

Продолжаем своими руками создавать бизнес план. Что мы подразумеваем под понятием «бизнес план своими руками», а то, что все расчеты финансовой эффективности проекта, то есть финансовый анализ проекта мы рассчитываем сами с помощью калькулятора или Гейтса Экселя, кому как удобнее.

Финансы нужно уметь считать, и если вы держите перед собой готовый бизнес план, где все финансовые показатели просчитаны и имеют привлекательный вид, то вы должны понимать, откуда и как появились эти цифры, на предыдущем уроке мы рассчитывали чистую приведенную стоимость проекта, сейчас мы рассчитаем период окупаемости проекта. Период окупаемости проекта – да, тот самый период за который наш проект полностью окупается, то есть инвестированные средства со знаком минус плюс доходы от проекта равны нулю, это и есть период окупаемости.

Наглядно приведем пример. Мы покупаем автомобиль за двести тысяч рублей, и занимаемся извозом пассажиров, чистый доход не считая бензина и так далее мы получаем тридцать тысяч в месяц, рассчитываем период окупаемости Payback period, к двумстам тысячам рублей со знаком минус (инвестированные средства) мы каждый месяц прибавляем по тридцать тысяч и получается на восьмом месяце у нас уже десять тысяч чистого дохода – это значит, что период окупаемости у нас восемь месяцев, на восьмом месяце мы выходим в плюс.

Теперь у нас маленькая дилемма, так как мы с вами финансисты и понимаем основной закон финансового мира – рубль сегодня стоит дороже, чем рубль будет стоить завтра, все наши доходы от извоза пассажиров раскиданы по проекту во времени, и нам теперь требуется привести все наши будущие доходы к одному периоду времени, чтобы подсчитать действительную стоимость денег в одной точке, для этого мы дисконтируем все наши доходы и расходы. Под какую ставку дисконтирования мы с вами будем дисконтировать наши доходы? Под ставку альтернативного дохода, а что же у нас можно взять за дисконтированный доход, да возьмем процентную ставку по банковскому вкладу одиннадцать процентов, то есть ставка дисконтирования у нас будет одиннадцать процентов. Начинаем расчет, берем Эксель и вписываем наши значения,

В первом месяце мы с вами дисконтируем наши инвестиции, то есть: $-200\,000/(1+0.11)^0 = -200\,000$ тысяч рублей, получается что мы в первом месяце делим на коэффициент дисконтирования в нулевой степени, то есть единица и получаем минус двести тысяч рублей, далее мы дисконтируем наши доходы по этой формуле, а в экселе просто идем в формулы, находим раздел финансовые формулы, находим наш ЧПС в верхнем поле вводим ставку дисконтирования одиннадцать процентов, а в нижнем поле прописываем строчку C17, получаем первый дисконтируемый доход, далее считаем второй дисконтированный доход, только вместо C17 во втором поле вводим C18, то есть уже дисконтирования ставка у нас во второй степени, далее берем мышкой за правый нижний угол ячейки D18 и тащим ее до конца нашего проекта в право, правильно теперь за нас дисконтирует Эксель, так вот дисконтированный период окупаемости проекта у нас теперь тринадцать месяцев, на тринадцатом месяце мы уходим в плюс на двести тридцать два рубля. Как видим дисконтированный период окупаемости намного больше просто периода окупаемости, а двести тридцать два рубля – это и есть чистая приведенная стоимость проекта, которая вычисляется разностью дисконтированных доходов и расходов.

Теперь мы с вами умеем рассчитывать период окупаемости проектов, теперь мы знаем откуда какие расчеты берутся, и работая с нашим прожеком или альт инвесто, мы уже ориентируемся не только в интерфейсе программы, но и цепочке расчета. Нам становится более ясным и понятным наши денежные потоки, а работая с проектом, необходимо отчетливо понимать, откуда берутся денежные потоки, как их можно оптимизировать, как ими можно управлять, и теперь не составит труда пересчитать необходимые расчеты самим, потому что математика наука тонкая, а финансы при позднем выявлении ошибок могут закончиться раньше, чем мы с вами ожидаем, так что следующим уроком мы разберемся с внутренней ставкой доходности, с как ее считать, и что она из себя представляет.