

Тема 2. Инвестиционный проект как объект экономической оценки

- **2.1 Содержание и основные этапы разработки и реализации инвестиционного проекта**
- **2.2. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта**

Основные понятия

- проект,
- инвестиционный проект,
- фазы разработки и реализации инвестиционного проекта,
- ТЭО инвестиционного проекта,
- разделы ТЭО

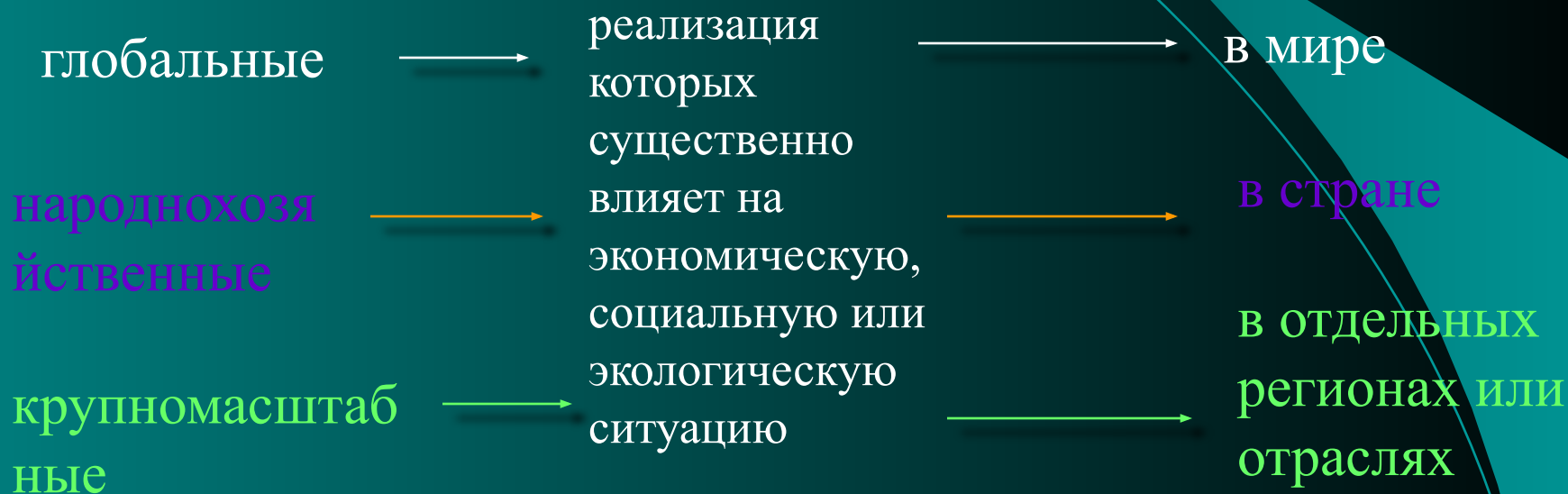
2.1 Содержание и основные этапы разработки и реализации инвестиционного проекта

Инвестиционный проект – план вложения капитала в конкретные объекты предпринимательской деятельности с целью последующего получения прибыли, достаточной по размеру для удовлетворения требований инвестора. Включает систему технико-технологических, организационных, расчетно-финансовых и правовых, целенаправленно подготовленных материалов, необходимых для функционирования объекта

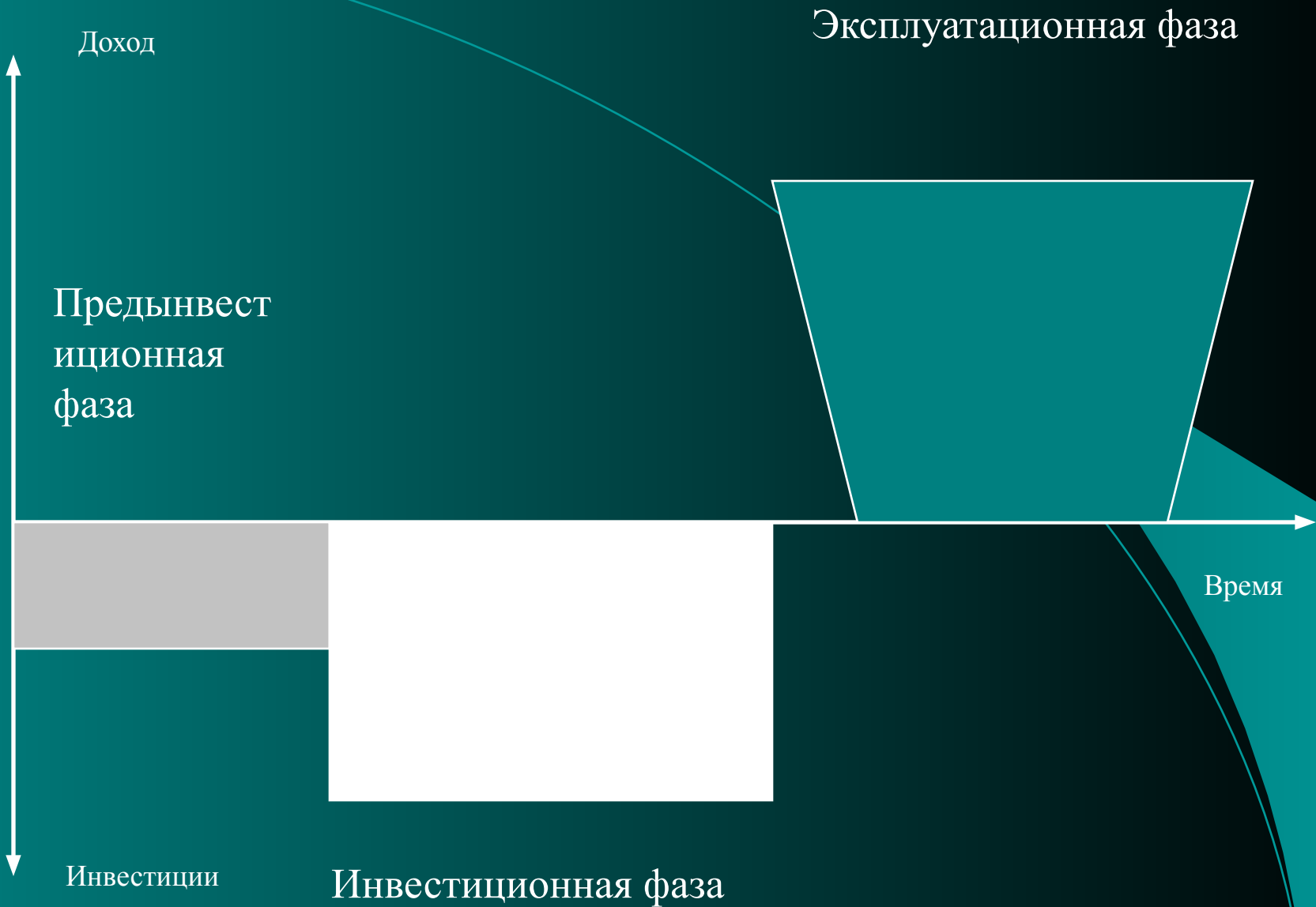
Инвестиционный проект – любое мероприятие, направленное на достижение определенных целей (экономического и внеэкономического характера) и требующее для своей реализации расхода капитала.

Общественная значимость проекта определяется влиянием результатов его реализации на финансовый рынок, продуктовый и рынок услуг, рынок труда, а т.ж. на экономическую и социальную обстановку

В зависимости от значимости проекты подразделяются:



Локальные, реализация которых не оказывает существенного влияния на экономическую, социальную или экологическую ситуации в регионе и не изменяет уровень и структуру цен на товарных рынках



Жизненный цикл инвестиционного проекта



Этапы предынвестиционной фазы

На предынвестиционной фазе
качество инвестиционного проекта
имеет большую важность, чем
временной фактор.



От качества проекта зависит уровень
конкурентоспособности и уровень
риска



имеет
место
тенденция
роста
затрат на
предынвест
иционной
фазе

ТЭО инвестиционного
проекта



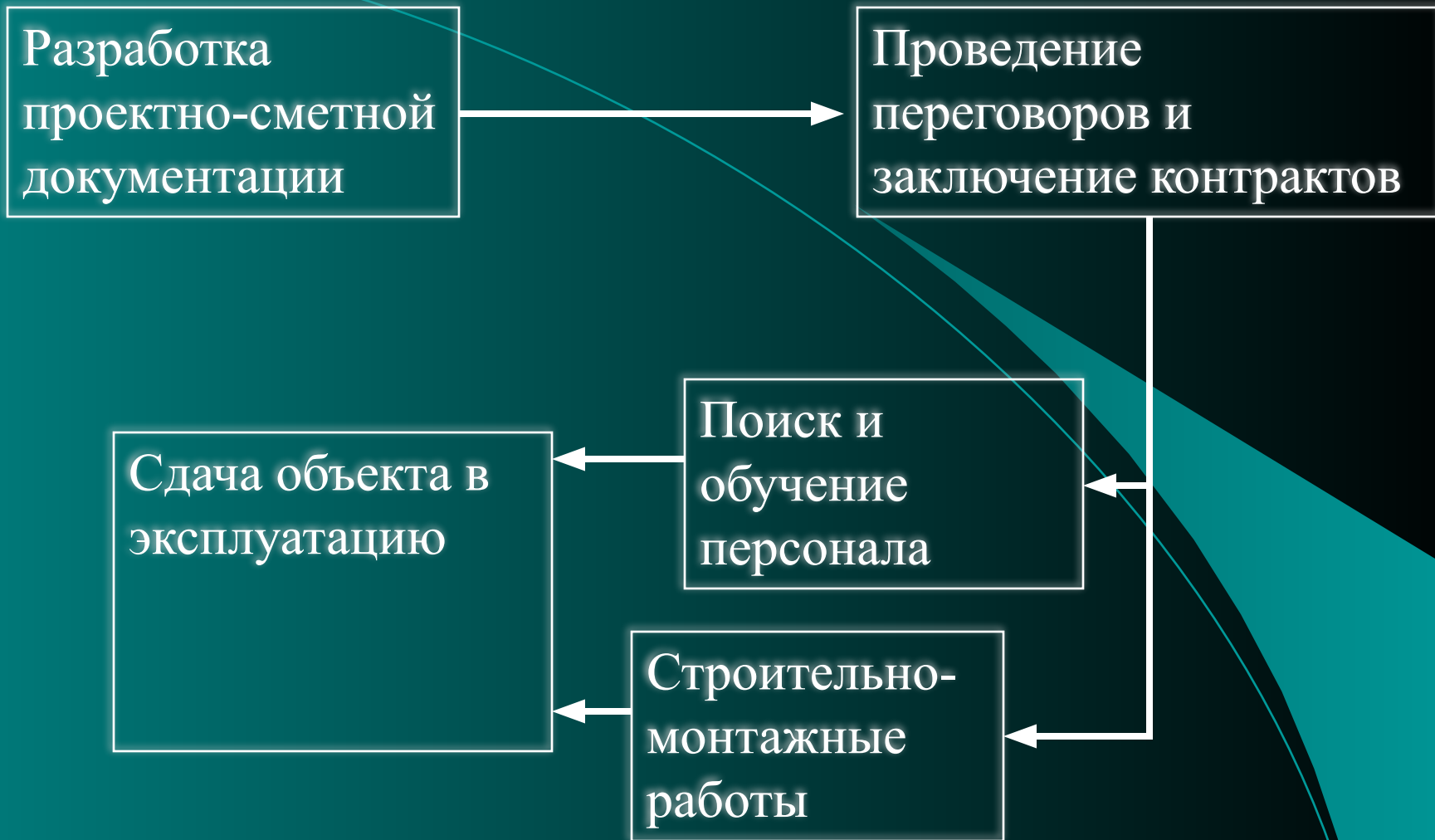
предназначен как для
внешних, так и для
внутренних инвесторов



Бизнес-план
инвестиционного
проекта



предназначен для внешних
инвесторов



Этапы инвестиционной фазы

Специфика инвестиционной фазы

1. Необратимость затрат
2. Проект еще не приносит доходов

Основные этапы инвестиционной фазы

- строительные работы
- работы по монтажу, наладке и пуску оборудования
- выполнение подрядных строительно-монтажных работ
- приобретение лицензий и патентов
- решение вопросов, связанных с набором и подготовкой персонала

Специфика инвестиционной фазы в отличие от предынвестиционной состоит в том, что установленные временные рамки и размеры затрат должны выполняться, в противном случае возможны негативные последствия вплоть до банкротства

Эксплуатационная фаза

Проблемы, возникающие в эксплуатационной фазе, необходимо рассматривать в **краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе**

краткосрочная
перспектива



начальный этап производства



могут возникнуть проблемы с освоением производственной мощности и проектными технико-экономическими показателями.

среднесрочная
перспектива



последующие периоды использования объекта



оценка поступлений от продаж, издержек производства, налогов и разного рода отчислений во внебюджетные фонды

Продолжительность инвестиционной фазы оказывает влияние на экономическую эффективность проекта

длительность эксплуатационной фазы



чистый доход от проекта

Продолжительность эксплуатационной фазы устанавливается исходя из экономически целесообразных границ использования элементов основного капитала, которые определяются их моральным старением.

Продолжительность эксплуатационной фазы устанавливается в ходе проектирования. Обычно её принимают на уровне нормального срока службы технологического оборудования

2.2. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта

Цель разработки инвестиционного проекта - выяснение технической возможности и экономической необходимости реализации конкретных мероприятий

Основные направления разработки ТЭО

1. Предпосылки разработки проекта _____
 2. Анализ рынка _____
 3. Место расположения _____
 4. Проектно-конструкторская часть _____
 5. Материальные ресурсы _____
 6. Организация и накладные расходы _____
 7. Трудовые ресурсы _____
 8. График осуществления проекта _____
9. Экономическая и финансовая оценка
-

Предпосылки разработки проекта

Формулировка целей проекта, его ориентации, соответствия стратегии развития предприятия, возможность получения льгот по налогообложению, указание стоимости уже проведенных предынвестиционных исследований, оценка экономического окружения

Анализ рынка

Оценка возможностей сбыта, конкурентной среды, разработка перспективной программы продаж и номенклатуры продукции, определение ценовой политики

Если направленность проекта связана с техническим перевооружением действующего производства, то маркетинговые разработки могут не проводиться

Место расположения с учетом технологических, климатических, экологических и иных факторов

Определение радиуса сбыта продукции, размещения поставщиков сырья и материалов, оценка привлекательности региона для инвесторов с позиции развития инфраструктуры, выявление наличия трудовых ресурсов и т.п.

Проектно-конструкторская часть

Определение производственной мощности, выбор технологии, спецификация оборудования, объемы строительства, конструкторская документация, нормы расхода сырья, материалов, энергоресурсов, трудоемкость и нормы обслуживания, график амортизации оборудования в зависимости от избранного метода расчета и т.п.

Материальные ресурсы

Оценка потребности, анализ существующего и потенциального положения с поставками сырья, вспомогательных материалов и энергоносителей

Организация и накладные расходы

Разработка организационной схемы управления, предполагаемых накладных расходов

Трудовые ресурсы

Расчет потребности, оценка условий привлечения, необходимости обучения

График осуществления проекта

Определение сроков строительства, монтажа и пусконаладочных работ

Экономическая и финансовая оценка проекта

Расчет полных инвестиционных издержек, источников финансирования, показателей экономической эффективности и финансовой устойчивости проекта

Все указанные направления ТЭО тесно связаны между собой: показатели одного раздела служат расчетной основой для формирования соответствующих показателей в других разделах

Все исследования и расчеты сводятся в завершающей части ТЭО. Она имеет ключевое значение для принятия решения по инвестиционной привлекательности проекта и отбора проектов для финансирования

Контрольные вопросы

1. Что такое технический проект?
2. Что такое инвестиционный проект?
3. В чем заключается сущность разработки и реализации инвестиционного проекта?
4. Что представляет собой жизненный цикл инвестиционного проекта?
5. Какова сущность предынвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз?
6. Что входит в основные направления разработки ТЭО инвестиционного проекта?
7. С чего начинается ТЭО инвестиционного проекта?
8. Какова роль маркетинговых исследований в ТЭО проекта?
9. Какую роль играет место размещения предприятия?

10. В чем заключается проектно-конструкторская часть ТЭО проекта?
11. Какова цель расчета материальных ресурсов?
12. Какую роль играет разработка организации производства и управления в ТЭО проекта?
13. В чем заключается необходимость расчета потребности в трудовых ресурсах при ТЭО ?
14. В чем необходимость расчета потребности в трудовых ресурсах при ТЭО?
15. Какое имеет значение экономическая и финансовая оценка проекта?