

Укладач доц. Атаманюк Д.В.

Тема: Управління реалізацією інвестиційного проекту

План

1. Управління розробкою та реалізацією ІП
2. Способи реалізації ІП
3. Забезпечення проектів матеріально-технічними ресурсами

1. Управління розробкою та реалізацією інвестиційної програми.

Інвестиційна програма – це сукупність реальних проектів підприємства, реалізованих у середньостроковому періоді.

При формуванні інв. програми доцільно дотримуватись ряду умов:

1. Відбір здійснювати по системі декількох критеріїв, критерії повинні бути сформовані для різних видів проектів, що дозволяє враховувати сукупність стратегічних цілей підприємства.
2. При формуванні програми необхідно врахувати обмеження до яких належать;

- Планові обсяги інв. діяльності відповідно до стратегії;
- Напрями і форми ІД ;
- Можливості формування власних інв. ресурсів;
- Можливості залучення інвестицій.
- Інвестиційний. клімат держави і норми, чистого законодавства;
- Об’єктивні передумови здійснення інвестування в регіоні і галузі.

3. Інвестиційна. програма повинна бути оптимізована за критеріями прибутковості, ризику й ліквідності.

Формування інв. програми здійснюється за такими етапами:

1. Побудова системи критеріїв оцінки і відбору проектів .
2. Оцінка ІП за критеріями і ранжування ІП;
3. Оцінка інвестиційних. ресурсів , а також можливостей залучення і ефективного використання.
4. Формування інвестиційної. програми
5. Оцінка інвестиційної програми з позиції прибутковості ризику і ліквідності;
6. Реалізація інвестиційної програми.

Реалізація і програми передбачає розробку заходів короткострокового періоду для здійснення інвестиційних

проектів, а також розробку оперативних планів для реалізації ІІІ.

Реалізація ІІІ може вимагати корегування інвестиційної програми . Необхідність корегування може бути обумовлено появою більш продуктивних інвестиційних товарів (ресурсів)...іноді при зміні умов зовнішнього. і внутрішнього середовища може бути потреба відмови від реалізації інв. проекту. Можливі втрати при відмові від реалізації проекту потрібно мінімізувати.

У формування реального ІІІ входять три стадії:

- Передінвестиційна
- Інвестиційна
- Постінвестиційна стадія експлуатації.

Процедура впорядкування інв. діяльності формалізується у вигляді так званого проектного циклу.

Етапи циклу:

1. Формування проекту на основі аналізу поточного стану підприємства і визнач. Пріоритетні напрямки розвитку, формується бізнес ідея, то розробляють кілька проектів, щоб вибрати найприйнятніший...
2. Розробка проекту на цьому етапі необхідно уточнити проект у всіх напрямках – комерційному, технічному,

фінансовому, економічному, інституціональному і т.д. Для розробки якісного проекту, дуже важливою є достовірна інформація. Бажаною є експертиза проекту.

3. Експертиза проекту. При власному фінансуванні залучається зовнішня експертиза. Якщо зовнішній інвестор то він сам організовує експертизу проекту.
4. Здійснення проекту. Основною частиною реалізації проекту на цьому етапі перевіряють і генерують грошові потоки для досягнення віддачі від вкладень.
5. Оцінки результатів. Набирають досвід для інших проектів.

Основу передінвестиційної стадії циклу складає підготовка інвестиційного проекту (бізнес план, техніко-економічне обґрунтування). Обґрунтування ІІ носить форму внутрішнього документа. Розроблений ІІ проект дозволяє спочатку власникам і менеджерам, а потім ін.. інвесторам всебічно оцінити доцільність його реалізації й очікувану ефективність.

Фінансові інвестиційні проекти теж вимагають значних обґрунтувань для встановлення дохідності фін. операцій.

На стадії реалізації проекту основна маса рішень стосується оперативних, планування, техн.. реалізації та

тактичних завдань. Головна роль на стадії виконання відіграє організація роботи команди проекту.

Проектні та пошукові роботи виконуються на основі договорів між замовниками і проектувальниками. В Україні весь комплекс інженерних і економічних досліджень проводяться генеральним проектувальником.

Основними складовими проектної документації є:

- Ескізний проект
- ТЕО;
- Проект
- Робочий проект
- Робоча документація

2.. Способи реалізації інвестиційних проектів (III)

Підрядний спосіб (ПС) на основі договорів і контрактів між інвесторами та учасниками інвестиційної діяльності. ПС-ом можуть виконуватися будь-які види робіт: будівельні, монтажні, пусконаладжувальні, н-д, проектно-дослідні, ремонтні.

Наскрізний підряд між кількома суб'єктами ІІІ (підрядником, субпідрядником, постачальником матеріалів, устаткування, транспорт, фірмами) при будівництві

починаючи з «0» і закінчують здачею об'єкта в експлуатацію.

Підрядником можуть бути будівельно-монтажні і проектно-будівельні пром. підприємства та організації або їх об'єднання, а також окремі фізичні особи.

Прямі договори укладаються переважно коли інвестор є автором технології виробництва, передбачуваного ПП.

На замовника покладається багато обов'язків щодо організації і процесу. Він повинен відкрити фінансування проекту, мобілізувати всі джерела ресурсів.. в т.ч. акціонерів, компаньйонів, забезпечити свої ліцензійні права на будівництво у контрольних організація та місцевих органах влади.

Підрядник повинен неухильно дотримуватися проектного завдання замовника..

Витрати на реалізацію проектів.

Якщо споруджують проектний. об'єкт витрати поділяються на: будівельні роботи з монтажу, витрати на придбання устаткування, меблів, інвестора , ін..

Основою вартості будівництва є договірна ціна.

Договірні ціни можуть встановлюватися:

- Тверді договірні ціни;
- Динамічні договірні ціни.(можуть уточнюватись)
- Періодично договірні ціни .

Обсяги планують. на певний період.

Здійснення капітальних інвестицій може відбуватися за допомогою господарського, підрядного або змінного способів.

Господарський спосіб своїми силами без залучення підрядника.

Підрядний спосіб здійснюється підряд. організаціями на основі договорів. (генеральний підрядний і субпідрядники)

Змішаний спосіб – є комбінація підрядного і господарського способів.

Підрядні у будівництві проводять у вигляді тендерів.

Предметом тендерів може бути будівництво «під ключ».

Договір по структурі переважно містить:

- 1 Преамбулу (найм. д., місце, дата)
- 2 Предмет договору (зобов'язання сторін)
- 3 Додаткові умови (підстави для змін)
- 4 Інші.

3. Забезпечення проектів матеріально-технічними ресурсами.

МТЗ ІІІ – це процес, який містить: систему матеріально-технічне забезпечення проекту; визначення потреби в ресурсах, організацію збалансованості їх обсягів з виробництвом, розміщення замовлень на поставки та здійснення їх у строки, відповідно до вимог безперервності та ритмічності ІІІ процесу.

Форми закупок:

- Прямі закупки,
- Посередницькі закупки
- Біржові закупки

Останніми роками у сфері МТЗ використовуються технології, які базуються на концепції логістики.

Логістика – це наука управління матеріальними потоками від початкового джерела до кінцевого споживача з мінімальними витратами.

Управління інвестиційним ризиком.

Ризик – це ймовірність витрати п. частинами своїх ресурсів, неодержаних доходів або появи додаткових витрат у результаті здійснення діяльності.

Інвестиційний. ризик – це можливість або ймовірність певного або часткового недосягнення очікуваних результатів здійснення інвестицій .

Залежно від об'єкту інвестування

- Ризики реального інвестування
- Ризики фінансового інвестування

Ризик реального інвестування або проектний ризик – це невизначеність доходів від реалізацій ІІ, пов'язано з виникненням несприятливих ситуацій та їхніх наслідків на одній із стадій здійснення ІІ. Проектний ризик є сукупним поняттям , що інтригує в собі численні види конкретних інв.. ризиків. Проектний ризик є об'єктивним явищем у функціонуванні будь-якого підприємства. Він супроводжує всі види проектів.

За видами виділяються такі види проектних ризиків:

- Ризик зниження фін. стабільності підприємства.
- Ризик неплатоспроможності
- Ризик проектування, фінансування
- Ризик будівельний
- Ризик маркетинговий.

Управління інвестиційними ризиками являють собою сукупність різних прийомів і методів нейтралізації інв. ризиків.

Управління інвестиційними ризиками містить у собі:

- Розпізнання інв.. ризиків;
- Оцінки й аналіз різних видів інв.. ризиків.
- Розробка заходів щодо зниження інв. ризиків.
- Реалізація розроблених. заходів

Ефективне управління інв.. ризиками дасть можливість знизити рівень ризиків і підвищити привабливість для потенційних. інвесторів.

Основними принципами побудови еф. системи контролю в процесі реалізації ІІ можуть бути:

- Наявність чітких планів;
- Наявність чіткої системи звітності
- Наявність ефект. системи аналізу ефект. показників.
- Наявність чіткої системи реагування

Фінансове забезпечення ми вивчали у попередній темі.

Висновки

1. Для досягнення мети процесом розробки та реалізації інвестиційних проектів необхідно управляти.
2. Відбір інвестиційних проектів в програму інвестування здійснюється за певними критеріями на основі ТЕО.
3. Інвестування на підприємствах охоплює стадії: передінвестиційну, інвестиційну (реалізації ІІ), постінвестиційна стадію.
4. Управління інвестиційними ризиками містить у собі розпізнання інв.. ризиків, оцінки й аналіз різних видів інв.. ризиків, розробка заходів щодо зниження інв. ризиків.

Література

1. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие. - К.: Эльга — Н.Ника-Центр, 2001. – 448 с.
- 2.. Гайдис Н.М. Інвестування: Навч. посіб. - Л.: ЛБІ НБУ, 2002. – 271 с.
- 3.. Йохна М.А. Економіка і організація інноваційної діяльності: навч. посіб. / М.А. Йохна, В.В. Стадник. - К.: Академія, 2011. – 400 с.
4. Докієнко Л.М., Клименко В.В., Акімова

Л.М.Інвестиційний менеджмент: навч.посіб./ Докієнко
Л.М.,Клименко В.В.,Акімова Л.М.-К.:
Академвидав,2011.-405с.

5.Федоренко В.Г. Основи менеджменту :підручник
/В.Г.Федоренко.-К.:Алерта,2007.-420с