

**Анализ чувствительности бизнес-планов инвестиционных проектов**

Юрковец А.В.

Белорусский национальный технический университет

Целью анализа чувствительности бизнес-плана инвестиционного проекта является определение степени влияния варьируемых факторов на финансовые результаты проекта. В качестве показателей, характеризующих финансовые результаты проекта, целесообразно использовать показатели эффективности инвестиций, такие как:

- срок окупаемости проекта;
- индекс прибыльности;
- чистый приведенный доход;
- внутренняя норма рентабельности.

Для целей определения уровня рискованности проекта целесообразно использовать следующие методы:

- сценарный подход;
- метод определения уровня чувствительности проекта к изменениям основных показателей;
- метод «Монте-Карло» — статистический метод определения уровня неопределенности показателей проекта.

В процессе анализа чувствительности изменяются в определенном диапазоне значения одного из выбранных факторов при фиксированных значениях остальных, и определяется зависимость показателей эффективности от этих изменений. В качестве изменяемых факторов применяются следующие: ставка дисконтирования, спрос и др. Анализ чувствительности проекта целесообразно проводить на основе использования многофакторных моделей. Исходя из специфики проекта, выбираются наиболее подверженные изменениям параметры. Результаты расчетов приводятся также в графическом виде для широкого диапазона исходных данных. В процессе анализа чувствительности в классическом случае в качестве изменяемых факторов применяются следующие: показатель инфляции, физический объем продаж, как следствие емкости рынка, доли предприятия на рынке, потенциального роста рыночного спроса постоянные и переменные издержки. Требуемый объем инвестиций, стоимость привлекаемого капитала, в зависимости от условиями и источниками их формирования характеризующий результат проекта. В качестве показателей используется показатели эффективности инвестиции такие как: срок окупаемость проекта, чистый приведённый доход, внутренняя норма рентабельности.