

Содержание:

image not found or type unknown



Введение

Инвестиционная деятельность представляет собой один из наиболее важных аспектов функционирования любой коммерческой организации. Причинами, обуславливающими необходимость инвестиций, являются обновление имеющейся материально-технической базы, наращивание объемов производства, освоение новых видов деятельности.

Процесс инвестирования играет важную роль в экономике любой страны. Инвестирование в значительной степени определяет экономический рост государства, занятость населения и составляет существенный элемент базы, на которой основывается экономическое развитие общества. Поэтому проблема, связанная с эффективным осуществлением инвестирования, заслуживает серьезного внимания.

Крупные инвестиции в материальные или нематериальные активы фирмы имеют долгосрочные последствия. Сегодняшние инвестиции будут определять стратегическое положение фирмы на многие годы. Эти инвестиции также оказывают значительное влияние на будущие потоки денежных средств организации. Таким образом, решения по оценке и последующему отбору эффективных инвестиционных проектов оказывают долгосрочное влияние на результативность фирмы, а также большое влияние на рост стоимости фирмы и уровень доходов ее собственников или акционеров.

Целью реферата является изучение понятия и классификации инвестиционных проектов. В соответствии с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

- изучение сущности и целей инвестиционного проекта;
- рассмотрение классификации и жизненного цикла проектов;
- рассмотрение инвестиционного проекта на примере струнного транспорта.

Глава 1. Инвестиционный проект: понятие, классификация, жизненный цикл

В наиболее общем смысле под инвестиционным проектом понимают любое вложение капитала на определенный срок в целях последующего извлечения прибыли (прироста капитала) или достижения иного заданного результата.

Хотя теоретически понятие «инвестиционный проект» может относиться к вложениям и в реальные, и в финансовые активы, на практике оно, как правило, употребляется в связи с осуществлением реальных инвестиций, точнее, их основной формы – капитальных вложений.

Согласно Закону «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений», «инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)».[\[1\]](#)

В специальной экономической литературе по инвестиционному проектированию и проектному анализу инвестиционный проект рассматривается более широко – как комплекс мероприятий, действий, ориентированных на достижение заданных целей и результатов в течение ограниченного периода времени при установленном бюджете капитальных вложений. При этом предполагается обоснование экономической целесообразности и эффективности данных вложений и описание целей и действий.

Зачастую инвестиционный проект трактуется как взаимосвязанная последовательность действий, предполагающих обоснование объемов и порядка вложения средств, их реальное вложение, введение мощностей в действие, текущую оценку целесообразности поддержания и продолжения проекта, итоговую оценку результативности проекта. Такая трактовка отражает свойственную инвестиционному проекту этапность, т. е. последовательность фаз его развития.

Основными характеристиками и параметрами инвестиционного проекта являются: продолжительность (жизненный цикл), участники, стоимость, денежные потоки, результат (цель), эффективность (эффект) проекта. Инвестиционные проекты,

осуществляемые посредством капитальных вложений, можно классифицировать по различным критериям (рис. 1).[\[2\]](#)

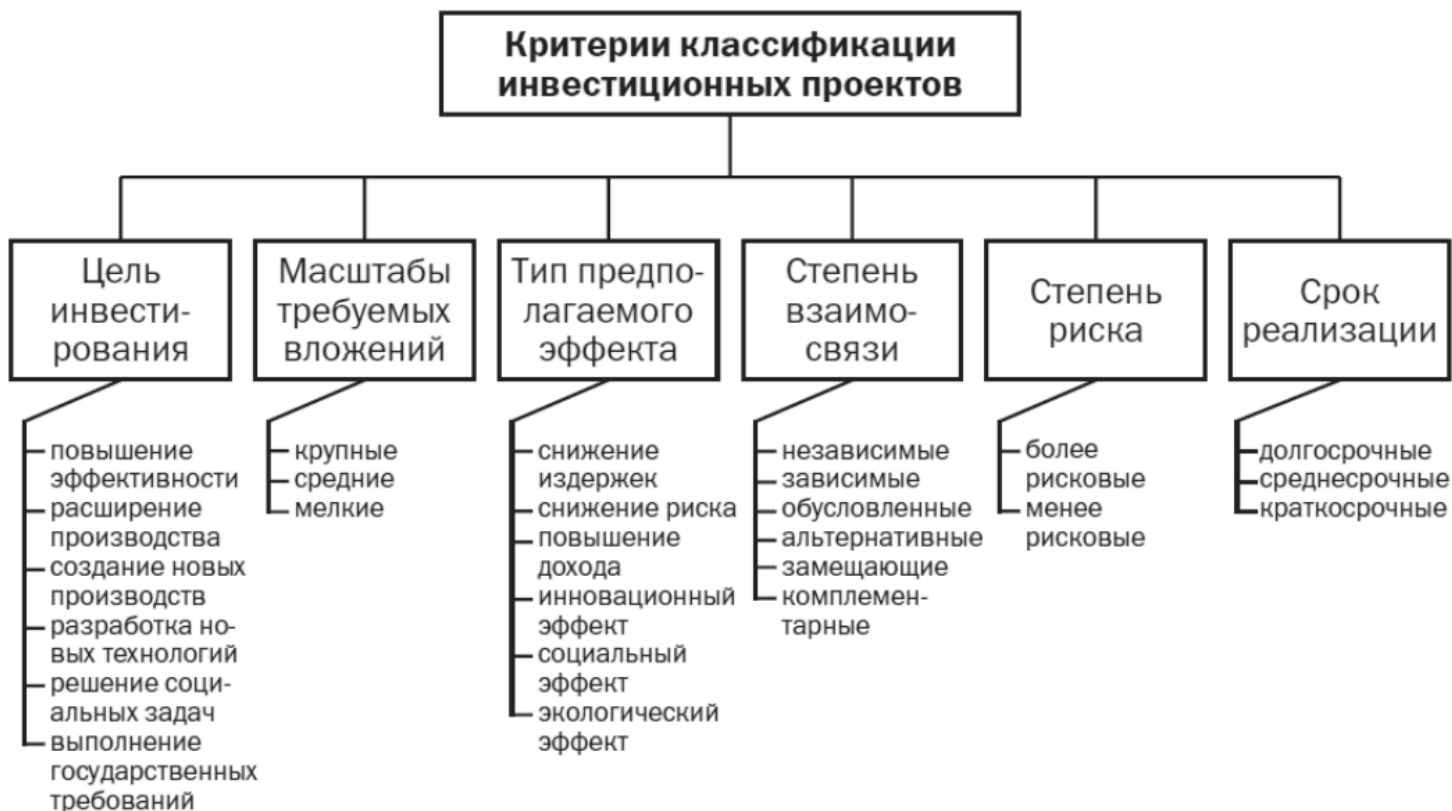


Рис. 1. Классификация инвестиционных проектов

При реализации инвестиционных проектов могут преследоваться следующие цели:

- повышение эффективности производства. Такие проекты предполагают проведение комплекса мероприятий, обеспечивающих рост прибыли и относительное сокращение издержек производства путем улучшения качества выпускаемой продукции, выбора ресурсосберегающих технологий, внедрения экономичного оборудования, повышения квалификации работников и др.;
- расширение производства. Этот вид инвестиционных проектов связан с наращиванием производственных мощностей, позволяющим увеличить выпуск продукции при растущих рынках сбыта;
- создание новых производств. При реализации этих проектов осуществляются инвестиции в создание новых производственных мощностей, диверсификацию производства. При этом расширяется ассортимент выпускаемой продукции, осваиваются новые рынки сбыта;
- разработка новых технологий. Данный вид инвестиционных проектов играет особо важную роль в деятельности компаний, поскольку при их успешной

реализации компании приобретают важные конкурентные преимущества, обеспечивающие возможность перспективного развития;

- решение социальных задач. Эти проекты ориентированы на удовлетворение социальных потребностей, улучшение условий труда работников (проекты создания рекреационных центров, спортивных сооружений, домов отдыха, детских садов и других объектов социальной сферы). Они реализуются, как правило, государственными и муниципальными органами власти, а также крупными компаниями, обладающими масштабными инвестиционными возможностями.

В зависимости от масштаба требуемых вложений выделяют крупные, средние (традиционные) и мелкие проекты. Если реализация мелких проектов может находиться в компетенции менеджеров определенного звена, то решение о целесообразности крупных проектов обычно принимается на самом высоком уровне – советом директоров или собранием акционеров. Кроме того, масштабы требуемых инвестиций определяют выбор способов их привлечения и соответственно структуру их возможных источников. Так, мелкие и средние проекты могут быть профинансированы за счет собственных средств компании, в то время как реализация масштабных проектов требует привлечения внешних источников финансирования. В свою очередь задачи привлечения дополнительных источников финансирования вызывают необходимость выбора тех или иных видов этих источников, оценки возникающих при этом рисков, определения стоимости привлечения внешних инвестиционных ресурсов и средневзвешенной стоимости совокупного инвестиционного капитала и т. д.

Наряду с основными целями часто преследуется и множество иных вспомогательных (параллельных) задач:

- снижение издержек, рост прибыли и рентабельности;
- снижение риска, повышение надежности и устойчивости деятельности компании;
- повышение дохода, конкурентоспособности, увеличение доли рынка;
- достижение инновационного эффекта (внедрение современных технологий, методов управления);
- получение социального эффекта (качество жизни, образование, квалификация, охрана труда и пр.);
- достижение экологического эффекта (улучшение состояния окружающей среды, рациональное использование природных ресурсов, ресурсо- и энергосбережение, минимизация экологических рисков).

В зависимости от степени взаимосвязи инвестиционных проектов выделяют:

- независимые, которые могут оцениваться автономно; принятие или отклонение одного из таких проектов никак не влияет на возможность или целесообразность принятия других и на их эффективность;
- зависимые, расходы или доходы которых зависят от расходов или доходов от другого проекта;
- обусловленные, которые нельзя реализовать без осуществления некоторых других, взаимосвязанных с одним из проектов. Проекты, относящиеся к этому виду, называют также взаимодополняющими, они оцениваются одновременно, поскольку принятие одного проекта невозможно без принятия другого;
- альтернативные (взаимоисключающие) являются конкурирующими проектами, осуществление одного из них делает невозможным или нецелесообразным реализацию остальных из-за ограниченности инвестиционных ресурсов или иных причин. Каждый из альтернативных проектов должен рассматриваться самостоятельно. Эффект от его реализации определяется без связи с другими проектами;
- замещающие, принятие которых приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам;
- комплементарные, принятие которых способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам. Определение степени взаимозависимости инвестиционных проектов имеет важное значение при анализе инвестиционных проектов.[\[3\]](#)

В зависимости от степени риска выделяют более рискованные и менее рискованные инвестиционные проекты. Более рискованными являются проекты, направленные на освоение новых видов продукции или технологий, менее рискованными – проекты, связанные со стандартной освоенной деятельностью.

В зависимости от срока реализации инвестиционные проекты подразделяются на долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные.

Существуют и иные критерии классификации инвестиционных проектов. Так, по сферам деятельности выделяют технические, организационные, социальные, инфраструктурные и смешанные проекты; по составу проекта – монопроекты (отдельные инвестиционные проекты), мультипроекты (комплексные проекты, состоящие из ряда монопроектов) и мегапроекты (крупные проекты, включающие в себя ряд моно- и мультипроектов).

В методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов выделяются критерий общественной значимости (масштаба) проекта. Общественная значимость (масштаб) проекта определяется влиянием результатов его реализации хотя бы на один из внутренних или внешних рынков: финансовых, продуктов и услуг, труда и других рынков, а также на экологическую и социальную обстановку. В соответствии с этим критерием проекты подразделяются:

- на глобальные, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в мировом масштабе;
- народнохозяйственные, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в стране;
- крупномасштабные, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в отдельных отраслях или регионах страны;
- локальные, реализация которых существенно не влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в регионе и не изменяет уровень и структуру цен на товарных рынках.[\[4\]](#)

Период, в течение которого реализуются цели, поставленные в инвестиционном проекте, называется жизненным циклом проекта. Он включает определенные этапы (фазы развития инвестиционного проекта). В международной практике принято выделять три основные фазы развития инвестиционного проекта:

- прединвестиционную;
- инвестиционную;
- эксплуатационную.

В ряде источников кроме указанных фаз выделяют также ликвидационную (ликвидационно-аналитическую) фазу жизненного цикла проекта.[\[5\]](#)

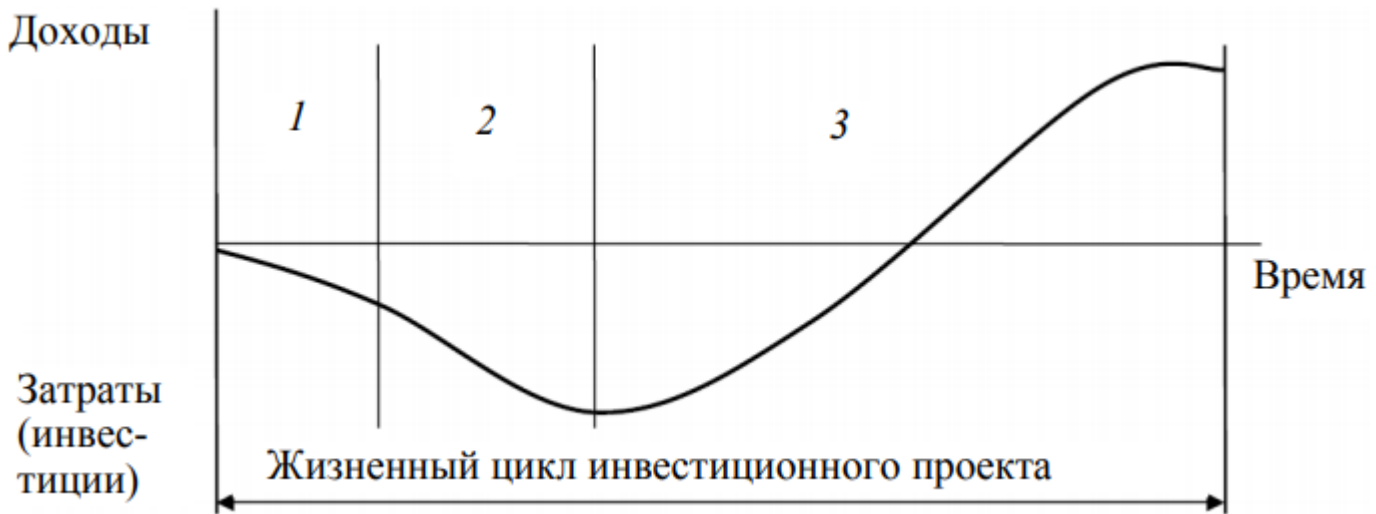


Рис. 2. Фазы развития инвестиционного проекта: 1 - предынвестиционная; 2 - инвестиционная; 3 - эксплуатационная (производственная).

Предынвестиционная фаза развития инвестиционного проекта начинается с возникновения инвестиционного замысла и определения инвестиционных возможностей. На этом этапе проводятся подготовительные исследования, проработка возможностей реализации бизнес-идеи, анализ технических, маркетинговых, экономических и финансовых аспектов намечаемого инвестирования, оценка выполнимости и финансовой приемлемости проекта и ведется подготовка к началу его реализации.

В рамках инвестиционной фазы развития проекта осуществляется собственно процесс инвестирования. Так, применительно к инвестиционным проектам, связанным с организацией производства и выпуска продукции, на этой стадии осуществляются капитальные вложения, участие в тендерах и оценка предложений поставщиков, ведутся переговоры и заключаются контракты по передаче технологий, оформлению земельных участков, строительству зданий, установке машин и оборудования, определяются схемы текущего финансирования, проводится набор и обучение кадров, заключаются договоры поставки производимой по проекту продукции. Завершается данная фаза сдачей проекта в эксплуатацию.

Сдача проекта в эксплуатацию является исходным пунктом эксплуатационной фазы развития проекта, когда начинается производство продукции (оказание услуг, выполнение работ), сопровождающееся соответствующими поступлениями и текущими издержками. На этапе эксплуатации оцениваются результаты инвестиционного проекта с позиций целесообразности его продолжения или

прекращения, вносятся текущие корректировки, ориентированные на повышение общей эффективности проекта. Чистый доход, получаемый в ходе эксплуатации инвестиционного проекта, обеспечивает его окупаемость.

Ликвидационная фаза предусматривает устранение негативных последствий реализации инвестиционного проекта (прежде всего экологических); переориентацию производственных мощностей и использование высвободившихся оборотных средств для новых целей; анализ и оценку соответствия поставленных и достигнутых целей инвестиционного проекта, его результативности и эффективности.

Чтобы судить о привлекательности (целесообразности) любого инвестиционного проекта, следует оценить четыре элемента (составляющие проекта):

- объем затрат – инвестиций;
- потенциальные выгоды в виде денежных поступлений от хозяйственной деятельности;
- экономический срок жизни инвестиций, т. е. период, в течение которого инвестированный проект будет приносить доход;
- любое высвобождение капитала в конце срока экономического жизненного цикла инвестиций – ликвидационная стоимость.

На рис. 3 показан финансовый профиль гипотетического инвестиционного проекта.

[\[6\]](#)

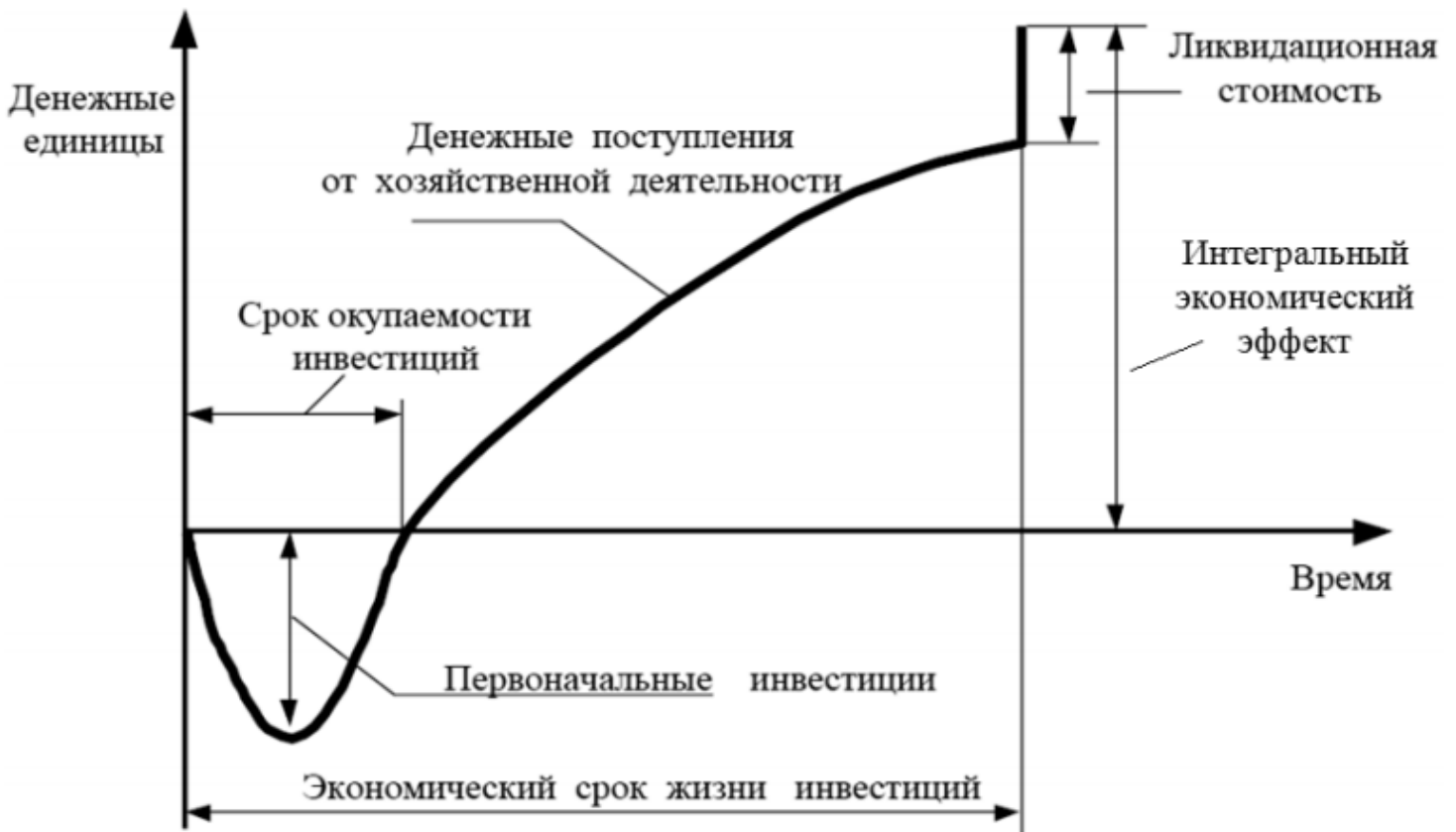


Рис. 3. Финансовый профиль гипотетического инвестиционного проекта

Экономический анализ этих четырех элементов позволяет оценить привлекательность инвестиционного проекта.

Глава 2. Пример инновационного инвестиционного проекта

Капиталоёмкий и долгосрочный инновационный инвестиционный проект рассматривается на примере разработки и внедрения струнного транспорта, спроектированного академиком Юницким путём проведения сложных научно-исследовательских и конструкторских работ.

Наименование: Струнный транспорт: разработка и коммерческое использование.

Ключевая идея: Планомерное системное создание стоимости за счёт научно-технических инноваций при внедрении струнного транспорта (рельсового автомобиля) на двух струнах.

Суть инновационной идеи: Рельсовый автомобиль, который известен как струнный транспорт Юницкого (СТЮ), – это средство передвижения на стальных колёсах для грузовых и пассажирских перевозок, которое передвигается по струнам-рельсам, закреплённым на опорах. Работы по реализации проекта ведутся с 1977 года, но наиболее активно – с 1998 года. На данный момент, возможность инновационных внедрений у отраслевых экспертов не вызывает сомнения.

Разработчик идеи А. Э. Юницкий, академик РАН, известен как автор свыше 100 изобретений. Результаты научно-технических инноваций по СТЮ защищены 37 патентами. В целом по теме опубликовано 5 монографий, 50 очерков, 26 статей и докладов, 10 телевизионных репортажей. За 27 лет развития идеи СТЮ была создана школа, представленная специалистами в разных странах.

Рассмотрим основные транспортные решения инновационной технологии струнного транспорта наглядно (рис. 4,5,6).[\[7\]](#)

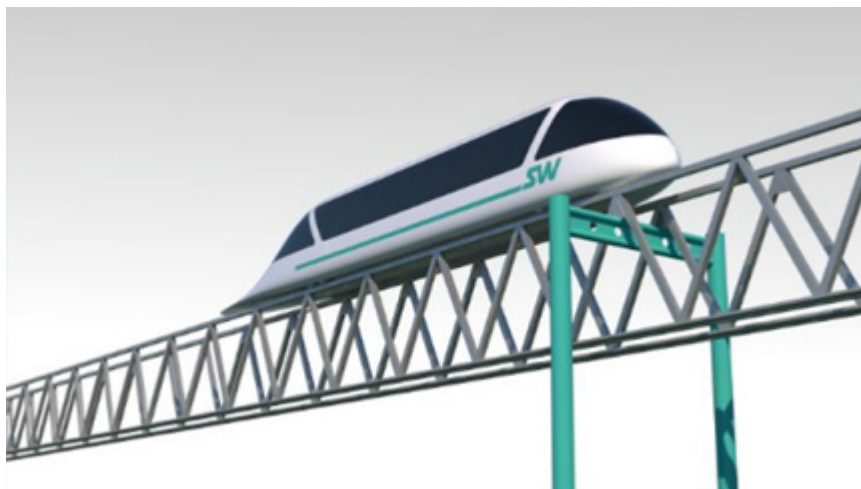


Рис. 4. Высокоскоростной (навесной и подвесной)

Предназначен для междугородных перевозок пассажиров на большие расстояния (до 10 тыс. км.)

Энергетически высокоэффективный, малошумный, безопасный, экологичный.
Скорость: до 500 км/ч.

Производительность – 500 тысяч пассажиров/сутки и более.
Максимальный уклон – 20%



Рис. 5. Городской (навесной и подвесной)

Предназначен для перевозок пассажиров на небольшие расстояния (до 200 км.)
Гармонично вписывается в городскую застройку.

Энергетически высокоэффективный, малошумный, безопасный, экологичный.

Скорость: до 150 км/ч.

Производительность – 25 тысяч пассажиров/час и более.

Максимальный уклон – 45%.



Рис. 6. Грузовой (навесной и подвесной)

Предназначен для перевозок грузов (включая труднодоступные и малоосвоенные территории)

Энергетически высокоэффективный, малошумный, безопасный, экологичный.

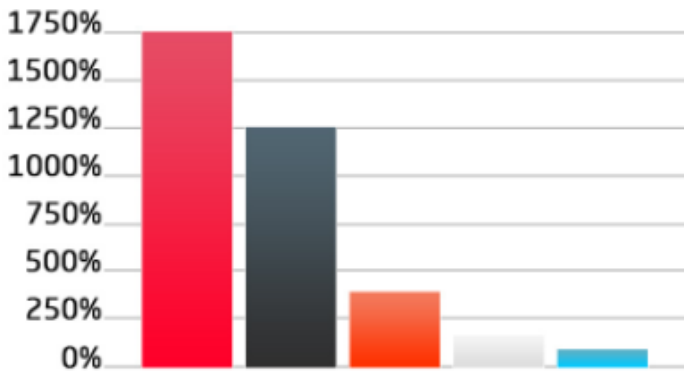
Скорость: до 500 км/ч.

Производительность – 500 тысяч пассажиров/сутки и более.

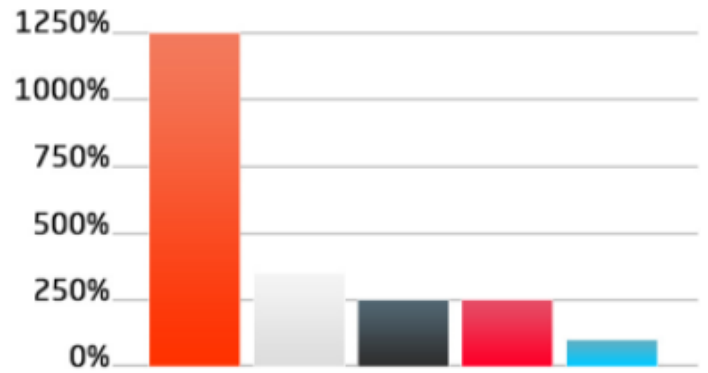
Максимальный уклон – 20%

Сравнение струнного транспорта (SKYWAY) с другими видами транспорта представлен на рисунке 7.[\[8\]](#)

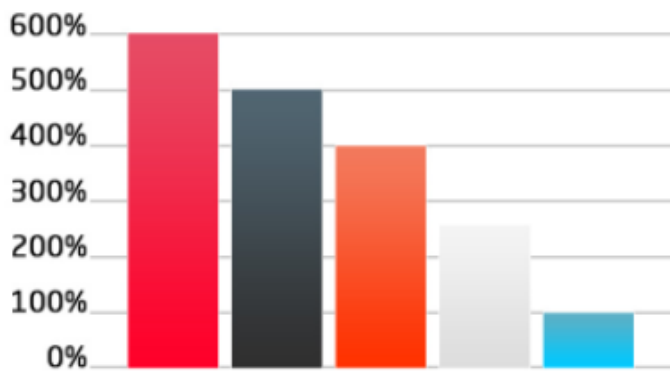
Капитальные затраты



Загрязнение окружающей среды



Эксплуатационные затраты



Транспортная аварийность

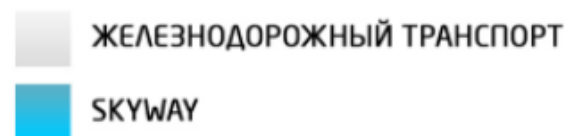
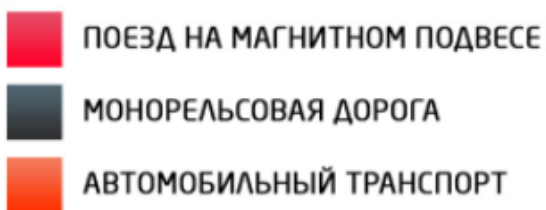
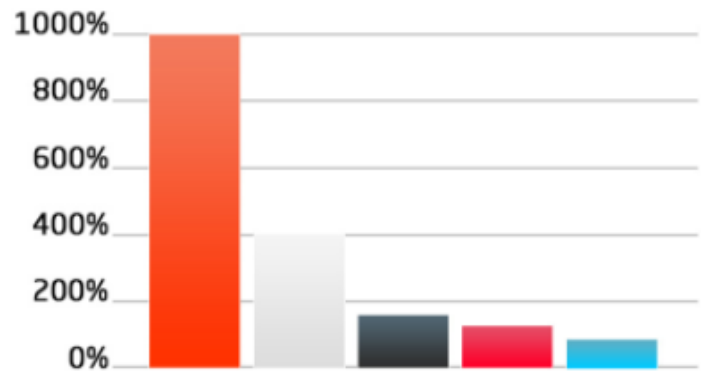


Рис. 7. Сравнение струнного транспорта с другими видами транспорта

На представленных графиках наглядно видно, что струнный транспорт наиболее безопасен для окружающей среды, требует меньше затрат на его постройку и эксплуатацию, а также наименее аварийный.

В российских условиях, сочетающих дороги (порядка 1 млн. километров) как среди болот и тайги, так и среди тундры и вечной мерзлоты, СТЮ может стать единственной возможностью создания коммуникаций мирового уровня и значения.

Заключение

Таким образом, инвестиции имеют особое значение как для социально-экономического развития страны в целом, так и для деятельности субъектов хозяйствования. Анализ важнейших проблем, возникающих в экономике страны, позволяет сделать вывод о том, что все они концентрируются в инвестиционной сфере. Усиление инвестиционной активности в реальном секторе экономики имеет принципиальное значение для обновления производственного потенциала промышленности, строительства, транспорта, сельского хозяйства и других базовых отраслей национальной экономики.

В этих условиях особое значение приобретает реальное инвестирование различных проектов и мероприятий, без которых немислимы обновление и расширенное воспроизводство основных производственных фондов, изготовление конкурентоспособной продукции, а следовательно, решение множества социально-экономических проблем развития страны.

Инвестиционные проекты имеют разнообразные формы и содержание. Инвестиционные решения, рассматриваемые при анализе проектов, могут относиться, например, к приобретению недвижимого имущества, капиталовложениям в оборудование, научным исследованиям, опытно-конструкторским разработкам, освоению нового месторождения, строительству крупного производственного объекта или предприятия. Разработка любого инвестиционного проекта может быть представлена в виде цикла, состоящего из четырех фаз: прединвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной, ликвидационной.

В ходе выполнения данной работы были решены все поставленные мною задачи, рассмотрена классификация инвестиционных проектов, их жизненный цикл и приведен пример одного из проектов.

Список литературы

1. Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / Б.Л. Лавровский, И.В. Позднякова ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2017. – 172 с.
2. Березовская, Е.А. Теория и практика оценки эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие : [16+] / Е.А. Березовская, С.В. Крюков ; Южный федеральный университет, Экономический факультет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог : Южный федеральный университет, 2018. – 102 с.
3. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 08.12.2020) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений"

1. <https://sky-way.org/>

1. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 08.12.2020) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" [↑](#)
2. Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / Б.Л. Лавровский, И.В. Позднякова ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2017. – 172 с. [↑](#)
3. Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / Б.Л. Лавровский, И.В. Позднякова ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2017. – 172 с. [↑](#)
4. Березовская, Е.А. Теория и практика оценки эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие : [16+] / Е.А. Березовская, С.В. Крюков ; Южный федеральный университет, Экономический факультет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог : Южный федеральный университет, 2018. – 102 с. [↑](#)

5. Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / Б.Л. Лавровский, И.В. Позднякова ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2017. – 172 с. [↑](#)

6. Лавровский, Б.Л. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие : [16+] / Б.Л. Лавровский, И.В. Позднякова ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2017. – 172 с. [↑](#)

7. <https://sky-way.org/> [↑](#)

8. <https://sky-way.org/> [↑](#)