

Содержание:

image not found or type unknown



Введение

Актуальность выбранной мной темы ("Понятие и классификация инвестиционных проектов") неоспорима, т.к. 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. Инвестиционный проект является организационной формой реализации процесса инвестирования. Для ускорения принятия инвестором решения о том вкладывать ли средства в то или иное предприятие необходимо составлять инвестиционный проект, определяющий цель, которую стремится достичь фирма, стратегию предпринимательской деятельности в совокупности со сроками достижения цели. Инвестиционный проект в том его виде, который принят в мировой практике, представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение поставленных целей в условиях ограниченных финансовых, временных и других ресурсов. 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. Но любой инвестиционный проект состоит из нескольких этапов. Каждый из этих этапов необходим для своих целей: принятия окончательного решения инициаторами проекта, для привлечения инвесторов, для эффективной реализации проекта.

1. Сущность и понятие инвестиционного проекта

1.1 Понятие и цели инвестиционного проекта

Инвестиции имеют особое значение как для социально-экономического развития страны в целом, так и для деятельности субъектов хозяйствования. Экономический рост определяется множеством факторов, важнейший из которых – наращивание объёма инвестиций и повышения их эффективности. Предоставление свободы для предпринимательства, создание правовой и экономической базы условий для привлечения капитала российских и зарубежных инвесторов и другие факторы привели к коренному реформированию ранее действовавшего организованного механизма долгосрочного инвестирования. [8,с.7] 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.

Слово «проект» происходит от латинского слова *projectus*, что в переводе на русский означает – «брошенный вперёд», т.е. замысел.

В отечественной экономической литературе «под проектом понимается

система сформулированных в его рамках целей, создаваемых или модернизируемых для их реализации физических объектов (зданий, сооружений, производственных комплексов), технологических процессов; технической и организационной документации для них, материальных, финансовых трудовых и иных ресурсов, а также управленческих решений и мероприятий их выполнению».

Данное определение учитывает особенности всех видов деятельности и ресурсов, необходимых для разработки и реализации проекта. Оно предполагает, что подобный проект является инвестиционным.

В Законе РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» определено, что «инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объёма и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая

проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утверждёнными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)».

Учитывая выше приведённые определения, можно выделить следующие основополагающие моменты:

- системность проекта, наличие комплекса взаимосвязанных мероприятий – его разработка и реализация – связаны с процессом последовательного временного осуществления ряда мероприятий, математической моделью которого может служить сетевая модель (график);
- временной интервал проекта; разработчик проекта должен обосновать и задать временной интервал рассмотрения проекта, прогнозный период или длительность его жизненного цикла. Подходы к определению длительности этого интервала могут учитывать комбинацию таких факторов, как срок службы наиболее дорогостоящего проектного оборудования, предполагаемый срок жизни проектного продукта (услуги) на рынке, планируемое время нахождения в данном бизнесе, срок возврата кредита и т.д.;
- бюджет проекта. В бюджете проекта включаются затраты и доходы с указанием запланированного времени их осуществления.

Каждый проект в ходе реализации должен преследовать заранее предусмотренные цели. В экономической теории сложилась некоторая классификация целей, применимых к тому или иному инвестиционному проекту.

Укрупнено данные цели можно представить следующим образом:

1. цели, связанные с ростом удовлетворения потребностей инвестора;
2. цели, связанные с оптимизацией имущественного положения фирмы.

Перед проектом могут становиться одновременно несколько целей. Наконец, сформулированная цель проекта должна строго соблюдаться на всех этапах его жизненного цикла, так как её изменение непременно приводит к необходимости отказа данного проекта и перехода к разработке нового.

В зависимости от целей инвестирования можно выделить следующие виды инвестиционных проектов, обеспечивающих:

- прирост объёма выпуска продукции;

- расширение (обновление) ассортимента продукции;
- повышение качества продукции;
- снижение себестоимости продукции;
- решение социальных, экологических и других задач.

1.2 Классификация инвестиционных проектов

При решении вопроса об инвестировании целесообразно определить, куда выгоднее вкладывать капитал: в производство, ценные бумаги, приобретение товаров для перепродажи, в недвижимость или валюту.

Поэтому при инвестировании рекомендуется учитывать следующие основные моменты, например, капитальные вложения с длительными сроками окупаемости необходимо финансировать за счёт долгосрочных заёмных средств. Инвестиции со значительной степенью риска рекомендуется финансировать за счёт собственных средств (чистой прибыли и амортизационных отчислений). Необходимо выбирать такие инвестиции, которые обеспечивают инвестору достижение максимальной (предельной) доходности. Рентабельность инвестиций всегда должна быть выше индекса инфляции.

Методические рекомендации также предполагают использование ряда важных принципов при разработке, анализе и экспертизе инвестиционных проектов, главные из которых - использование принципа альтернативности; разработка и экспертиза проекта по ряду обязательных разделов или аспектов, таких как технический коммерческий, институциональный, экологический, социальный, финансовый (микроуровень) и экономический (макроуровень); использование принятых в мировой практике критериев оценки эффективности проектов на основе определения эффекта путём сопоставления предстоящих интегральных результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал и других показателей и приведение при этом предстоящих расходов и доходов к условиям их соизмеримости с учётом теории ценности денег во времени; учёт неопределённости и рисков, связанных с осуществлением проекта и т.д.

Существуют различные классификации инвестиционных проектов. В зависимости от признаков, положенных в основу классификации, можно выделить следующие виды инвестиционных проектов:

I По отношению друг к другу:

- независимые допускающие одновременное и раздельное осуществление, причем характеристики их реализации не влияют друг на друга;
- взаимоисключающие т.е. не допускающие одновременной реализации. На практике такие проекты часто выполняют одну и ту же функцию. Из совокупности альтернативных проектов может быть осуществлен только один;
- взаимодополняющие, реализация которых может происходить лишь совместно.

II По срокам реализации (создания и функционирования):

- краткосрочные (до 3 лет);
- среднесрочные (3—5 лет);
- долгосрочные (свыше 5 лет).

Краткосрочные проекты предполагают сжатые сроки реализации. Стоимость краткосрочного проекта может возрастать в процессе его реализации. Заказчик идёт на увеличение стоимости проекта для выигрыша времени сохранения приоритета в конкурентной борьбе на рынке сбыта. Краткосрочные (скоростные) проекты, как правило, характерны для предприятий с быстро обновляющимся ассортиментом продукции, на восстановительных работах, при создании опытных установок и т.п.

Долгосрочными обычно являются проекты, реализующие капиталоемкие вложения (например, вложение средств в строительство и реконструкцию объектов недвижимости).

III По масштабам (чаще всего масштаб проекта определяется размером инвестиций):

- малые проекты, действие которых ограничивается рамками одной небольшой фирмы, реализующей проект. В основном они представляют собой планы расширения производства и увеличения ассортимента выпускаемой продукции. Их отличают сравнительно небольшие сроки реализации. Малые проекты, как правило, не требуют особой проработки технико-экономического обоснования и связанных с ним вопросов. Вместе с тем допущенные при формировании проектов ошибки могут серьёзным образом сказаться на их эффективности. К малым проектам можно отнести также создание объектов социально-культурной сферы.
- средние проекты — это, чаще всего, проекты реконструкции и технического перевооружения существующего производства продукции. Они реализуются

поэтапно, по отдельным производствам, в строгом соответствии с заранее разработанными графиками поступления всех видов ресурсов, включая финансовые;

- крупные проекты — проекты крупных предприятий, в основе которых лежит прогрессивно «новая идея» производства продукции, необходимой для удовлетворения спроса на внутреннем и внешнем рынках;
- мегапроекты— это целевые инвестиционные программы, содержащие множество взаимосвязанных конечных проектов. Такие программы могут быть международными, государственными и региональными. Мегапроекты имеют следующие отличительные черты - они имеют высокую стоимость - от \$1млрд.; фонды для реализации подобного рода проектов обычно превышают финансовые резервы, необходимы дополнительные источники финансирования, например, банковские кредиты, экспортные кредиты, смешанное кредитование. Мегапроекты требуют большой общий объём работ в человеко-часах: 2 млн. человеко-часов - на проектирование, 15 млн. человеко-часов - для строительства объектов; а сроки реализации составляют 5-7 лет и более. Мегапроекты оказывают влияние на социальную и экономическую сферы региона и даже страны, где он реализуется.

Для отнесения проекта к малым, средним или мегапроектам используют следующие показатели:

- объём капиталовложений;
- трудозатраты;
- длительность реализации;
- сложность системы менеджмента;
- привлечение иностранных участников;
- влияние на социально-экономическую среду региона и т.п.

IV По основной направленности:

- коммерческие проекты, главной целью которых является получение прибыли;
- социальные проекты, ориентированные, например, на решение проблем безработицы в регионе, снижение криминального уровня и т.д.;
- экологические проекты, основу которых составляет улучшение среды обитания;
- другие

V В зависимости от степени влияния результатов реализации инвестиционного проекта на внутренние или внешние рынки финансовых, материальных продуктов и услуг, труда, а также на экологическую и социальную обстановку:

- глобальные проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию на Земле;
- народнохозяйственные проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в стране, и при их оценке можно ограничиваться учетом только этого влияния;
- крупномасштабные проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в отдельно взятой стране;
- локальные проекты, реализация которых не оказывает существенного влияния на экономическую, социальную или экологическую ситуацию в определенных регионах и (или) городах, на уровень и структуру цен на товарных рынках.

VI Особенностью инвестиционного процесса является его сопряженность с неопределенностью, степень которой может значительно варьироваться, поэтому в зависимости от величины риска инвестиционные проекты подразделяются таким образом:

- надежные проекты, характеризующиеся высокой вероятностью получения гарантируемых результатов (например, проекты, выполняемые по государственному заказу);
- рискованные проекты, для которых характерна высокая степень неопределенности как затрат, так и результатов (например, проекты, связанные с созданием новых производств и технологий).

VII С точки зрения участников проекта наиболее существенным является учёт следующих участников:

- государственных предприятий;
- совместных предприятий;
- зарубежных инвесторов.

На практике данная классификация не является исчерпывающей и допускает дальнейшую детализацию.

1.3 Анализ коммерческой выполнимости проекта

Отнесение проекта к той или иной классификационной группе позволяет определить объём прединвестиционных исследований, оценить степень рискованности принимаемых решений, сформулировать целевые установки ранжирования множества рассматриваемых проектов, более конкретно подойти к решению задачи об оценке эффективности проектов.

Работу над инвестиционным проектом можно представить как проведение серии взаимосогласованных видов анализа – технического, коммерческого, институционального, финансового, экономического, экологического, социального.

Технический анализ включает рассмотрение альтернатив и проблем технического плана, оценивание соответствующих затрат и определение графика осуществления проекта. Основная его задача – определение наиболее подходящей для данного инвестиционного проекта техники и технологии.

Коммерческий анализ имеет целью оценку инвестиций с точки зрения перспектив конечного рынка для предлагаемой проектом продукции. В ходе анализа определяются объём производства продукции и рынок закупаемых для проекта товаров (прежде всего цены на них).

Основной целью **институционального анализа** является оценка организационной, правовой, политической и административной обстановки, в рамках которой инвестиционные проекты реализуются.

Особое место занимает **экологический анализ**, задача которого – установление потенциального влияния проекта на окружающую среду и определения мер, необходимых для предотвращения, сведения до минимума или компенсации неблагоприятных экологических последствий проекта.

Задача **социального анализа** – определение пригодности тех или иных предлагаемых вариантов проекта с точки зрения интересов той группы населения, для которой он предназначен.

Принципиальный ответ на вопрос о ценности проекта дают **финансовый и экономический направления анализа**. Это ключевые направления анализа. Формально они аналогичны друг другу, так как и тот и другой базируются на сопоставлении затрат и выгод проекта, но отличаются подходом к их оценке. Разница состоит в том, что финансовый анализ – это расчёт с точки зрения

инвестора и (или) фирмы – организатора проекта, а экономический анализ – расчёт с точки зрения национальных интересов.

1.4 Жизненный цикл инвестиционного проекта

Каждый проект, независимо от его сложности, объёма работ, ограничений по ресурсам и т.п. имеет жизненный цикл. Промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации называется жизненным циклом проекта (или проектным циклом).

Согласно методике финансового анализа ЮНИДО (UNIDO – Организация Объединённых наций по промышленному развитию) входит определение различных фаз разработки и реализации инвестиционного проекта. В данной методике выделяют четыре фазы, играющие особую роль в проектах ЮНИДО:

1. прединвестиционную,
2. инвестиционную,
3. операционную,
4. ликвидационную.

В соответствии с концепцией ЮНИДО основная деятельность по проекту в течение жизненного цикла может быть разбита на следующие фазы и подфазы:

1) Прединвестиционная фаза проекта:

- 1.1. Анализ инвестиционных возможностей.
- 1.2. Предварительный бизнес-план проекта.
- 1.3. Бизнес-план инвестиционного проекта и расчёт эффективности инвестиционных вложений.
- 1.4. Доклад об инвестиционных возможностях и резюме о целесообразности перехода к следующей фазе.

2) Инвестиционная фаза проекта:

- 2.1. Переговоры и заключение контрактов.
- 2.2. Проектирование.

2.3. Строительство.

2.4. Маркетинг.

2.5. Обучение кадров.

2.6. Закупка материальных ресурсов и создание их запасов.

3) Операционная фаза проекта:

3.1. Производство и реализация продукции.

3.2. Ремонт, модернизация и замена оборудования.

3.3. Развитие производства, совершенствование выпускаемой продукции (инновация).

4) Ликвидационная фаза проекта:

4.1. Прекращение производственной деятельности.

4.2. Демонтаж оборудования.

4.3. Продажа и утилизация не использованных полностью средств проекта.

4.4. Завершение и прекращение проекта.

Первые две фазы проекта – преинвестиционная и инвестиционная – как наиболее ответственные при его создании предполагают следующие этапы. Разработка концепции проекта направлена на установление конечных целей проекта и выбор оптимальных путей их достижения. На этом этапе в первом приближении устанавливаются количественные оценки степени достижения целей. Оценка жизнеспособности проекта включает предварительное технико-экономическое обоснование проекта. Обычно рассматриваются одна, две альтернативы, разработанные на предыдущем этапе. Каждая альтернатива оценивается по показателям издержек, прибыли, валового дохода (вновь созданной стоимости), рентабельности производства, эффективности капитальных вложений, степени риска вложений и др. Всё это вместе взятое представляет собой предварительную экспертизу проекта с позиций оценки эффективности будущего бизнеса. После обоснования преимуществ одной альтернативы перед другой и выносятся решение о начале работ по проекту.

Планирование проекта представляет собой определение структурной последовательности этапов работ, ведущих к достижению всего комплекса целей. План проекта служит инструментом для работы и предпосылкой для составления подробного календарного графика работ и точной оценки их стоимости. Разработка технических требований охватывает процесс установления важнейших эксплуатационных характеристик объектов проекта (объём работ, производительность труда, материалоемкость производства, экологические и другие показатели). Выбор и оформление земельного участка включает проведение геодезических и инженерно-геологических изысканий, подготовку технических условий на инженерное обеспечение участка и получение разрешительных свидетельств на ведение работ. Эскизное проектирование предполагает определение состава работ по рабочему проектированию, начиная от проектно-конструкторской деятельности, корректировки и утверждения бизнес-плана, уточнения оценки эффективности проекта. Контрактный этап включает отбор потенциальных исполнителей проекта и проведение торгов. На основе конкурсного отбора исполнителя оформляется контракт на выполнение проекта, в котором отражается задание на проектирование, график выполнения работ, их стоимость.

Затем осуществляется выбор подрядных организаций, отношения с которыми также оформляются контрактами. Фаза реализации проекта состоит из рабочего проектирования и собственно строительства. На этот этап приходится наибольший удельный вес как по затратам, так и по времени в общих показателях первых двух фаз проекта, о чём можно судить исходя из следующих среднестатистических данных об удельном весе каждого этапа проекта: концептуальный этап – 3%; этап планирования – 5%; этап проектирования – 20%; этап строительства – 60%; завершающий этап – 12%. При выполнении первых двух фаз проекта особое внимание уделяется тщательному экономическому обоснованию его реализации, как на стадии предварительной экспертизы, так и на заключительной стадии точных расчётов, либо подтверждающих или опровергающих целесообразность внедрения данного проекта в жизнь. Только в случае безусловной положительной экономической эффективности и целесообразности рассматриваемого проекта можно приступить к выполнению следующих его этапов.

1.5 Бизнес-план

Особую роль в процессе инвестиционного проектирования играет бизнес-план, который служит для обоснования необходимости инвестиций, даёт представление о том, каким образом предполагается решить задачи выхода на рынок с новыми товарами или достигнуть других целей, намеченных инвестиционным проектом. [7,с.292]

В общем случае бизнес-план составляется для внешних и внутренних целей. Внешняя сторона бизнес-плана предназначается для оправдания доверия инвесторов и кредиторов, убеждения их в потенциальных возможностях компании, компетентности её сотрудников, а также необходимости оказания ей стратегической и финансовой помощи.

Другими словами, отсутствие тщательно продуманного бизнес-плана, систематически корректируемого в соответствии с меняющимися условиями, является существенным недостатком, отражающим слабость управления компанией, что в итоге усложняет привлечение финансовых ресурсов и достижение долгосрочной стабильности к конкурентной среде.

Таким образом, бизнес-план – это критическая стартовая точка и базис всей плановой и исполнительской деятельности предприятия. Это наиболее важный источник аккумуляции стратегической информации и способ прямого управленческого воздействия на будущее положение предприятия, описывающий пути достижения прибыльности.

Ценность бизнес-плана определяется качеством содержащейся в нём информации и предложений. Он не должен отражать существующие в действительности преувеличения или предубеждения составителей. Качественно составленный бизнес-план – это также высокоэффективный и полезный инструмент маркетинговой деятельности. Вероятность его исполнения в течение отведённого времени прямо отражает компетентность управления предприятием, на чем особо акцентируется внимание инвесторов.

Составление бизнес-плана целесообразно поручить специалистам предприятия, а в помощь им привлечь профессиональных консультантов, которые подскажут как правильней сформулировать цели проекта и оценит его эффективность, найти рыночную нишу, грамотно разработать планы маркетинга и финансирования, оценить предполагаемые риски и наметить меры их снижения.

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.

Список использованной литературы

1. Анализ и разработка инвестиционных проектов: Учебное пособие / В.П. Савчук, С.И. Прилипко, Е.Г. Величко; Под ред. В.П.Савчука.-Киев: Абсолют-В, Эльга, 2001.-304с.
2. Бизнес-план инвестиционного проекта: Отечественный и зарубежный опыт. Современная практика и документация: Учебное пособие / Под ред. В.М. Попова – 5-е изд., перераб. и доп.- М.: Финансы и статистика, 2001.-432с.
3. Бизнес-план: Управление инвестиционными проектами / Под ред. Станиславчик Е.Н. – М.: «Ось-89», 2001. – 128с.
4. Векслер.И. Кто на новенького? // Личный бюджет. – декабрь 2007.-С.40-44
5. Инвестиции: Учебник / С.В.Валдайцев, П.П. Воробьёв и др.;Под ред. В.В. Ковалёва,В.В.Иванова,В.А.Лялина.-М.: ТК Велби, Изд-во Проспект,2003.-440с.
6. Инвестиции: Учебник для вузов / Под ред.В.В. Бочарова.СПб.: Питер,2002.- 288с.:ил.
7. Инвестиционные проекты: Учебник / Под ред. Б.А. Колтынюка.-СПб.: Изд-во Михайлова В.А., 2002.-622с.