

ОБОСНОВАНИЕ СПОСОБА ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Р.Р. Яруллин, д-р экон. наук, профессор

С.Ю. Бодров, студент

Уфимский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации
(Россия, г. Уфа)

DOI: 10.24411/2500-1000-2020-11014

Аннотация. В статье раскрываются сущность и характер инвестиционного проекта, описываются методы стратегии финансирования инвестиционного проекта. Кроме того, в статье рассматриваются источники финансирования инвестиционного проекта, их виды и характеристики. В работе также подчеркивается необходимость тщательного изучения и оценки инвестиционных проектов в целях снижения рисков.

Ключевые слова: инвестиционный проект, обоснование финансирования, амортизационные отчисления.

Инвестиционный проект – это детализированный план реализации некой инвестиционной идеи. Иначе инвестиционный проект может быть определён в качестве продуманного плана действий, связанного с финансированием определенной деятельности в целях получения от прибыли. Обязательным условием успешных инвестиций выступает их возвратность [2].

Характерной особенностью инвестиционных проектов выступает их рисковый характер, предопределяемый неопределённостью получаемых от них результатов. Для того, чтобы снизить риски, а также принять обоснованное и взвешенное инвестиционное решение все проекты подвергаются тщательному изучению и оценке. Без этого принятие инвестиционного решения невозможно. Сегодня принятие инвестиционных решений выступает одной из наиболее сложных, ответственных и рискованных инициатив, рано или поздно предпринимаемых руководством любой организации. В их основе лежит необходимость глубокой и всесторонней оценки инвестиционных проектов, в том числе с точки зрения маркетинга. В данном случае речь идет о необходимости проведения маркетингового обоснования инвестиционного проекта.

Обоснование стратегии финансирования инвестиционного проекта предполагает выбор методов финансирования, оп-

ределение источников финансирования инвестиций и их структуры.

Метод финансирования инвестиционного проекта выступает как способ привлечения инвестиционных ресурсов в целях обеспечения финансовой реализуемости проекта [1].

Источники финансирования инвестиционных проектов представляют собой денежные средства, используемые в качестве инвестиционных ресурсов. Их подразделяют на внутренние (собственный капитал) и внешние (привлеченный и заемный капитал).

Внутреннее финансирование (самофинансирование) обеспечивается за счет предприятия, планирующего осуществление инвестиционного проекта. Оно предполагает использование собственных средств – уставного (акционерного) капитала, а также потока средств, формируемого в ходе деятельности предприятия, прежде всего, чистой прибыли и амортизационных отчислений.

Крупным источником финансирования инвестиций в основные средства (фонды) предприятий являются амортизационные отчисления. Амортизационные исчисления выражены в стоимости износа основных фондов производственного и нематериального характера. Амортизационные исчисления включены в себестоимость продукции, и одновременно являются частью

выручки от реализации продукта. Амортизационные исчисления используются руководством организации в случаях, когда это необходимо, и когда остальных средств недостаточно для совершенствования работы предприятия.

Амортизация – это процесс переноса стоимости основных фондов на выпускаемую продукцию в течение нормативного срока службы.

Обоснование финансирования инвестиционного проекта предполагает необходимость оценки его маркетинговой эффективности. С точки зрения маркетинга эффективность принято рассматривать с различных сторон: как экономическую эффективность (окупаемость затрат на реализацию проекта и его способность принести компании прибыль); как коммуникативную или психологическую эффективность (способность проекта и инициатив, в него входящих оказывать желаемое воздействие на целевую аудиторию рынка); как соответствие проекта целям и задачам, стоящим перед компанией в области маркетинга. Так или иначе, маркетинговое обоснование инвестиционного проекта требует его комплексного изучения, анализа и оценки. При этом сам инвестор в процессе принятия решения испытывает потребность в маркетинговой информации, отвечающей на ряд ключевых вопросов, относительно рыночной ситуации и перспектив ее развития, спроса на предлагаемый рынку продукт и его конкурентоспособности, требований и ожиданий целевой рыночной аудитории и пр. [2].

Проведение исследований необходимо не только для принятия конкретных инвестиционных решений, но и для формирования инвестиционной политики в целом. Обоснование финансирования инвестиционных проектов требует реализации ряда других инициатив. Сегодня к их числу принято относить: анализ рынка, его динамики и развития, определение его емкости (в натуральном и денежном выражении); долевое деление рынка изучаемой продукции; оценка уровня конкурентной насыщенности рынка и барьеров для входа на него; проведение ценовых исследований; изучение потенциальных потреби-

лей планируемой к производству продукции, включая анализ их потребительских предпочтений, требований и ожиданий в отношении нового продукта, мотивов и факторов потребительского поведения и пр. Определяющую роль при всем этом играет маркетинговое обоснование возможных объемов реализации продукции инвестиционного проекта с учетом текущих тенденций развития рынка, и уровня его конкурентной насыщенности, а также характера потребительского спроса [3].

Помимо обоснования финансирования инвестиционного проекта, отдельного внимания заслуживает вопрос обоснования экономической целесообразности инвестиционных маркетинговых проектов. Сам по себе этот процесс предполагает необходимость определения объемов и сроков вложения средств в сам проект и связанные с ним маркетинговые мероприятия. Вложение средств в проект должно осуществляться в случае обеспечения возвратности инвестиций, а также наличия информации касательно необходимых для реализации инвестиционного проекта маркетинговых и организационных мероприятиях, а также источниках их финансирования.

В целом справедливо говорить о том, что экономическая эффективность инвестиционных проектов, выступающая одним из базовых критериев обоснования целесообразности их реализации с точки зрения маркетинга, определяется системой показателей, характеризующих соотношение их затрат и результатов. Обычно получаемые в результате реализации инвестиционного проекта результаты определяются в двух аспектах – рост прибыли и рост капитализации компании. Важную роль при оценке экономической целесообразности инвестиционных проектов в маркетинге играет определение и анализ точки безубыточности. Она может быть измерена в натуральном и денежном выражении [1].

В заключение необходимо отметить, что использование опыта экономически развитых стран по финансированию инвестиционной деятельности и создание специального механизма государственного регулирования и стимулирования инве-

стиционной деятельности позволит РФ решить одну из важнейших задач настоящего периода – преодоление последствий экономического кризиса и обеспечение стабильных темпов роста.

Библиографический список

1. Касьяненко Т.Г. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т.Г. Касьяненко, Г.А. Маховикова. – М.: Изд-во Юрайт, 2019. – 560 с.
2. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для вузов. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во Юрайт, 2020. – 304 с.
3. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности: учебное пособие для вузов / Л.Г. Матвеева, А.Ю. Никитаева, О.А. Чернова, Е.Ф. Щипанов. – М.: Изд-во Юрайт, 2020. – 298 с.
4. Яруллин Р.Р. Направления финансового обеспечения инновационных процессов аграрных формирований Республики Башкортостан // Аграрный вестник. – 2010. – № 3 (69). – С. 8-11.
5. Яруллин Р.Р., Налеухин Л.В. Механизм согласования управления инвестиционными проектами // Современные проблемы финансово-кредитной системы: сборник научных трудов/ под общ. ред. проф. Р.Р. Яруллина. – Уфа: РИЦ БашГУ, 2013. – С. 114-118.

JUSTIFICATION OF THE METHOD OF FINANCING THE INVESTMENT PROJECT

R.R. Yarullin, *Doctor of Economics Sciences, Professor*

S.Yu. Bodrov, *Student*

Ufa branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation (Russia, Ufa)

***Abstract.** The article reveals the essence and nature of the investment project, describes the methods of the investment project financing strategy. In addition, the article discusses the sources of financing an investment project, their types and characteristics. The work also emphasizes the need for a thorough study and evaluation of investment projects in order to reduce risks.*

***Keywords:** investment project, financing justification, depreciation deductions.*