

Взаимосвязь инвестиционного проекта и бизнес-плана

Е.Р. Орлова

заведующий лабораторией Института системного анализа
Российской академии наук

В настоящее время на вопрос, существует ли связь между инвестиционным проектом и бизнес-планом, специалисты отвечают по-разному.

Некоторые считают, что бизнес-план и инвестиционный проект – синонимы и поэтому выражение «бизнес-план инвестиционного проекта» является терминологическим неточным.

Другие полагают, что инвестиционный проект и бизнес-план являются связанными между собой, но отнюдь не тождественными понятиями. Я также придерживаюсь именно этой точки зрения.

Прежде чем решать, какой вариант является правильным, стоит привести основные определения инвестиционного проекта и бизнес-плана.

Инвестиционный проект

Согласно Федеральному закону «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений», *инвестиционный проект* – это обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание действий по осуществлению инвестиций.

В книге В.Д. Шапиро «Управление проектами»¹ под *проектом* понимается система сформулированных в его рамках целей, создаваемых или модернизируемых для реализации физических объектов, технологических процессов, технической и организационной документации для них, материальных, финансовых, трудовых и иных ресурсов, а также управленческих решений и мероприятий по их выполнению.

Согласно «Методическим рекомендациям по оценке эффективности инвестиционных проектов»², *инвестиционный проект* – это дело, деятельность, мероприятие, предполагающее осуществление комплекса каких-либо действий, обеспечивающих достижение целей (получение определенных результатов), то есть и документация, и деятельность.

В большой степени сущности проектного анализа отвечает трактовка *проекта* как комплекса взаимосвязанных мероприятий, предназначенных для достижения поставленных целей в течение ограниченного периода времени и при установленном бюджете.

Бизнес-план

Существует много различных определений бизнес-плана.

Бизнес-план – это:

- текст, содержащий в структурном виде всю информацию о проекте, необходимую для его осуществления;

¹ Шапиро В.Д. Управление проектами. СПб: ДваТрИ, 1996.

² Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. М.: Экономика, 2000.

- комплексный документ, наиболее полно отражающий важнейшие аспекты и характеристики предпринимательского начинания и представляющий собой оформленное инвестиционное предложение;
- документ, описывающий основные аспекты будущего коммерческого предприятия и анализирующий проблемы, с которыми предприятие может столкнуться, а также определяющий способы решения этих проблем.

Обычно рассматривают три основные функции бизнес-плана. Первые две связаны с планированием, а третья – с бизнесом.

1. Бизнес-план может быть использован для разработки концепции ведения бизнеса.

2. Бизнес-план является инструментом, с помощью которого можно оценить фактические результаты деятельности за определенный период.

3. Бизнес-план является необходимым документом для привлечения инвесторов и кредиторов.

Как правило, говоря о бизнес-планировании, выделяют две разновидности бизнес-планов – бизнес-план фирмы и бизнес-план инвестиционного проекта. Но противоречия между этими видами бизнес-плана нет. И создание новой фирмы, и реализация нового вида деятельности на существующей фирме, и осуществление инвестиционного проекта с нуля в «чистом поле» – все это варианты проектов в широком понимании.

Жизненный цикл проекта

Укрупнено *жизненный цикл проекта* может быть разделен на три основные смысловые фазы: *предынвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную*.

Начальная предынвестиционная стадия обычно подразделяется на предынвестиционные исследования и разработку проектно-сметной документации, планирование проекта и подготовку к строительству.

При проведении предынвестиционной стадии, как правило, выделяют следующие три фазы:

- изучение инвестиционных возможностей проекта (opportunity studies);
- предпроектные исследования (pre-feasibility study);
- оценка осуществимости инвестиционного проекта (feasibility study).

Различие между уровнями предынвестиционных исследований является весьма условным и глубина проработки каждого уровня зависит от сложности проекта, временных ограничений, требований потенциального инвестора и множества других факторов. Стоимость проведения предпроектных исследований также различна и варьируется от 0,8 процента для крупных проектов до 5,0 процентов для проектов с небольшими объемами инвестиций.

Обычно считают, что предынвестиционная стадия завершается разработкой бизнес-плана. Принято говорить, что бизнес-план – это результат предынвестиционной стадии проекта.

Выводы

1. Если считать, что *инвестиционный проект* – это прежде всего деятельность, предполагающая осуществление комплекса каких-либо действий, *бизнес-план* – текст, содержащий в структурном виде всю информацию о проекте, необходимую для его осуществления, то выражение «бизнес-план инвестиционного проекта» вполне уместно.

2. Если считать, что *инвестиционный проект* – это прежде всего необходимая проектная документация, то бизнес-план является только частью портфеля документов. Причем в процессе осуществления инвестиционного проекта может быть разработано несколько бизнес-планов.