

МИНИСТЕРСТВО СПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ПОВОЛЖСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ  
ФИЗИЧЕСКОЙ КУЛЬТУРЫ, СПОРТА И ТУРИЗМА»

ФАКУЛЬТЕТ СЕРВИСА И ТУРИЗМА  
КАФЕДРА СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ И ГУМАНИТАРНЫХ ДИСЦИПЛИН

## РЕФЕРАТ

по дисциплине «Инвестиционный анализ»

### ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ

Выполнил:  
студент 3 курса  
группы 4351  
Леконцева Д.А.

Руководитель:  
к.э.н., доцент  
Шогин В.В.

Казань 2017

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1 ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА.....	5
2 БИЗНЕС-ПЛАН ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА.....	8
3 СОДЕРЖАНИЕ И ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА.....	13
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	16
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	18

## ВВЕДЕНИЕ

В переводе с латинского слово «инвестиция» означает «вложение». В современном понимании инвестиция — это вложение капитала с целью его увеличения в будущем. Увеличение капитала должно компенсировать инвестору отказ от потребления имеющихся средств в настоящее время, риск и инфляционные потери. Иногда под целью инвестирования понимают также достижение иного полезного эффекта.

Производственная и коммерческая деятельность предприятий тесно связана с объемами и формами осуществляемых инвестиций.

Инвестиции являются основой для осуществления политики расширенного воспроизводства, ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции, создания необходимой сырьевой базы промышленности, развития социальной сферы и т. д. Инвестиции необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятия, стабильного финансового состояния и максимизации прибыли хозяйствующего субъекта. Без инвестиций невозможны обеспечение конкурентоспособности выпускаемых товаров и оказываемые услуги, преодоление последствий морального и физического износа основных фондов, приобретение ценных бумаг и вложение средств в активы других предприятий. Основным смыслом реального инвестиционного проекта отражается в бизнес-плане. Всё это определяет актуальность данной темы.

Цель работы: рассмотрение сущности инвестиционного проекта и его связь с бизнес-планом.

Задачи:

- 1) Раскрыть понятия инвестиционного проекта;
- 2) Изучить инвестиционное планирование;
- 3) Рассмотреть основные показатели инвестиционного проекта.

Данный реферат выполнен в традиционной форме и состоит из введения, основной части, заключения и библиографического списка.

## 1 ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Инвестиционный проект — система целей, реализация которых основывается на инвестициях, сформированных для достижения этих целей, а также исходных данных, обуславливающих способ достижения поставленных целей.

Инвестиционный проект — одна из частей проекта в целом, посвященная, вопросам финансирования, планирования, контроля и контроллинга работ по проекту. Остальные части проекта служат для создания проектной документации, разработанной в соответствии со стандартами и законодательством Российской Федерации, а также для его реализации. К проектной документации относится техническое предложение, эскизный проект, конструкторская и технологическая документация, сертификат продукта.

Сущность инвестиционного проекта заключается в реализации некой инновационной идеи, уже воплощенной в разработанных технологиях или оборудовании, на конкретном объекте инвестиций. Проект выполняется исполнителями по плану в условиях ограниченности ресурсов в определенной природной и социальной среде, которые также накладывают определенные ограничения на его реализацию. Поэтому важно определить понятие и виды инвестиционных проектов.

Инвестиционный проект это реклама и описание идеи проекта, коммерческое предложение инвесторам и оценка его эффективности, руководство к реализации проекта и бизнес-план функционирования инвестиционного объекта. Это комплекс мероприятий участников проекта по достижению, поставленной в проекте, цели. Все это объединяет понятие инвестиционного проекта.

Основная цель инвестиционного проекта, для любого инвестора, заключается в максимизации прибыли от вложений в инвестируемый объект. Даже инвестируя в социальные объекты, инвестор предполагает увеличение

прибыли в будущем на производственных объектах, из-за улучшения социальных условий работающих, куда он вложился.

Желание инвестора к вложению денежных средств в инвестиционные проекты страны зависит от инвестиционного климата. Этот климат зависит от политических, экономических, юридических, социальных и других факторов. К важнейшим факторам, определяющим инвестиционный климат, относятся степень риска и величина доходности. Инвестор в значительной степени должен быть уверен в получении дохода, способного компенсировать ему отказ от потребления имеющихся средств в настоящее время и инфляционные потери. Так, потери за счет наступления рискованных событий не должны превышать средних и развитых стран. Инвестиционный климат в сегодняшней России требует улучшения. Для чего необходимо решить ряд проблем, таких как: коррупция и иная преступность; высокие и многочисленные платежи; высокий уровень инфляции.

Кроме того, в России существует ряд факторов, позволяющих существенно улучшить её инвестиционный климат: богатые природные ресурсы; человеческие ресурсы; большой внутренний рынок.

В зависимости от типов инвестирования требуются те или иные способы управления. При этом используются различные функции управления. В достаточно общем виде и качестве функций управления инвестициями выступают: инвестиционное планирование; инвестиционный контроль; мотивация; инвестиционный контроллинг; принятие решений.

Жизненный цикл инвестиционного проекта состоит из стадий, на которых осуществляется идентификация проекта (сравнение его с другими вариантами), подготовка предварительного технико-экономического обоснования, разработка проекта (проведение маркетинговых исследований, выбор поставщиков сырья и оборудования, инвесторов, юридическое оформление), оценка (экспертиза) проекта независимыми экспертами, кредиторами, органами власти и управления, принятие и осуществление проекта, эксплуатация и оценка результатов.

Исходным моментом, своеобразным импульсом инвестиционного проектирования является предпринимательская идея - основанный на интуиции инвестиционный проект, необоснованный и неподкрепленный расчетами. Инициаторами такой идеи могут быть любые субъекты инвестиционной деятельности - физические или юридические лица. Стимулом инвестиционной деятельности является получение дохода или достижение эффекта.

## 2 БИЗНЕС-ПЛАН ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Финансирование инвестиционных проектов - это процесс, который всегда начинается с предварительной разработки бизнес-планов и проведения необходимых расчетов.

Бизнес-план инвестиционного проекта – это документ, в котором максимально подробно описывается концепция реального проекта для инвестирования, приводятся его характеристики. Подход к изложению и непосредственной разработке плана зависит от характера инвестиционного проекта. Бизнес-план содержит четкую и определенную логическую структуру, унифицированную в странах с развитой экономикой. Особое внимание уделяется конкурентоспособности продукции по качественным признакам и уровню цен. Дается прогноз на период жизненного цикла всего проекта и продукции.

В процессе планирования проводится ряд работ, завершающихся составлением плановой документации. Такие работы представляют собой: формирование плановых целей; сбор информации; выявление рисков; выявление и анализ проблем; поиск альтернатив; составление прогнозов; проведение испытаний.

Инвестиционным планированием называют упорядоченный процесс обработки информации, устанавливающий показатели проекта до начала его реализации, направленные на достижение главных целей проекта.

Среди задач бизнес-планирования инвестиционного проекта выделяются следующие:

1. Подготовить стратегические решения в сфере инновационной деятельности.
2. Сформировать структуру, содержание и последовательность мероприятий инновационного проекта.
3. Оценить общественную и коммерческую эффективность проекта.
4. Обосновать и уточнить размер инвестиций, задействованных людских и материальных ресурсов.

5. Обосновать эффективность привлечения средств на реализацию проекта из различных источников.

6. Обосновать выгоду участия в проекте для заинтересованных сторон.

7. Максимально точно установить степень реальности коммерческого успеха инвестиционного проекта.

Различают стратегический уровень планирования (срок более года), тактический (от одного месяца до одного года) и оперативный (менее месяца).

Планирование необходимо для выполнения целей проекта. На предприятии формированием плановых целей занимаются ведущие менеджеры. Разработчики плана занимаются сбором информации, выявлением рисков, проблем и их анализом, поиском альтернатив, составлением прогнозов.

Используются качественные и количественные цели. Качественные цели описываются словами, количественные — цифрами. Примерами целей могут быть высокая эффективность и качество, сокращение издержек, опережение конкурентов по доле на рынке, ускорение товарооборота, рост прибыли, улучшение финансовых показателей и т.д.

Собранной информацией называются собранные и обработанные данные.

При этом используются данные, полученные специалистами в процессе обучения в высшей школе, из научно-технических публикаций в журналах или книгах, описания и формулы патентов на изобретения. При создании инновационного продукта разработчики знакомятся с продуктами конкурентов. Например, такой продукт приобретают, изучается принцип его работы, конструкция и характеристики. Используются также доступные документы конкурентов, например финансовые отчеты.

Собранная информация позволяет расширить знания о предмете и уточнить основную цель. После этого переходят к разработке лабораторного

образца продукта. Проводятся теоретические работы по решению возникших проблем, а также работы по лабораторному моделированию отдельных узлов. Сразу же после окончания научно-исследовательской работы или параллельно с ней ведут опытно-конструкторскую работу, в процессе которой разрабатывается конструкторская и технологическая документация, необходимая для изготовления и испытания образцов продукта.

В процессе научно-исследовательской и опытно-конструкторской работы (НИОКР) выявляются и анализируются проблемы, альтернативы, принимаются решения. Проблемы постоянно возникают в процессе НИОКР. Выявление и преодоление проблем приводит к нарушению установленных плановых сроков и увеличению финансирования, что следует предусмотреть в процессе планирования.

Прогнозирование — важнейшая работа при составлении планов. Результаты прогнозирования позволяют уточнить показатели проекта до начала его реализации.

Важнейший этап НИОКР — испытание опытного образца. Измеряются его характеристики, проводятся механические и климатические испытания. Если инвестиционный продукт может повлиять на экологические характеристики окружающей среды, то требуется провести экологические испытания. Например, разработчики микроволновой печи обязаны испытать продукт на возможность излучения радиоволн в открытое пространство как сразу после изготовления, так и в конце заданного срока службы в типовых условиях. Безопасная для человека плотность потока мощности не должна превышать пороговых значений, установленных государственными стандартами. В качестве такого порога в бывшем СССР было принято значение  $10 \text{ мкВт/см}^2$ .

Возможность наступления неблагоприятных рисков событий следует предусмотреть в процессе разработки плана и подготовить алгоритм устранения вероятных негативных последствий или хотя бы минимизации их влияния на эффекты и эффективности проекта.

Из нескольких альтернатив для достижения поставленных целей следует выбрать лучшее. Например, из ограниченного числа проектов, предложенных для реализации, отбирают только часть. При этом применяются такие интегральные показатели, как доходность к погашению инвестиций, чистый приведенный доход и т.д. Как правило, при выборе альтернативы используются несколько показателей. На выбор альтернатив влияют также социальные факторы, качество товара и др.

Инновационный контроль — систематическая проверка соответствия плановых показателей и показателей, полученных в результате реализации различных этапов проекта.

При наличии отклонений реальных величин от плановых проводится анализ на предмет выявления причин этих отклонений. Контроль осуществляется регулярно, например один раз в месяц. Затем определяются управленческие воздействия на объект. Решения, принимаемые по результатам анализа модели для принятия решений, могут сводиться к продолжению работ, изменению и корректировке плана, прекращению работ по проекту. Если принимается решение об изменении плана, то это приводит к замене одних пунктов плана на другие. Такие изменения связаны, прежде всего, с плохой проработкой плана. Все это приводит к удорожанию проекта.

К причинам внешних изменений относятся инфляция, налоги, изменения в законодательстве, нестабильность в политике. Существенными причинами изменений могут быть новые результаты прикладной науки, появление новой техники и технологий и т.д.

Инвестиционная деятельность в той или иной степени присуща любому предприятию. В условиях рыночной экономики возможностей для инвестирования довольно много. Однако инвестиционная деятельность всегда осуществляется в условиях неопределенности и риска.

Инвестиции обеспечивают развитие предприятий, расширяя и диверсифицируя предпринимательскую деятельность. За счет инвестиций обновляются основные фонды, наращивается потенциал, увеличиваются

мощности, совершенствуется хозяйственная деятельность, и улучшаются ее конечные результаты. Инвестируются средства в программы по улучшению эффективности и качества, в продвижение товаров на рынок и т.д.

Компании главным образом используют собственные средства в качестве инвестиций или привлекают их извне. Основу собственных финансовых средств составляет капитализируемая часть чистой прибыли, амортизация, инвестиции собственников предприятия. К источникам и формам внешнего финансирования относятся государственное и иностранное финансирование, инвестиционные кредиты, лизинг, средства, привлекаемые путем размещения собственных ценных бумаг и др.

Планирование инвестиционных расходов предприятий, как правило, долгосрочных, предусматривает выбор направления бизнеса, оценку результатов деятельности, разработку плана финансирования, маркетинга и т.д. Для этих целей прежде всего разрабатывается бюджет долгосрочных вложений, где содержится перечень долгосрочных расходов предприятия. Перечень этих расходов составляется по предложению, как правило, менеджеров предприятия и руководителей филиалов. Окончательно бюджет долгосрочных вложений формируется в финансовом отделе. В этот перечень входят планируемые на предстоящий год новые и старые незавершенные проекты. Затем проект бюджета рассматривается высшим руководством и утверждается. В основном бюджет составляется на один год, иногда на квартал.

### 3 СОДЕРЖАНИЕ И ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Инвестиционный проект в течение своего жизненного цикла многократно видоизменяется, не изменяется только структура инвестиционного проекта. Жизненный цикл делится на этапы инвестиционного проекта. Каждый этап характеризуется глубиной проработки проектных идей и использованием набора различных инструментов исследования и методов расчета. Инвестиционное проектирование начинается с составления сценария проекта, в котором обозначены цели проекта, какие будут получены результаты, какие потребуются материальные и финансовые ресурсы.

Примерный состав сценария инвестиционного проекта соответствует его содержанию и включает в себя:

1. Резюме проекта.
2. Характеристика инициатора проекта.
3. Основная идея и сущность проекта.
4. Анализ рынка производства продукции или услуг по выбранной теме.
5. Анализ рынка сбыта продукции или услуг, рынка сырья и материалов, рынка рабочей силы.
6. План реализации проекта.
7. Финансовый план проекта.
8. Оценка рисков проекта.

1. Резюме дает краткое содержание инвестиционного проекта. 2. Характеристика инвестора проекта описывает финансовое состояние инициатора проекта, его положение в отрасли и на рынке, характеристику системы управления, описываются также участники инвестиционного проекта со стороны инициатора проекта. 3. Основная идея и сущность проекта дает описание инвестиционного проекта, принципов и механизмов реализации идеи проекта, его преимущества и предпочтения перед другими идеями. 4. Анализ рынка показывает его состояние по производству

анализируемой продукции, долю, которую может занять производитель, в случае реализации инвестиционного проекта. 5. Анализ рынка сбыта и необходимых ресурсов для реализации проекта дает ответы на вопрос о возможности реализации продукции на рынке и возможностях постоянного доступа к ресурсам, необходимым для производства. 6. План реализации проекта содержит стадии инвестиционного проекта, организационные мероприятия, необходимые для выполнения всех стадий проекта. 7. Финансовый план проекта определяет сколько финансовых ресурсов надо вложить в инвестиционный проект, в какие сроки, и какова будет финансовая отдача инвестиционных вложений. 8. Оценка рисков проекта дает пессимистическую и оптимистическую оценку проекта и степень различных рисков от его реализации.

Для оценки качества проекта применяются количественные и качественные характеристики. Это позволяет, например, сравнить различные проекты и выбирать наиболее подходящие. Проще и надежнее оперировать количественными показателями, рассчитанными с учетом степени возможных рисков. Для таких оценок используются эффекты и эффективности. Эти показатели позволяют описать качество проекта в виде цифр и отразить эти цифры, например в бизнес-плане. Такое представление качества позволяет сравнительно легко контролировать реализацию проекта путем сравнения планового и реального состояния. Качественные критерии лучше использовать в виде вспомогательных.

Входы проекта формируются внешней и внутренней средой. Входами служат, например инвестиции, поставки сырья и его качество, законодательство, налоги, инфляция и т.д. Выходы формируются внутри проекта и представляют собой эффекты. К числу выходов относится выпускаемая продукция, объем продаж, доход от продаж, чистая прибыль и т.д. Выходы имеют простую размерность, например рубль, килограмм, квадратный метр и т.д.

Эффективностью называется отношение выхода к входу. Примером эффективности являются финансовые коэффициенты предприятия (коэффициент текущей ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности, фондоотдача и др.), доходность финансовой операции, рентабельность и т.д. В отличие от эффектов эффективность имеет сложную размерность. Например, годовая доходность финансовой операции (отношение дохода за год, имеющего размерность руб/год, к величине капитала, имеющего размерность руб.) имеет размерность 1 /год.

Основные показатели качества проекта должны легко восприниматься. Поэтому их число должно быть небольшим. По возможности не больше семи. Если их число слишком велико, то инвестор не сможет быстро воспринять эти показатели и качественно проработать.

К показателям, которые используются при анализе проектов, относят ставку дисконтирования, чистый дисконтированный доход, рентабельность, или индекс прибыльности, внутреннюю норму доходности, доходность к погашению инвестиций, период окупаемости.

Экономические показатели качества проекта характеризуют инвестиции, направленные на создание объекта проекта, и чистые доходы, полученные в результате его реализации. В основу принципа расчета экономических показателей проекта положен метод дисконтирования элементов его потока платежей.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Инвестиции являются основой для осуществления политики расширенного воспроизводства, ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции, создания необходимой сырьевой базы промышленности, развития социальной сферы.

Инвестиционный проект — система целей, реализация которых основывается на инвестициях, сформированных для достижения этих целей, а также исходных данных, обуславливающих способ достижения поставленных целей.

Инвестиционный проект — одна из частей проекта в целом, посвященная, вопросам финансирования, планирования, контроля и контроллинга работ по проекту. Остальные части проекта служат для создания проектной документации.

Сущность инвестиционного проекта заключается в реализации некой инновационной идеи, уже воплощенной в разработанных технологиях или оборудовании, на конкретном объекте инвестиций. Проект выполняется исполнителями по плану в условиях ограниченности ресурсов в определенной природной и социальной среде, которые также накладывают определенные ограничения на его реализацию. Поэтому важно определить понятие и виды инвестиционных проектов.

Финансирование инвестиционных проектов - это процесс, который всегда начинается с предварительной разработки бизнес-планов и проведения необходимых расчетов.

Бизнес-план инвестиционного проекта – это документ, в котором максимально подробно описывается концепция реального проекта для инвестирования, приводятся его характеристики.

Бизнес-план содержит четкую и определенную логическую структуру, унифицированную в странах с развитой экономикой. Особое внимание уделяется конкурентоспособности продукции по качественным признакам и

уровню цен. Дается прогноз на период жизненного цикла всего проекта и продукции.

В процессе планирования проводится ряд работ, завершающихся составлением плановой документации. Такие работы представляют собой: формирование плановых целей; сбор информации; выявление рисков; выявление и анализ проблем; поиск альтернатив; составление прогнозов; проведение испытаний.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Лекции из ДО. [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://do.sportacadem.ru/mod/resource/view.php?id=124139>
2. Плотникова А. Инвестиционный проект и фазы инвестиционного проекта. – научная статья. Москва, 2016. [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://elibrary.ru/item.asp?id=26668928>
3. Султанов И.А. Специфика бизнес-плана инновационного проекта. – научная статья. 2017. [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://projectimo.ru/biznes-planirovanie/biznes-plan-innovacionnogo-proekta.html>