

*Орлова А.В.*

*Магистрант кафедры «Финансы и кредит»  
Самарский университет государственного управления  
«Международный институт рынка»,  
Россия, г. Самара.*

## **ЭТАПЫ РАЗРАБОТКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ**

*Аннотация:* Статья посвящена теоретическим основам разработки инвестиционных проектов предприятия.

*Ключевые слова:* инвестиции, инвестиционная политика, инвестиционный проект.

## **REALIZATION STAGES OF INVESTMENT PROJECTS OF THE ENTERPRISE**

*Abstract:* The article is devoted to theoretical bases of development of investment project of the enterprise.

*Key words:* investment, investment policy, investment project.

План капитальных вложений в бизнес необходимо создавать, учитывая ряд требований.

Для того чтобы планирование проводилось наиболее эффективно, необходимо разбить подлежащий анализу период работы предприятия на промежутки — интервалы планирования. Разработка инвестиционного проекта должна проходить поэтапно. Этот процесс включает четыре стадии (табл. 1)

Таблица 1 – Разработка инвестиционного проекта

№ стадии	Название
1	Исследование, планирование, создание проекта предприятия
2	Реализация
3	Текущий контроль и регулирование
4	Оценка и анализ результатов

Наиболее важные процедуры в первой части работы над планом проекта — это формирование перечня целей инвестирования, анализ рынков, экономическая оценка и уточнение планов в зависимости от различных ограничивающих факторов (времени, ресурсов, социально-экономических особенностей). Итогом работы в первой стадии должно стать формирование инвестиционного проекта предприятия со всеми приложениями и подпунктами. [1]

Вторая стадия — реализация разработанного и одобренного проекта, в свою очередь, подразделяется на три этапа:

- инвестирование;
- непосредственное исполнение (производственный цикл, затраты, сбыт);
- ликвидация последствий.

В международной практике подготовки инвестиционных проектов предприятий этот процесс чаще всего делят на три основных этапа:

- Прединвестиционный.
- Инвестирование.
- Эксплуатация созданных объектов.

Первый прединвестиционный этап включает в себя следующие мероприятия:

- проверку первоначального замысла проекта;
- составление задания на разработку и обоснование проекта;

- разработку бизнес-плана;
- выбор местоположения объекта;
- выделение инвестиций на проектирование;
- проведение тендеров на проектирование;
- выбор проектной организации и заключение с ней договора;
- разработку технико-экономического обоснования проекта;
- разработку проектно-сметной документации;
- утверждение проектно-сметной документации;
- отвод земли под строительство;
- получение разрешения на строительство;
- проведение тендеров на строительство;
- разработку рабочей документации;
- заключение подрядного договора.

Степень прединвестиционных исследований варьируется от требований инвестора, по возможности финансирования со времени, отведенного на их проведение. Выделяют три уровня прединвестиционных исследований:

- исследования возможностей;
- подготовительные, или предпроектные, исследования;
- оценка осуществимости или технико-экономические исследования. [3]

Обобщающим документом прединвестиционных исследований является бизнес-план инвестиционного проекта.

Стоимость проведения прединвестиционной стадии исследований в общей сумме капитальных вложений довольно велика.

Важно понимать, что каждый из этапов такой работы дает возможность решить определенный набор задач. По мере реализации намеченного плана информация о проекте пополняется и уточняется. На каждом из этапов такой работы можно подводить своеобразный промежуточный итог: подтвердилась

или нет целесообразность начатой работы, стоит ли переходить к следующей стадии.

После завершения разработки инвестиционного проекта необходима оценка возможности его реализации с учетом юридических, экономических, производственных и маркетинговых особенностей. В этом случае в качестве исходных данных стоит использовать информацию о макроэкономической ситуации, состоянии рынка сбыта, наличии налоговой нагрузки, технологических особенностях отрасли. В результате такой оценки необходимо составить временной график осуществления плана.

Кроме оценки рисков, прединвестиционный этап работы должен включать работу по поиску инвестиционных концепций. Для различных сфер деятельности и предприятий существуют разнообразные отрасли и условия, в рамках которых следует вести такой поиск:

- Полезные ископаемые и другие ресурсы, пригодные для использования и переработки.
- Существующее сельхозпроизводство, имеющее потенциал для развития.
- Возможность ввода на рынок новых видов товаров.
- Создание импортозамещающих производств.
- Реализация потребностей, которые возникают или могут возникнуть в отраслях-потребителях.
- Возможности диверсификации производства на единой сырьевой базе.
- Увеличение масштабов производства для экономии на издержках.
- Благоприятные экономические условия для развития определенной отрасли.

Еще один важный этап работы при разработке инвестиционного проекта предприятия — предварительная подготовка. На этой стадии можно заняться непосредственно созданием бизнес-плана, в котором будут описаны все этапы

работы, проанализированы риски, описаны способы решения имеющихся проблем. [2]

Ожидаемый итог такой работы — создание предварительного инвестиционного проекта предприятия. Он должен иметь четкую структуру, которую нужно будет взять за основу при более детальной проработке документа на следующих этапах работы. Предварительный план должен включать разделы:

- Примерный объем и структура производства, которые необходимы для обеспечения выпуска прогнозируемого объема продукции.
- Технические условия для выпуска продукции.
- Наличие возможностей для размещения производственных площадей.
- Ресурсы, необходимые для производства продукции.
- Персонал, организация труда, зарплата.
- Накладные расходы: размер и структура.
- Организационно-правовой статус проекта.
- Финансовое обеспечение, необходимый объем инвестиций, производственные затраты, ожидаемая прибыльность.

Инвестиционный этап реализации проекта состоит из нескольких мероприятий. (рис. 1)

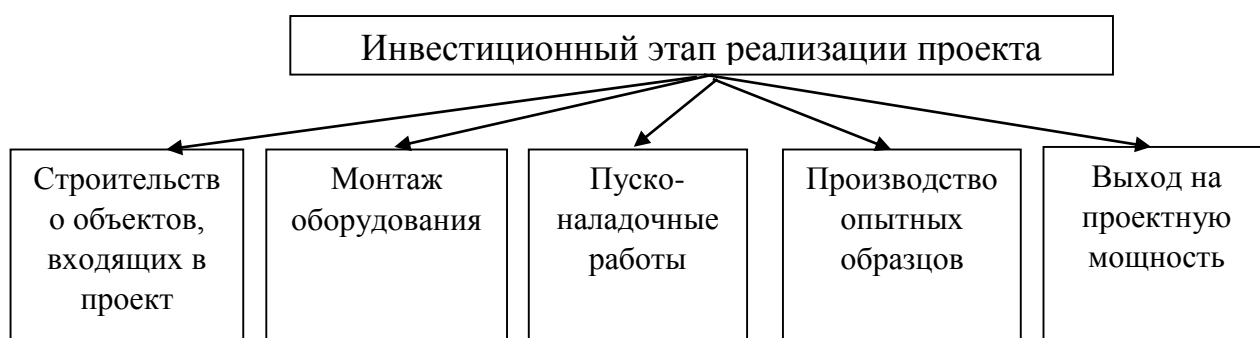


Рисунок 1 – Инвестиционный этап реализации проекта

В течение инвестиционного этапа осуществления проекта формируются активы предприятий, заключаются контракты на поставку сырья,

комплектующих, производится набор рабочих и служащих, формируется портфель заказов.

Эксплуатационный этап проекта существенно влияет на эффективность вложенных средств в проект. Чем дальше будет отнесена во времени его верхняя граница, тем больше будет совокупный доход. В течение этой фазы осуществляется текущий мониторинг экономических показателей проекта, для того чтобы инвестор мог соотносить результативность проекта со своими ожиданиями.

При переходе к этапу инвестирования необходима оценка стоимости привлекаемого капитала. Требуются графики капитальных вложений, информация об объемах продаж, текущих затратах проекта, ставки дисконтирования. Все эти данные стоит оформить в виде таблиц, в которых необходимо включить основные показатели эффективности инвестиций:

- чистую приведенную ценность (NPV);
- внутреннюю ставку доходности (IRR);
- сроки окупаемости.

Собственник инвестиционного проекта предприятия при переходе к стадии реализации должен выбрать оптимальную для себя схему финансирования и оценки эффективности сделанных вложений. С этой целью изучают подробную информацию о кредитной активности предприятия, дивидендных выплатах и т. д. По итогам такой проверки составляется финансовый план и прогнозные показатели финансовой состоятельности инвестиционного проекта предприятия.

Для того чтобы обеспечить реализуемость бизнес-схемы, необходимо верно и обоснованно выбрать способ привлечения финансовых ресурсов.

Таким образом, в современной ситуации развития экономики реализация инвестиционного проекта, становится одной из важнейших задач для предприятия.

## Список литературы

1. Аглицкий И.С., Клейнер Г.Б., Сирота Е.Н. Системный анализ инвестиционной деятельности: учебное пособие. М.: Прометей, 2018. – 156 с.
2. Балдин К.В., Макриденко Е.Л., Швайка О.И. Управление инвестициями: учебник. М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и Ко», 2016. – 240 с.
3. Николаева И.П. Инвестиции: учебник. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2018. – 254 с.