

Инвестиционн ый проект

1. ПОНЯТИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА И
СТАДИИ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА

Результатом проекта могут быть

- разработка и выпуск новой продукции для удовлетворения рыночного спроса;
- совершенствование производства выпускаемой продукции на базе более современных технологий и оборудования;
- экономия производственных ресурсов;
- улучшение качества выпускаемой продукции;
- повышение экологической безопасности;
- предоставление различного рода услуг (например, консультационных, социальных, информационных, и т.п.).

Инвестиционный проект

Это понятие (*investment project*) не имеет единого, общепринятого толкования. В советское время термин «проект» в основном использовался в технической сфере и с ним связывалось представление о совокупности документации по созданию каких-либо сооружений или зданий. Соответственно разработка документации называлась проектированием.

Инвестиционный проект

По закону РФ «это обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в т.ч. необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)».

Инвестиционная программа

Инвестиционные проекты могут быть объединены в программы.

Инвестиционная программа представляет собой совокупность инвестиционных проектов или предложений с конкретной целевой направленностью.

Инвестиционные проекты

- Два проекта называются **независимыми**, если решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого.
- Два проекта называются **альтернативными**, если они не могут быть реализованы одновременно, т.е. принятие одного из них автоматически означает, что второй проект должен быть отвергнут.

Классификационные признаки ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

1. Масштаб (размер) проекта:
 - малые проекты (упрощенная процедура проектирования и реализации)
 - мегапроекты - целевые программы, содержащие несколько взаимосвязанных проектов, объединенных общей целью, ресурсами и временем;
 - * могут быть международными, национальными, региональными;
 - * обладают высокой стоимостью, капиталоемкостью, трудоемкостью, длительностью реализации, доп. затратами на инфраструктуру

Классификационные признаки ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

2. Сроки реализации:

- краткосрочные проекты (производство новинок, опытные разработки, восстановительные работы)
- средне- и долгосрочные проекты (длительные проекты, затягивание фазы планирования)

3. Качество:

- дефектные проекты
- бездефектные проекты (повышенное качество, высокая стоимость)

Классификационные признаки инвестиционного проекта

4. Ограниченность ресурсов:

- мультипроекты – выполнение множества проектов (заказов) и услуг в рамках производственной программы фирмы, ограниченной ее производственными, финансовыми и временными возможностями требованиями заказчиков;
- монопроекты – имеют четко ограниченные ресурсы, реализуются единой проектной командой;
- международные проекты – сложные, дорогие, играют значительную роль в экономике и политике тех стран, для которых они разрабатываются.

С точки зрения эффективности вложений капитала

- «вынужденные» капиталовложения, осуществляемые в соответствии с требованиями законодательства к безопасности труда на предприятии, ограничениями по охране окружающей среды, соблюдением прав работников и т.д. Эффективность (норма прибыли) для таких капиталовложений не устанавливается;

С точки зрения эффективности вложений капитала

- капиталовложения в повышение эффективности производства за счет улучшения его *организации* – сокращения потерь рабочего времени, ужесточения норм и нормативов, совершенствования производственной логистики и т.д. Минимальная норма прибыли по таким проектам составляет 6-7 %;

С точки зрения эффективности вложений капитала

- капиталовложения в снижение рисков производства и сбыта преследуют цель повышения надежности элементов организации производства. Например, замена оборудования на более надежное или его капитальный ремонт, внедрение входного контроля поставляемого сырья, повышение качества продукции и т.д. Минимальная норма прибыли по таким проектам составляет 12%;

С точки зрения эффективности вложений капитала

- капиталовложения в сокращение затрат призваны не улучшить существующее производство или его организацию, а изменить их в сторону снижения производственных издержек. Например, замена оборудования должна предполагать снижение энергоемкости его работы. Входной контроль сырья должен быть дополнен более экономной технологией его раскрытия или обработки. Повышение качества продукции должно сопровождаться снижением ее материалоемкости и т.д. Минимальная норма прибыли составляет 15%;

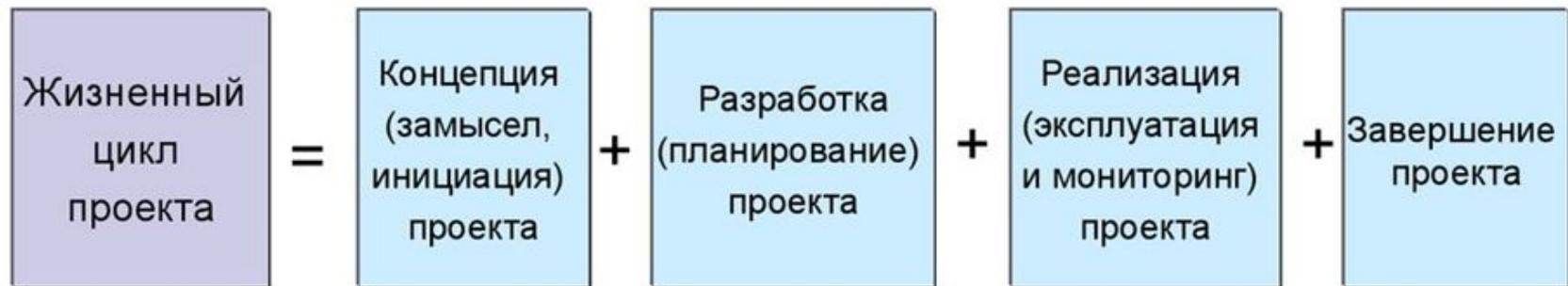
С точки зрения эффективности вложений капитала

- капиталовложения в рост доходов реализуются либо через диверсификацию действующего производства, либо путем освоения новых рынков сбыта выпускаемой продукции. Минимальная норма прибыли составляет при этом 20%;
- рисковые капиталовложения – это инвестиции в новое строительство и в новые технологии, минимальная норма прибыли на них составляет 25%.

Типы инвестиционных проектов

1. **Производственный**: капитал направляется на модернизацию, постройку новых или расширение действующих производств с целью получения прибыли от создания продукции. Применяется во всех сферах экономики.
2. **Научно-технический**: инвестиции в разработку, создание и последующее тестирование аппаратов, оборудования, технологий и процессов (долгосрочные).
3. **Коммерческий**: инвестирование покупки и перепродажу движимого и недвижимого имущества с повышенной стоимостью.
4. **Финансовый**: экономические инвестиционные проекты, где вкладчик покупает ценные бумаги для формирования собственного портфеля с целью последующей реализации на бирже по повышенной стоимости.
5. **Экологический**: вклад в природоохранные объекты. Это также долгосрочная инвестиция.
6. **Социальные**: направлены не на получение денежных средств, а улучшение состояния в образовании, спорте, здравоохранении, культуре и других подобных сферах жизни.

Жизненный цикл проекта



Стадии инвестиционного проекта



Предынвестиционная фаза

- Формирование идеи проекта (выбор и обоснование замысла; его согласование с государственными приоритетами; решение вопроса о необходимости привлечения сторонних организаций для разработки),
- исследование инвестиционных возможностей (оценка спроса на продукцию, анализ уровня цен, определение состава участников проекта, оценка предполагаемого объема инвестиций и их эффективности, подготовка разрешительной документации, подготовка предложений для потенциальных инвесторов),

Предынвестиционная фаза

(продолжение)

- анализ внешней среды (спрос и предложение, сегментация рынка, конкуренты, маркетинговая стратегия и др.),
- подготовка технико-экономического обоснования проекта (программы выпуска продукции (оказания услуг), сырье и материалы, энергоресурсы, мероприятия по охране окружающей среды, система управления организацией, организация труда, сметно-финансовая документация, в т.ч.: издержки, потребность в оборотном капитале, источники финансирования проекта; сроки его реализации, оценка рисков проекта и его эффективности, условия прекращения проекта и др.),

Предынвестиционная фаза

(продолжение)

- разработка и экспертиза бизнес-плана проекта (обсуждение бизнес-плана специалистами по маркетингу, финансам, производству с целью оценки его объективности).

Предынвестиционная фаза (стадия) заканчивается принятием решения о финансировании проекта или отказом от финансирования конкретным инвестором.

Инвестиционная фаза

- правовая подготовка реализации проекта (контракты на поставку сырья, энергии, заключение кредитных договоров и др.),
- научно-техническая подготовка (разработка документации на новый продукт (услугу), планов выпуска (оказания услуг), изменение структуры управления и др.),
- строительные-монтажные работы (подготовка помещений, наладка оборудования, обучение персонала, выпуск пилотной партии продукции).
- формирование спроса и стимулирование сбыта (стратегия сбыта и рекламная политика, создание каналов сбыта, сервисных центров и др.),

Эксплуатационная фаза

- эксплуатация объекта,
- мониторинг экономических показателей (сертификация продукции, создание дилерской сети, текущий мониторинг экономических показателей проекта).