

Т.Н. Джакубова

БИЗНЕС-ПЛАН:

РАСЧЕТЫ ПО ШАГАМ



Т.Н.Джакубова

**БИЗНЕС-ПЛАН:
РАСЧЕТЫ
ПО ШАГАМ**



Москва
«ФИНАНСЫ И СТАТИСТИКА»
2009

УДК 005.511(083.92)
ББК 65.291.231.1
Д40

РЕЦЕНЗЕНТ:

Е.Н. Ведута,
доктор экономических наук, профессор,
заместитель заведующего кафедрой «Экономическая политика»
философского факультета Московского
государственного университета им. М.В. Ломоносова

Джакубова Т.Н.
Д40 Бизнес-план: расчеты по шагам / Т.Н. Джакубова. – М.:
Финансы и статистика, 2009. – 96 с.: ил.
ISBN 978-5-279-03396-6

Представлена система расчетов финплана бизнес-плана в виде гибкой адаптивной модели, позволяющей рассчитать доходы и расходы, а также притоки и оттоки денежных средств по годам периода планирования, составить прогнозный бухгалтерский баланс и оценить общую эффективность инвестиционного проекта на основе существующих международных стандартов. На примере демонстрируется последовательность расчетов финплана по шагам и заполняются соответствующие расчетные таблицы. Приводится алгоритм расчетов показателей для программирования расчетной системы в табличном процессоре (Excel).

Для предпринимателей, финансовых аналитиков, студентов и преподавателей вузов, пользователей стандартных программ по бизнес-планированию.

Д $\frac{0605010205 - 022}{010(01) - 2009}$ без объявл.

УДК 005.511(083.92)
ББК 65.291.231.1

ISBN 978-5-279-03396-6

© Джакубова Т.Н., 2009
© Издательство «Финансы и статистика», 2009

ВВЕДЕНИЕ

Ежегодно издаются десятки книг и брошюр по бизнес-планированию, где достаточно хорошо освещаются вопросы исследования рынка и собственных возможностей начинающих предпринимателей.

Однако, подготовка финансового плана бизнес-плана в этих изданиях, по сути, повторяет шаги бухгалтерской и финансовой отчетности на предприятии, больше приспособленной для анализа того, что было, чем для планирования того, что будет. Фактически они не предлагают инструмента бизнес-планирования, позволяющего делать расчеты как на ранних стадиях планирования с ограниченным набором данных — оценочные расчеты, так и на более поздних этапах бизнес-планирования в рамках развернутого технико-экономического обоснования.

Речь идет о необходимости и возможности представления финансового плана бизнес-плана как гибкой адаптивной модели финансовой деятельности предприятия, которая отражала бы финансовые концепции бизнес-планирования, принципы и содержание процедур финансового планирования. Только с помощью такой модели можно рассчитать все притоки и оттоки денежных средств в перспективе.

Такая модель представлена в данной работе в простейшем каноническом виде. Основные блоки модели (расчетные таблицы) — «Счет прибылей и убытков», «Поток наличности», «Бухгалтерский баланс», «Расчет показателей эффективности» описаны на языке реальных экономических показателей и, что важно, алгоритмически связаны. (Например, модель явно демонстрирует, что Бухгалтерский баланс есть производное от Потока наличности, а именно, Бухгалтерский баланс — это Поток наличности накопительным итогом.) Сформулированы принципы построения расчетных таблиц и соответственно формирования финансового плана бизнес-плана. В определенном смысле представленная модель является раскрытым «черным ящиком» существующих стандартных программ по бизнес-планированию, поскольку помогает понять взаимосвязи между показателями финансового плана и его логику. В заключение, на конкретном числовом при-

мере демонстрируется последовательность расчетов финансового плана по шагам и заполняются соответствующие формы – расчетные таблицы.

В дополнение приводится алгоритм расчетов показателей модели. Используя приведенные формулы расчетов, можно самостоятельно построить такую модель в табличном процессоре (Excel) и экспериментировать с ней, последовательно ее усложняя: детализируя статьи затрат, вводя все налоги, увеличивая номенклатуру продукции, меняя схему расчетов с банком и т.п.

Пособие рассчитано на широкий круг читателей:

- начинающих предпринимателей, которым необходимо понимание основ финансового планирования и умение рассчитывать конкретные бизнес-планы или, как минимум, уметь их читать и анализировать;
- студентов и преподавателей курсов по бизнес-планированию в качестве практического пособия;
- начинающих пользователей стандартных программ по бизнес-планированию типа Project Expert, Альт-инвест и т.п. Развитый интерфейс делает простым использование этих программ. Трудности возникают на этапе интерпретации полученных результатов, так как программа остается для многих «черным ящиком». Предлагаемое практическое пособие помогает понять принципы расчетов и связи между показателями и соответственно грамотно интерпретировать результаты расчетов;
- финансовых аналитиков на предприятиях, которым важно уметь делать оценочные расчеты по предполагаемым финансовым и инвестиционным решениям. Такие расчеты можно делать с использованием построенных в Excel соответствующих электронных таблиц по предложенной схеме для конкретного предприятия.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	3
1. Основные направления финансового планирования бизнеса (бизнес-планирования)	5
1.1. Понятия и определения	5
1.2. Структура бизнес-плана	7
2. Принципы формирования расчетных таблиц бизнес-плана	9
2.1. «Счет прибылей и убытков» (Profit / Loss account)	9
2.2. «Поток наличности» (Cash Flow)	10
2.3. «Бухгалтерский баланс» (Balance Sheet)	12
2.4. Оценка экономической эффективности инвестиций. Использование MICROSOFT EXCEL	14
2.5. Расчет платы за кредиты (вспомогательная таблица)	17
3. Обобщенная финансовая модель	19
3.1. Информационные потоки между блоками модели	20
3.2. Результаты расчетов по модели на условном примере	21
3.3. Алгоритм расчетов показателей модели	21
4. Расчет бизнес-плана на условном примере	27
4.1. Условия инвестиционного проекта	27
4.2. Расчеты по шагам	27
4.3. Анализ расчетов	83
Заключение	87
Приложение 1. Расчет прибыли и наличности на условном примере	88
Приложение 2. Оценка финансовых рисков на основе бухгалтерского баланса	90
Литература	95