

## Содержание:

image not found or type unknown



## Введение

Значение проектного анализа для планирования и осуществления инвестиционной деятельности трудно переоценить. При этом особую важность имеет предварительный анализ, который проводится на стадии разработки инвестиционных проектов и способствует принятию разумных и обоснованных управленческих решений.

Подробное всестороннее рассмотрение видов проектного анализа необходимо для эффективной деятельности предприятия, способного функционировать, основываясь на принципах рыночной экономики.

1.

## Сущность проектного анализа

Проектный анализ – это прежде всего сопоставление затрат на осуществление инвестиционного проекта и выгод, которые будут получены от его реализации. Но, поскольку выгоды от любого проекта и затраты на его осуществление обычно многочисленны и не всегда легко рассчитываемы, то и определение доходности (выгодности) превращается в длительный, многоэтапный и весьма трудоемкий процесс, охватывающий все стадии и фазы инвестиционного проекта. Анализ выполняется на всех этапах разработки проекта и особенно при технико-экономическом обосновании или составлении бизнес-плана инвестиционного проекта. [\[1\]](#)

Практика проектного анализа позволяет обобщить опыт разработки проектов и перечислить типовые проекты.

1.

## Виды проектного анализа

## 1. Институциональный анализ

Институциональный анализ оценивает возможность успешного выполнения инвестиционного проекта с учетом организационной, правовой, политической и административной обстановки. Его **главная задача** - оценить совокупность внутренних и внешних факторов, сопровождающих инвестиционный проект.

**[2] Оценка внутренних факторов обычно производится по следующей схеме:**

- **Анализ возможностей производственного менеджмента.** Хорошо известно, что плохой менеджмент в состоянии завалить любой, даже сверх хорошего проекта. **Анализируя производственный менеджмент предприятия, необходимо сфокусироваться на следующих вопросах:**

- опыт и квалификация менеджеров предприятия,
- их мотивация в рамках проекта (например, в виде доли от прибыли),
- совместимость менеджеров с целями проекта и основными этическими и культурными ценностями проекта.

- **Анализ трудовых ресурсов.** Трудовые ресурсы, которые планируется привлечь для реализации проекта должны соответствовать уровню используемых в проекте технологий. Данный вопрос становится актуальным в случае использования принципиально новой для предприятия зарубежной или отечественной технологии. Может сложиться ситуация, когда культура производства на предприятии попросту не соответствует разрабатываемому проекту, и тогда необходимо либо обучать рабочих, либо нанимать новых.
- **Анализ организационной структуры.** Данный раздел инвестиционного проекта является наиболее сложным, учитывая практически полное отсутствие опыта на украинских предприятиях в этом вопросе. Принятая на предприятии организационная структура не должна тормозить развитие проекта. Необходимо проанализировать, как происходит на предприятии процесс принятия решений и как осуществляется распределение ответственности за их выполнение. Не исключено, что управление реализацией разрабатываемого инвестиционного проекта следует выделить в отдельную управленческую структуру, перейдя от иерархической к матричной структуре управления в целом по предприятию.

### 1. Финансовый анализ

Финансовый анализ представляет собой метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия (его кредитоспособности и

платежеспособности, возможности использования финансовых ресурсов и капитала, способности платить по счетам). Также он призван выявить возможности повышения эффективности ведения финансовой политики. Данные для анализа предоставляются бухгалтерской отчетностью.[\[3\]](#)

Существует множество методов оценки финансового анализа, однако для получения наиболее полной финансовой картины используется комплексный подход, включающий оценку целого ряда показателей: рентабельности продаж, активов и собственного капитала, оборачиваемости активов, стоимости компании и др.

Общепризнанно, что методы финансового анализа должны базироваться на денежных потоках, а не прибыли. Решения следует принимать, исходя из:

- будущих денежных потоков;
- приростных и разностных денежных потоков;
- общефирменных денежных потоков.

#### 1. Экономический анализ

Экономический анализ проекта предпринимается с целью сравнения затрат и выгод альтернативных вариантов проекта. Оценивают эффективность проекта в целом и участие в проекте.

Эффективность проекта в целом оценивается с целью выявления потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поисков источников финансирования. Экономический анализ включает в себя общественную и коммерческую эффективность.

Общая эффективность учитывает специально экономические последствия осуществления проекта для общества в целом. Коммерческая эффективность учитывает финансовые последствия проекта для участников с учетом того, что он производит все затраты и пользуется всеми результатами.

**Укрупненная процедура оценки экономической эффективности может быть представлена в виде следующей последовательности:**

1. Представить результаты финансового анализа.
2. Сделать новую классификацию затрат и доходов с точки зрения экономического анализа.
3. Перевести финансовые значения в экономические (они не совпадают по причине несоответствия цен и затрат для внешнего и внутреннего рынка).

4. Оценить стоимость других возможностей для использования ресурсов и получения такого же продукта.
5. Исключить все расчеты по внутренним платежам (так как они не изменяют общего богатства страны).
6. Сопоставить ежегодные экономические потоки средств с исходным объемом инвестиции (это будет конечный итог).

- 1. Технический анализ

Технический анализ проекта производится с целью оценки технической реализуемости проекта и оценки его инновационного потенциала.

**Задачей технического анализа инвестиционного проекта является:**

- определение технологий, наиболее подходящих с точки зрения целей проекта,
- анализ местных условий, в том числе доступности и стоимости сырья, энергии, рабочей силы,
- проверка наличия потенциальных возможностей планирования и осуществления проекта.

**[4] Ключевые факторы выбора среди альтернативных технологий сводятся к анализу следующих аспектов использования технологий:**

1. Препятствие использованию выбранных технологий в сходных масштабах (масштабы могут быть слишком велики для конкретного рынка).
2. Доступность сырья (сколько потенциальных поставщиков, какие их производственные мощности, качество сырья, каково количество других потребителей сырья, стоимость сырья, метод и стоимость доставки, риск в отношении окружающей среды).
3. Коммунальные услуги и коммуникации.
4. Нужно быть уверенным, что организация, которая продает технологию, имеет на нее патент или лицензию.
5. По крайней мере начальное сопровождение производства продавцом технологии.
6. Приспособленность технологии к местным условиям (температура, влажность и т.п.).
7. Загрузочный фактор (в процентах от номинальной мощности по условиям проекта) и время для выхода на устойчивое состояние, соответствующее полной производительности.
8. Безопасность и экология.
9. Капитальные и производственные затраты.

- 1. Анализ инвестиционного риска

Под проектными рисками понимается, как правило, предполагаемое ухудшение итоговых показателей эффективности проекта, возникающее под влиянием неопределенности. В количественном выражении риск обычно определяется как изменение численных показателей проекта: чистой приведенной стоимости (NPV), внутренней нормы доходности (IRR) и срока окупаемости (PB).[\[5\]](#)

На данный момент единой классификации проектных рисков предприятия не существует. Однако можно выделить следующие основные риски, присущие практически всем проектам: маркетинговый риск, риск несоблюдения графика проекта, риск превышения бюджета проекта, а также общеэкономические риски.

## **Заключение**

Для обеспечения наиболее полной предсказуемости конечного результата проекта целесообразно учитывать и применять все виды проектного анализа. Проектный анализ важен для инвестиционных вложений в деятельности финансового института, ориентированного на получение прибыли и имеющего многочисленные возможности альтернативного вложения средств. В реальной ситуации проблема выбора проектов может быть весьма непростой. Не случайно многочисленные исследования и обобщения практики принятия решений в области инвестиционной политики на показали, что подавляющее большинство компаний, во-первых, рассчитывает несколько критериев и, во-вторых, использует полученные количественные оценки не как руководство к действию, а как информацию к размышлению. Поэтому следует подчеркнуть, что виды количественной и качественной оценки путем рассмотрения каждого из видов не должны быть самоцелью, равно как их сложность не может быть гарантом безусловной правильности решений, принятых с их помощью. Основой удачного вложения денег в инвестиционный проект служит гармоничный учет всех факторов анализируемых при рассмотрении видов проектного анализа.

## **Список использованной литературы**

- [https://www.cfin.ru/finanalysis/invest/project\\_analysis.shtml](https://www.cfin.ru/finanalysis/invest/project_analysis.shtml)
- <https://finswin.com/projects/osnovnye/proektnyj-analiz.html>
- <http://econom-lib.ru/7-26.php>

[https://studref.com/340602/finansy/tehnicheskij\\_analiz\\_proekta](https://studref.com/340602/finansy/tehnicheskij_analiz_proekta)

- <http://finzz.ru/analiz-investicionnogo-proekta-raschet-npv-irr-v-excel.html>
- [http://afdanalyse.ru/publ/investicionnyj\\_analiz/teorija/finansovyj\\_analiz\\_investicionnogo\\_proekta\\_1-0-30](http://afdanalyse.ru/publ/investicionnyj_analiz/teorija/finansovyj_analiz_investicionnogo_proekta_1-0-30)

С.И. Головань, М.А. Спиридонов «Бизнес-планирование и инвестирование» Учебник. Ростов н/Д: Феникс, 2008. – 302 с.

- <http://managment-study.ru/institucionalnyj-analiz-investicionnogo-proekta.html>

1. С.И. Головань, М.А. Спиридонов «Бизнес-планирование и инвестирование» Учебник. Ростов н/Д: Феникс, 2008. – 302 с. [↑](#)
2. <http://managment-study.ru/institucionalnyj-analiz-investicionnogo-proekta.html> [↑](#)
3. [http://afdanalyse.ru/publ/investicionnyj\\_analiz/teorija/finansovyj\\_analiz\\_investicionnogo\\_proekta\\_1-0-30](http://afdanalyse.ru/publ/investicionnyj_analiz/teorija/finansovyj_analiz_investicionnogo_proekta_1-0-30) [↑](#)
4. [https://studref.com/340602/finansy/tehnicheskij\\_analiz\\_proekta](https://studref.com/340602/finansy/tehnicheskij_analiz_proekta) [↑](#)
5. <http://finzz.ru/analiz-investicionnogo-proekta-raschet-npv-irr-v-excel.html> [↑](#)