

Студент 4 курса
факультета международных экономических отношений ХНЭУ им. С. Кузнеця

СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Аннотация. Рассмотрена социально-экономическая сущность инвестиционных проектов. Приведено определение понятия "инвестиционный проект". Определены закономерности и методы управления инвестиционными проектами. Рассмотрено направление, изучающее проблемы управления инвестиционными проектами – инвестиционный менеджмент.

Анотація. Розглянуто соціально-економічну сутність інвестиційних проектів. Наведено визначення поняття "інвестиційний проект". Визначено закономірності і методи управління інвестиційними проектами. Розглянуто напрям, що вивчає проблеми управління інвестиційними проектами – інвестиційний менеджмент.

Annotation. The socio-economic essence of investment projects was considered. A definition of an investment project was given. The regularities and methods of investment project management were identified. The science studying the problems of management of investment projects – investment management – was considered.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционный проект, управление проектами, инвестиционный менеджмент, функции инвестиционного менеджмента.

Развитие производства в Украине, повышение конкурентоспособности продукции предприятий, преодоление кризисного состояния, в котором находится большинство из них, невозможны без привлечения инвестиций. В процессе рыночной трансформации экономики появляются такие новые условия, требующие совершенствования управления инвестиционными проектами, как высокая степень неопределенности среды, в которой реализуется проект, и увеличение разнообразия масштабов инвестиционных проектов. Поскольку каждый инвестор при выборе проектов руководствуется своими мотивами и предпочтениями, то в условиях перехода к рыночной экономике особенно важна координация инвестиционного процесса как на уровне инвестора, так и на уровне иницилирующего проект предприятия.

Переход страны к рыночной экономике вызвал резкое увеличение потребности и интереса к методам управления в условиях рынка. Одним из эффективных современных направлений в этой области является управление проектами (Project Management). В современном виде управление проектами развивается примерно с 60-х годов и первоначально было связано с матричными организационными структурами, сетевыми графиками. В дальнейшем в процессе своего развития оно включило в свою сферу большое количество других аспектов и методов управления, таких, как: стоимость, риск, качество, работа с участниками и заинтересованными сторонами проекта, организация проектных коллективов, принятие решений, информатика, разрешение конфликтов, человеческий фактор и т. д.

Теоретическая и практическая разработка вопросов, связанных с инвестированием в проекты предприятий, выполнена в работах многих украинских и зарубежных экономистов: В. Беренса, Г. Бирмана, Бланка И. А., Глазунова В. И., Идрисова А. Б., Ильина Н. И., Липсица И. В., Макогона Ю. В., Орлова П. А., Пересады А. А., Пушкаря А. И., Хавранека П. М., Шапиро В. Д., С. Шмидта, Яковлева А. И. и др.

Сейчас управление проектами является сравнительно самостоятельным направлением в этой области со своей методологией, понятийным аппаратом и методами. Ученый Бутко Н. П. считает, что основными принципами сформированной концепции управления проектом являются:

углубление уровня обоснованности инвестиционных решений путем многовариантных (не менее 3-х) и многофакторных оценок (технологических, экономических, социальных, экологических);

высокая степень координации и контроля в процессе реализации инвестиционного проекта;

систематический анализ и постоянное отслеживание внешних изменений (конъюнктуры рынка по всем видам ресурсов, различных непредвиденных обстоятельств и негативных факторов, которые возникают на пути инвестиционного цикла) [1].

Эти же требования можно отнести к управлению инвестиционными проектами в условиях рыночной трансформации экономики.

Каждый проект независимо от его сложности и объема работ, необходимых для его выполнения, проходит развитие от состояния, когда проекта еще нет, до состояния, когда проекта уже нет [2]. С началом проекта у его инициаторов может ассоциироваться момент рождения идеи, особенно если ее рождению предшествовал скрупулезный поиск. Для инвесторов начало проекта связано чаще всего с началом его реализации и началом вложения денежных средств в его выполнение. Окончанием проекта может быть: завершение работ над его реализацией, то есть ввод проекта в действие; перевод персонала, выполнявшего проект, на другую работу; достижение проектом заданных результатов; прекращение финансирования проекта; начало работ по внесению в

финансирования проекта и возврат вложенных средств (для инвестора), либо его ликвидация (для лица, осуществляющего реализацию проекта).

Реализация проекта требует выполнения определенной совокупности мероприятий, связанных с проработкой возможности его осуществления, разработкой технико-экономического обоснования и рабочего проекта, контрактной деятельностью, организацией и финансированием работ по проекту, созданием новых технологий, планированием ресурсов и хода работ над проектом, закупкой материалов и оборудования, а также строительством и сдачей готовых объектов в эксплуатацию.

К определению понятия инвестиционный проект существуют различные подходы. Так, инвестиционный проект может рассматриваться как дело, деятельность, мероприятие, предполагающее осуществление комплекса каких-либо действий, обеспечивающих достижение определенных целей, либо – как документ, который содержит систему взаимосвязанных во времени и пространстве и согласованных с ресурсами средств и действий, направленных на развитие экономики предприятия [3]. Третьи источники рассматривают инвестиционный проект как форму планирования и реализации инвестиций. В статье предлагается следующее определение: инвестиционный проект – временное предприятие, осуществляемое для достижения определенных целей и требующее вложения средств для получения прибыли или социального эффекта в будущем.

Все приведенные определения понятия "инвестиционный проект" так или иначе выделяют необходимость достижения определенных целей в результате выполнения проекта. Исходя из этого можно сделать вывод, что инвестиционный проект является объектом управления, поскольку управленческая деятельность предполагает наличие цели и путей ее реализации. То есть, чтобы осуществить инвестиционный проект, им необходимо управлять.

Изучением проблем управления инвестиционными проектами занимается отдельное направление – инвестиционный менеджмент.

Традиционно управленческое решение составляет один из главных инструментов выработки и реализации эффективной концепции менеджмента на предприятии [4]. Решения являются связующей компонентой инвестиционного менеджмента, так как проявляются практически во всех его предметных функциях. В таблице приведен перечень наиболее общих и значимых решений, принимаемых в рамках отдельных функций менеджмента.

Таблица

Состав основных решений по функциям инвестиционного менеджмента

| Функция менеджмента | Типичные управленческие решения |
|---------------------|---|
| Целенаправленность | Принятие инвестиционной миссии предприятия. Принятие стратегической концепции предприятия. Формирование целевых параметров деятельности предприятия. Утверждение целевых параметров инвестиционного проекта |
| Планирование | Формирование производственной программы предприятия. Запрос кредитных средств на инвестиции. Принятие финансового плана. Утверждение сметы затрат по инвестиционному проекту. Утверждение календарного графика работ по проекту |
| Организация | Выбор организационно-правовой формы взаимодействия предприятия и инвестора. Принятие организационной структуры проекта. Утверждение положений о службах и должностных инструкций. Открытие филиала или дочерней фирмы |
| Мотивация | Ознакомление всех сотрудников с концепцией проекта. Создание системы стимулирования труда участников проекта. Разработка мероприятий по привлечению инвесторов |
| Контроль | Предложения по изменению стратегической концепции. Мониторинг этапов инвестиционного проекта. Перераспределение ресурсов между подразделениями предприятия. Установление порядка оценки деятельности исполнителей |

Методы инвестиционного менеджмента представляют систему правил и процедур выполнения различных задач управления инвестициями с целью выработки рациональных управленческих решений. Они, как правило, появляются в результате теоретических исследований и становятся достоянием широкой практики после масштабных экспериментальных апробаций.

Таким образом, методы менеджмента вносят определенную упорядоченность, обоснованность и эффективную организацию в построение систем управления проектами на предприятии. Инвестиционный менеджмент использует как общие методы менеджмента, применяемые во всех сферах деятельности (производстве, торговле, образовании, культуре и т. д.), так и специальные, отражающие специфику инвестиционной сферы.

Научн. рук. Сотников В. И.

Литература: 1. Бутко Н. Проблемы реализации инновационной модели развития экономики на региональном уровне / Н. Бутко // Экономика Украины. – 2008. – № 11. – С. 11–13. 2. Шарко М. В. До питання про декомпозицію інвестиційних проєктів / М. В. Шарко // Економіст. – 2004. – № 6. – С. 72–73. 3. Кравченко С. І. Обґрунтування умов фінансування інноваційних рішень / С. І. Кравченко // Фінанси України. – 2008. – № 7. – С. 124–128. 4. Яковлев А. І. Методика визначення ефективності інвестицій, інновацій, господарських рішень в сучасних умовах / А. І. Яковлев. – Х. : БІЗНЕС ІНФОРМ, 2007. – 56 с. 5. Орлов П. А. Порівняльна оцінка ефективності капітальних вкладень / П. А. Орлов // Економіка України. – 2004. – № 1. – С. 27–32. 6. Шумпетер Й. Теория экономического развития: исследование предпринимательской прибыли, капитала, кредита и цикла конъюнктуры / Й. Шумпетер. – М. : Прогресс, 1982. – 455 с. 7. A Framework to Measure the Impacts of Investments in Health Research / A. Bernstein, V. Hicks, P. Boorbey et al. // Science, Technology and Innovation Indicators in a Changing World: Responding to Policy Needs. – Paris : OECD, 2007. – P. 231–250.