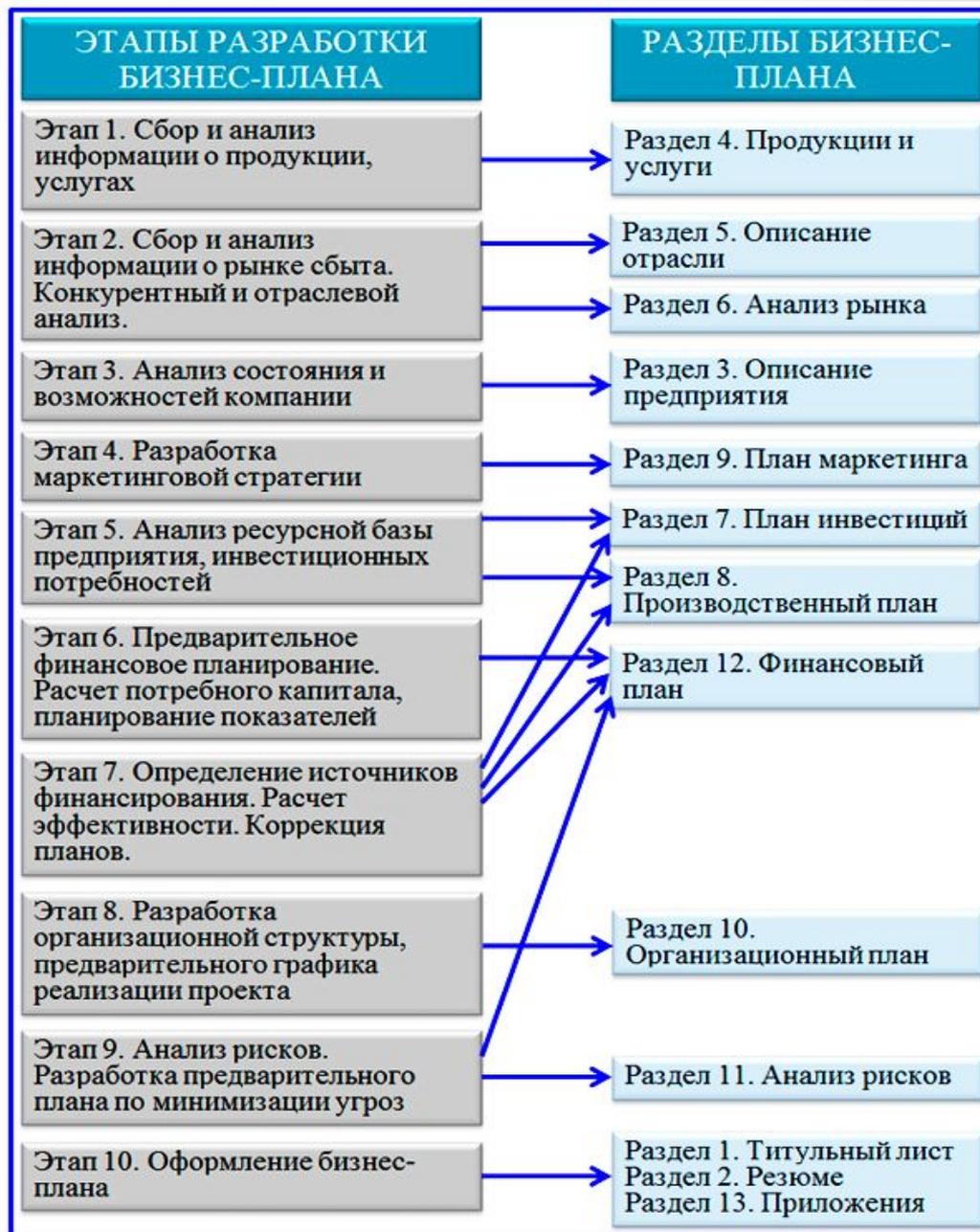
# Итоговые (результатирующие) параметры бизнес-плана

Группа	Расчетные параметры
Показатели коммерческой эффективности	Чистый дисконтированный доход (NPV), внутренняя норма рентабельности (IRR), индекс прибыльности (IP), период окупаемости (PB)
Показатели бюджетной эффективности	Объем налоговых поступлений в бюджеты, чистый дисконтированный доход бюджета (ЧДДб), внутренняя норма рентабельности и индекс прибыльности (при реализации проекта за бюджетные средства), индекс доходности гарантий (ИДг)
Показатели социальной эффективности	Показатели увеличения занятости населения от реализации проекта, объем отчислений в фонды социального страхования, расходы фирмы на социальное обеспечение
Финансовые коэффициенты	Показатели финансовой устойчивости, коэффициенты платежеспособности, коэффициенты деловой активности, коэффициенты рентабельности.

# Основные задачи бизнес-планирования

- осуществляется текущая оценка состояния фирмы с позиции организационно-управленческого и финансово-экономического подходов;
- проводится стратегический анализ деятельности фирмы и перспектив ее развития с позиции оценки потенциальных возможностей;
- осуществляется стратегическое целеполагание;
- обосновывается целесообразность и экономическая эффективность конкретных вариантов развития фирмы;
- обосновываются объемы и потребности в материальных, трудовых, финансовых ресурсах при реализации намеченных вариантов развития;
- обосновывается модель поведения фирмы на рынке, учитываются возможные риски и факторы внешней среды.

# Типовая структура (основные разделы) бизнес-плана



# Международные методики бизнес-планирования

## •методика *UNIDO*

(Организация объединенных наций по промышленному развитию) для развивающихся стран по подготовке промышленных технико-экономических обоснований и её электронная версия COMFAR (URL: <http://www.unido.ru/rus/frameSet.html>);

## •методика *World Bank*

(Всемирный банк реконструкции и развития);

## •методика фирмы «*Goldman, Sachs & Co*»

(крупнейший банковский дом Уолл-стрит, один из лидеров мирового инвестиционного бизнеса);

## •методика фирмы «*Ernst & Young*»

(интернациональная консультационно-аудиторская фирма).

## Основа (ядро) всех методик

- финансовый план;
- план маркетинга
- система производства.

# Государственные методики бизнес-планирования

**Макет бизнес-плана, представляемого претендентом в составе заявки на финансирование из Бюджета развития РФ**

(Приложение 1 к Положению об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития РФ, утв. Постановлением Правительства РФ от 22.11.1997 №1470) (URL: <http://www.siora.ru>; <http://www.md-bplan.ru>).

**Макет к бизнес-плану Российского Агентства малого и среднего бизнеса** и требования к бизнес-плану, разработанные Федеральным фондом поддержки малого предпринимательства (URL: <http://www.siora.ru>; <http://www.delo.ru>).

**Методические рекомендации по подготовке бизнес-плана, разработанные в рамках проекта ТАСИС Европейским Союзом** для Новых Независимых Государств, основанные на требованиях UNIDO (URL: <http://www.siora.ru>; <http://www.delo.ru>).

соответствуют  
международным  
стандартам бизнес-  
планирования  
(методике UNIDO).

# Программные средства разработки и оценки бизнес-планов

## Международные программные средства

- **программный пакет COMFAR** – продукт разработан UNIDO; распространяется на английском языке и предназначен для разработки бизнес-плана в целях поиска внешних инвестиций;
- **программный продукт PROPSPIN** – общепризнанный на международном рынке продукт в полной мере учитывающий требования UNIDO;

# Программные средства разработки и оценки бизнес-планов

## Российские программные средства

- программный пакет Business-Plan M;
- программный продукт Project Expert;
- программный продукт Альт-Инвест.

# Разработка и представление финансового плана

**Основная цель финансового плана** – рассмотрение вопросов финансового обеспечения деятельности компании и наиболее эффективного использования имеющихся денежных средств.

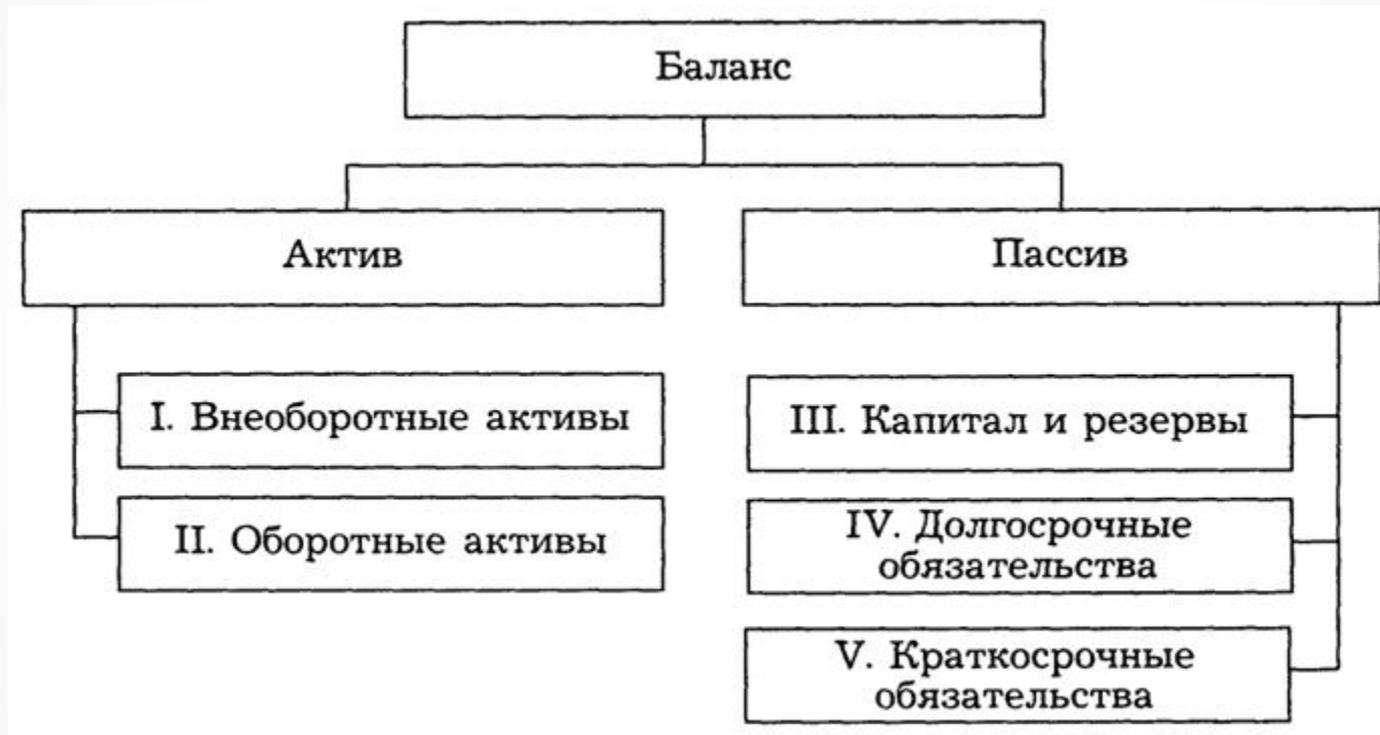
В целом раздел должен содержать следующие направления:

- 1) финансовую отчетность предприятия;
- 2) анализ финансово-экономического состояния предприятия;
- 3) подготовку плановых документов;
- 4) прогноз запаса финансовой прочности проекта.

# Информационная база для финансового анализа

1. Бухгалтерский баланс — форма № 1.
2. Отчет о прибылях и убытках — форма № 2.  
Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках:
  - 2.1. Отчет об изменениях капитала — форма № 3.
  - 2.2. Отчет о движении денежных средств — форма № 4.
  - 2.3. Приложение к бухгалтерскому балансу — форма № 5.
  - 2.4. Пояснительная записка.
3. Аудиторское заключение, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности организации, если она в соответствии с федеральными законами подлежит обязательному аудиту

# Структура бухгалтерского баланса



**Основное балансовое уравнение**

**Активы = Обязательства + Акционерный капитал**

# Анализ финансового состояния предприятия включает в себя следующие основные разделы

1. структуру активов и пассивов;
2. анализ имущественного положения;
3. финансовую устойчивость;
4. анализ оборачиваемости средств предприятия;
5. рентабельность капитала и продаж;
6. эффект финансового рычага;
7. эффект производственного рычага;
8. определение формы экономического роста предприятия.

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 2014 г.

Организация	Открытое акционерное общество "Модус"	по ОКПО	74149396	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7715536410	
Вид экономической деятельности	Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управлению	по ОКВЭД	74.14	
Организационно-правовая форма / форма собственности	Акционерные общества / частная	по ОКФС	47	16
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес)	127254, Москва г, Огородный проезд, дом № 5, строение 2			

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	131	182	103
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	315 726	315 585	108 762
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	315 857	315 868	108 865
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
	Запасы	1210	108	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	29 842	17 483	6 730
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 635	785	1 753
	Прочие оборотные активы	1260	342	309	212
	Итого по разделу II	1200	32 928	18 577	8 695
	<b>БАЛАНС</b>	1600	348 785	334 445	117 560

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	5	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	26 203	15 045	9 188
	Итого по разделу III	1300	26 308	15 145	9 288
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	282 755	299 196	105 196
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	16 850	-
	Итого по разделу IV	1400	282 755	315 846	105 196
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	37 409	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	2 314	3 454	2 361
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	715
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	39 722	3 454	3 076
	<b>БАЛАНС</b>	1700	348 785	334 445	117 560

Руководитель

(подпись)



23 марта 2015 г.

**Отчет о финансовых результатах  
за Январь - Декабрь 2014 г.**

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация	<u>Открытое акционерное общество "Модус"</u>	по ОКПО	31	12	2014
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	74149396		
Вид экономической деятельности	<u>Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управлению</u>	по ОКВЭД	74.14		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Акционерные общества / частная</u>	по ОКОПФ / ОКФС	47	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
	Выручка	2110	74 252	56 438
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	74 252	56 438
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(30 349)	(28 714)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	43 903	27 724
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	11 408
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(29 102)	(18 640)
	Прочие доходы	2340	55	-
	Прочие расходы	2350	(212)	(11 509)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	14 644	8 983
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	(3 461)	(3 126)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	11 163	5 857

- ▶ Валовая прибыль = выручка от реализации – себестоимость реализованной продукции
- ▶ Прибыль от продаж = валовая прибыль – административные и коммерческие расходы
- ▶ Прибыль до налогообложения = прибыль от продаж – расходы, не связанные с основной деятельностью
- ▶ Чистая прибыль = прибыль до налогообложения – налог на прибыль
- ▶ Нераспределенная прибыль = чистая прибыль – дивиденды