



003056733

На правах рукописи

Сорокина Татьяна Николаевна

**РАЗВИТИЕ ЭФФЕКТИВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ И
МЕТОДОВ БИЗНЕС-ПЛАНИРОВАНИЯ НА МАЛЫХ
ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ**

08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством
(экономика, организация и управление предприятиями, отраслями,
комплексами – промышленность)

Автореферат диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Орел 2007

Диссертация выполнена в ГОУ «Брянский государственный технический университет»

Научный руководитель

кандидат экономических наук, доцент

Ерохин Дмитрий Викторович

Официальные оппоненты:

доктор экономических наук, профессор

Савина Ольга Александровна

кандидат экономических наук, доцент

Гудименко Галина Валерьевна

Ведущая организация:

ГОУ ВПО Брянская государственная

инженерно-технологическая академия

Защита состоится 28 апреля 2007 г. в 14 часов на заседании диссертационного совета Д 212.182.02 при ГОУ ВПО «Орловский государственный технический университет» в аудитории №212 по адресу: 302020, г. Орел, Наугорское шоссе, 29.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Орловского государственного технического университета.

Автореферат разослан 27 марта 2007 г.

Ученый секретарь

диссертационного совета



С. А. Измалкова

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Всемирное развитие инициативы и предпринимательства, связанное с необходимостью рыночной трансформации и укреплением российской экономики, требует научно - обоснованных подходов при разработке эффективных инструментов и методов ведения малого бизнеса в промышленности.

Однако анализ тенденций и перспектив развития малых промышленных предприятий показывает, что темпы роста их недостаточны, и малый бизнес, по-прежнему, не оказывает существенного влияния на развитие российской экономики в целом.

Более того, проблема разработки эффективного инструментария бизнес-планирования на малых предприятиях до сих пор стоит очень остро, так как качество применяемых методов и приемов, зачастую, не отвечает современным требованиям ведения хозяйственной деятельности. Многие инструменты имеют противоречивый характер и конфликтуют друг с другом. Некоторые применяемые в расчетах факторы не имеют научно-обоснованной платформы. До сих пор не существует алгоритмов формирования отдельных разделов бизнес-плана. Существующие пакеты прикладных программ зачастую представляют собой «инвестиционные калькуляторы», которые позволяют отлично решать математические задачи, но плохо реализуют аналитические функции.

Таким образом, возникает объективная необходимость разработки экспресс-метода бизнес-планирования деятельности малых промышленных предприятий, направленного на формирование краткого планового документа, включающего в себя необходимые структурные части и служащего для проверки жизнеспособности проектируемого бизнеса на основе оценки эффективности вложения капитала в реальные активы.

В этой связи научные исследования, направленные на развитие инструментов и методов бизнес-планирования на малых промышленных

предприятиях, позволяющих повысить эффективность их хозяйственной деятельности, являются значимыми и актуальными.

Состояние и степень изученности проблемы. Разработкой проблем, которые нашли свое отражение в бизнес-планировании, в разное время занимались Ю. Бригхем, Дж. К. Ван Хорн, Л. Гапенски, Д. Дэй, А. Зелль, Ж. Ж. Ламбен, Г. Черчилль и другие. В отечественной экономической науке вопросы данной проблематики рассматривались в исследованиях И. Ю. Бринк, Е. П. Голубкова, В. В. Ковалева, В. В. Коссова, Б. А. Колтынюка, И. В. Липсица, Е. Р. Орловой, А. С. Пелиха, Н. А. Савельевой, Е. С. Стояновой, Э.А. Уткина, В. З. Черняка и других. Исследованием вопросов, связанных с сектором малого бизнеса, занимались В. В. Буева, В. В. Генералов, Л. А. Колесникова, М. В. Лычагин, С. И. Мазоль, В. А. Рубе, А. Ю. Чепуренко и другие.

Однако многие проблемы, связанные с бизнес-планированием в секторе малого бизнеса, исследованы не вполне достаточно. В настоящее время требуется научное обоснование методических подходов при разработке эффективных инструментов и методов бизнес-планирования на малых промышленных предприятиях в современных условиях ведения хозяйственной деятельности.

Объектом исследования являются малые предприятия, функционирующие в различных отраслях промышленности.

Предметом исследования являются развитие эффективных инструментов и методов бизнес-планирования на малых промышленных предприятиях.

Цель диссертационного исследования заключается в разработке научно обоснованных теоретико-методических положений и практических рекомендаций по развитию инструментов и методов бизнес-планирования на малых промышленных предприятиях, позволяющих учитывать быстро меняющиеся экономические условия ведения бизнеса.

Для достижения поставленной цели потребовалось решение следующих задач диссертационного исследования:

-исследовать комплекс проблем функционирования малых промышленных предприятий в современных условиях хозяйствования и доказать необходимость развития адекватных инструментов и методов бизнес-планирования;

- предложить методический подход к формированию и реализации экспресс-метода бизнес-планирования деятельности на малых промышленных предприятиях;

- разработать метод расчета ставки дисконтирования, в полной мере отвечающий требованиям эффективной реализации экспресс-метода разработки бизнес-плана на малых промышленных предприятиях;

- выполнить практическую апробацию рекомендуемого метода оценки эффективности бизнес-плана на малых промышленных предприятиях.

Теоретической методологической основой исследования являются труды отечественных и зарубежных ученых в данной объектно-предметной области, фундаментальные исследования и прикладные работы в области бизнес-планирования деятельности на малых промышленных предприятиях.

Диссертационное исследование базируется на общенаучной методологии, предусматривающей использование теории временной стоимости денег, методологии статистической науки.

Методы исследования. При проведении исследования были использованы методы эмпирического и монографического исследования, балансового и нормативного методов, синтеза и графического анализа. При разработке инновационных приемов, способов, инструментов для бизнес-планирования использовались следующие методы: статистические методы (группировки, сравнения, табличный, выборочный, индексный, измерения тесноты связи); метод реальных опционов; метод дисконтирования денежных потоков; метод линейного программирования; корреляционно-регрессионный анализ, метод экспертных оценок.

Информационную базу исследования составили законодательные акты и нормативно-правовые документы органов государственного управления, официальные данные Федеральной службы государственной статистики, Минэкономразвития России, результаты социологических опросов и фактологические данные, содержащиеся в различных изданиях, материалы конференций и круглых столов, монографические исследования, статьи в периодической печати, результаты проведенных с исследовательской целью первичных и вторичных маркетинговых исследований.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке научно обоснованных теоретико-методических положений и практических рекомендаций по развитию инструментов и методов бизнес-планирования на малых промышленных предприятиях, позволяющих повысить эффективность их деятельности на основе учета быстро меняющихся экономических условий ведения бизнеса.

Научная новизна подтверждается следующими наиболее значимыми научными результатами, выносимыми на защиту:

- исследован комплекс проблем функционирования малых промышленных предприятий в современных условиях хозяйствования и доказана необходимость развития инструментов и методов бизнес-планирования, направленных на повышение эффективности их деятельности на основе учета особенностей ведения малого бизнеса (п. 15.4. Паспорта специальности 08.00.05);

- предложен методический подход к формированию и реализации экспресс-метода бизнес-планирования деятельности на малых промышленных предприятиях, позволяющий для выбора одного из нескольких альтернативных инвестиционных проектов использовать авторский метод оценки эффективности «NPV и стратегические опционы», отличающийся возможностью учета ожидаемых выгод, не имеющих количественного выражения (п. 15.4. Паспорта специальности 08.00.05);

- выполнен критический анализ формализованных и эвристических методов расчета ставки дисконтирования, применяемых в инвестиционном анализе и предложен адекватный метода ее расчета, в полной мере отвечающий требованиям эффективной реализации экспресс-метода разработки бизнес-плана на малых промышленных предприятиях (п. 15.13. Паспорта специальности 08.00.05);

- выполнена практическая апробация рекомендуемого метода оценки эффективности бизнес-плана «NPV и стратегические опционы» для малого бизнеса и предложена экономико-математическая модель, позволяющая провести проверку достаточности спроса на продукт исследуемого вида деятельности в пределах территориального рынка (п. 15.13. Паспорта специальности 08.00.05);

Практическая значимость исследования. Практическая значимость результатов исследования состоит в том, что предложенные в диссертации методы и инструменты, разработанные на основе современных научных подходов, могут быть использованы субъектами малого бизнеса при разработке бизнес-планов, что позволит повысить качество и обоснованность принимаемых инвестиционных решений, снизить проектные риски, привлечь инвесторов и кредиторов для финансирования проекта.

Разработанные в диссертации рекомендации являются исходным материалом для дальнейших исследований, связанных с формированием бизнес-планов деятельности на малых промышленных предприятиях и предлагаются к использованию в учебном процессе при чтении таких дисциплин, как «Экономика предприятия», «Бизнес-планирование» студентам и слушателям экономических специальностей вузов.

Апробация результатов диссертационного исследования. Основные положения, разработанные в диссертации, были представлены на международной научно-практической конференции «Реформирование системы управления на современном предприятии» (Пенза, 2005); на международной научно-практической конференции «Развитие экономики в

трансформационный период: глобальный и национальный аспекты» (Днепропетровск, 2005); на IV международной научно-методической конференции «Современный российский менеджмент: состояние, проблемы, развитие» (Пенза, 2005); на IV международной научно-практической конференции «Инновационные процессы в управлении предприятиями и организациями» (Пенза, 2006).

Разработанные в диссертации инструменты и методические подходы для разработки экспресс-метода бизнес-плана используются субъектами малого бизнеса, о чем имеются соответствующие акты внедрения.

По теме диссертации опубликовано 7 научных работ общим объемом 2,01 п.л., которые отражают основное содержание диссертации.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, выводов и предложений. Рукопись содержит 149 страниц основного текста, 15 рисунков, 41 таблицу, список использованных информационных источников, включающего 171 наименование.

Во введении показана актуальность темы и степень разработанности проблемы, сформулирована цель исследования, определены предмет и объект исследования, выделена научная новизна и практическая значимость диссертации, представлены результаты апробации работы.

В первой главе диссертации «Теоретические аспекты повышения эффективности управления развитием малых промышленных предприятий» дана характеристика категории «малый бизнес» с учетом неконгруэнтности понятий «бизнес» и «предпринимательство», выполнен эволюционный анализ становление малого бизнеса, и доказана необходимость повышения его активности на основе адекватных инструментов и методов бизнес-планирования.

Вторая глава «Методические подходы к разработке эффективного инструментария и методов бизнес-планирования на малых промышленных предприятиях» посвящена концепции экспресс-метода бизнес-планирования и разработке эффективных инструментов его реализации; определены

методические подходы к определению спроса на территориальном рынке при решении задач экспресс-метода бизнес-планирования на малых промышленных предприятиях.

В третьей главе «Практические рекомендации по реализации экспресс-метода разработки бизнес-плана деятельности на малых промышленных предприятиях» показано применение разработанных инструментов и методов бизнес-планирования деятельности субъекта малого бизнеса в Брянском регионе.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Исследован комплекс проблем функционирования малых промышленных предприятий в современных условиях хозяйствования и доказана необходимость развития инструментов и методов бизнес-планирования, направленных на повышение эффективности их деятельности на основе учета особенностей ведения малого бизнеса.

В процессе диссертационного исследования, при рассмотрении вопроса о конгруэнтности понятий «бизнес» и «предпринимательство», сделан вывод о том, что категории «предпринимательство» присущи такие свойства, как новаторство, инициатива, комбинирование факторов производства, риск, ответственность за принимаемые решения. Создавая новые технологии, товары, потребности, предпринимательство взрывает рыночное равновесие. Оно является локомотивом экономики и создает новые возможности для рядового бизнеса. Для обозначения кластера малых субъектов экономики официальным у нас в стране принято название «малое предпринимательство», в международной практике в подобных целях используются названия: «малый бизнес», «малый бизнес как сектор экономики», «предпринимательство и малый бизнес».

Представляется целесообразным, в связи с происходящей интеграцией России в мировую экономику, соблюдать терминологическую четкость, разграничив понятия «бизнес» и «предпринимательство», чтобы участвовать в диалоге с международным экономическим сообществом на едином языке определений.

Следует отметить, что на протяжении всего времени развития малого бизнеса государственная политика в отношении малого бизнеса, несмотря на множество принятых законов и нормативных документов, не отличалась последовательностью и постоянством.

В настоящее время вклад малых предприятий в основные макроэкономические показатели страны (2006 г.) составляет: выпуск товаров и услуг – 8,5% (в 1998 г. – 6,5%); доля малых предприятий в общем числе занятых – 15,9% (в 1998 г. – 12,1%).

Хотя в последние годы наметились положительные тенденции развития малого бизнеса в России, однако темпы роста его недостаточны, и малый бизнес по-прежнему не оказывает существенного влияния на развитие российской экономики в целом, хотя потенциал сектора малых промышленных предприятий в нашей стране далеко не исчерпан.

Так, в диссертации показано, что уровень капиталовложений в секторе малых предприятий можно охарактеризовать как чрезвычайно низкий: в последние годы удельный вес инвестиций в основной капитал на малых предприятиях составил всего лишь менее 4% от уровня всех капиталовложений в стране.

Приведенные факты свидетельствуют о катастрофическом положении инвестиционной сферы сектора малых субъектов и обуславливают необходимость улучшения инвестиционного климата в среде «малых» для стимулирования роста объемов капиталовложений. Для достижения этих целей существуют следующие меры: оптимальный уровень налогообложения и налоговые стимулы при осуществлении инвестиций в основной капитал; создание особых экономических зон в привлекательных для инвестирования районах; разработка целевых компаний по продвижению инвестиций в перспективные секторы экономики; создание профессиональных агентств по продвижению инвестиций; развитие экономических «кластеров»; развитие сети бизнес-инкубаторов и технопарков; развитие человеческого капитала; транспарентность (предоставление информации и открытость действий);

льготное кредитование и государственные гарантии для получения кредитов при осуществлении инвестиций в инновационные проекты.

Вместе с тем в процессе диссертационного исследования доказано, что необходима разработка научно обоснованные теоретико-методических положений и практических рекомендаций по развитию инструментов и методов бизнес-планирования на малых промышленных предприятиях, что позволяет повысить эффективность их деятельности в современных условиях ведения бизнеса.

В этой связи в диссертации разработана концепция реализации экспресс-метода бизнес-планирования деятельности на малых промышленных предприятиях и предложен ряд эффективных инструментов при формировании соответствующих бизнес-планов, например, метод NPV и стратегических опционов, позволяющий не отклонять проекты, которые обладают ожидаемыми выгодами, не имеющими количественного выражения

2. Предложен методический подход к формированию и реализации экспресс-метода бизнес-планирования деятельности на малых промышленных предприятиях, позволяющий для выбора одного из нескольких альтернативных инвестиционных проектов использовать авторский метод оценки их эффективности «NPV и стратегические опционы», отличающийся возможностью учета ожидаемых выгод, не имеющих количественного выражения.

В процессе диссертационного исследования доказана необходимость разработки экспресс-метода бизнес-планирования деятельности малых промышленных предприятий, направленного на формирование краткого планового документа, включающего в себя необходимые структурные части и служащего для проверки жизнеспособности проектируемого бизнеса на основе оценки эффективности вложения капитала в реальные активы.

Предложенная в работе методика реализации экспресс-метода разработки бизнес-плана на малых промышленных предприятиях включает следующие этапы: сбор и анализ информации о макросреде, отрасли, конкуренции; оценка тенденций рынка сбыта и объема продаж; разработка плана маркетинга; определение потребности в ресурсах и обеспеченности ими; разработка

производственного плана; разработка структуры организации и графика реализации проекта; разработка финансового плана, расчет эффективности проекта; оценка рисков проекта; формирование резюме проекта.

Сроки возврата вложенного капитала, варианты альтернатив его использования, генерируемые потоки прибыли, и само существование бизнеса зависят от того, насколько объективно и правильно проведена оценка эффективности вложения инвестиций. Для выбора инвестиционного проекта в секторе малого бизнеса при наличии нескольких альтернативных вариантов в диссертационной работе разработан метод «NPV и стратегические опционы», где NPV - чистая приведенная стоимость, стратегические (реальные, управленческие) опционы – выгоды проекта, не имеющие количественной оценки.

Целесообразность применения названного метода заключается в том, что зачастую применение только механистических методов дисконтирования денежных потоков приводит к отклонению проектов, которые обладают выгодами, не имеющими количественного выражения. В предлагаемом методе этот недостаток устранен. Важной особенностью метода реальных опционов является его способность учитывать быстро меняющиеся экономические условия, в которых функционирует субъект хозяйствования. Особенностью современного бизнеса является то, что руководство субъекта может принимать решения, исходя из будущих внешних условий, причем обязательства выполнить то или иное действие часто отсутствует, в этом заключается аналогия реальных опционов с финансовыми.

В диссертации доказано, что наиболее важны при осуществлении инвестиционных проектов в среде малого бизнеса и должны быть учтены при расчете эффективности проектов, следующие опционы:

- опцион на прекращение деятельности;
- опцион на выбор времени осуществления инвестиций;
- опцион изменения масштабов производства (увеличение или сокращение в течение жизненного цикла);

- опцион роста (дополнительные возможности, которые могут появиться после первоначальных инвестиций);
- опцион возможности сконцентрировать инвестиции и расходы на поздних стадиях проекта;
- опцион возможности идентифицировать эффективных партнеров и субподрядчиков;
- опцион возможности изменения продукта.

В процессе диссертационного исследования показано, что алгоритм реализации метода «NPV и стратегические опционы», включает в себя следующие этапы:

1. Выявление инвестиционных возможностей и отбор инвестиционных идей.
2. Отбор нескольких проектов, приемлемых по сроку окупаемости.
3. Отбор проектов по критерию NPV. Считаются прошедшими отбор проекты, имеющие критерий – положительный, равный нулю или незначительного размера отрицательный.
4. Выявление стратегических опционов и оценка их значимости.
5. Расчет показателя «эффективность проекта» путем эвристической свертки и оценка ранга проекта.

Метод «NPV и стратегические опционы» при осуществлении экспертной оценки значимости опционов предполагает выполнение следующих условий:

1. Каждому эксперту предлагается использовать 10 баллов, которые он распределяет по своему предпочтению между всеми проектами, оцениваемыми на предмет значимости их стратегических опционов. Указанное условие выражается формулой:

$$p_1 + p_2 + \dots + p_n = 10, \quad (1)$$

где p_n - количество баллов, присвоенное экспертом каждому из n -ого количества инвестиционных проектов.

2. Для выражения оценки стратегических опционов в процентах производится расчет для каждого проекта средней арифметической и медианы.

По каждой из средних рассчитывается сумма для всех проектов, полученная сумма принимается за 100% и для каждого проекта вычисляется оценка опционов в процентах, что в математическом виде выражается в следующем виде:

$$O_n^{ср.арифм.} = \frac{\bar{P}_n}{\bar{P}_1 + \bar{P}_2 + \dots + \bar{P}_n} \cdot 100\%, \quad (2)$$

где $O_n^{ср.арифм.}$ - оценка опционов n -ного проекта в процентах, исчисленная по методу средней арифметической; \bar{P}_n - средняя арифметическая оценки опционов n -ного проекта, выраженная в баллах.

$$O_n^{Me} = \frac{Me_n}{Me_1 + Me_2 + \dots + Me_n} \cdot 100\%, \quad (3)$$

где O_n^{Me} - оценка опционов n -ного проекта в процентах, исчисленная по методу медиан; Me_n - медиана оценки опционов n -ного проекта, выраженная в баллах.

Далее расчет оценок стратегических опционов осуществляется с использованием табличной формы.

Применение для расчета оценок опционов двух методов (метода медиан и метода средней арифметической) обусловлено общенаучной концепцией устойчивости, рекомендующей применять различные методы для обработки данных с целью выделения выводов, получаемых одновременно при всех методах.

Получение близких значений обеих средних в соответствии с теорией статистики будет трактоваться, как подтверждение малой колеблемости данных совокупности, т.е. достаточной согласованности мнений экспертов. В противном случае, при наличии выбросов в массиве данных (мнений экспертов, резко отклоняющихся от основного массива) рекомендовано применение методов робастного оценивания.

В дальнейших расчетах в качестве оценки стратегических опционов применяется медианная оценка, как более корректная и нивелирующая выбросы.

Полученные результаты: размер NPV и оценка в процентах значимости опционов каждого проекта служат основой для ранжирования проектов и выбора из них лучшего.

Обозначив объемы NPV по каждому из n инвестиционных проектов через q_1, q_2, \dots, q_n , сумму NPV всех проектов $(q_1 + q_2 + \dots + q_n)$ приняв за 100%, оценка NPV в процентах для n -ного проекта Q_n будет выглядеть следующим образом:

$$Q_n = \frac{q_n}{q_1 + q_2 + \dots + q_n} \cdot 100\%. \quad (4)$$

Далее формируется таблица с исходными данными для структурного анализа и расчета показателя $\Pi_{эфф}$ - эффективности проекта. Сумма процентов всех проектов по двум факторам, равная 200%, принимается для дальнейших расчетов за 100% и уже, исходя из этого условия, рассчитывается $\Pi_{эфф}$. Затем производится ранжирование проектов: чем больше $\Pi_{эфф}$, тем выше ранг проекта. Для инвестирования принимается проект, получивший высший ранг.

Предложенный метод, по нашему мнению, позволит объективно оценить эффективность инвестиционных проектов. Он позволяет устранить механистичность количественных методов и предотвратить отбраковку перспективных проектов.

3. Выполнен критический анализ формализованных и эвристических методов расчета ставки дисконтирования, применяемых в инвестиционном анализе и предложен адекватный метода ее расчета, в полной мере отвечающий требованиям эффективной реализации экспресс-метода разработки бизнес-плана на малых промышленных предприятиях.

Определение эффективности инвестиционных проектов методом дисконтирования денежных потоков подразумевает применение в расчетах ставки дисконтирования. В диссертации проанализированы достоинства и недостатки различных методов определения ставки дисконтирования

В результате проведенного анализа сделан вывод, что применение методов CAPM (метод капитальных активов) и АРТ (метод арбитражного ценообразования) в современных российских условиях ведения хозяйственной деятельности практически невозможно из-за искажения получаемых результатов. Метод WACC (метод средневзвешенной цены капитала) и метод, приведенный в Положении (утв. Постановлением Правительства РФ от 22.11.97. № 1470), также не рекомендуются для применения в разработанном экспресс-методе бизнес-планирования из-за присущих им особенностей. Применение кумулятивного и экспертного методов возможно с некоторыми ограничениями. При дальнейшем рассмотрении кумулятивный метод, характеризующийся введением в ставку дисконтирования поправки на риск, также был отклонен, ввиду того, что не всегда введение в ставку дисконтирования поправки на риск выполняет свою функцию – приводит к корректировке показателей в нужном направлении.

Так, выполненный в диссертационной работе гипотетический пример показал, что в некоторых случаях введение в ставку дисконтирования премии за риск, вопреки ожиданиям, приводит к увеличению показателей эффективности проекта. Указанный эффект может возникать, когда значительные отрицательные денежные потоки сконцентрированы в конце проектируемого периода, в таких случаях увеличение ставки дисконтирования за счет введения поправки на риск приводит к уменьшению размера дисконтированных отрицательных потоков и повышению эффективности проекта.

Для эффективной реализации разработанного в диссертации экспресс-метода бизнес-планирования деятельности на малых промышленных предприятиях, предложен, имеющий эвристическую основу, следующий способ выбора ставки дисконтирования. Представляется целесообразным расчеты определения эффективности проектов производить в прогнозных ценах ввиду значительного отличия в настоящих условиях темпов роста стоимости различных ресурсов.

Указанное условие предполагает применение в расчетах номинальной ставки дисконтирования. В связи с тем, что субъекты малого бизнеса зачастую производят товары и оказывают услуги для населения, то для учета инфляции в ставке дисконтирования наиболее адекватно применение индекса потребительских цен. Для преобразования реальной ставки дисконтирования в номинальную, применена модель Фишера.

Рекомендуемый способ выбора ставки дисконтирования имеет следующую математическую интерпретацию:

а) для неинновационных проектов

$$\left. \begin{array}{l} \text{ССРД} \\ \text{при } \text{ССРД} > i \\ \\ i \\ \text{при } i > \text{ССРД} \end{array} \right\} \leq r_n = \text{ТНД} \leq 0,25 + i + 0,25i \quad (5)$$

б) для инновационных проектов

$$\left. \begin{array}{l} \text{ССРД} \\ \text{при } \text{ССРД} > i \\ \\ i \\ \text{при } i > \text{ССРД} \end{array} \right\} \leq r_n = \text{ТНД} \leq 0,4 + i + 0,4i \quad (6)$$

где r_n - номинальная ставка дисконтирования; i - темп инфляции (в долях единицы); ССРД - средневзвешенная ставка по рублевым депозитам, кроме депозитов «до востребования» (в долях единицы); ТНД - требуемая норма доходности для лица, принимающего решение (ЛПР).

Рекомендуемый способ выбора ставки дисконтирования включает в себя следующие этапы:

- размер ставки дисконтирования выбирается на уровне приемлемой для ЛПР доходности капитала с учетом верхнего и нижнего ограничивающих

пределов. При выборе требуемой нормы доходности лицом, принимающим решение, учитывается оценка возможной доходности по альтернативным реальным и финансовым вложениям;

- в качестве нижнего ограничивающего предела номинальной ставки доходности принимается большая из двух величин: уровень инфляции или средневзвешенная ставка по рублевым депозитам (кроме депозитов до востребования);

- в качестве верхнего ограничивающего предела реальной ставки дисконтирования для обычных проектов принимается 25%, для инновационных проектов – до 40%, при расчетах в прогнозных ценах учитывается инфляция путем применения модели Фишера.

Применяемые в качестве верхних отсекающих пределов уровни - 25% для неинновационных проектов и 40% для инновационных проектов приняты на основе имеющегося опыта автора в оценке эффективности инвестиционных проектов на малых предприятиях.

Учет риска проектов рекомендовано осуществлять путем проведения предложенного трехступенчатого риск-анализа.

4.Выполнена практическая апробация рекомендуемого метода оценки эффективности бизнес-плана «NPV и стратегические опционы» для малого бизнеса и предложена экономико-математическая модель, позволяющая провести проверку достаточности спроса на продукт исследуемого вида деятельности в пределах территориального рынка.

При разработке бизнес-плана для осуществления оценки эффективности проекта одной из отправных точек является объем производства, который невозможно планировать в отсутствии информации о размерах спроса на продукт в пределах территориального рынка, дифференциации спроса в зависимости от цены продукта, перспектив развития планируемого вида деятельности.

Для решения указанных проблем в работе определены методические подходы, которые включают рекомендации по проведению оценок макроэкономической ситуации и положения отрасли с целью получения заключения о перспективности планируемой деятельности. Предлагаются ряд

методов для оценки емкости рынка: анализ существующей вторичной информации, анализ затрат и поведения потребителей, расчет на базе норм потребления, анализ производства и реализации продукции, расчет приведения объема продаж.

При решении практических задач определения емкости рынка Брянского региона для ряда малых промышленных предприятий применен метод последовательных отношений, при осуществлении которого использованы экспертные оценки.

С учетом важности формализации зависимости спроса от цены для реализации экспресс-метода разработки бизнес-плана деятельности малых промышленных предприятий, проведены исследования по подбору функции, наиболее адекватно и точно описывающей указанную зависимость. В качестве исходного материала использованы эмпирические данные, полученные в результате полевых маркетинговых исследований в виде опроса. Для проведения опроса с условием уровня доверительной вероятности 95% и ошибки выборки на уровне «обыкновенная» (10%) сформирована выборка численностью 43 респондента.

Эмпирические данные, полученные в результате опроса, позволили построить корреляционное поле спроса и цены. При подборе функциональной зависимости на адекватность эмпирическим данным и точность проверено несколько функций: линейная, гиперболическая, показательная.

В качестве модели выбрана показательная функция, как имеющая наилучшие показатели адекватности и точности:

$$\hat{y} = 1,899 \cdot 0,84^x \quad (7)$$

Далее с применением рассчитанных данных об общем объеме спроса на кузовные работы в регионе и определенной на основе регрессии доле спроса проверена достаточность спроса на работы на территориальном рынке при запланированной цене и определена эластичность спроса по цене.

При разработке производственной программы бизнес-плана расчет оптимального ассортимента работ произведен с применением метода линейного программирования.

В качестве целевой функции выбрана максимизация маржинального дохода от деятельности. Для случая, когда имеются n независимых переменных, задача линейного математического программирования имеет вид:

$$c_1x_1 + c_2x_2 + \dots + c_nx_n = F \rightarrow \max$$

при условиях:

$$\left. \begin{aligned} a_{i1}x_1 + a_{i2}x_2 + \dots + a_{in}x_n &= b_i, i = 1, \dots, m_1; \\ a_{i1}x_1 + a_{i2}x_2 + \dots + a_{in}x_n &= b_i, i = m_1 + 1, \dots, m_2; \\ a_{i1}x_1 + a_{i2}x_2 + \dots + a_{in}x_n &= b_i, i = m_2 + 1, \dots, m; \\ x_1 \geq 0, x_2 \geq 0, \dots, x_n &\geq 0 \\ x_1, x_2, x_3, x_4 &\text{ - целые числа} \end{aligned} \right\} \quad (8)$$

где x_n - количество продаж n -ного продукта; c_n - маржинальный доход от продаж n -ного продукта; a_{in} - расход i -того ресурса на n -ный продукт; b_i - ограничение на количество i -того ресурса.

Решение поставленной задачи в диссертационном исследовании выполнено с помощью инструмента ПОИСК РЕШЕНИЯ программы EXCEL, в результате определен оптимальный месячный ассортимент продаж производимой продукции.

ОБЩИЕ ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

1. В процессе диссертационного исследования доказана целесообразность разработки научно обоснованных теоретико-методических положений и практических рекомендаций по развитию инструментов и методов бизнес-планирования на малых промышленных предприятиях, что позволяет повысить эффективность их деятельности с учетом быстро меняющихся современных условий ведения бизнеса.

2. В диссертации показана необходимость разработки экспресс-метода бизнес-планирования деятельности малых промышленных предприятий,

направленного на формирование краткого планового документа, включающего в себя необходимые структурные части и служащего для проверки жизнеспособности проектируемого бизнеса на основе оценки эффективности вложения капитала в реальные активы.

3. В диссертации предложен методический подход к формированию и реализации экспресс-метода бизнес-планирования деятельности на малых промышленных предприятиях, позволяющий для выбора одного из нескольких альтернативных инвестиционных проектов использовать авторский метод оценки их эффективности «NPV и стратегические опционы», отличающийся возможностью учета ожидаемых выгод, не имеющих количественного выражения. Важной особенностью метода стратегических (реальных) опционов является его способность учитывать быстро меняющиеся экономические условия, в которых функционирует субъект хозяйствования.

4. Для эффективной реализации разработанного в диссертации экспресс-метода бизнес-планирования деятельности на малых промышленных предприятиях, предложен, способ выбора ставки дисконтирования, имеющий эвристическую основу.

5. В процессе исследования определены методические подходы, которые включают рекомендации по проведению оценок макроэкономической ситуации и положения отрасли с целью получения заключения о перспективности планируемой деятельности. Предлагаются ряд методов для оценки емкости рынка: анализ существующей вторичной информации, анализ затрат и поведения потребителей, расчет на базе норм потребления, анализ производства и реализации продукции, расчет приведения объема продаж.

Основные публикации по теме диссертации

В изданиях, рекомендуемых ВАК Минобрнауки России

1. Сорокина Т. Н. Проблемы экспресс бизнес-планирования: выбор ставки дисконтирования // Экономика и производство.- 2007.- №1.- С. 34-38 (0,36 п. л.).

Другие публикации

2. Сорокина Т. Н. Предпринимательство и «малые»: история экономической мысли и базовые термины // Реформирование системы управления на современном предприятии: Сб. матер. У международной научно-практической конференции.- Пенза: РИО ПГСХА, 2005.- С. 231-232 (0,2 п. л.).

3. Сорокина Т. Н. Ставка дисконтирования в экспресс бизнес-планировании // Развитие экономики в трансформационный период: глобальный и национальный аспекты: Материалы международной научно-практической конференции.- Днепропетровськ.: Наука і освіта, 2005.- С. 91-95 (0,3 п. л.).

4. Сорокина Т. Н. Экспресс бизнес-план как форма планирования в сфере малого бизнеса // Инновационные процессы в управлении предприятиями и организациями: Сборник статей IV Международной научно-практической конференции.- Пенза, 2006.- С. 118-121 (0,2 п. л.).

5. Сорокина Т. Н. Маркетинговое обоснование экспресс бизнес-плана // Современный российский менеджмент: состояние, проблемы, развитие: Сборник статей IV Международной научно-методической конференции.- Пенза, 2005.- С. 259-261 (0,2 п. л.).

6. Сорокина Т. Н. Маркетинговые исследования в экспресс бизнес-планировании // Современный российский менеджмент: состояние, проблемы, развитие: Сборник статей IV Международной научно-методической конференции.- Пенза, 2005.- С. 262-264 (0,2 п. л.).

7. Сорокина Т. Н. Применение метода «NPV и стратегические опционы» для оценки инвестиционных проектов в секторе малого бизнеса // Российский экономический Интернет-журнал [Электронный ресурс] : Интернет-журнал АТ и СО / Акад. труда и социал. отношений - Электрон. журн.- М.: АТ и СО, 2002.- № гос. регистрации 0420600008.- Режим доступа: свободный - <http://www.e-rej.ru/Articles/2006/Sorokina.pdf>, заглавие с экрана (0,55 п. л.).

Объем 1,0 усл. п.л. Формат 60x84 1/16. Тираж 100 экз.

Подписано в печать 15.03.2007 г. Заказ №114

Отпечатано с готового оригинал-макета на полиграфической базе

Орловского государственного технического университета,

302030, г. Орел, ул. Московская, 65