

Инвестиционные проекты и их классификация

Г.А. Князева

доктор экономических наук, проф.

Понятие инвестиционного проекта (ИП)

ИП - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-плана)(ФЗ № 39 от 25 февраля 1999 г.).

На практике ИП понимается как последовательность действий, связанных с обоснованием объемов и порядка вложения средств, их реальным финансированием, введением мощностей в действие, текущей оценкой целесообразности поддержания и продолжения проекта и итоговой оценкой результативности проекта по его завершению.

Основные разделы ИП

(по рекомендациям ЮНИДО)

1. Краткая характеристика проекта (или его резюме). Раздел содержит выводы по основным аспектам проекта после рассмотрения альтернативных вариантов.
2. Предпосылки и основная идея проекта. В разделе перечисляются основные параметры проекта, регион расположения в увязке с рыночной и ресурсной средой, приводится график реализации и инициатор проекта.
3. Анализ рынка и концепция маркетинга. В нем излагаются результаты маркетинговых исследований, концепция маркетинга и проект бюджета.
4. Сырье и поставки. Приведена программа поставок сырья и связанные с ними затраты.

Продолжение слайда

5. Месторасположение, строительный участок и окружающая среда. Описание месторасположения проекта, социально-экономические условия в регионе, инвестиционный климат, состояние инфраструктуры, оценка затрат по освоению строительного участка.
6. Проектирование и технология. Раздел содержит производственную программу, выбор технологии, перечень необходимых машин и оборудования и требования к их техническому обслуживанию, оценку инвестиционных затрат.
7. Организация управления. Приводится организационная схема и система управления предприятием. Рассматривается бюджет накладных расходов, связанных с управлением.

Продолжение слайда

8. Трудовые ресурсы. Раздел содержит требования к категориям и функциям персонала, оценку возможностей его формирования в регионе, план обучения и связанную с этим затрат.
9. Планирование реализации проекта. Обосновываются отдельные стадии осуществления проекта, приводится график его реализации, разрабатывается бюджет реализации проекта.
10. Финансовый план и оценка эффективности инвестиций. Раздел содержит финансовый прогноз и основные виды финансовых планов, совокупный объем инвестиционных затрат, методы и результаты оценки эффективности инвестиций, оценку инвестиционных рисков.

Классификация ИП

Признак (критерий)	ИП
По целям инвестирования	<ul style="list-style-type: none">• Прирост объема выпуска продукции;• Расширение ассортимента продукции;• Повышение качества продукции;• Снижение себестоимости продукции;• Решение социальных и экологических задач.
По срокам реализации	<ul style="list-style-type: none">• Краткосрочные;• Среднесрочные;• Долгосрочные.
По масштабам инвестирования	<ul style="list-style-type: none">• Небольшие ИП;• Средние ИП;• Крупные ИП.

Продолжение слайда

Уровень автономности и взаимозависимости ИП

- Независимые от реализации других ИП;
- Альтернативные (или взаимоисключающие) не допускают реализацию нескольких ИП;
- Комплементарные - новый ИП увеличивает доход других;
- Замещающие – новый ИП снижает доход других.

Виды денежного потока

- ИП с ординарным денежным потоком, инвестиции единовременные или в течение последовательных периодов с последующим денежным притоком;
- ИП с неординарным денежным потоком, притоки чередуются в любой последовательности с их

Этапы (фазы) разработки и реализации ИП

Этапы (фазы)	Содержание этапов
Преинвестиционный	<ul style="list-style-type: none">• Систематизация инвестиционных концепций;• Выбор наилучшего проекта;• Разработка плана действий по его реализации;• Переговоры с потенциальными инвесторами;• Юридическое оформление ИП, включая регистрацию предприятия.

Продолжение слайда

Инвестиционный этап	Осуществление капитальных вложений: <ul style="list-style-type: none">• разработка проектно-сметной документация;• заказ оборудования;• подготовка производственной площадки;• осуществление СМР;• обучение персонала.
Эксплуатационный этап	Пуск в действие предприятия, производство продукции, возврат заемных инвестиций.

Продолжение слайда

Ликвидационно-аналитический этап

- ликвидация возможных негативных последствий прекращаемого ИП;
- высвобождение оборотных активов, переориентация производства;
- оценка результативности проекта.

Стадии прединвестиционного этапа (по методике ЮНИДО)

Идентификация стратегических целей

Поиск инвестиционных возможностей

Первоначальный анализ приемлемости

Описание возможных результатов

Оценка потоков денежных поступлений

Выбор инвестиционных проектов

Одобрение руководством фирмы

Мониторинг и аудит проектов

Поиск инвестиционных концепций

В международной практике выделяют след. посылки для поиска инвестиционных концепций:

- наличие полезных ископаемых или природных ресурсов;
- возможности развития сельского хозяйства;
- оценка сдвигов в потреблении под влиянием демографических и социально-экономических факторов;
- создание импортозамещающих производств;
- диверсификация производства;
- общеэкономические условия (создание особо благоприятного инвестиционного климата);
- другие.

Первоначальный анализ приемлемости

Задача этого этапа – создание бизнес-плана ИП как промежуточного документа.

Бизнес-план направлен на:

- изучение емкости и перспективы развития рынка сбыта;
- оценка затрат и соизмерение их с ценами на продукцию для определения потенциальной прибыльности ИП;
- выявление рисков для нового ИП;
- определение показателей для оценки ИП на всех этапах жизненного цикла проекта.

Принятие окончательного решения о целесообразности ИП

На основе представленных материалов участники ИП в соответствии с конкретными целями и возможными рисками, затратами и прибылями дают оценку предполагаемых инвестиций.

Методы, применяемые для оценки проекта, касаются анализа технических, коммерческих, рыночных, управленческих, организационных, финансовых и экономических аспектов.

Вопросы к семинару

1. Понятие ИП, его содержание.
2. Классификация ИП.
3. Фазы развития ИП.
4. Прединвестиционные исследования.