

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

(ФГБОУ ВО «КубГУ»)

Экономический факультет

Кафедра теоретической экономики

КУРСОВАЯ РАБОТА

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Работу выполнила  М.Г. Оганесова

(подпись)

Направление подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность

Курс 1

Научный руководитель,

канд. экон.наук, доц.

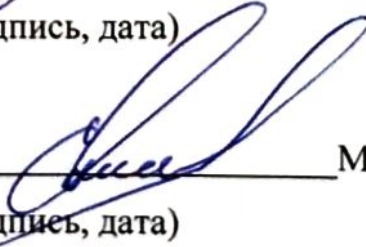


М.И. Савченко

(подпись, дата)

Нормоконтролер,

канд.экон.наук, доц.



М.И. Савченко

(подпись, дата)

Краснодар

2021

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Гл.1 Основы инвестиционных проектов. Инвестиционная стратегия.....	5
1.1 Понятие инвестиционного проекта. Его сущность и классификация.....	5
1.2 Инвестиционная стратегия. Значение инвестиционной стратегии.....	10
1.3 Система показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.....	12
Гл.2 Анализ и оценка деятельности инвестиционного проекта «Сила Сибири».....	16
2.1 Бизнес-план инвестиционного проекта.....	16
2.2 Оценка эффективности инвестиционного проекта.....	18
Заключение.....	21
Список использованных источников.....	22

ВВЕДЕНИЕ

Один из важнейших факторов экономического роста предприятия и экономики государства в целом - инвестиции. Правильный выбор стратегических ориентиров определяет возможность наилучшим образом использовать имеющиеся ресурсы. Сегодня инвестиционная стратегия - основополагающий стержень управления предприятием, который может и должен обеспечить долгосрочную и эффективную работу, повысить конкурентоспособность оказываемых услуг и производимых товаров.

Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что использование методов оценки инвестиционных проектов позволяет на ранних этапах выявить несостоятельные проекты путем адекватной и объективной оценки, минимизировать затраты и, как следствие, исключить из рассмотрения неэффективные проекты.

Целью курсовой работы является исследование особенностей теоретической и практических аспектов оценки эффективности инвестиционных проектов.

На основании вышеизложенной цели были поставлены следующие задачи:

1. Анализ понятия инвестиционного проекта и его содержания;
2. Анализ влияния инвестиционной стратегии на деятельность предприятия;
3. Исследовать показатели, оценивающие эффективность инвестиционного проекта;
4. Дать оценку эффективности инвестиционного проекта на примере конкретного предприятия;
5. Сформулировать выводы на основе полученных сведений.

Предмет исследования-процесс принятия решения о целесообразности инвестирования и реализации проекта. Влияние объективной оценки проекта на его окупаемость.

Объектом исследования выступает проект магистрального газопровода «Сила Сибири».

Гл.1 Основы инвестиционных проектов. Инвестиционная стратегия

1.1 Понятие инвестиционного проекта. Его сущность и классификация

Согласно ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемых в форме капитальных вложений» инвестиционный проект – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план). Исходя из данного определения, инвестиционный проект можно рассматривать в нескольких аспектах: как набор документации, соответствующей некоторым стандартам; с другой стороны, как программу действий, связанных с его реализацией; также инвестиционный проект предполагает обоснование экономической целесообразности совершения реальных инвестиций.

Инвестиционный проект предназначен для того, чтобы способствовать предпринимателям и инвесторам в решении четырех основных задач:

1. изучить объемы и перспективу нового рынка сбыта;
2. дать оценку затратам по производству и сбыту нужной для данного рынка продукции, сопоставить их с будущими потенциальными ценами продажи для определения прибыльности планируемого проекта;
3. выявить все вероятные «нюансы», ожидающие на пути реализации нового дела;
4. определить перечень необходимых показателей и сигналов, на которых будет основываться оценка деятельности предприятия.

Проект и процесс его реализации, осуществления – сложная система, в которой сам проект выступает как управляемая подсистема, а управление проектом – управляющая. Проект имеет ряд свойств, о которых целесообразно

помнить, так как это помогает методически правильно организовать работу по его реализации: проект возникает, существует и развивается в определенном окружении, называемом внешней средой; состав проекта не остается неизменным в процессе его реализации и развития: в нем могут появляться новые элементы (объекты), из его состава могут удаляться некоторые его элементы; проект, как и всякая система, может быть разделен на элементы, при этом между выделяемыми элементами должны определяться и поддерживаться определенные связи.

Инвестиционный проект включает в себя инвестиционный цикл, который выступает как кругооборот инвестиций, ограниченный точками во времени.

Инвестиционный цикл делится на отдельные стадии, каждая из которых имеет свои цели и задачи:

1. Прединвестиционную — от предварительного исследования до окончательного решения о принятии инвестиционного проекта.
2. Инвестиционную, включающую проектирование, процедуры торгов и выбора генерального подрядчика, заключение контракта или договора подряда на строительные, монтажные работы и т.п.
3. Операционную (производственную) стадию хозяйственной деятельности организации (предприятия, объекта).
4. Ликвидационную, когда происходит ликвидация последствий реализации инвестиционного проекта (ИП).

Каждая стадия инвестиционного процесса выполняется поэтапно.

Прединвестиционная фаза содержит несколько важных этапов:

- определение инвестиционных возможностей;
- анализ с помощью специальных методов альтернативных вариантов проектов и выбор оптимального, наиболее эффективного проекта;

- технико-экономическое обоснование(ТЭО);
- заключение по проекту;
- принятие решения об инвестировании.

На прединвестиционной стадии необходимо сформулировать инвестиционный замысел (идентифицировать проект). Как правило, он формируется инициаторами проекта, которые анализируют и обосновывают идею, прорабатывают техническую сторону воплощения. Инвестиционный замысел отражается в Декларации о намерениях, в которой содержится информация об инвесторе, местоположении объекте, технических и технологических характеристиках инвестиционного проекта, потребности в различных ресурсах (трудовых, сырьевых, водных, земельных, энергетических), источниках финансирования, воздействии объекта на окружающую среду, сбыте готовой продукции (работ, услуг).

В рамках обоснования инвестиций встает вопрос о жизнеспособности проекта.

Жизнеспособность проекта— его способность генерировать денежные потоки не только для компенсации вложенных средств и риска, но и получения прибыли. Оценивается с точки зрения стоимости, доходности и реализации. Важную роль при принятии решений инвестировать денежные средства играет экспертиза проекта-оценка проекта в целях предотвращения создания объектов, использование которых нарушает интересы и права государства, юридических и физических лиц или не отвечает установленным требованиям.

Инвестиционная стадия заключается в принятии стратегических плановых решений, которые должны позволить инвесторам определить объемы и сроки инвестирования, а также составить наиболее оптимальный план финансирования проекта. На этой стадии цикла к проекту часто подключается инвестор, который обеспечивает страт проекта своим финансированием. Это время, когда инициаторы проекта разрабатывают проектную документацию,

закключают договора подряда. В инвестиционной фазе резко возрастает уровень затрат. Стадия заканчивается сдачей объекта в эксплуатацию.

Большая часть жизненного цикла инвестиционного проекта – эксплуатационная (производственная) фаза. На нее приходится 90-95% всего времени. Чем длиннее эта стадия, тем эффективней считается проект. В это время: организуют производство; получают сертификаты на продукт; продвигают его на рынке; проводятся производственные операции, формирующие денежные потоки, анализ которых позволяет оценивать реальную экономическую эффективность данного инвестиционного проекта; определяют момент снижения интереса потребителей к продукту и находят способы его поддержания. Затраты на данном этапе остаются стабильными.

Ликвидационная стадия связана с этапом окончания инвестиционного проекта, когда он выполнил поставленные цели, либо исчерпал заложенные возможности. Вместе с ней уменьшается средневзвешенная стоимость капитала объекта инвестиций.

Ликвидационная стадия может также возникнуть и в случае преждевременного закрытия проекта независимо от степени достижения поставленных целей. Подобное решение может быть вызвано изменением планов инвестора, недостатком средств на осуществление проекта, ошибками в расчетах, появлением альтернативных проектов и др.

Когда проект пришел к нормальному или преждевременному завершению, проблему его закрытия следует рассматривать как особый проект, одноразовую уникальную задачу со специфическими ограничениями ресурсов. Инвестиционный процесс по своей сути достаточно динамичен и требует применения гибких форм его организации и управления.

На каждом этапе проекте присутствуют определенные риски.

На прединвестиционном этапе это риски недоработок в бизнес-плане: ошибочные прогнозы по уровню спроса на продукт, ставке дисконтирования.

В инвестиционной фазе возникают риски, связанные с задержкой сроков сдачи и выхода на проектные мощности.

На этапе эксплуатации риски снижаются, но остаются финансовые и технологические риски.

Деление жизненного цикла на фазы помогает определить план работ на каждой стадии и продолжительность проекта.

Инвестиционные проекты классифицируются по различным признакам: по масштабам, срокам реализации, качеству исполнения, ограниченности ресурсов, участникам и т.п.

Итак, основные виды инвестиционных проектов и их предназначение:

1. социальные проекты ориентированы на:
 - обеспечение безопасных условий жизнедеятельности;
 - поддержку социально незащищенных слоев населения; – поддержание общественной безопасности;
 - развитие социальной сферы и др.
2. научно-технические (инновационные) проекты направлены на:
 - развитие научных исследований и разработок;
 - создание новой техники и технологии;
 - разработку новой продукции, потребительских товаров и услуг.
3. производственно-технологические проекты связаны с:
 - поддержанием и обновлением производства; – использованием новых технологий; – развитием производственного потенциала и др.
4. проекты повышения качества и эффективности работы ставят своей целью:

- снижение издержек производства и обращения;
 - повышение производительности труда;
 - экономию ресурсов; – улучшение качества продукции и т. п.
5. торговые проекты представляют собой систему мер, направленных на:
- сохранение позиций на рынке;
 - создание или завоевание новых секторов рынка (проникновение на рынок);
 - обеспечение эффективной, прибыльной продажи товаров.
6. организационные проекты связаны с:
- совершенствованием организации и управления объектами производственной и социальной сферы;
 - использованием прогрессивных форм и методов организации производства и обращения;
 - применением современных средств организационной и управленческой техники и др.
7. информационные проекты направлены на использование современных методов и средств хранения, передачи, обработки информации.
8. экологические проекты связаны с:
- охраной окружающей среды;
 - рациональным использованием природных ресурсов и др.

1.2 Инвестиционная стратегия. Значение инвестиционной стратегии

Инвестиционная стратегия – совокупность методов и подходов по воплощению финансового проекта. Способ ведения и развития проекта напрямую влияет на доходность, рентабельность, окупаемость.

Целью инвестиционной стратегии является разработка плана действий, благодаря которому инвестиционная деятельность будет максимально оптимизирована. Разработка инвестиционной стратегии играет большую роль в обеспечении эффективного развития предприятия. Эта роль заключается в следующем:

1. разработанная инвестиционная стратегия обеспечивает механизм реализации долгосрочных общих и инвестиционных целей предстоящего экономического и социального развития предприятия в целом и отдельных его структурных единиц;
2. наличие инвестиционной стратегии обеспечивает четкую взаимосвязь стратегического, текущего и оперативного управления инвестиционной деятельностью предприятия. Она обеспечивает реализацию соответствующего менталитета инвестиционного поведения в наиболее важных стратегических инвестиционных решениях предприятия;
3. она позволяет реально оценить инвестиционные возможности предприятия, обеспечить максимальное использование его внутреннего инвестиционного потенциала и возможность активного маневрирования инвестиционными ресурсами;
4. разработка инвестиционной стратегии учитывает заранее возможные вариации развития неконтролируемых предприятием факторов внешней инвестиционной среды и позволяет свести к минимуму их негативные последствия для деятельности предприятия;
5. инвестиционная стратегия является одной из предпосылок стратегических изменений общей организационной структуры управления и организационной культуры предприятия;
6. она отражает сравнительные преимущества предприятия в инвестиционной деятельности в сопоставлении с его конкурентами;

7. инвестиционная стратегия определяет приоритеты направлений и форм инвестиционной деятельности организации, характер формирования инвестиционных ресурсов и последовательность этапов реализаций долгосрочных инвестиционных целей, обеспечивающих предусмотренное общее развитие организации.

1.3 Система показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

В соответствии с «Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов», утвержденными Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477 в качестве основных показателей для оценки эффективности инвестиционного проекта используют:

- ✓ чистый доход (Net value, NV);
- ✓ чистый дисконтированный доход (Net present value NPV);
- ✓ внутренняя норма доходности (Internal rate of return, IRR);
- ✓ потребность в дополнительном финансировании;
- ✓ индекс доходности затрат и инвестиций (Profitability index, PI);
- ✓ срок окупаемости (Pay-back period, PP);
- ✓ группа показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия – участника проекта.

Данные показатели основываются на теории дисконтирования денежного потока.

Дисконтированием денежных потоков называется приведение их разновременных значений к их ценности на определенный момент времени, который называется моментом приведения и обозначается через $t_0=0$. При дисконтировании учитывается денежный поток в нулевой период.

- Если $NPV > 0$, то проект следует принять к рассмотрению, поскольку он приносит прибыль.

- Если $NPV < 0$, то проект следует отвергнуть, поскольку будущие доходы не компенсируют затрат.
- Если $NPV = 0$, то затраты полностью компенсируются доходами, проект не увеличивает капитал фирмы.

$$NPV = -IC + \sum_{t=0}^N CF^t / (1 + i)^t, \text{ где:} \quad (1)$$

C – сумма начальных вложений;

N – количество периодов, за которые следует рассчитать интересующий вас проект;

t – время, для которого нужно вычислить ЧПС;

i – коэффициент дисконтирования для необходимого вида вложения;

CF_t – ожидаемый поток денег (чистый) за установленный период времени.

Внутренняя норма рентабельности инвестиций (IRR) характеризует максимальную стоимость капитала для финансирования инвестиционного проекта.

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} \times (r_2 - r_1)$$

где, $NPV(1)$ – это приведенная стоимость проекта с одним набором условий

$NPV(2)$ – является также приведенной стоимостью, но изменены данные;

r – ставка дисконта.

Формула расчета IRR инвестиционного проекта

(2)

Так как уравнение для определения критерия IRR не является линейным, существует несколько значений данного показателя. Эффективность инвестиций в процессе рассмотрения может быть исследована с точки зрения ожидаемого дохода от проекта именно с помощью этого признака. Поэтому IRR – очень ценный критерий в рамках анализа инвестиционных вложений и

их эффективности и может быть интерпретирован по-разному (в зависимости от точки зрения).

Индекс доходности инвестиций представляет собой доход, который приходится на единицу средств, вложенных компанией.

При этом важно понимать, что индекс рентабельности – показатель относительный. Иначе говоря, он лишь характеризует доходность проекта на единицу затрат. Таким образом, чем выше значение индекса, тем больше отдача каждой затратной единицы, которая была инвестирована в конкретный проект. Именно поэтому для выбора одного из нескольких альтернативных проектов для инвестиций очень удобен критерий PI (когда эти проекты имеют примерно одинаковые показатели NPV). Также PI удобно использовать, когда комплектуется портфель инвестиций для достижения максимального суммарного значения критерия NPV.

В инвестировании срок окупаемости – это временной период, после которого прибыль от проекта сравняется с суммой вложений. Иными словами, показатель позволяет понять, сколько времени необходимо, чтобы вернуть потраченные деньги. Чем ниже коэффициент – тем раньше окупится проект. Чем выше показатель – тем больше оснований для отказа от дополнительного инвестирования.

$$PP = K_0 / CF_{\text{ср}}$$

где, PP – срок окупаемости в годах;

K_0 – сумма первоначально вложенных средств;

$CF_{\text{ср}}$ – ежегодные средние поступления, которые являются результатом реализации проекта.

(3)

В основе оценки эффективности инвестиционных проектов используются принципы применимые к любым типам проектов:

1. многоэтапность оценки. На различных стадиях разработки и осуществления проекта (обоснование инвестиций, ТЭО, выбор схемы

- финансирования, экономический мониторинг) его эффективность определяется заново, с различной глубиной проработки;
2. учет влияния на эффективность ИП потребности в оборотном капитале;
 3. учет (в количественной форме) влияния неопределенностей и рисков, сопровождающих реализацию проекта;
 4. рассмотрение проекта на протяжении всего его жизненного цикла (расчетного периода) – от проведения предынвестиционных исследований до прекращения проекта;
 5. моделирование денежных потоков, которые включают все связанные с осуществлением проекта денежные поступления и расходы за расчетный период с учетом возможности использования различных валют;
 6. учет фактора времени;
 7. учет только предстоящих в ходе осуществления проекта затрат и поступлений .

Гл.2 Анализ и оценка деятельности инвестиционного проекта «Сила Сибири»

2.1 Бизнес-план инвестиционного проекта «Сила Сибири»

Газопровод предназначен для доставки газа из крупных месторождений в Восточной Сибири — Иркутского и Якутского центров газодобычи — в густонаселенные восточные районы Китая, испытывающие нехватку топлива. Также реализация проекта простимулирует экономическое развитие регионов российского Дальнего Востока и обеспечит их максимальную газификацию.

Технические характеристики газопровода «Сила Сибири»:

1. экспортная производительность транспортной магистрали составляет 38 млрд м³ газа в год;
2. протяженность трассы более 3000 км.
3. рабочее давление на выходе составляет 9,8 МПа.;
4. диаметр трубопроводов сети – 1420 мм.;
5. 2963,5 км составляет общая протяженность "Силы Сибири" от Ковыктинского газоконденсатного месторождения до границы с Китаем;
6. 42 млрд куб. м газа в год составляет пропускная способность газопровода до Амурского ГПЗ.

Все трубы покрыты особым инновационным материалом, позволяющим обеспечить высокую изоляцию сети и практически полностью исключить коррозию материала. Кроме того, в местах тектонических разломов и сейсмической активности используются трубы, способные выдержать сильную деформацию.

Общий объем контракта на поставку газа в Китай составляет 38 млрд кубометров в год.

В 2020 году объем поставок составляет 5 млрд кубометров, в 2021 году — 10 млрд, в 2022 году — 15 млрд кубометров. Для сравнения в 2018г компания поставила в европейские страны 200,8 млрд куб. м. То есть на максимальной мощности газопровод не заменит и четверти текущих европейских поставок.

В сложившихся условиях существуют следующие риски реализации проекта.

1. Высокие освоенческие риски, связанные с возможным пересмотром проектов разработки месторождений, сроков ввода мощностей и прогнозируемых инвестиций, так как базовые месторождения – Чаяндинское и Ковыктинское – находятся на пионерной стадии освоения в опытно-промышленной эксплуатации, имеют сложное геологическое строение и особые термобарические пластовые условия, расположены в суровых природно-климатических условиях. ОАО «Газпром» предполагает применять инновационные технологии как в разработке углеводородов и подготовке их к транспортировке, так и в извлечении гелия. Особенностью месторождения является высокое содержание гелия (порядка 30% российских запасов). В настоящее время на нем проходит испытания новая уникальная мембранная технология извлечения и сохранения гелия, которая позволит снизить его содержание в добытом природном газе с 0,28 до 0,05% и подготовить для транспортировки потребителям.

2. Неопределенность условий реализации контракта. Привязка формулы цены газа к нефтяной корзине обуславливает зависимость эффективности проекта от конъюнктуры мирового рынка нефти. По оценкам, средняя стоимость газа для китайской CNPC может составить 270–390 долл./тыс. м3. Как следствие, широка зона неопределенности суммы контракта и его рентабельности для «Газпрома». С мая 2014 г. цены на нефть на мировом рынке неуклонно снижаются. В условиях финансового кризиса и напряженности в формировании государственного бюджета проблематичным станет и применение льготного НДС.

2.2 Оценка эффективности проекта

4,5 года Газпром строил газопровод в Китай. Рентабельность проекта очень трудно оценить. Газпром и CNPC не раскрывают формулу контрактной цены. В российской монополии лишь указывают, что она будет на уровне поставок компании в Европу. Коммерсант со ссылкой на Джеймса Хендерсона из Оксфордского института энергетических исследований дает оценку стоимости в \$200 за тысячу кубов и дополнительной выручки от продаж в Китай в 2020 году на уровне \$1 млрд. Это менее 1% от выручки Газпрома в 2019 году. Последняя оценка затрат Газпрома на газопровод — 1,1 трлн рублей, обустройство Чаяндинского месторождения — порядка 450 млрд рублей, инвестиции в Амурский ГПЗ — 950 млрд рублей. Совокупные инвестиции в проект можно оценить на сумму примерно в 2,5 трлн рублей.

По грубым расчетам стоимость продажи газа в Китай составит \$200 за 1000 кубометров, себестоимость — \$80. На максимальной мощности в 38 млрд кубометров EBITDA Силы Сибири составит \$4,5 млрд или около 300 млрд рублей по текущему курсу. По оценкам экспертов, выручка от реализации позволит обеспечить проекту приемлемую коммерческую рентабельность в размере 12% при цене не ниже 335 долл./тыс. м³ газа.

Рентабельность инвестированного капитала EBITDA/Invested Capital
300/2500 млрд руб = 12%. (4)

Это ниже среднего значения для компаний нефтегазового сектора в России. При этом расчет не учитывает временную стоимость денег и то, что заявленной мощности проект достигнет только через 5 лет, также не учитывали размер экспортной пошлины. То есть в реальности рентабельность инвестиций в проект будет значительно ниже, если не произойдет рост цены на газ.

Проведенный анализ проекта позволяет сделать следующие выводы.

1. Российско-китайский газовый проект «Сила Сибири»

существенно изменит стратегию формирования нефтегазохимических кластеров, отдавая приоритет газохимическому кластеру Дальнего Востока. Этот контракт стал драйвером освоения сложно построенных Чаяндинского и Ковыктинского базовых нефтегазовых месторождений Восточной Сибири и Республики Саха (Якутия), он будет стимулировать инновационные разработки комплексного извлечения углеводородного сырья и гелия.

2. Предприятия нефте- и газохимической отраслей мега-проекта станут системообразующей основой кластеров на Дальнем Востоке и в Восточной Сибири. В новом сценарии мегапроекта в структуре производства нефтегазохимической продукции доля пластмасс снизилась с 22 до 12%, полимеров – с 42% до 38%, главным образом, в пользу моторного и энергетического топлива (рост с 35 до 47%) и товарного гелиевого концентрата. Успешная реализация проектов нефтегазохимических кластеров в 2015–2020 гг. позволит начать активное импортозамещение в отраслях – потребителях полимерной продукции в Сибири на Дальнем Востоке после 2021 г.

3. Льготное налогообложение комплексной разработки месторождений углеводородного сырья будет способствовать снижению эксплуатационных затрат и росту коммерческой эффективности и привлекательности для частных инвесторов газо- и нефтехимических проектов. По нашим оценкам, проекты газохимических комплексов станут лидерами ВСНГК, причем максимально эффективными и устойчиво рентабельными будут инвестиции в проекты Восточно-Сибирского газохимического кластера, даже при изменении условий контракта.

4. Получен качественный рост коммерческой эффективности проектов глубокой переработки углеводородов, нефте- и газохимической

промышленности. Вклад газохимических и нефтехимических кластеров в совокупную чистую прибыль мегапроекта достигает 38%, из них газохимия – 18%. Основным источником прибыли будут ожидаемые экспортные доходы от реализации продукции нефтегазохимии и товарного гелиевого концентрата, объем которых сравним с объемами базового сценария. Более трети выручки прогнозируется получить на российском рынке

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Значимость российско-китайского газового контракта по строительству газопровода «Сила Сибири» для России состоит в придании импульса освоению нефтегазовых месторождений Восточной Сибири и Республики Саха (Якутия) и развитию нефтегазохимической промышленности востока России. Контракт «Сила Сибири» стал драйвером освоения сложно построенных Чаяндинского и Ковыктинского месторождений, стимулирования проектных инновационных разработок комплексного извлечения углеводородного сырья и гелия, пересмотра концепции развития нефтегазохимических кластеров в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке.

Проведенное исследование показало, что многие эксперты подвергают сомнению рентабельность данного проекта. Такие мега-проекты как «Сила Сибири» с его ресурсной базой, как правило, не имеют коммерческой окупаемости, если только лет через 30-40 и в основном за счет смежных эффектов при участии государства.

На сегодняшний день, главной задачей России является переход к цифровой экономике. Для финансирования новых технологий необходимы огромные денежные вложения. Экспорт природных ресурсов на данный момент является основной статьей доходов России. Для увеличения денежных потоков, необходимо в полной мере раскрыть природный потенциал нашей огромной страны. Целью проекта является как плотное экономическое сотрудничество с Азиатским партнером, так и помощь дальневосточному региону в изменении курса развития: из дотационного в донорский регион России. Прогнозы аналитиков оправдались и Китай, действительно, совершил технологический прорыв и уже обогнал США, продолжая стремиться к абсолютному лидерству.

Грамотное партнерство с азиатским лидером может помочь России развить цифровую сферу, но исключает возможность окончания сырьевой зависимости.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций: учебное пособие / Т.К. Руткаускас [и др.] ; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т.К. Руткаускас.— Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019.— 316
2. Однокоз В.Г. Сущность и классификация инвестиционных проектов // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2015. № 2 [Электронный ресурс].
3. Инвестиционное проектирование: основы теории и практики: Учебное пособие. — СПб.: Издательство «Лань», 2018. — 376 с.: ил. — (Учебники для вузов. Специальная литература).
4. Алексеев ВН Шарков НН Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности : учебно-практическое пособие
5. ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемых в форме капитальных вложений» (правовая система «Гарант»).
6. "Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов" (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 N ВК 477)
7. <http://fintrain.ru/investicionnyj-proekt.html>
8. https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&url=http://mir-investicyj.ru/investicii/investicyonnayastrategiya/&ved=2ahUKEwifhdSwxd_vAhWVAhAIHZMGCvUQFjAAegQIAxAC&usg=AOvVaw2_Y1PiwhQOuy6ig3PkfC8p
9. https://vvs-info.ru/helpful_information/poleznaya-informatsiya/effektivnost-investitsionnykhvlozheniy/#:~:text=%D0%94%D0%BB%D1%8F%20%D0%BE%D1%86%D0%B5%D0%BD%D0%BA%D0%B8%20%D1%8D%D1%84%D1%84%D0%B5%D0%BA%D1%82%D0%B8%D0%B2%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D0%B8%20%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%BE%D0

%BD%D0%BD%D1%8B%D1%85%20%D0%B2%D0%BB%D0%BE%D0%B6%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B9,%D0%B8%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%BE%D1%80%D1%8B%2C%20%D0%BC%D0%B5%D0%BD%D0%B5%D0%B4%D0%B6%D0%B5%D1%80%D1%8B%20%D0%B8%20%D1%82%D0%B0%D0%BA%20%D0%B4%D0%B0%D0%BB%D0%B5%D0%B5

10. [https://finswin.com/vlozheniya/osnovy/investicionnaya-](https://finswin.com/vlozheniya/osnovy/investicionnaya-strategiya.html#:~:text=%D0%98%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%BE%D0%BD%D0%BD%D0%B0%D1%8F%20%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%B3%D0%B8%D1%8F%20%E2%80%93%D1%81%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D0%BA%D1%83%D0%BF%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%8C%20%D0%BC%D0%B5%D1%82%D0%BE%D0%B4%D0%BE%D0%B2%20%D0%B8,%D0%BF%D0%BE%D0%B2%D1%8B%D1%88%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5%20%D0%BA%D0%B2%D0%B0%D0%BB%D0%B8%D1%84%D0%B8%D0%BA%D0%B0%D1%86%D0%B8%D0%B8%20%D0%BF%D0%B5%D1%80%D1%81%D0%BE%D0%BD%D0%B0%D0%BB%D0%B0%20%D0%B8%20%D0%B4%D1%80)

[strategiya.html#:~:text=%D0%98%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%BE%D0%BD%D0%BD%D0%B0%D1%8F%20%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%B3%D0%B8%D1%8F%20%E2%80%93%D1%81%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D0%BA%D1%83%D0%BF%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%8C%20%D0%BC%D0%B5%D1%82%D0%BE%D0%B4%D0%BE%D0%B2%20%D0%B8,%D0%BF%D0%BE%D0%B2%D1%8B%D1%88%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5%20%D0%BA%D0%B2%D0%B0%D0%BB%D0%B8%D1%84%D0%B8%D0%BA%D0%B0%D1%86%D0%B8%D0%B8%20%D0%BF%D0%B5%D1%80%D1%81%D0%BE%D0%BD%D0%B0%D0%BB%D0%B0%20%D0%B8%20%D0%B4%D1%80](https://finswin.com/vlozheniya/osnovy/investicionnaya-strategiya.html#:~:text=%D0%98%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%BE%D0%BD%D0%BD%D0%B0%D1%8F%20%D1%81%D1%82%D1%80%D0%B0%D1%82%D0%B5%D0%B3%D0%B8%D1%8F%20%E2%80%93%D1%81%D0%BE%D0%B2%D0%BE%D0%BA%D1%83%D0%BF%D0%BD%D0%BE%D1%81%D1%82%D1%8C%20%D0%BC%D0%B5%D1%82%D0%BE%D0%B4%D0%BE%D0%B2%20%D0%B8,%D0%BF%D0%BE%D0%B2%D1%8B%D1%88%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D0%B5%20%D0%BA%D0%B2%D0%B0%D0%BB%D0%B8%D1%84%D0%B8%D0%BA%D0%B0%D1%86%D0%B8%D0%B8%20%D0%BF%D0%B5%D1%80%D1%81%D0%BE%D0%BD%D0%B0%D0%BB%D0%B0%20%D0%B8%20%D0%B4%D1%80)

11. <https://www.gd.ru/articles/10385-srok-okupaemosti-formula>

12. <https://smart-lab.ru/blog/578383.php>

Окончил ВУЗ в 2020 году или готовишься к защите в 2021 году? Приглашаем тебя принять участие в VI Всероссийском конкурсе дипломов «Be First!» Автор лучшей дипломной работы получит ценный приз! Подробнее о конкурсе можно узнать [здесь](#).



ТАРИФ MIN
Бесплатный доступ
[ИЗМЕНИТЬ](#)

МОДУЛИ И КОЛЛЕКЦИИ
Подключено: 1 смотреть ▾
[ПОДКЛЮЧИТЬ ЕЩЕ](#)

БАЛЛЫ
0
[ПОПОЛНИТЬ](#)

ПОЛЬЗОВАТЕЛЬ
moganesova24@gmail.com
[ПРОВЕРИТЬ ДОКУМЕНТ](#)

МЕНЮ ru ▾

[ГЛАВНАЯ](#) / [КАБИНЕТ](#) / [РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ](#)

Оригинальность 73,54% **Заимствования** 26,46% Цитирования 0% Самоцитирования 0%

[ПОЛНЫЙ ОТЧЕТ](#) [КРАТКИЙ ОТЧЕТ](#) [ИСТОРИЯ ОТЧЕТОВ](#) [РАСПЕЧАТАТЬ](#) ▾ [ВЫГРУЗИТЬ](#) ▾ [СОЗДАТЬ ССЫЛКУ](#) ▾

Свойства документа

Параметры проверки

Текстовые метрики

Статистика по документу

Имя исходного файла Курсовая.pdf

Авторы документа ? Оганесова Маргарита

Название документа Курсовая

Тип документа Не указано

[РЕДАКТИРОВАТЬ СВОЙСТВА](#)