

Н. А. Проданова, С.Н. Коваленко, А.Е. Полянин

Инвестиционные проекты: оценка эффективности и бизнес-планирование

Accent Graphics
Publishing & Communications

Н. А. Проданова, С.Н. Коваленко, А.Е. Полянин

Инвестиционные проекты: оценка эффективности и бизнес-планирование

Монография

УДК 658.5(075.8)

ББК 336 (076.5)

ISBN 978-1-77192-648-5

DOI: [10.29013/IPOEB.ProdanovaN.KovalenkoS.PolyaninA.108.2021](https://doi.org/10.29013/IPOEB.ProdanovaN.KovalenkoS.PolyaninA.108.2021)

Рецензент:

Чумакова Наталья Валерьевна — кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Азово-Черноморского инженерного института — филиала ФГБОУ ВО «Донской государственный аграрный университет», г. Зерноград

Проданова Н.А., Коваленко С.Н., Полянин А.Е.

П 78 Инвестиционные проекты: оценка эффективности и бизнес-планирование. Монография – Hamilton: Accent Graphics Publishing and Communication. 2021. – 108 с.

В монографии рассмотрены инвестиции как форма международного движения капитала, дана классификация инвестиций, а также сформированы параметры оценки эффективности вложений инвесторов. Значительное внимание уделено рискам, связанным с реализацией инвестиционных проектов и стратегическому инвестиционному бизнес-планированию. Кроме того, определена сущность контроля в отношении инвестиционных проектов на разных стадиях его реализации.

Издание предназначено для обучающихся, аспирантов, преподавателей высших учебных заведений, а также для всех интересующихся вопросами инвестиционных проектов в России.

Subscribe to print 14/10/2021. Format 60×90/16.

Volume: 6.2 printed sheets

Offset Paper. Garinitura Arno Pro. Conv. Pec. liter. 12. Edition of 500 copies.

Typeset in Accent Graphics Publishing and Communication, Hamilton, Canada

Printed by Allegra Complex,

1290 Venables St #7, Vancouver, BC V6A 4B4, Canada

Содержание

Введение.....	5
Глава 1. СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ	
ИНВЕСТИЦИЙ	8
1.1 Сущностные характеристики инвестиций.....	8
1.2 Классификация инвестиций	10
1.3 Сущность инвестиционного проекта	15
1.4 Этапы создания и реализации инвестиционного проекта.....	17
1.5 Основные принципы определения экономической эффективности инвестиционных проектов	23
Глава 2. ВИДЫ И ЗАДАЧИ ОЦЕНКИ	
ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ.....	25
2.1 Понятие и виды эффективности инвестиций	25
2.2 Коммерческая эффективность инвестиционного проекта и ее использование при принятии решений	27
Глава 3. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ	
ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ.....	34
3.1 Соотнесение результатов инвестиционных проектов с инвестиционными затратами.....	34
3.2 Показатели ликвидности и платежеспособности экономического субъекта в процессе реализации инвестиционного проекта.....	37

Глава 4. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БИЗНЕС-ПЛАН КАК СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ	44
4.1 Понятие инвестиционного бизнес-анализа, его цели и задачи	44
4.2 Виды стратегических проектов развития организации и основывнутреннего контроля их реализации управления	53
4.3 Методы инвестиционного бизнес-анализа и контроля эффективности стратегических проектов	65
Глава 5. УЧЕТ ФАКТОРОВ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ И РИСКА ПРИ ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ	74
5.1 Понятие и виды инвестиционных рисков	74
5.2 Методы определения инвестиционных рисков	77
5.3 Мероприятия по снижению инвестиционных рисков	81
5.4 Учет инфляции в расчетах экономической эффективности инвестиций	85
Глава 6. ПРОЦЕСС КОНТРОЛЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА И ЕГО СОСТАВЛЯЮЩИЕ	88
6.1 Цель и назначение контроля проекта	88
6.2 Принципы построения эффективной системы контроля проекта	90
6.3 Процессы контроля проекта	93
Заключение	102
Библиографический список	105

Введение

На современном этапе в условиях протекания процессов глобализации, а также интеграционных процессов ужесточается уровень конкуренции, повышаются требования к деятельности экономических субъектов на рынке, происходит рост рисков дальнейшего развития экономического субъекта, как во внешней среде, так и во внутренней. Все больше крупные субъекты делают ставку на долгосрочность развития, для получения прибыли в долгосрочной перспективе, что включает в себе стратегия развития. С целью возможности извлечения прибыли в процессе деятельности экономические субъекты должны привлекать инвестиции, особенно долгосрочного характера.

Инвестиционные проекты отличаются по длительности периода, по размеру вложений, по характеру, по источникам финансирования, поэтому требуют индивидуального подхода, как к предварительной оценке, так и контролю на стадии реализации и в процессе эксплуатации, то есть в процессе всего жизненного цикла активов. Использование традиционных методик учетно-информационного обеспечения управления проектами без учета индивидуальных особенностей не всегда приводит к правильным управленческим решениям.

К настоящему времени имеется достаточно большой опыт оценки проектов на предварительной стадии, имеются рекомендации по использованию определенного рода финансовых и нефинансовых индикаторов в качестве критериев оценки проектов, но возникают проблемы в организации учетно-аналитического обеспечения на стадии реализации и эксплуатации инвестиционного проектов. Особую сложность вызывают проекты длительного периода реализации, предполагающие одновременное функционирование на нескольких стадиях. От правильности оценки вложений во внеоборотные активы на всех этапах реализации инвестиций зависит достоверность финансовой отчетности, объективность проведения анализа эффективности

использования ресурсов, правильность формирования объектов налогообложения, поэтому в условиях активного обновления основных фондов большое значение приобретает система мониторинга инвестиционных операций.

Финансирование проектов из различных источников, иногда одновременно из нескольких, также создает определенные трудности в информационном обеспечении, так как требования частных инвесторов, банковских структур, государственных и муниципальных органов к контролю за реализацией проектов отличаются. Возникает потребность в сборе многопрофильной информации в оперативном режиме.

В теории и практике вопросы, связанные с инвестиционными проектами, в большей части, освещаются с точки зрения управленческих процессов, а проблемам информационного обеспечения, являющегося основой для принятия решений, уделяется недостаточно внимания. Современные подходы при этом отличаются многопрофильностью и способны решить вопрос информационного обеспечения управления, а цифровизация бизнес-процессов и активное использование информационных технологий расширяет его возможности. Необходимо выработать комплексный методический подход к сбору, группировке, анализу и контролю информации, связанной с инвестиционными проектами. Кроме того, важно оценивать риски, которые может иметь реализация инвестиционных проектов.

Цель монографии — обобщить и систематизировать положения, имеющиеся в учебно-методической, экономической и научной литературе по вопросам, связанным с инвестированием, представив фундаментальные знания, помогающие понять суть «инвестиции» и «инвестиционного проекта», понять как правильно выбрать объект для размещения средств, типы и виды инвестирования, а также срок окупаемости вложений в них.

Монография состоит из шести глав. В первой главе рассматриваются основные понятия и сущность инвестиций, классификационные признаки и выделенные в связи с этим группы, сущность инвестиционного проекта, а также представлены этапы создания и реализации

инвестиционного проекта и основные принципы определения экономической эффективности реальных инвестиций. Во второй главе раскрыты вопросы оценки эффективности инвестиций, приведены виды эффективности, в том числе в соответствии с Методическими рекомендациями, исследована коммерческая эффективность инвестиционного проекта и ее использование инвесторами при принятии решений. В третьей главе анализируется соотношение результатов инвестиционных проектов с инвестиционными затратами и приводятся показатели ликвидности и платежеспособности экономического субъекта в процессе реализации инвестиционного проекта. Четвертая глава посвящена понятию инвестиционного бизнес-анализа, его цели и задачи, рассмотрены виды стратегических проектов развития организации и основы внутреннего контроля их реализации управления, определены методы инвестиционного бизнес-анализа и контроля эффективности стратегических проектов. В пятой главе приводятся виды инвестиционных рисков, сформированы методы определения инвестиционных рисков, предложены мероприятия по снижению инвестиционных рисков, рассмотрен учет инфляции в расчетах экономической эффективности. Шестая глава освещает вопросы назначения контроля проекта, основных принципов построения эффективной системы контроля проекта, а также описывает процессы контроля проекта.