

ОБОСНОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА РАЗВИТИЯ ОРГАНИЗАЦИИ

Котова М. С.

Научный руководитель – ст. преподаватель Соболенко И. А.

Инвестиционный проект развития организации составляют, чтобы привлечь внимания инвесторов и стимулировать их на вложении инвестиций для реализации идеи. При этом инвестиции должны быть целесообразными, иметь конкретные сроки и установленные объемы. Когда инвесторы рассматривают инвестиционные проекты, они хотят найти способ сохранить или приумножить свой капитал. Чтобы сделать грамотный выбор, они оценивают потенциальный доход, сроки и риски, т. е. проводят обоснования экономической эффективности инвестиционного проекта.

Целью исследования является обоснования экономической эффективности инвестиционного проекта.

Инвестиционный проект представляет собой совокупность документов и иных материалов, определяющих их целесообразность, условия и способы вложения инвестиций (инвестиционных ресурсов), объемы и источники их финансирования, увязанные по срокам и исполнителям мероприятия, направленные на достижения заданного участниками инвестиционного проекта результата за период времени [1, с. 19].

По содержанию или функциональной направленности инвестиционный проект можно отнести к следующему виду: проект развития (расширения) организации.

Воплощенная идея в жизнь называется проектом.

Проект развития представляет собой спланированные взаимосвязанные мероприятия с установленными сроками и инвестиционными ресурсами, направленные на совершенствование организации путем роста объема производства, выпуска модифицированной или новых видов продукции (услуг), что в конечном итоге образует конкурентные преимущества на рынке.

Разработка инвестиционного проекта развития организации невозможно без вложения инвестиции.

Сущность инвестиций имеет многосторонний характер. Исходя из этого, можно сказать, что выделить два определения инвестиций – экономическое и финансовое. В соответствии с экономическим определением инвестиции – это совокупность затрат, реализуемых в форме долгосрочных вложений капитала в сельское хозяйство, промышленность, транспорт и другие отрасли экономики производственной и непроизводственной сферы. С финансовой точки зрения, инвестиции – это вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли в будущем [2, с. 1].

Под инвестициями понимаются денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную

оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [3].

Классификация инвестиций.

В зависимости от характера участия в процессе инвестирования: прямые инвестиции (вложения с целью участия в управлении организацией); косвенные инвестиции (вложения в объекты указанные посредниками).

По объектам вложения: реальные (вложения в основные средства организации); портфельные (финансовые) инвестиции (вложения в акции и иные ценные бумаги).

В зависимости от объектов вложения капитала: инвестиции в физические активы (вложения в воспроизводство и развитие организации); инвестиции в нематериальные активы (вложение капитала в объекты интеллектуальной собственности); инновационные инвестиции (вложение капитала в разработку и внедрение инноваций в производство); венчурные инвестиции (финансирование start-up проектов).

По связи с процессом воспроизводства: нетто-инвестиции (первоначальные инвестиции, осуществляемые при проектировании и строительстве); реинвестиции (средства, направляемые на восстановление изношенных основных средств); брутто-инвестиции (нетто-инвестиции и реинвестиции).

По источникам финансирования различают инвестиции, сформированные за счет: собственных средств (чистая прибыль, амортизационные отчисления); заемных средств (кредиты банков, лизинг, факторинг, форфейтинг) привлеченных средств (средства республиканского, регионального и местных бюджетов, страховые).

В зависимости от срока вложения капитала: краткосрочные (период вложения не больше 1 года); долгосрочные (период вложения более 1 года).

В соответствии с территориальным делением: локальные инвестиции (вложения в деятельность конкретной организации); региональные инвестиции (вложения в развитие территориально-административной единицы); национальные инвестиции (вложения в развитие объектов национальной экономики); глобальные инвестиции (вложения в международные масштабные проекты).

В зависимости от степени ожидаемых рисков: консервативные (низкий уровень риска, низкая доходность); умеренные (средний уровень риска, средняя доходность); агрессивные (высокий уровень риска, высокодоходные).

По формам собственности: частные (инвестиции отдельных физических и юридических лиц); государственные (вложения организаций государственной формы собственности); иностранные инвестиции (вложения физических и юридических лиц иных государств) [1, с. 8].

Одной из форм инвестиционного проекта является эффективность инвестиционного проекта.

Эффективность – категория, отражающая соответствие проекта целям и интересам его участников.

Эффективность может быть оценена по двум показателям: его эффективность в целом – общественная (социально-экономическая) и коммерческая (финансовая); эффективность участия в проекте – оценка проводится для определения реализуемости проекта и заинтересованности в этом всех участников.

Экономическая оценка инвестиционных проектов занимает центральное место в процессе обоснования и выбора возможных вариантов вложения средств в операции с реальными активами. При всех прочих благоприятных характеристиках проекта он никогда не будет принят к реализации, если не обеспечит: возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров или услуг; получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для предприятия уровня; окупаемости инвестиций в пределах срока, приемлемого для предприятия [4, с. 46].

Таблица 1 – Предмет и методы экономического анализа [5, с. 1]

Предмет анализа	Содержание	Метод анализа
Эффективность проекта	Степень соответствия проекта поставленной цели и мера достижимости результата	Расчет показателей эффективности инвестиционных проектов
Риск проекта и его участников	Вероятность не достижения результата	Качественная и количественная оценка риска
Финансовая реализуемость проекта	Достаточность финансовых ресурсов для реализации проекта (обеспечение такой структуры денежных потоков, при которой на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для осуществления проекта)	Анализ денежных потоков по проекту

Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов: рассмотрение проекта на протяжении всего его жизненного цикла (расчетного периода); моделирование денежных потоков, включающих все связанные с осуществлением проекта денежные поступления и расходы за расчетный период; сопоставимость условий сравнения различных проектов (вариантов проекта); принцип положительности и максимума эффекта; учет фактора времени; учет только предстоящих затрат и поступлений; сравнение «с проектом» и «без проекта»; многоэтапность оценки; учет (в количественной форме) влияния неопределенностей и рисков, сопровождающих реализацию проекта и др.

Экономическое обоснование инвестиционного проекта представляет собой документ, в котором описывается его анализ, расчет показателей и потенциальная эффективность.

Порядок экономического обоснования инвестиционного проекта.

Составление экономического обоснования требует соблюдения определенной последовательности.

Сначала собираются исходные данные, которые описывают рынок или его сегмент в целом. Далее изучаются возможности развития деятельности, источники ресурсов, потребность в факторах производства, капитальные затраты.

Следующим этапом становится разработка производственного плана, выработка стратегии финансовой политики, формирование общей информации о проекте. Получается, что экономическое обоснование описывает отрасль, где действует компания, а также конкретизирует продукцию, уровень цен.

Важным элементом экономического обоснования является финансовая часть. Она включает в себя условия по привлечению заемных средств, описание их источников. Важно в документе отобразить движение денежных потоков в соответствующих таблицах.

Обоснование проекта позволяет выявить и скорректировать аспекты, которые могут спровоцировать будущую неудачу. Для этого необходимо своевременно определить нужность проекта, целесообразность идеи, ее пользы для общества. Описание сущности проекта так же позволит посмотреть на него критически.

В экономическом обосновании важно раскрыть сущность идеи, а также методику достижения результата. Так же необходимо указать весь объем затрат, необходимых для достижения желаемого результата. Проект должен содержать в себе четкую последовательность действий с указанием срока их выполнения. В нем указываются этапы проекта, периоды в которые они должны быть завершены.

Желательно указывать максимально допустимый срок, чтобы не нарушить обещания, данные инвесторам. Расчет материальных ресурсов, максимально детальное описание расходов повысят интерес и доверие потенциальных вкладчиков. Написание экономического обоснования требует введения стандартов технического регулирования, отраслевых норм, технических регламентов.

Следующий шаг связан с построением прогнозов изменения факторов на весь период проекта. Расчеты по всем статьям должны соответствовать нормативным документам, а также их изменениям. К проекту обязательно прикрепляются официальные данные и стандарты, как подтверждение правомерности принятых решений [6].

Обоснования экономической эффективности инвестиционного проекта развития организации производится через простые (статистические) и динамические (дисконтирования) методы.

Статические методы используются для предварительной и быстрой оценки привлекательности проектов и рекомендуются для применения на ранних стадиях экспертизы инвестиционных проектов.

Динамические методы оценки эффективности инвестиций учитывают изменение стоимости денег за время реализации проекта посредством применения метода дисконтирования.

Также рассмотренные методы включают показатели:

- норму прибыли;
- срок окупаемости проекта;

- чистый дисконтированный доход;
- индекс доходности или рентабельности;
- внутренняя норма доходности;
- дисконтированный срок окупаемости.

Литература

1. Советникова, О. П. Инвестиционное проектирование: курс лекций / О. П. Советникова. – Витебск: УО «ВГТУ», 2021 – 64 с.
2. Инвестиционная деятельность Республики Беларусь и методы ее стимулирования [Электронный ресурс]. URL: <https://sci-article.ru/stat.php?i = 1576957932> (дата обращения: 08.05.2022).
3. Инвестиционный кодекс Республики Беларусь, № 37–З от 22 июня 2001 г. [Электронный ресурс]. URL: <https://pravo.by> (дата обращения: 08.05.2022).
4. Инвестиционное проектирование. Курс лекций: учебно-методическое пособие / М. Ф. Рудаков. – Горки: БГСХА, 2018 – 121 с.
5. Дергун, Л. В. Эффективность инвестиционных проектов: Тема 7 / Гомельский государственный университет имени Франциска Скорины. – Гомель: ГГУ им. Ф. Скорины. – 17 с.
6. Экономическое обоснование эффективности инвестиционного проекта [Электронный ресурс]. URL: <https://spravochnick.ru> (дата обращения: 07.05.2022).