

Интернет-журнал «Отходы и ресурсы» <https://resources.today>
Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling

2018, №1, Том 5 / 2018, No 1, Vol 5 <https://resources.today/issue-1-2018.html>

URL статьи: <https://resources.today/PDF/03ECOR118.pdf>

DOI: 10.15862/03ECOR118 (<http://dx.doi.org/10.15862/03ECOR118>)

Ссылка для цитирования этой статьи:

Шарохина С.В. О сущности понятия «инвестиционный проект» // Интернет-журнал «Отходы и ресурсы», 2018 №1, <https://resources.today/PDF/03ECOR118.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ. DOI: 10.15862/03ECOR118

For citation:

Sharokhina S.V. (2018). On the essence of the concept of «investment project». *Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling*, [online] 1(5). Available at: <https://resources.today/PDF/03ECOR118.pdf> (in Russian) DOI: 10.15862/03ECOR118

УДК 330.322.01

Шарохина Светлана Владимировна

ФГБОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Филиал в г. Сызрани, Россия

Кандидат экономических наук, доцент

E-mail: sharokhinatv@gmail.com

О сущности понятия «инвестиционный проект»

Аннотация. Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что появление новых продуктов и технологий становится необходимым требованием не только для предприятий, которые претендуют на роль лидера в определенных областях деятельности, а и тех, которые хотят сохранить производство и разрабатывают стратегические планы. Более полное использование творческого потенциала, правильное управление новыми идеями, использование подходящих инструментальных средств и экономическое мышление приведут компанию к успеху и обеспечат высокие доходы. Каждая организация в какой-то степени – инновационная организация. Однако пришло время вводить и осваивать инновации эффективнее и быстрее. Это ускорение требует формализации и оптимизации инновационного процесса, понимания его сути. В статье сделан сравнительный анализ и оценка научной трактовки понятия «инвестиционный проект». Приводятся определения, предлагаемые ведущими отечественными и зарубежными учеными, и делается вывод о том, что они либо дают наиболее общее толкование, либо, наоборот, очень конкретизируют его. В статье выделены некоторые дискуссионные характеристики понятия «проект», например, одноразовость и комплексность структуры, что требует конкретизации дефиниции в зависимости от того, в какой сфере они применяются. В статье обосновывается тот факт, что все проекты, независимо от вида, требуют определенного вложения средств инвестором, поэтому рассматривается понятие «инвестиции». Сделан акцент на том, что изменения в законодательстве России теперь позволяют также называть инвестором предприятие, которое осуществляет проект за счет собственных средств. В связи с этим выбирается наиболее емкая трактовка понятия «инвестиционный проект».

Ключевые слова: проект; инвестиции; товар; потребности; цель; внешняя среда; заказчик; ресурсы

В настоящее время важнейшим приоритетом государственной политики Российской Федерации является задача по модернизации экономики и переводу ее на перспективный

инновационный путь дальнейшего развития. Центральное место в достижении намеченных целей занимает вопрос об их инвестиционном обеспечении и выработке механизмов, которые способны обеспечить перетекание инвестиционных ресурсов из сырьевых отраслей в высокотехнологичные [1].

Именно оптимальная организация использования инвестиционного потенциала, присущего различным источникам, позволит решить одну из главных задач, стоящих перед экономикой России – добиться повышения уровня производительности труда. Так, в распоряжении Правительства РФ «О Концепции долгосрочного социально-экономического развития РФ на период до 2020 года»¹, обоснован необходимый рост производительности труда на 171-178 %, что позволит России выйти на пятое место в мире по внутреннему валовому продукту и таким образом повысить конкурентоспособность отечественной продукции.

Необходимость изменений и технологической модернизации в экономике России требует применения нового подхода к осуществлению инвестиционных проектов. Выработать методику реализации конкретного проекта невозможно без четкого понимания сущности понятия «инвестиционный проект».

Эта проблема находит широкое обсуждение в работах современных экономистов. Наиболее содержательными работами, которые отражают сущность терминов, по праву считаются труды А.И. Балашова, Е.М. Рогова, М.В. Тихонова [2], Л.П. Батенко, А.А. Загородных, В.В. Лещинской [3], Л.С. Кобыляцкого [4], В.П. Попова и В.П. Семенова [5], Р.Б. Тяна, Б.И. Холода, В.А. Ткаченко [6] и других. Однако в большинстве публикаций нет четко установленной связи между этими понятиями. Не во всех публикациях учтены изменения в законодательстве России.

Целью данной статьи является обоснование определения понятия «инвестиционный проект» по результатам сравнения различных научных подходов.

Проанализировав большое количество работ по данной проблеме, мы рассмотрели ряд определений проекта, среди которых особенно интересными мы считаем выводы Р.Б. Тяна, Б.И. Холода, В.А. Ткаченко [6].

По их мнению, проект – это одноразовое действие, то есть каждый проект рассматривается как уникальный и неповторимый, он так же независим от предыдущих и последующих. Проект является товаром, который реализуется в соответствии с условиями и потребностями заказчика – его будущего владельца. Согласно методологии управления проектами, в широком смысле проект представляет собой совокупность целенаправленных, последовательно ориентированных во времени, одноразовых, комплексных и нерегулярно повторяющихся действий, которые ориентированы на достижение конечного результата в условиях ограниченности ресурсов и заданных сроков их начала и завершения.

П.С. Гейзлер предложил рассматривать проект как систему целей, то есть как совокупность элементов и связей между ними, которые и обеспечивают достижение поставленных целей [7]. Следует согласиться с его утверждением о том, что любой проект действительно является системой.

¹ Распоряжение Правительства РФ от 17.11.2008 N 1662-р (ред. от 10.02.2017) «О Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года» [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82134/5a7e5f81d7a5d1a4f41e9d197539fac51ee53867/.

По мнению М. Мескона, М. Альберта, Ф. Хедоури система – это некоторая целостность, состоящая из взаимозависимых частей, каждая из которых вносит свой вклад в характеристику целого [8].

Опираясь на системный подход, можно отметить, что проект возникает, существует и развивается в определенном окружении, то есть проект всегда находится во взаимодействии с внешней средой. Таким образом, проект является открытой системой, как и само предприятие, на котором он реализуется. При этом состав проекта не остается неизменным в ходе его реализации: в нем могут появиться новые элементы, а иные могут быть исключены; проект может быть разделен на элементы, которые находятся во взаимозависимости.

Все рассмотренные нами определения понятия «проект» дают или наиболее общее толкование, или, наоборот, очень конкретизируют его.

Трудно согласиться с некоторыми характеристиками, например, с тем, что, если предприятие выполняет несколько однотипных проектов, то утверждение, что одним из признаков проекта является одноразовость и комплексность структуры является дискуссионным. Это же можно утверждать и в отношении нерегулярности осуществления, например, типовой проект в строительстве осуществляется достаточно регулярно.

По нашему мнению, под проектом вообще необходимо понимать некоторую целенаправленную идею, для достижения которой обусловленные заранее действия выполняются определенной командой во временных рамках, которые характеризуют ее начало и окончание, используя при этом ограниченные ресурсы и достигая установленных идей результатов.

Все проекты, независимо от вида, требуют определенного вложения средств или инвестирования. Изменения в законодательстве России теперь позволяют также называть инвестором предприятие, которое осуществляет проект за счет его собственных средств. В соответствии со стандартами бухгалтерского учета, инвестиционная деятельность рассматривается как приобретение и реализация тех необоротных активов, а также финансовых инвестиций, что не являются составной частью эквивалентов денежных средств². В свою очередь, финансовыми инвестициями являются активы, которые удерживает предприятие с целью увеличения прибыли или других выгод для инвестора. С учетом вышесказанного можно сделать вывод о том, что любой проект, который реализуется на данном предприятии, независимо от источника инвестиций, можно назвать инвестиционным.

Поэтому необходимо также определить суть понятия «инвестиции». Ученые – экономисты предлагают свои определения этого понятия. Так, например, Т.К. Блохина дает такое определение: «Инвестиции – это вложение средств в объекты предпринимательства и другие виды деятельности с целью получения прибыли» [9]. Такой подход к пониманию сущности инвестиций преобладает в экономической литературе.

По нашему мнению, наиболее полным является определение этого понятия в Законе РФ «Об инвестиционной деятельности», и для рассмотрения понятия «инвестиционный проект» предлагаем использовать именно такую трактовку инвестиций. Согласно Закону РФ «Об инвестиционной деятельности» инвестиции – это все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, которые вкладываются в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой образуется прибыль (доход) или достигается

² Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете". Внесены изменения, – действуют с 19.07.2017 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.ib.ru/law/100>.

социальный эффект³. Такими ценностями могут быть: средства, целевые банковские вложения, акции и другие ценные бумаги, паи; движимое и недвижимое имущество (сооружения, здания, оборудование и иные материальные ценности); имущественные права, основанные на авторском праве, опыте и других интеллектуальных ценностях; совокупность технологических, технических, коммерческих и других знаний, оформленных в виде технической документации, навыков и производственного опыта, необходимых для организации того или иного производства, но не запатентованных («ноу-хау»); права пользования землей, ресурсами, водой, знаниями, оборудованием, а также другие имущественные права; другие ценности.

В.П. Попов и В.П. Семенов считают, что инвестиционный бизнес – проект следует рассматривать как ограниченное во времени целенаправленное изменение системы, которое предусматривает установление обусловленных требований к качеству результатов, возможных рамок расходования средств и ресурсов и специфическую организацию его разработки и реализации [5]. Далее авторы рассматривают систему взаимосвязанных инвестиционных проектов, которые имеют общие цели, одни источники финансирования и органы управления и называют эти проекты инвестиционной программой.

Инвестиционный проект, по мнению В.В. Бочарова представляет собой обоснование экономической целесообразности, объема и сроков проведения капитальных вложений, включая необходимую документацию, которая разрабатывается в соответствии с принятыми стандартами, а также – описание оптимальных практических действий по осуществлению определенных инвестиций [10].

Для того, чтобы более полно охватить в предлагаемых характеристиках многофункциональность понятия «инвестиционный проект», Р.Б. Тянь выделяет два его значения. Первое значение – это дело, деятельность, мероприятие, предусматривающее осуществление комплекса определенных действий с целью достижения определенной цели или – конкретные действия инвестора по реализации своих инвестиционных намерений, заключающиеся в комплексе мероприятий, которые осуществляет инвестор с целью реализации своего плана наращивания капитала [6].

Вторым значением понятия «инвестиционный проект» автор считает документированный инвестиционный план или систему организационно – правовых и расчетно-финансовых документов, которые необходимы для осуществления определенных действий или тех, которые описывают такие действия, то есть специально подготовленную документацию, содержащую максимально полное описание и обоснование всех характеристик и особенностей будущего инвестирования.

Однако наиболее емкую трактовку этого понятия предлагают И.И. Мазур, В.Д. Шапиро [11]. Инвестиционный проект они понимают как инвестиционную акцию, которая предусматривает вложения определенного количества ресурсов, в том числе интеллектуальных, финансовых, человеческих, материальных для получения запланированного результата и достижения определенной цели в оговоренные сроки. По мнению авторов, каждый проект как система деятельности способен существовать лишь такой период времени, который необходим для того, чтобы получить конечный результат. Следовательно, это понимание должно быть учтено в процессе определения времени существования конкретного инвестиционного проекта, срока его окупаемости, эффективности его результатов.

³ Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений". [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/.

Таким образом, инвестиционному проекту характерны следующие отличительные признаки:

- понятные цели, что должны быть достигнуты при одновременном выполнении определенных технических, экономических и других требований;
- внутренние и внешние взаимосвязи поставленных задач, выполняемых работ и операций, имеющих ресурсы, которые требуют непрерывной координации и контроля в процессе реализации данного проекта;
- определены сроки начала и завершения проекта;
- ограниченные ресурсы;
- уникальность реализации проекта, его целей и условий их достижения.

Согласно Федеральному закону "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений", инвестиционный проект является обоснованием экономической целесообразности, а также объема и сроков осуществления капитальных вложений, включает необходимую проектную документацию, разработанную в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также – описание практических действий по осуществлению инвестиций или бизнес-план⁴.

Таким образом, реализация какого-либо инвестиционного проекта в условиях рыночной экономики состоит из серии взаимосвязанных и скоординированных приобретений или закупок определенных ресурсов для конкретного проекта в самом широком понимании. Эти закупки касаются машин и оборудования, материалов, лицензий и ноу-хау, строительных, монтажных и пусконаладочных работ, консультационных услуг по разработке проектно-сметной документации, проведению торгов, надзору за работами, подготовке персонала и т. д. При таком понимании понятие «закупки» в практике управления проектами приобретает более глобальный характер, чем существующие трактовки в традиционном понимании этапа материально технического обеспечения. Таким образом, расширяется понимание того, что такое ресурсы проекта, которые теперь включают не только традиционно материально-технические и трудовые ресурсы, но и весь необходимый спектр работ и услуг по данному проекту.

Таким образом, инвестиционный проект – это целенаправленная идея, достижение результатов с которой обусловлено рациональным использованием ограниченного количества всех видов имущественных и интеллектуальных ценностей во временных рамках, которые характеризуют начало и окончание определенных действий, что выполняются специально созданной для этого командой.

Дальнейшими перспективами развития данной проблемы является разработка системы мониторинга реализации инвестиционного проекта на основе использования управленческого подхода управления по отклонениям.

⁴ Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений". [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/.

ЛИТЕРАТУРА

1. Шарохина С.В., Завертайло А.В., Загуменнова К.С. Инвестиционная стратегия как условие инновационного развития Самарской области. Научно-практическая конференция «Наука промышленности и сервису», секция «Социально-экономические факторы развития инновационной экономики Самарской области», 8 ноября 2013 г. Наука – промышленности и сервису. Изд-во ПВГУС, 2013. № 8-2. С. 359-363.
2. Балашов А.И. Управление проектами: Учебник и практикум для СПО / А.И. Балашов, Е.М. Рогова, М.В. Тихонова и др. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 383 с.
3. Батенко Л.П. Управление проектами: учеб. пособие / Батенко Л.П., Загородних А.А., Лещинская В.В. – М.: Финансы, 2013. – 231 с.
4. Кобыляцкий Л.С. Управление проектами: Учебное пособие. – К.: МАУП, 2002. – 200 с.
5. Попов В.П., Семенов В.П. Организация и финансирование инвестиций. СПб: Питер, 2010. – 224 с.
6. Тянь Р.Б. Управление проектами: Учебник / Р.Б. Тянь, Б.И. Холод, В.А. Ткаченко. – К.: Центр учеб. л-ры, 2003. – 224 с.
7. Гейзлер П.С. Управление проектами: учеб. пособие / П.С. Гейзлер, О.В. Завьялова. – Минск: БГЭУ, 2005. – 255 с.
8. Мескон М., Альберт М., Хедоури Ф.М. Основы менеджмента. – М.: Дело, 1997. 704 с.
9. Блохина Т.К. Рынок институциональных инвестиций: состояние и перспективы // Вопросы экономики. – 2010. – № 1. – С. 134-137.
10. Бочарова М.А. Создание системы управления в бизнес – организациях. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Москва. – 2011 [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://guu.ru/files/referate/bocharova.pdf>.
11. Мазур И.И. Управление проектами: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности «Менеджмент организации» / [и др.]; под общ. ред. И.И. Мазура и В.Д. Шапиро. – М.: Издательство «Омега Л», 2010. – 960 с.

Sharokhina Svetlana Vladimirovna

Samara state university of economics
Syzran branch, Russia
E-mail: sharokhinatv@gmail.com

On the essence of the concept of «investment project»

Abstract. The relevance of the chosen topic is due to the fact that the emergence of new products and technologies is becoming a necessary requirement not only for enterprises that claim to be a leader in certain areas of activity, but also those who want to maintain production and develop strategic plans. Better use of creativity, the proper management of new ideas, the use of appropriate tools and economic thinking will lead the company to success and ensure high revenues. Each organization to some extent is an innovative organization. However, it is time to innovate more efficiently and more quickly. This acceleration requires formalization and optimization of the innovation process, understanding its essence. The article presents a comparative analysis and evaluation of the scientific interpretation of the concept of "investment project". The definitions offered by leading Russian and foreign scientists are given, and the conclusion is drawn that they either give the most General interpretation, or, on the contrary, very concretize it. The article highlights some of the discussion characteristics of the concept of "project", for example, one-time and complexity of the structure, which requires specification of the definition, depending on the sphere in which they are used. The article substantiates the fact that all projects, regardless of the type, require a certain investment by the investor, so the concept of "investment" is considered. The emphasis is made on the fact that the changes in the legislation of Russia now allow also to call the investor the company that carries out the project at its own expense. In this regard, the most capacious interpretation of the concept of "investment project" is chosen.

Keywords: project; investments; goods; needs; purpose; external environment; customer; resources

REFERENCES

1. Sharokhina S.V., Zavertailo A.V., Zagumennova K.S. (2013). Investment Strategy as a Condition for Innovative Development of the Samara Region. *PVGUS*, 8-2, pp. 359-363. (in Russia).
2. Balashov A.I., Rogova E.M., Tikhonova M.V. and etc. (2016). *Upravlenie proektami: Uchebnik i praktikum dlya SPO. [Project Management: A Textbook and Workshop for Open Source Software.]* Lyubertsy: Urait, p. 383.
3. Batenko L.P., Zagorodnikh A.A., Leshchinskaya V.V. and etc. (2013). *Upravlenie proektami: uchebnoe posobie. [Project Management: tutorial.]* Moscow: Finance, p. 231.
4. Kobylyatskii L.S. (2002). *Upravlenie proektami: uchebnoe posobie. [Project Management: tutorial.]* Kiev: Interregional Academy of Personnel Management, p. 200.
5. Popov V.P., Semenov V.P. (2010). *Organizatsiya i finansirovanie investitsii. [Organization and financing of investments.]* Saint Petersburg: Piter, p. 224.
6. Tyan R.B., Kholod B.I., Tkachenko V.A. (2003). *Upravlenie proektami: Uchebnik [Project Management: Textbook.]* Kiev: Center of educational literature, p. 224.

7. Geizler P.S., Zav'yalova O.V. (2005). Upravlenie proektami: uchebnoe posobie. [*Project Management: tutorial.*] Minsk: BGEU, p. 255.
8. Meskon M., Al'bert M., Khedouri F.M. (1997). Osnovy menedzhmenta. [*Fundamentals of Management.*] Moscow: Delo, p. 704.
9. Blokhina T.K. (2010). The market of institutional investments: the state and prospects. *Voprosy Ekonomiki*, 1, pp. 134-137. (in Russia).
10. GUU (2011). Bocharova M.A. *Creation of a management system in business organizations. The dissertation author's abstract on competition of a scientific degree of the candidate of economic sciences.* [online] Available at: <https://guu.ru/files/referate/bocharova.pdf> (in Russian).
11. Mazur I.I. (2010). *Project management: a textbook for students studying in the specialty "Management of an organization"*. [Upravlenie proektami: uchebnoe posobie dlya studentov, obuchayushchikhsya po spetsial'nosti «Menedzhment organizatsii». Ed. by Mazur I.I. i Shapiro V.D.] Moscow: Omega L, p. 960.