

# ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ



В соответствии со ст. 1 ФЗ «Об инвестиционной деятельности...» *инвестиционный проект* это:

обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений

в том числе - необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации

также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

**обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений**



**необходимая проектная документация**



**описание практических действий по осуществлению инвестиций**



**инвестиционный проект**

**ВЛОЖЕНО –  
282 МЛН. ЕВРО**

**АКЦИОНЕРЫ  
ОТКАЗАЛИСЬ ОТ  
ДИВИДЕНДОВ**

**СРОК  
РЕАЛИЗАЦИИ –  
10 ЛЕТ**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ  
ПРОЕКТ**

**ISCHGL SKYFLY  
(Austria)**

**В ЗИМНИЙ СЕЗОН  
ДОПОЛНИТЕЛЬНО  
ОТКРЫВАЮТСЯ  
ПОРЯДКА 700  
РАБОЧИХ МЕСТ**

**ОКОЛО 30  
МЛН.  
ТУРИСТОВ В  
СЕЗОН**

**СОЗДАНО 250  
ПОСТОЯННЫХ  
РАБОЧИХ МЕСТ**

**КАЖДЫЙ ГОД  
ВЫСАЖИВАЮТСЯ  
НОВЫЕ ДЕРЕВЬЯ  
И УДОБРЯЮТСЯ  
ПАСТБИЩА**

**Первоначальные  
вложения – 115  
млн. \$**

**Ежегодно компания  
привлекает  
дополнительные  
инвестиции на сумму  
300 млн. \$**

**Срок реализации  
– 10 лет**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ  
ПРОЕКТ**

**Компания SpaceX**

**В перспективе –  
покрытие  
бесплатным Wi-Fi  
всю планету**

**Научный  
прорыв в  
области  
ракетостроения  
и освоении  
космоса**

**Создано свыше  
7 000 рабочих мест**

**Общая стоимость  
проекта превысила  
в 182 раза  
первоначальные  
инвестиции**

# ПРИЗНАКИ КЛАССИФИКАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ



- **Независимые**
- **Альтернативные**
- **Комплементарные**
- **Проекты, связанные отношениями замещения**

- **Краткосрочные**
- **Среднесрочные**
- **Долгосрочные**

- **Глобальные**
- **Народнохозяйственные**
- **Крупномасштабные**
- **Локальные**

- **Рисковые**
- **Безрисковые**

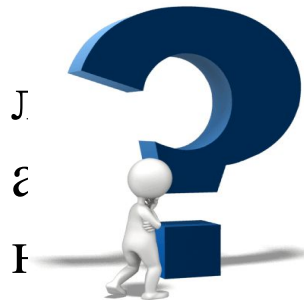
- **Ординарный**
- **Неординарный**

*Независимые проекты,*  
когда решение о принятии  
одного проекта не влияет  
на решение о принятии  
другого проекта.



*Альтернативные (взаимоисключающие) проекты,* когда два  
или более анализируемых проекта не могут быть реализованы  
одновременно.

**Пример?**



В конкретном участке земли может быть построен  
заводственный цех, либо стоянка для  
автомобилей – принятие одного из проектов делает  
невозможной реализацию другого.



**Конфликтные проекты** – В ЭТОМ случае принятие нового проекта приводит к снижению доходов по действующим проектам.



Конфликтные проекты, связанные между собой *отношениями* взаимного *исключения*, когда принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам.

**Пример?**

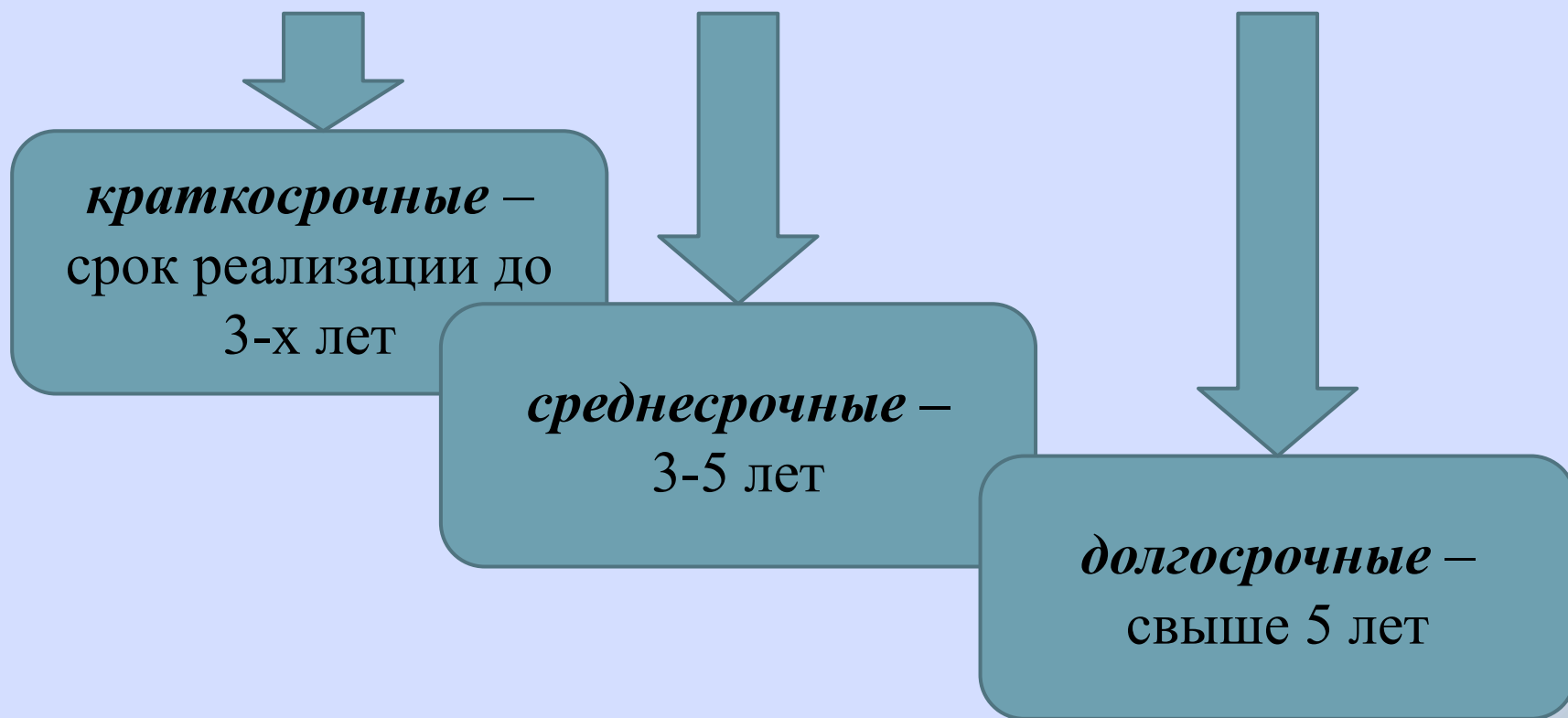




*Отношениями замещения* связаны, например, проект выпуска товаров длительного пользования (электроинструмента) и дополняющий его проект по ремонту этого инструмента.

С одной стороны производитель инструмента понимает, что он столкнется с трудностями сбыта своей продукции, если не будет открыт цех по ремонту такого оборудования. С другой стороны – возможность ремонта электроинструмента *замещает возможность выпуска* новой партии продукции (инструмента), что так же ведет к снижению дохода по основному производству.

Другим критерием классификации  
ИНВЕСТИЦИОННЫХ  
проектов является *срок их реализации*.



Следующий элемент классификации – в зависимости от *масштаба инвестиционного проекта*. Выделяют:

а) *глобальные проекты*, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию во всем мире или в группе стран.



Строительство трансконтинентальных нефте – и газопроводов, строительство железнодорожного транзита и т.д.

б) *народнохозяйственные проекты* – оказывающие влияние на страну в целом или на отдельные регионы.



Общезфедеральные автодороги, крупные электростанции и т.д.

в) *крупномасштабные проекты*, охватывающие отдельные отрасли или крупные территориальные образования (субъект Федерации, город, район).



Строительство крупных предприятий, мостов, региональных информационных систем и т.д.

г) *локальные проекты*, действие которых ограничивается рамками одного предприятия.

# *Инвестиционный цикл инвестиционного проекта*

Период времени между началом осуществления проекта и его ликвидацией называют инвестиционным циклом. Он необходим для анализа проблем финансирования работ по проекту, принятия соответствующих решений, и подразделяется на фазы, стадии, этапы.

# ФАЗЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ЦИКЛА



```
graph TD; A[ФАЗЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ЦИКЛА] --> B[ПРЕДЫНВЕСТИЦИОННАЯ]; B --> C[ИНВЕСТИЦИОННАЯ]; C --> D["ОПЕРАЦИОННАЯ (ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ)"]; D --> E[ЛИКВИДАЦИОННАЯ];
```

The diagram illustrates the five phases of the investment cycle in a vertical sequence. Each phase is contained within a colored rectangular box, and the phases are connected by downward-pointing arrows of the same color. The phases are: 1. Pre-investment (blue), 2. Investment (green), 3. Operational (Production) (red), and 4. Liquidation (teal). The title 'Phases of the Investment Cycle' is in a yellow box at the top.

**ПРЕДЫНВЕСТИЦИОННАЯ**

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ**

**ОПЕРАЦИОННАЯ  
(ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ)**

**ЛИКВИДАЦИОННАЯ**

Фаза	Стадия
<b>Предынв- стицион- ная</b>	Идентификация проекта
	Анализ инвестиционных возможностей с учетом различных факторов
	Социально-экономическая, экологическая оценка проекта. Подготовка Декларации о намерениях. Обоснование инвестиций. Проведение необходимых экспертиз.
	Технико-экономическое обоснование
	Подготовка бизнес-плана. Согласование и утверждение проекта
<b>Инвести- ционная</b>	Подготовка учредительных документов и проектирование
	Подготовка контрактной документации, заключение договоров
	Строительство, монтаж оборудования, пусконаладочные работы
	Подбор кадров
<b>Операцио- нная</b>	Эксплуатация объекта
	Производство и сбыт продукции
<b>Ликвида- ционная</b>	Определение остаточной стоимости
	Демонтаж и реализация объекта, устранение последствий осуществления проекта



## *Технико-экономическое обоснование проекта*

*Технико-экономическое обоснование (ТЭО)* должно кратко и недвусмысленно отражать чистую идею инвестиционного проекта. ТЭО не должно быть нагружено деталями реализации. Этот документ нужен для того, чтобы получить внимание инвестора.

Когда инвестор заинтересуется проектом, тогда понадобится *бизнес-план*.

Главной задачей при составлении ТЭО является предварительная оценка затрат на инвестиционный проект и его результатов, анализ срока окупаемости проекта.

При составлении ТЭО допускается следующая последовательность разделов:

1. *Общие данные и условия проекта*, а именно: информация об операторе проекта; другие участники проекта; стоимость, структура и источники финансирования проекта и тд.

2. *Коммерческий раздел*, а именно: исследование рынка продукции; маркетинговая стратегия; программа сбыта продукции ; исследование рынка сырья, материалов и комплектующих и тд.

3. *Технический раздел и закупки по проекту*, а именно: обоснование выбора месторасположения проекта; место размещения проекта; описание технологии; план-график закупок и тд.

4. *Экологический раздел*, включающий в себя: влияние проекта на состояние окружающей среды; соответствие технологии проекта международным стандартам и нормативам и тд.

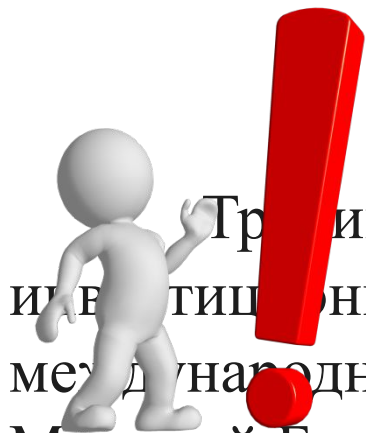
5. *Институциональный раздел*, в том числе: архитектура проекта; характеристика оператора проекта; потребность проекта в трудовых ресурсах и тд.

6. *Финансовый раздел*, куда обычно включают: производственные, общие и административные расходы; финансовые обязательства; потоки денежных средств. показатели эффективности проекта и тд.

7. *Социально-экономический раздел*, включающий: выгоды от реализации проекта; сопоставление экономических затрат и выгод и тд.

8. Раздел, содержащий описание *проектных рисков* (коммерческие риски, технические риски, риски проекта по закупкам, финансовые риски, институциональные риски).

9. *Мероприятия по снижению рисков.*



Традиционное для России ТЭО  
инвестиционных проектов не воспринимается  
международными организациями, такими как МВФ,  
Мировой Банк, Европейский банк реконструкции и развития и тд.

Они выделяют российским компаниям и организациям  
инвестиционные ресурсы только при наличии *бизнес-плана*.

**Существует ряд всемирных организаций, дающих рекомендации по составлению бизнес - плана:**

```
graph TD; UNIDO[ЮНИДО (Организация ООН по проблемам промышленного развития, United Nations Industrial Development Organization, UNIDO)] --> WB[Всемирный Банк]; WB --> EBRD[Европейский Банк Реконструкции и Развития];
```

**ЮНИДО** (Организация ООН по проблемам промышленного развития, United Nations Industrial Development Organization, UNIDO)

**Всемирный Банк**

**Европейский Банк Реконструкции и Развития**

По методике, предложенной ЮНИДО, Бизнес-план должен состоять из одиннадцати глав, посвященных следующим вопросам:

**Глава I.** Резюме исследования

**Глава II.** Предыстория и основная идея проекта

**Глава III.** Анализ рынка и стратегия маркетинга

**Глава IV.** Сырье и материалы

**Глава V.** Место осуществления проекта, строительная площадка и экологическая оценка

**Глава VI.** Инженерное проектирование и технология

**Глава VII.** Организация производства и накладные расходы

**Глава VIII.** Людские ресурсы (Персонал)

**Глава IX.** Планирование и сметная стоимость работ по проекту

**Глава X.** Финансовая оценка

**Глава XI.** Анализ экономической рентабельности

**Приложения**



***В приложениях чаще всего описываются следующие моменты:***

- полная информация о компании (регистрационные документы и прочее);
- фотографии, чертежи, патентная информация о продукции;
- результаты маркетинговых исследований;
- фотографии и схемы предприятия;
- схемы по организационной структуре предприятия;
- финансово–экономические расчеты (таблицы, графики);
- нормативные документы и законодательные акты, подтверждающие описанные риски по проекту.