

УДК 334.33

***ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ  
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА***

***Идрисова Ф.Ф.***

*магистрант,*

*Казанский национальный исследовательский технологический  
университет,*

*Казань, Россия*

**Аннотация**

В статье рассматриваются эффективность и особенности оценки инвестиционного проекта. Раскрываются этапы жизненного цикла проекта. Инвестиционная деятельность связана не только стремлением предприятий создать определенные гарантии своего развития, но и износом производственных мощностей и необходимостью замены оборудования.

**Ключевые слова:** инвестиции, оценка, инвестиционный проект, жизненный цикл, инвестор

***FEATURES OF EVALUATION OF THE EFFECTIVENESS OF THE  
INVESTMENT PROJECT***

***Idrisova F.F.***

*master student,*

*Kazan National Research Technological University,*

*Kazan, Russia*

**Annotation**

The article examines the effectiveness and features of the investment project evaluation. The stages of the life cycle of the project are revealed. Investment activity is related not only to the desire of enterprises to create certain guarantees for their

development, but also to the deterioration of production capacities and the need to replace equipment.

**Keywords:** investment, valuation, investment project, life cycle, investor

В современных условиях главной проблемой сложных взаимоотношений среди людей, предприятий и организаций является умение эффективно вложить капитал для дальнейшего его приумножения, а также инвестирования. Главной ролью инвестиций является использование какой-либо части общественного продукта для увеличения его количества и качества всех элементов системы сил общественного производства.

Инвестиционный поток, поток текущих платежей и поток поступлений – это три основных денежных потока, которые характеризует инвестиционный проект.

Пока существует информационная неопределенность, всегда будет риск принятия инвестиционных решений, поскольку возможность того, что проект, который на начальной стадии признавался состоятельным, может оказаться убыточным, из-за того, что значения достигнутых параметров отклонились от плановых значений, или же появились какие-либо не учтенные факторы.

Предприятия, занимающиеся инвестиционной деятельностью, обеспечивают стабильное развитие и определенный запас прочности, так как важность инвестирования в нашей стране обуславливается необходимостью создать определенные гарантии по своему развитию, а при износе производственных мощностей и необходимостью замены этого оборудования. Получить максимальный эффект от своей инвестиционной деятельности стремится каждый инвестор, именно поэтому оценка эффективности инвестиционных проектов является актуальной темой современного общества.

Инвестором может быть как физическое, так и юридическое лицо, которое может принимать решение по поводу вложения собственных денежных средств и других ценностей в инвестиционный проект.

Для того, чтобы осуществлять инвестиционную деятельность, необходимо руководствоваться следующими основными принципами:

- невмешательство органов государственной власти и управления, общественных организаций, юридических лиц и граждан в инвестиционную деятельность, которые не будет противоречить действующему законодательству;

- добровольное инвестирование;

- равноправие любых инвесторов независимо от форм собственности и видов деятельности, за исключением случаев, которое предусматривает законодательство;

- равных прав участников инвестиционной деятельности;

- защищенности инвестиций;

- свободы выбора критериев при осуществлении инвестиционной деятельности;

- соблюдение прав, интересов граждан, юридических лиц и государства, охраняемых законом, при осуществлении инвестиционной деятельности.

Выделяют три основные фазы развития проекта: предпроектную, инвестиционную, эксплуатационную, а все вместе они составляют жизненный цикл проекта.

Непосредственно на первую фазу приходится основной объем инвестиций, во многих случаях именно данную фазу не могут определить достаточно точно.

На этом этапе идет разработка проекта, подготовка его технико-экономического обоснования, проводятся исследования в области маркетинга, осуществляется выбор поставщиков сырья и оборудования, ведутся переговоры с потенциальными инвесторами и участниками проекта. Итог предпроектной фазы – развернутый бизнес-план инвестиционного проекта.

На втором этапе развития проекта предпринимаются действия, требующие намного больших затрат, так как на данной фазе идет закупка

оборудования или идут строительные работы. На данной стадии формируются постоянные активы предприятия.

Производство продукции или оказание услуг, куда входят поступления и текущие затраты на них, и будет являться эксплуатационной стадией развития проекта.

Продолжительность эксплуатационной фазы будет значительно влиять на общую характеристику проекта. Важно определить инвестиционный предел, по достижении которого денежные поступления проекта уже нельзя будет связать с первоначальными инвестициями. Например, при установке нового оборудования им будет являться срок полного морального или физического износа.

Оценка инвестиционного проекта заключается в предоставлении всей информации о проекте, что позволит лицу, которое будет принимать решение, сделать заключение о целесообразности вложения инвестиционных средств. В этом понимании особую роль выполняет коммерческая оценка.

Оценка коммерческой состоятельности является заключительным звеном предпроектных исследований. Она должна основываться на информации, которая будет получена и проанализирована на всех предыдущих этапах развития проекта. Информация именно этого раздела бизнес-плана является ключевой при принятии потенциальным инвестором решения об участии в проекте.

От полноты и достоверности первоначальных данных и от корректных методов, использованных при их анализе, зависят результаты, полученные в ходе предпроектных исследований.

Для уменьшения влияния уровня компетентности экспертов на качество анализа, появляется необходимость в применении стандартизированных методов оценки инвестиций, которое обеспечит сопоставимость показателей финансовой состоятельности и эффективности для различных проектов.

Можно выделить два обобщающих критерия коммерческой привлекательности инвестиционного проекта, которые взаимодополняют друг друга:

- 1) финансовая состоятельность (финансовая оценка): анализируется окупаемость проекта в ходе его выполнения;
- 2) эффективность инвестиций (экономическая оценка): способность проекта сохранить покупательную ценность вложенных средств и обеспечить достаточный темп их прироста.

Из вышесказанного следует, что проблема принятия решения о вложении собственных средств в инвестиционные проекты состоит в оценке развития событий с точки зрения того, насколько содержание и последствия его осуществления соответствуют ожидаемому результату.

#### **Библиографический список:**

1. Афонин И.В. Инновационный менеджмент и экономическая оценка реальных инвестиций: учебное пособие / И. В. Афонин .- М.: Гардарики, 2006 .- 301 с.: ил.
2. Бочаров В.В. Инвестиционный менеджмент - СПб.: Питер, 2000 - 212с.
3. Вахрин П.И. Инвестиции: Учебник. - М.: Издательско - торговая корпорация «Дашков и К», 2002. - 384с.
4. Ковалев В. В. Методы оценки инвестиционных проектов. - М.: Финансы и статистика, 1998. - 144с.
5. Маренков Н.Л. Основы управления инвестициями. Учебник для ВУЗов - М: Эдиториал, 2003 - 480с.
6. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Организация и финансирование инвестиций: Учебное пособие. - М.: Финансы и статистика, 2000. - 272с.
7. Аврашков Л.Я. Методика оценки эффективности инвестиций / Л.Я. Аврашков, Г.Ф. Графова // Аудитор -2013г. - № 7
8. Бендигов М.А. Оценка реализуемости инновационного проекта // Менеджмент в России и за рубежом -2011г. - №2