

Лекція 8. Інвестиційний план (проект).

8.1. Інвестиційний план (проект)

Мета інвестиційного планування (проектування) - показати ефективність використання вкладених в проект інвестицій.

Основні завдання інвестиційного планування:

- показати рівень рентабельності інвестицій;
- розрахувати термін повернення інвестицій;
- спрогнозувати зміни внутрішніх і зовнішніх факторів, що впливають на проект;
- оцінити ризики;
- змодельовати майбутній грошовий потік від проекту і привести його до поточного часу (з урахуванням ставки дисконтування).

Інвестиційний план і бюджет інвестиційних витрат несуть одну смислове навантаження - вони необхідні для планування капітальних вкладень компанії. Загальна логіка цих документів зводиться до побудови таблиць, де по горизонталі визначається час, а по вертикалі - статті інвестиційних витрат.

8.2. Первинні документи фінансового плану. Призначення, структура і методика розрахунків основних документів фінансового плану

Для складання фінансового плану використовуються наступні привчає-ні документи - джерела інформації:

- таблиці управлінського обліку з агрегованими фінансовими даними;
- договори (умови договорів, умови оплати);
- макроекономічні показники інфляції і кредитних ставок;
- податкове законодавство (ставки і механізми обчислення податків);
- інформація про можливі обсяги залучення зовнішнього фінансування;
- дані маркетингових досліджень щодо обсягів і ціни продажу продукції, дані стратегічного плану маркетингу;
- дані від постачальників про ціни на сировину, матеріали, обладнання;

- дані від виробників обладнання про технічні характеристики виробництва;

- дані по ринку праці про зарплату за спеціальностями. Можливе складання в якості джерела інформації оперативного плану. Оперативний план відображає результати взаємодії фірми і її цільових ринків по кожному товару і ринку за певний період. На фірмі цей документ розробляється службою маркетингу. Сукупність показників оперативного плану показує, яка частка ринку зайнята фірмою по кожному товару і яку частку передбачається завоювати в перспективі. Показники визначаються по кожному виду товару, що дозволяється порівнювати їх.

Основні документи фінансового плану складаються з зв'язки баланси - фінансові результати - рух грошових коштів. Елементи цієї зв'язки відповідають трьом основним типам фінансових планів (звітів) і трьом основним бухгалтерським формам:

- а) балансовий план-звіт;
- б) план-звіт про фінансові результати;
- в) план-звіт про рух грошових коштів.

По суті три основних плану-звіту відображають:

- а) активи в розрізі структури і джерела утворення активів;
- б) доходи, витрати і фінансовий результат;
- в) грошові надходження і платежі, залишок і дефіцит / профіцит грошових коштів.

Зі змісту цих трьох основних елементів фінансового плану можна розрахувати багато фінансові та економічні показники. Бухгалтерські форми звітів, затверджені Мінфіном, можна використовувати для стикування даних основних документів фінансового плану і бухгалтерського обліку (звітності), але не можна на них спиратися при розрахунках, так як їх структура не завжди відповідає потребам підприємства з точки зору подання фінансової інформації для прийняття управлінських рішень.

Традиційно складання основних фінансових планів починається з підготовки плану руху грошових коштів, а закінчується підготовкою прогнозного балансу. Методика розрахунку впливає з постатейного змісту таблиць.

8.2. План руху грошових коштів

План руху грошових коштів призначений для розрахунку надходжень, платежів і залишків грошових коштів і показує дефіцит / профіцит (недолік / надлишок) грошових коштів, скільки в розпорядженні компанії є грошових коштів і яка потреба в них.

Даний документ складається як сумарний результат діяльності фірми за всіма видами товарів і послуг і може бути представлений в двох формах:

1) Розташування показників (статей) по знаку (надходження або платіж) - спочатку все надходження, потім все платежі:

Залишок коштів на початок періоду. Надходження (приплив грошових засобів):

А. Від поточної діяльності: надходження грошових коштів від споживачів.

Б. Від інвестиційної діяльності: продаж основних фондів, нематеріальних активів, незавершеного будівництва; дивіденди, відсотки від довгострокових фінансових вкладень.

В. Від фінансової діяльності.

2) Розташування показників (статей) по виду діяльності: спочатку надходження і платежі по одному виду діяльності, потім - по другому, після - по третьому:

1. Грошові потоки основної діяльності (витрати на закупівлю товару; витрати на митне оформлення товару; витрати на оплату праці і т. д.).

2. Грошові потоки від інвестиційної діяльності: на придбання та капітальний ремонт ОВ.

3. Грошові потоки від фінансової діяльності: власний капітал; залучення фінансування; повернення основної частини кредиту; витрати на обслуговування кредиту.

4. Інші витрати, ПДВ до відшкодування (+) / виплати (-).

Для компаній виділяють наступні три види діяльності:

- основна - пов'язана з основним призначенням (місією, цілями, продуктом діяльності) компанії;
- інвестиційна - пов'язана з довгостроковими надбаннями, капітальними вкладеннями, залученням і вкладенням власного капіталу;
- фінансова - пов'язана з залученням і поверненням позикового фінансування.

За допомогою плану руху грошових коштів зі статтями, розташованими за видами діяльності компанії, будується чистий грошовий потік, який дозволяє оцінити вартість компанії.