

Тема 4

Управление рисками на инвестиционной фазе

ПЛАН

1. Инвестиционная стадия ЖЦ
2. Основные риски на этапе создания объекта
3. Организация приемки созданного объекта в эксплуатацию

1. Инвестиционная стадия ЖЦ

Инвестиционная стадия жизненного
цикла —

это промежуток времени от момента
начала проектно-
изыскательских *работ* до выхода
предприятия на
проектную *мощность*.

Инвестиционная стадия

жизненного цикла СОСТОИТ ИЗ

СЛЕДУЮЩИХ ЭТАПОВ:

- *Разработка технико-экономического обоснования инвестиций.*

Технико-экономическое обоснование инвестиций составляется на основе бизнес-плана, но при этом делается акцент на технологическую сторону проекта (обосновывается целесообразность выбора конкретной технологии производства и оборудования).

- *Разработка проектной документации.*

Осуществляется организацией-проектировщиком, выбранной на конкурсной основе.

- *Отвод земли под строительство объекта, получение разрешения на строительство*

(если инвестиционный проект предполагает строительство).

- *Заключение договора подряда.*

На конкурсной основе (путем проведения тендера) выбирается подрядная строительная организация.

С ней заключается договор о строительстве объекта, утверждается *смета* затрат.

- *Строительство объекта.*

В процессе строительства подрядчик может привлекать субподрядные организации для возведения инженерно-технических коммуникаций.

• *Монтаж
технологического
оборудования,
пусконаладочные работы.*

- *Формирование капитала предприятия* (активов и трудовых ресурсов). Приобретаются объекты *основного капитала* (машины, различный инвентарь) и первоначальный *оборотный капитал* (материалы на производство первой партии продукции).

Формируется кадровый состав предприятия (руководители, сотрудники и специалисты, рабочие).

- *Производство опытных образцов продукции и выход на проектную мощность.* В большинстве случаев освоение производственных мощностей происходит постепенно и достигает 100% не в год начала производства, а позднее.

Фаза	функция управления	вид работ по управлению
ИНВЕСТИЦИОННАЯ	анализ	оперативный анализ текущей ситуации;
	планирование	<ul style="list-style-type: none"> планирование производства; планирование приобретения имущества; планирование набора персонала и его обучения
	организация	практические действия по организации проектирования, строительства и запуска производства
	КОНТРОЛЬ	<ul style="list-style-type: none"> контроль за ходом работ по проектированию, строительству и запуску производства; контроль движения финансовых потоков.

Инвестиционная фаза
начинается с правовой
подготовки реализации
проекта.

Она включает в себя проведение переговоров, подготовку и заключение договоров со всеми участниками разработки и реализации инвестиционного проекта, в том числе:

* заключение кредитных
договоров;

* заключение договоров на
выполнение контрагентских
работ;

* размещение заказов на
оборудование и др.

Назначается руководитель
проекта и при необходимости
создается юридическое лицо.

Для инвестиционных проектов,
включающих освоение и
производство новых изделий,
осуществляется научно-
техническая проработка проекта,
включающая техническую и
организационную подготовку
производства.

На этом этапе подготавливается техническая документация на новые (инвестиционные) продукты, разрабатываются планы производства, заключаются договоры на поставку комплектующих, осуществляются установка нового оборудования, перепланировка, изменение производственной структуры и структуры управления.

- Для инвестиционных проектов, предполагающих изменения на рынках сбыта, осуществляется формирование стратегии сбыта, товаропроизводящей сети, мероприятий по рекламе.

Таким образом,
инвестиционный проект
может включать в себя
следующие документы:

* обоснование инвестиций в составе инвестиционного предложения и технико-экономического обоснования целесообразности инвестиций;

* ТЕХНИКО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ
обоснование проекта;

* бизнес-план
инвестиционного проекта;

* проектно-сметную
документацию;

* разрешительно-контрактную и другую документацию, обеспечивающую реализацию инвестиционного проекта.

На данном этапе собственники
проявляют инициативу по
привлечению внешнего
финансирования,
к которому можно отнести:

кредитование;

выпуск дополнительных акций или облигаций;

ЛИЗИНГ;

привлечение в проект финансового или стратегического партнера;

привлечение средств инвестиционных фондов;

привлечение средств из других источников.

Помимо этого здесь же
необходима проработка
законодательной базы региона
инвестиционных вложений.

Региональное законодательство
субъектов РФ, позволяет
получить следующие виды
государственной поддержки:

инвестиционный налоговый кредит;
гарантии регионального бюджета;
снижение процентных ставок при
кредитовании с учетом
компенсаций, предусмотренных
региональными бюджетами при
реализации проектов по
приоритетным для данного региона
направлениям;

налоговые льготы по приоритетным для конкретного региона проектам на срок от трех до семи лет при положительном рассмотрении документов в установленном законом порядке;

льготные ставки аренды земельных участков на период строительства;

другие виды государственной поддержки.

В совокупности
государственная поддержка
может снизить затраты по
проекту до 10%.

Помимо этого существуют законодательно прописанные льготы налогового и таможенного законодательства, такие как возврат налога на добавленную стоимость, снижение до нуля таможенных пошлин и другие привилегии.

Таким образом, по **инвестиционной**
фазе проекта можно говорить о
возможности серьезного снижения
инвестиционных затрат проекта при
условии:

получения сравнительно дешевого
внешнего финансирования;
получения максимально возможной
государственной поддержки на
федеральном и на региональном уровне.