



ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАЗПРОМ»

Система стандартизации ОАО «Газпром»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРЕДИНВЕСТИЦИОННЫХ
ИССЛЕДОВАНИЙ В ОАО «ГАЗПРОМ»**

Р Газпром 047-2008

ИЗДАНИЕ ОФИЦИАЛЬНОЕ



МОСКВА 2009

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАЗПРОМ»

РЕКОМЕНДАЦИИ ОРГАНИЗАЦИИ

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРЕДИНВЕСТИЦИОННЫХ
ИССЛЕДОВАНИЙ В ОАО «ГАЗПРОМ»**

Р Газпром 047-2008

Издание официальное

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ГАЗПРОМ»

**Негосударственное образовательное учреждение
«Институт инвестиционного развития»**

Общество с ограниченной ответственностью «Газпром экспо»

Москва 2009

Предисловие

- 1 РАЗРАБОТАНЫ Негосударственным образовательным учреждением «Институт инвестиционного развития» с участием специалистов ОАО «Газпром» и его дочерних обществ и организаций
- 2 ВНЕСЕНЫ Управлением прединвестиционных исследований Департамента стратегического развития ОАО «Газпром»
- 3 УТВЕРЖДЕНЫ Начальником Департамента стратегического развития ОАО «Газпром» 16 декабря 2008 г.
- 4 ВВЕДЕНЫ ВПЕРВЫЕ

© ОАО «Газпром», 2009
© Разработка НОУ «ИИР», 2008
© Оформление ООО «Газпром экспо», 2009

Распространение настоящих рекомендаций осуществляется в соответствии с действующим законодательством и с соблюдением правил, установленных ОАО «Газпром»

Содержание

1 Область применения	1
2 Нормативные ссылки	1
3 Термины и определения	1
4 Методические основы и регламентация прединвестиционных исследований в ОАО «Газпром»	5
5 Характеристика проектного анализа на прединвестиционной стадии	8
Приложение А (справочное) Основные факторы рисков инвестиционных проектов	17
Приложение Б (справочное) Программные продукты, используемые в рамках прединвестиционных исследований	20
Библиография	26

Введение

Целью разработки настоящих рекомендаций является определение основных подходов к выполнению прединвестиционных исследований в ОАО «Газпром», включая использование методологии проектного анализа.

В рамках действия Федерального закона «О техническом регулировании» [1] основные нормативно-методические документы, применяемые при выполнении прединвестиционных исследований, носят рекомендательный характер. Со вступлением в силу «Положения о составе разделов проектной документации и требованиях к их содержанию» [2] не подлежит применению «Порядок разработки, согласования, утверждения и состав обоснований инвестиций в строительство предприятий, зданий и сооружений» (СП 11-101-95), утвержденный постановлением Минстроя России от 30.06.1996 № 18-63.

В условиях отсутствия в Российской Федерации нормативно-правовой базы, регламентирующей вопросы организации выполнения прединвестиционных исследований, Департаментом стратегического развития выполнен цикл работ по формированию целостной структуры управления прединвестиционными исследованиями в ОАО «Газпром». В ходе работ идентифицированы основные бизнес-процессы проведения прединвестиционных исследований в ОАО «Газпром», разработаны методические вопросы планирования и организации работ, созданы процедуры постановки на бухгалтерский учет полученной технико-экономической документации.

Проведенные исследования позволили разработать следующие локальные нормативные акты и нормативно-методические документы системы стандартизации ОАО «Газпром»:

1. «Порядок планирования и организации прединвестиционных исследований для инвестиционных проектов ОАО «Газпром», осуществляемых в форме капитальных вложений» (утвержден приказом ОАО «Газпром» от 27.12.2007 № 336) [3] (далее – Порядок).

2. Типовой договор на выполнение прединвестиционных исследований.

3. Р Газпром 035-2008 «Рекомендации по составу и организации прединвестиционных исследований в ОАО «Газпром» (утверждены в установленном порядке 02.04.2008) [4].

Настоящие рекомендации соответствуют положениям Федеральных законов: «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [5]; «Градостроительный кодекс Российской Федерации» [6]; «Земельный кодекс Российской Федерации» [7]; «Об охране окружающей среды» [8]; «Об экологической экспертизе» [9]; «О промышленной безопасности опасных производственных объектов» [10]; другим действующим в настоящее время правовым и нормативным документам.

Процессы прединвестиционных исследований, описываемые в настоящих рекомендациях, гармонизированы с подходами международных стандартов, которые носят рекомендательный характер [11–14].

Настоящие рекомендации разработаны в дополнение к Порядку [3] и Р Газпром 035-2008 [4].

РЕКОМЕНДАЦИИ ОТКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ГАЗПРОМ»

МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ
ПРЕДИНВЕСТИЦИОННЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ В ОАО «ГАЗПРОМ»

Дата введения – 2009-08-14

1 Область применения

Настоящие рекомендации определяют методологию комплексных прединвестиционных исследований для проверки технической осуществимости и экономической целесообразности планируемых инвестиционных проектов.

Положения настоящих рекомендаций предназначены для использования структурными подразделениями, дочерними обществами и организациями ОАО «Газпром», осуществляющими прединвестиционные исследования.

2 Нормативные ссылки

В настоящих рекомендациях использованы нормативные ссылки на следующий стандарт:
СТО Газпром 2-2.1-031-2005 Положение об экспертизе предпроектной и проектной документации в ОАО «Газпром»

Примечание – При пользовании настоящими рекомендациями целесообразно проверить действие ссылочного стандарта по соответствующим указателям, составленным на 1 января текущего года, и информационным указателям, опубликованным в текущем году. Если ссылочный документ заменен (изменен, дополнен), то при пользовании настоящим стандартом следует руководствоваться замененным (измененным, дополненным) стандартом. Если ссылочный документ отменен без замены, то положение, в котором дана ссылка на него, применяется в части, не затрагивающей эту ссылку.

3 Термины и определения

В настоящих рекомендациях применены термины по Р Газпром 035-2008 [4], а также следующие термины с соответствующими определениями:

3.1 жизненный цикл инвестиционного проекта: Промежуток времени между моментом появления, зарождения проекта и моментом его ликвидации, включающий три основные стадии: прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.

[Р Газпром 035-2008, 3.3 [4]]

3.2 задание на выполнение прединвестиционных исследований: Документ, устанавливающий исходные данные и условия для выполнения исследований, состав и объем работ, требования к их выполнению.

[Р Газпром 035-2008, 3.4 [4]]

3.3 заказчик прединвестиционных исследований: Юридическое лицо, которое осуществляет организацию прединвестиционных исследований.

[Р Газпром 035-2008, 3.6 [4]]

3.4 Инвестиционный замысел: Документация, содержащая инвестиционную идею, в процессе разработки которой выполнено предварительное изучение спроса и предложения и дана оценка базовых, текущих и прогнозных цен; представлены предложения по организационно-правовой форме реализации инвестиционного замысла; определен состав участников, предполагаемый объем инвестиций, дана предварительная оценка технических возможностей, экономической и коммерческой эффективности предполагаемого к осуществлению инвестиционного проекта.

[Р Газпром 035-2008, 3.8 [4]]

3.5 инвестиционный проект: Обоснование технико-экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, долгосрочных финансовых вложений и приобретения внеоборотных активов, в том числе необходимая предпроектная и проектная документация, разработанная в соответствии с действующими правовыми и нормативными документами Российской Федерации и/или другим применимым законодательством и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами, в том числе стандартами ОАО «Газпром»).

[Р Газпром 035-2008, статья 3.9 [4]]

3.6 инженерно-технические мероприятия гражданской обороны и предупреждения чрезвычайных ситуаций: Совокупность реализуемых при строительстве проектных решений, направленных на обеспечение защиты населения и территорий и снижение материального ущерба от чрезвычайных ситуаций техногенного и природного характера, от опасностей, возникающих при ведении военных действий или вследствие этих действий, а также при диверсиях и террористических актах.

[Р Газпром 035-2008, 3.10 [4]]

3.7 инженерные изыскания: Изучение природных условий и факторов техногенного воздействия в целях рационального и безопасного использования территорий и земельных участков в их пределах, подготовки данных по обоснованию материалов, необходимых для территориального планирования, планировки территории и архитектурно-строительного проектирования.

[Р Газпром 035-2008, 3.11 [4]]

3.8 капитальные вложения: Инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов Общества, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты.

[Р Газпром 035-2008, 3.12 [4]]

3.9 Обоснование инвестиций: Предпроектная документация, в которой определяются цель инвестирования, назначение и мощность объекта строительства, номенклатура продукции (услуг), место (район) размещения объекта с учетом принципиальных требований и условий заказчика (инвестора); в том числе на основе необходимых исследований и проработок об источниках финансирования, условиях и средствах реализации поставленной цели с использованием максимально возможной информационной базы данных заказчиком (инвестором) проводится оценка возможностей инвестирования и достижения намечаемых технико-экономических показателей.

[Р Газпром 035-2008, 3.13 [4]]

3.10 прединвестиционная стадия: Первая стадия жизненного цикла проекта, включающего в себя три основные стадии: прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.

[Р Газпром 035-2008, 3.15 [4]]

3.11 прединвестиционные исследования: Экспертно-аналитические разработки, выполняемые, как правило, в форме Технико-экономического анализа (технико-экономических расчетов), и предпроектная документация по инвестиционным проектам, которые выполняются на прединвестиционной стадии проекта в соответствии с действующими правовыми и нормативными документами Российской Федерации и нормативными документами Общества.

[Р Газпром 035-2008, 3.16 [4]]

3.12 предпроектная документация (по инвестиционным проектам капитальных вложений): Совокупность документов, на основе которых осуществляется предварительное изучение целесообразности выполнения инвестиционного проекта и оценка его технических и экономических характеристик.

[Р Газпром 035-2008, 3.17 [4]]

3.13 проектный анализ: Комплексное исследование инвестиционного проекта и проведение соответствующих обоснований целесообразности (или нецелесообразности) и эффективности его осуществления.

3.14 риск проекта: Потенциальная возможность неблагоприятных ситуаций и связанных с ними последствий в виде потерь, ущерба, убытков, например ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств в связи с неопределенностью, то есть со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными, в том числе форс-мажорными обстоятельствами, общим падением цен на рынке; возможность получения непредсказуемого результата в зависимости от принятого хозяйственного решения, действия.

3.15 стадия инвестиционного проекта: Набор логически взаимосвязанных этапов, работ, процессов, по завершении которых достигается один из результатов проекта в ходе его жизненного цикла.

[Р Газпром 035-2008, 3.20 [4]]

3.16 стратегические целевые показатели (СЦП): Обобщающие сбалансированные показатели по всем видам деятельности Общества, количественно определяющие задачи по достижению стратегических целей ОАО «Газпром».

[Р Газпром 035-2008, 3.21 [4]]

3.17 фактор риска: Незапланированные ситуации, события, которые могут потенциально осуществиться и оказать отклоняющее воздействие на намеченный ход реализации проекта, или некоторые условия, вызывающие неопределенность исхода ситуации.

3.18 Ходатайство (Декларация) о намерениях: Предпроектная документация, в которой заказчик (инвестор), исходя из целей инвестирования и дополнительного исследования ситуации на рынке продукции и услуг, с учетом решений и рекомендаций, принятых в программах, прогнозах и схемах развития и размещения производительных сил и иных материалов, проводит оценку возможностей инвестирования и достижения намечаемых технико-экономических показателей.

[Р Газпром 035-2008, 3.25 [4]]

3.19 экспертно-аналитические разработки: Разработки, целью которых является формирование базы данных в области предполагаемого проектирования с целью подготовки требований и условий выполнения предпроектной документации.

[Р Газпром 035-2008, 3.26 [4]]

3.20 экспертный анализ (экспертные оценки): Комплекс логических и математических процедур, направленных на получение от специалистов информации, ее анализ и обобщение с целью подготовки и выработки рациональных решений.

4 Методические основы и регламентация прединвестиционных исследований в ОАО «Газпром»

4.1 Критериями отнесения выполняемых по заказу ОАО «Газпром» работ (услуг) к прединвестиционным исследованиям являются:

- 1) наличие инвестиционной идеи;
- 2) отсутствие исходных данных и/или типовых решений, достаточных для принятия инвестиционного решения.

4.2 Рекомендуемый состав работ, осуществляемых при выполнении прединвестиционных исследований, приведен в Р Газпром 035-2008 [4].

4.3 При проведении прединвестиционных исследований по международным проектам или проектам с иностранным участием следует учитывать положения международных документов в области управления проектами [11–14], разработанных международными организациями, основными из которых являются:

- PMI (Project Management Institute) – Институт управления проектами;
- UNIDO (United Nations Industrial Development Organization) – Организация Объединенных Наций по промышленному развитию (ЮНИДО);
- World Bank – Всемирный/Мировой банк;
- IPMA (International Project Management Association) – Международная ассоциация управления проектами.

4.4 В качестве основного общепринятого международного документа управления проектами может быть использован документ американского Института управления проектами «Руководство к Своду знаний по управлению проектами (PMBOK Guide)» [11], который носит рекомендательный характер и содержит структурированное описание управленческих процессов как на уровне отдельного проекта, так и по связанным объектам управления в различных программах и портфеле проектов.

4.5 Прединвестиционная стадия осуществляется в виде ряда этапов, основными из которых являются следующие (по методологии PMI):

- исследование возможностей инвестирования (Identification или Opportunity Studies);
- предварительный анализ осуществимости инвестирования (Pre-feasibility Studies);
- анализ осуществимости (целесообразности) инвестирования (Feasibility Studies).

4.6 В Российской Федерации нормативно-методической основой для проведения прединвестиционных исследований являются:

А) Федеральные законы, в т.ч.:

- «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [5];
- «Градостроительный кодекс Российской Федерации» [6];
- «Земельный кодекс Российской Федерации» [7];
- «Об охране окружающей среды» [8];
- «Об экологической экспертизе» [9];
- «О промышленной безопасности опасных производственных объектов» [10];

Б) действующие нормативно-методические документы, в т.ч.:

- Постановление Правительства Российской Федерации от 5 марта 2007 г. № 145 «Положение об организации и проведении государственной экспертизы проектной документации и результатов инженерных изысканий» [15];
- СНиП 11-02-96 «Инженерные изыскания для строительства. Основные положения» [16];
- СП 11-113-2002 «Порядок учета инженерно-технических мероприятий гражданской обороны и мероприятий по предупреждению чрезвычайных ситуаций при составлении Ходатайства (Декларации) о намерениях инвестирования в строительство и обоснований инвестиций в строительство предприятий, зданий и сооружений» [17];
- «Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов [18];
- «Рекомендации по формированию Инвестиционного замысла (целей инвестирования)» [19];
- «Типовое положение по разработке и составу Ходатайства (Декларации) о намерениях инвестирования в строительство предприятий, зданий и сооружений» [20];
- «Обоснование инвестиций в строительство предприятий, зданий и сооружений. Практическое пособие» [21];
- «Типовое положение о порядке выдачи исходных данных и технических условий на проектирование, согласования документации на строительство, а также оплаты указанных услуг» [22];

В) нормативные документы ОАО «Газпром», основными из которых являются:

- СТО Газпром 2-2.1-031;
- «Регламент по формированию и реализации инвестиционных программ ОАО «Газпром» [23];
- «Регламент мероприятий, необходимых для оформления прав ОАО «Газпром» на земельные участки на период прединвестиционных, проектно-изыскательских работ (ПИР), строительства и эксплуатации объектов ЕСГ» [24];
- «Порядок планирования и организации прединвестиционных исследований для инвестиционных проектов ОАО «Газпром», осуществляемых в форме капитальных вложений» [3];
- Р Газпром 035-2008 [4].

4.7 Состав предпроектной документации, а также правила ее государственной экспертизы нормативными документами не оговариваются, кроме требований, касающихся разработки и экспертизы инженерно-технических мероприятий гражданской обороны и чрезвычайных ситуаций [17, 25] в составе Ходатайства (Декларации) о намерениях и Обоснования инвестиций.

4.8 Согласование места размещения объекта осуществляется с учетом регионального и местного законодательства на основе следующих документов, в частности:

- «Градостроительный кодекс Российской Федерации» (в т.ч. ст. 48) [6];
- «Земельный кодекс Российской Федерации» (глава V) [7];
- «Обоснование инвестиций в строительство предприятий, зданий и сооружений. Практическое пособие» [21];
- «Типовое положение о порядке выдачи исходных данных и технических условий на проектирование, согласования документации на строительство, а также оплаты указанных услуг» [22];
- «Рекомендации по организации и выполнению работ, связанных с предоставлением и закреплением земельных участков под строительство» [26];
- «Практическое пособие о порядке предоставления земельных участков для строительства объектов, выдаче исходных данных и технических условий на проектирование, а также согласовании документации» [27].

4.9 Оценка воздействия на окружающую среду (ОВОС) осуществляется на основе следующих документов:

- Федеральный закон «Об охране окружающей среды» [8];
- Федеральный закон «Об экологической экспертизе» [9];

- Положение «Об оценке воздействия намечаемой хозяйственной или иной деятельности на окружающую среду в Российской Федерации» [28].

4.10 Расчеты эффективности инвестиционных проектов ОАО «Газпром» на всех этапах прединвестиционных исследований следует проводить на основе положений, изложенных в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» [18].

4.11 Общая схема прединвестиционных исследований, рекомендуемый состав задач по этапам, целесообразный состав и правила формирования основной предпроектной документации изложены в Р Газпром 035-2008 [4].

4.12 Процессы, на основе которых выполняются прединвестиционные исследования, в мировой практике обозначаются термином «проектный анализ» (project analysis). Проектный анализ осуществляется на всех этапах прединвестиционной стадии проекта с целью определения реализуемости и эффективности проекта, выбора наиболее оптимального варианта из нескольких возможных.

5 Характеристика проектного анализа на прединвестиционной стадии

5.1 К основным вопросам, которые решаются в рамках проектного анализа инвестиционных проектов ОАО «Газпром» на прединвестиционной стадии, относятся:

- оценка принципиальной реализуемости проекта, т.е. проверка выполнения в его рамках возможных ограничений технического, экологического, социального, финансового и другого характера;
- оценка соответствия проекта стратегическим целевым показателям ОАО «Газпром»;
- оценка эффективности проекта (вариантов проекта);
- оптимизация проекта, т.е. выбор из множества вариантов инвестиционного проекта наиболее целесообразного (эффективного);
- оценка рисков инвестиционного проекта.

5.2 В ходе выполнения прединвестиционных исследований должны быть согласованы и определены следующие базовые исходные данные:

- границы проекта (для линейно-протяженных объектов — начальная и конечная точки);
- предпочтительные варианты мест расположения объекта(ов);
- исходные данные по планируемым показателям мощности планируемых объектов;
- предварительные данные по характеристикам и номенклатуре продукции.

5.3 При выполнении прединвестиционных исследований планируемый проект должен быть рассмотрен с точки зрения возможностей:

- сбыта продукции;
- технической и организационной осуществимости;
- правового обеспечения;
- экологической безопасности;
- социальной целесообразности;
- экономической целесообразности;
- финансовой целесообразности;
- степени влияния рисков.

К видам специального анализа относятся:

- маркетинговый;
- технический;
- экологический;
- организационный;
- социальный;
- финансово-экономический;
- рисков.

Для всех видов анализа применяются формальные и неформальные методы анализа.

5.4 В рамках маркетингового анализа выполняют маркетинговое исследование, представляющее собой структуризацию, организованный сбор и анализ данных по рынку продукции проекта, включая:

- определение характеристик рынка;
- анализ потенциальных потребителей продукции проекта, спроса и предложения, конкуренции, социально-экономической среды;
- прогнозирование рынка.

Определение характеристик рынка включает:

- идентификацию его территориальных границ;
- анализ аналогичных проектов;
- выявление потребителей продукции проекта;
- определение основных конкурентов;
- анализ сбыта.

5.5 В рамках технического анализа следует: выполнить оценку технико-технологических альтернатив реализации проекта; определить местоположение предполагаемого объекта

инвестирования, доступность и достаточность источников сырья, рабочей силы и других потребных ресурсов; обосновать объем производства; рассчитать затраты на проект, сформировать план-график реализации проекта; установить соответствующий уровень норм, правил и стандартов; выполнить обзор законов и стандартов, регулирующих последующее проектирование объектов инвестирования в рассматриваемом регионе.

Эти задачи решаются с возрастающей детализацией на разных этапах прединвестиционных исследований (Инвестиционный замысел, Ходатайство (Декларация) о намерениях, Обоснование инвестиций).

В процессе поэтапного проведения технического анализа уточняются техническая концепция и смета проекта.

Затраты по проекту на прединвестиционной стадии должны включать капитальные вложения и дополнительные затраты.

Стоимость капитальных вложений должна учитывать все затраты, связанные с проектированием и строительством:

- стоимость основного технологического оборудования и материалов;
- стоимость строительно-монтажных работ и испытаний;
- прочие затраты (управление проектом, проектирование, изыскания, технический надзор; затраты, связанные с оценкой воздействия на окружающую среду, страхование, резерв на непредвиденные расходы).

Дополнительные статьи затрат, в частности налог на добавленную стоимость и затраты на эксплуатацию и техническое обслуживание, следует учитывать в расчетах экономической эффективности проекта.

В зависимости от этапа прединвестиционных исследований расчет стоимости строительства может выполняться по удельным показателям стоимости на основе экспертных оценок, по укрупненным показателям стоимости, ресурсно-индексным методом, по объектам-аналогам.

Точность расчетов стоимости определяется заказчиком и зависит от точности исходных технических данных и точности данных о единичных расценках.

Уровень цен для расчета стоимости строительства определяется в задании на выполнение прединвестиционных исследований.

5.6 В рамках экологического анализа на основе национальных и международных соглашений и законов следует определить требования к выполнению раздела проекта «Оценка воздействия на окружающую среду» (ОВОС):

- определить необходимость проведения ОВОС (СКОУПИНГ, англ. SCOPING);

- уточнить методы и объем раздела ОВОС (СКРИНИНГ, англ. SCREENING);
- определить формат представляемых материалов.

Подготовку материалов раздела ОВОС рекомендуется проводить в следующей последовательности:

- сбор новейших данных о фоновом экологическом состоянии вблизи мест расположения планируемых объектов;
- сбор информации (включая географические координаты) о статусе охраняемых территорий;
- сбор данных по культурному наследию, взрывоопасным предметам и другим объектам, которые могут быть затронуты проектом (добыча полезных ископаемых и др.);
- оценка фонового состояния окружающей среды на основании имеющихся и уточненных/новых данных;
- анализ негативных воздействий и программы экологических исследований;
- подготовка уведомления для затрагиваемых проектом стран (для трансграничных проектов), а также разработка раздела ОВОС в трансграничном аспекте.

В рамках проведения разрешительных процедур, как правило, осуществляется исследование экологической приемлемости проекта, т.е. определение, описание и оценка масштабных последствий проекта для людей, животных, растений, почвы, воздуха, климата и ландшафта.

Для защищаемых объектов, определенных в исследовании экологической приемлемости, разрабатываются защитные меры, которые могут привести к ограничению сроков строительства и запрету на доступ в зоны, заслуживающие особой защиты.

В составе экологических исследований следует разработать компенсационные меры, направленные на снижение отрицательного влияния проекта на окружающую среду.

Результаты работы следует описать в документе, который будет использоваться в качестве ключевого (основа проекта). Этот документ должен регулярно обновляться в случае внесения изменений в концепцию проекта. Описание проекта сможет при необходимости предоставляться соответствующим государственным органам, а его краткая версия может использоваться для информирования более широкой общественности.

5.7 В рамках организационного анализа выполняется оценка организационной, правовой, политической и административной обстановки планируемого к реализации инвестиционного проекта, вырабатываются рекомендации в части:

- менеджмента;
- организационной структуры;

- планирования;
- комплектования и обучения персонала;
- управления финансовой деятельностью;
- межорганизационной координации;
- материально-технического обеспечения проекта;
- системы эксплуатации и технического обслуживания;
- координации деятельности и контрактной стратегии.

5.8 В рамках социального анализа выполняется определение пригодности вариантов реализации проекта для его пользователей, населения, местной культуры; выявление приемлемости проекта с позиций его взаимодействия с элементами социальной среды, т.е. влияния на среду обитания, рабочие места, интересы групп населения и пр.

5.9 В рамках финансово-экономического анализа выполняют оценку эффективности вариантов реализации проекта в соответствии с «Методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов» [18].

Целью расчета экономической эффективности является выбор, определение и анализ показателей, служащих критериями для принятия решений по реализации проекта.

В данном разделе должна быть представлена общая экономическая база проекта. Описаны: методика расчета экономической эффективности, основные исходные данные для расчетов, основные финансовые предпосылки и допущения; представлена экономическая оценка результатов расчетов.

Для оценки условий налогообложения конкретного проекта должен быть проведен конструктивный анализ альтернативных вариантов налогообложения.

В процессе расчетов финансовых и экономических показателей по проекту должны быть выявлены все необходимые налоги к уплате.

Для оценки экономической эффективности проекта следует разработать модель расчета, основанную на принятом в международной практике методе расчета и анализа денежных потоков (потоков наличности) и отражающую особенности проекта.

В качестве критериев эффективности следует принять следующие показатели:

- внутренняя норма доходности (ВНД, или IRR);
- чистый дисконтированный доход (ЧДД, или NPV);
- год (период) окупаемости;
- индекс доходности;
- соотношение собственного и заемного капитала.

5.10 В рамках анализа рисков выполняется выявление факторов рисков и оценка их значимости, анализ вероятности того, что произойдут определенные нежелательные события,

которые отрицательно повлияют на достижение целей проекта. Анализ рисков включает оценку рисков и методы снижения рисков или уменьшения связанных с ними неблагоприятных последствий.

Анализ рисков можно подразделить на два взаимно дополняющих друг друга вида: качественный и количественный. Качественный анализ имеет целью определить (идентифицировать) факторы, области и виды рисков. Количественный анализ рисков должен дать возможность численно определить размеры отдельных рисков и риска проекта в целом.

Идентификация рисков – процесс определения рисковых событий, способных негативно повлиять на выполнение проекта.

Классификация проектных рисков – это их выявление, развернутое описание и систематизация на основании признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия.

Общий перечень основных факторов рисков инвестиционных проектов ОАО «Газпром» представлен в приложении А. Для каждого инвестиционного проекта необходимо провести детальный анализ факторов рисков, присущих конкретному проекту.

5.10.1 Основными задачами качественного анализа рисков являются: выявление конкретных рисков инвестиционного проекта и порождающих их причин; анализ и определение стоимостного эквивалента гипотетических последствий возможной реализации отмеченных рисков; предложение мероприятий по минимизации ущерба и их стоимостная оценка. К дополнительным результатам качественного анализа следует отнести определение пограничных значений возможного изменения всех факторов (переменных) проекта, проверяемых на риск.

Этапы качественного анализа рисков:

1. Идентификация (определение) возможных рисков.
2. Описание возможных последствий (ущерба) реализации обнаруженных рисков и их стоимостная оценка.
3. Описание возможных мероприятий, направленных на уменьшение негативного влияния выявленных рисков, с указанием их стоимости.
4. Исследования на качественном уровне возможности управления рисками инвестиционного проекта, в т.ч.:
 - диверсификация риска;
 - уклонение от рисков;
 - компенсация рисков;
 - локализация рисков.

Итоговые результаты качественного анализа риска, в свою очередь, служат исходной информацией для проведения количественного анализа.

5.10.2 Количественный анализ рисков инвестиционного проекта предполагает численное определение величин отдельных рисков и риска проекта в целом. Количественный анализ базируется на теории вероятностей, математической статистике, теории исследований операций.

Для осуществления количественного анализа проектных рисков необходимы два условия: наличие проведенного базисного расчета проекта и проведение полноценного качественного анализа рисков.

Задача количественного анализа на прединвестиционной стадии состоит в численном измерении влияния изменений рискованных факторов проекта на поведение критериев эффективности проекта.

Наиболее часто на практике применяются следующие методы количественного анализа рисков инвестиционных проектов:

- метод корректировки нормы дисконта;
- анализ чувствительности показателей эффективности (чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, индекс доходности и др.);
- метод сценариев;
- деревья решений;
- имитационное моделирование – метод Монте-Карло.

Перечисленные методы анализа инвестиционных рисков базируются на концепции временной стоимости денег и вероятностных подходах.

5.10.3 Выбор конкретного метода анализа инвестиционного риска зависит от имеющейся информационной базы, требований к конечным результатам (показателям) и к уровню надежности планирования инвестиций. Для небольших проектов можно ограничиться методами анализа чувствительности и корректировки нормы дисконта, для крупных проектов – провести имитационное моделирование и построить кривые распределения вероятностей, а в случае зависимости результатов проекта от наступления определенных событий или принятия определенных решений построить также дерево решений. Методы анализа рисков следует применять комплексно, используя наиболее простые из них на стадии предварительной оценки, а сложные и требующие дополнительной информации – при обосновании инвестиций.

Результаты применения различных методов к одному и тому же проекту дополняют друг друга.

5.10.4 Вероятностные методы анализа рисков основываются на знании количественных характеристик рисков, сопровождающих реализацию аналогичных проектов, и учете специфики отрасли, политической и экономической ситуации. В рамках вероятностных методов можно проанализировать и оценить отдельные виды рисков.

Чтобы количественно оценить риски, необходимо знать все возможные последствия принимаемого решения и вероятность последствий этого решения.

Объективный метод определения вероятности основан на вычислении частоты, с которой происходят некоторые события. Частота при этом рассчитывается на основе фактических данных. Так, например, частота возникновения некоторого уровня потерь A в процессе реализации инвестиционного проекта может быть рассчитана по формуле:

$$f(A) = n(A)/n, \quad (1)$$

где f – частота возникновения некоторого уровня потерь;

$n(A)$ – число случаев наступления этого уровня потерь;

n – общее число случаев в статистической выборке, включающее как успешно осуществленные, так и неудавшиеся инвестиционные проекты.

При вероятностных оценках рисков в случае отсутствия достаточного объема информации для вычисления частот используются показатели субъективной вероятности, т.е. экспертные оценки.

Субъективная вероятность является предположением относительно определенного результата, основывающемся на суждении или личном опыте оценивающего, а не на частоте, с которой подобный результат был получен в аналогичных условиях.

5.10.5 Экспертный анализ рисков применяют на начальных этапах работы с проектом в случае, если объем исходной информации является недостаточным для количественной оценки рисков проекта.

Достоинствами экспертного анализа рисков являются: отсутствие необходимости в точных исходных данных и дорогостоящих программных средствах, возможность проводить оценку до расчета эффективности проекта, а также простота расчетов.

К основным недостаткам данного метода следует отнести трудность в привлечении независимых экспертов и субъективность оценок.

5.10.6 Эксперты, привлекаемые для анализа рисков, должны:

- иметь доступ ко всей имеющейся в распоряжении разработчика информации о проекте;
- иметь достаточный уровень креативности мышления;
- обладать необходимым уровнем знаний в соответствующей предметной области;

- быть свободными от личных предпочтений в отношении проекта;
- иметь возможность оценивать любое число идентифицированных рисков.

Алгоритм экспертного анализа рисков имеет следующую последовательность:

- по каждому виду рисков определяется предельный уровень, приемлемый для организации, реализующей данный проект;
- устанавливается, при необходимости, дифференцированная оценка уровня компетентности экспертов, являющаяся конфиденциальной;
- риски оцениваются экспертами с точки зрения вероятности наступления рискового события (в долях единицы) и опасности данных рисков для успешного завершения проекта;
- оценки, проставленные экспертами по каждому виду рисков, сводятся разработчиком проекта в таблицы, в которых определяется интегральный уровень по каждому виду рисков;
- сравниваются интегральный уровень рисков, полученный в результате экспертного опроса, и предельный уровень для данного вида риска и выносится решение о приемлемости данного вида риска для разработчика проекта;
- в случае если принятый предельный уровень одного или нескольких видов рисков ниже полученных интегральных значений, разрабатывается комплекс мероприятий, направленных на снижение влияния выявленных рисков на успех реализации проекта, и осуществляется повторный анализ рисков.

Можно выделить следующие основные методы экспертных оценок, применяемые для анализа рисков:

- вопросники;
- SWOT-анализ;
- роза и спираль рисков;
- метод Дельфи.

5.11 В рамках выполнения прединвестиционных исследований рекомендуется применять программные продукты, основные из которых приведены в приложении Б.

Приложение А

(справочное)

Основные факторы рисков инвестиционных проектов

Группа рисков	Характеристика факторов рисков инвестиционных проектов
1 Политические риски	<p>1 Во внешнеполитической сфере:</p> <p>1.1 Резкое осложнение международной обстановки, влекущее за собой ухудшение многосторонних отношений, в том числе со странами – потенциальными потребителями углеводородов, приводящее к введению экспортных ограничений.</p> <p>1.2 Резкое ухудшение двусторонних отношений со странами, расположенными на сопредельных территориях, либо имеющими право на территории (акватории), по которым осуществляются транспорт углеводородов, либо являющимися потенциальными потребителями углеводородного сырья.</p> <p>1.3 Существенное изменение обстановки в странах–поставщиках энергоносителей, способствующее росту экспорта углеводородов или заменяющих энергоносителей на более выгодных условиях.</p> <p>1.4 Формирование негативного общественного мнения о проекте в странах-потребителях под воздействием ангажированных общественно-политических движений.</p> <p>2. Во внутриполитической сфере:</p> <p>2.1 Обострение внутриполитической обстановки, усиление борьбы политических элит, увеличивающие неопределенность ситуации в целом и в энергетическом секторе.</p> <p>2.2 Резкое повышение роли и активности внутриполитических сил, выступающих против экспорта энергоносителей.</p> <p>2.3 Усиление внутриполитической напряженности, снижение уровня национальной безопасности под влиянием растущей угрозы.</p> <p>2.4 Активное противодействие проекту со стороны экологически озабоченных неправительственных организаций (на этапе обязательных общественных слушаний и позднее).</p>
2 Институциональные риски	<p>1 Негативные изменения в нормативно-правовой базе страны, непосредственно влияющие на внешние условия реализации проекта.</p> <p>2 Неопределенность режима недропользования, в т.ч. для рассматриваемого проекта, например:</p> <p>2.1 Пересмотр (отказ) от существующей системы недропользования или СРП.</p> <p>2.2 Отказ в получении льготного налогового режима реализации проекта (например, освобождения от уплаты экспортной пошлины).</p> <p>3 Неопределенность (неблагоприятные особенности) состава акционеров и структуры акционерного капитала.</p> <p>4 Неопределенность (неблагоприятные особенности) состава кредитных организаций.</p> <p>5 Неурегулированность взаимодействия с хозяйствующими субъектами, владеющими или распоряжающимися объектами инфраструктуры и сооружениями в зоне реализации и влияния проекта.</p>

Продолжение таблицы

Группа рисков	Характеристика факторов рисков инвестиционных проектов
3 Финансово-экономические и организационные риски	<p>1 Существенное превышение реальных расходов проекта по сравнению с плановыми (сметными) параметрами (в том числе в связи с неэффективным управлением проектом со стороны менеджмента).</p> <p>2 Ухудшение финансовых условий реализации проекта, связанных с процентными ставками, инфляцией, валютными курсами.</p> <p>3 Нарушение условий финансирования со стороны организаций—кредиторов проекта – дефицит бюджетных средств.</p> <p>4 Невыполнение обязательств поставщиками или подрядчиками.</p> <p>5 Значительные задержки в реализации мероприятий, предусмотренных утвержденным календарным планом.</p> <p>6 Недоучет (игнорирование) фактора стадийности реализации проекта (влияния решений, принятых на ранних стадиях, на более поздние).</p>
4 Конъюнктурно-сбытовые риски	<p>1 Рыночные факторы ухудшения условий и ограничения со стороны спроса на углеводороды:</p> <p>1.1 Ухудшение ценовой конъюнктуры на рынке углеводородов, в том числе вследствие существенного снижения цен на мировом рынке на альтернативные энергоносители и относительное падение спроса на природный газ.</p> <p>1.2 Снижение спроса на углеводороды со стороны его потребителей под влиянием фактора НТП и роста доли альтернативных источников энергии.</p> <p>2 Рыночные факторы ухудшения условий и ограничения со стороны предложения (сбыта) углеводородов:</p> <p>2.1 Повышение затрат на углеводороды по всей производственно-сбытовой цепи или ее отдельным звеньям вследствие ужесточения экономической политики (увеличения тарифов, рентных и таможенных платежей) и/или удорожания поставок оборудования и комплектующих.</p> <p>2.2 Нарушение условий и графика поставок углеводородов и связанные с этим потери.</p>
5 Ресурсные (геоэкологические) риски	<p>1 Неопределенность и/или просчеты в оценке объемов экономически эффективных категорий запасов углеводородов и обусловленная этим возможность ограничения (снижения) объемов поставок углеводородов.</p> <p>2 Ухудшение геоэкологических условий (качества) месторождений углеводородов вследствие проявления природных катастроф с длительными последствиями.</p> <p>3 Влияние активных разломов и других геологических факторов, затрудняющих освоение и эксплуатацию месторождения.</p>
6 Производственно-технологические риски	<p>1 Проблемы интеграции отечественного и зарубежного оборудования и программного обеспечения технического комплекса по добыче и транспортировке углеводородов:</p> <p>1.1 Отсутствие соответствующей технологии и неправильный выбор оборудования.</p> <p>1.2 Нехватка квалифицированной рабочей силы и недостаточная подготовленность местного персонала.</p> <p>2 Переоценка возможностей извлечения углеводородов при использовании принятых технических и технологических решений.</p> <p>3 Аварийные ситуации в процессе бурения и эксплуатации скважин.</p> <p>4 Неоптимальные технические решения транспортировки углеводородов (обусловленные их параметрами).</p>

Окончание таблицы

Группа рисков	Характеристика факторов рисков инвестиционных проектов
	<p>5 Аварийные ситуации на трубопроводах:</p> <p>5.1 Порывы и деформации трубопроводов и связанные с этим утечки углеводородов в окружающую среду.</p> <p>5.2 Закупорка трубопроводов в связи с переохлаждением транспортируемой субстанции и снижение объемов ее транспортировки/прекращение транспортировки.</p> <p>6 Аварийные ситуации на заводе по переработке (производству) углеводородов (пожары, взрывы, приводящие к остановке производства).</p> <p>7 Разгерметизация изотермических наземных хранилищ углеводородов, трубопроводов и связанные с этим утечки в окружающую среду.</p> <p>8 Утечки и разливы углеводородов при его наливе в танкеры и морской транспортировке.</p> <p>9 Значительное превышение технологических потерь газа/прочих углеводородов во всех или отдельных звеньях технологической цепочки по сравнению с расчетными значениями.</p>
6 Эколого-правовые риски	<p>1 Отклонение проекта государственной экологической экспертизой по причине допущенных ошибок в оценке воздействия на окружающую среду и необходимость более или менее серьезной его переработки.</p> <p>2 Растягивание сроков или отказ от реализации проекта вследствие несоблюдения законодательства по охране окружающей среды.</p> <p>3 Неблагоприятные экологические последствия реализации проекта, связанные с малой изученностью региона и уникальностью проектируемых объектов, которые могут препятствовать или даже исключить реализацию проекта.</p> <p>4 Введение российских и/или международных ограничений на хозяйственную деятельность в местах обитания видов, занесенных в Красную книгу.</p>

Приложение Б

(справочное)

Программные продукты, используемые в рамках прединвестиционных исследований

Б.1 Основные программные продукты, используемые в рамках прединвестиционных исследований, включают следующие:

Российские продукты:

- Альт-Инвест – разработан исследовательско-консультационной фирмой «АЛБТ», Санкт-Петербург;

- Project Expert – разработан консультационной фирмой PRO-INVEST CONSULTING, Москва;

- ТЭО-ИНВЕСТ – разработан Институтом проблем управления РАН, Москва.

Зарубежные продукты:

- COMFAR III Expert – разработан специалистами UNIDO.

Б.2 Назначение и общие свойства программ

Программные продукты позволяют провести комплексную оценку инвестиционных проектов и осуществлять расчет всего набора показателей эффективности и состоятельности, необходимых для подготовки Обоснования инвестиций и бизнес-плана инвестиционного проекта.

В основе программных продуктов лежит *методика оценки инвестиционных проектов, разработанная Организацией Объединенных Наций по промышленному развитию (UNIDO)*. При этом программные продукты учитывают специфику российской экономики (особенности бухгалтерского учета, налогообложения и инфляционных процессов).

Б.3 Программные продукты позволяют:

- детально описать инвестиционный проект и схему денежных потоков;

- определить схему финансирования проектов, оценить возможность и эффективность привлечения денежных средств из различных источников;

- проиграть различные сценарии развития предприятия/проекта, варьируя значения параметров, влияющих на его финансовые результаты;

- сформировать бюджет инвестиционного проекта с учетом изменений внешней среды (инфляции, ставки рефинансирования ЦБ России);

- оценить финансовую состоятельность проекта (рассчитать показатели рентабельности, оборачиваемости и ликвидности);

- оценить экономическую эффективность инвестиций;
- сформировать основные формы финансовой отчетности (отчет о движении денежных средств, отчет о прибыли, балансовый отчет);
- провести анализ чувствительности проекта к изменению основных его параметров;
- получить результаты расчетов в табличном и графическом виде;
- оформить результаты расчетов на русском и английском языках.

Б.4 В таблице Б.1 приведены основные характеристики отечественных программных продуктов, ориентированных на прединвестиционные исследования.

Таблица Б.1 – Основные характеристики отечественных программных продуктов, ориентированных на прединвестиционные исследования

Альг-Инвест	Project Expert	ТЭО-ИНВЕСТ
<i>Уровень соответствия международным стандартам</i>		
Методика расчетов и оценок учитывает требования международных стандартов	Методически полностью соответствует международным стандартам	Методика расчетов и оценок учитывает требования международных стандартов
<i>Соответствие «Методическим рекомендациям по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция)», утвержденным Минэкономикой России, Минфином России и Госстроем России от 21 июня 1999 г. № ВК 477</i>		
<i>Доступность алгоритма расчетов для просмотра и изменений</i>		
<p>Открытый программный продукт. Алгоритм расчета доступен для просмотра и при необходимости возможна его корректировка. Это предоставляет, прежде всего, возможность свободно ориентироваться в методике расчетов. Адаптация под конкретные запросы пользователей осуществляется путем создания собственных форм исходных данных и алгоритмов расчетов. При этом от пользователя требуются определенные знания: он должен разбираться в сути экономических расчетов и иметь навыки работы с Excel. Позволяет проводить анализ стандартных проектов и давать широкие возможности тем, кто собирается создавать свою методику и формы отчетности при оценке уникальных проектов.</p>	<p>Закрытый программный продукт. Методика расчетов не может быть изменена пользователем. Это обеспечивает гарантию от методических ошибок и преднамеренных подтасовок, полного соответствия полученных результатов введенным исходным данным. Адаптация под конкретные запросы пользователя осуществляется за счет широких возможностей настройки при вводе исходных данных, а также путем создания собственных форм отчетности и аналитических таблиц в модуле «Таблицы пользователя». Позволяет обеспечить единство методики при анализе различных проектов различными специалистами.</p>	<p>Открытый программный продукт. Алгоритм расчета доступен для просмотра и при необходимости возможна его корректировка. Это предоставляет, прежде всего, возможность свободно ориентироваться в методике расчетов. Адаптация под конкретные запросы пользователя осуществляется за счет широких возможностей настройки при вводе исходных данных и путем создания собственных форм исходных данных и алгоритмов расчетов. При этом от пользователя требуются определенные знания: он должен разбираться в сути экономических расчетов и иметь навыки работы с Excel. Позволяет проводить анализ стандартных проектов и давать широкие возможности тем, кто собирается создавать свою методику и формы отчетности при оценке уникальных проектов.</p>
<i>Наличие защиты</i>		
По желанию может быть установлена защита расчетных формул от изменения. В режиме защиты формул доступными для изменений являются только ячейки ввода исходных данных.	Программа защищена электронным ключом или паролем (в зависимости от модификации).	Программа защищена электронным ключом. В стандартном режиме работы с программой установлена защита расчетных формул от изменения. Доступными являются только ячейки для ввода исходных данных.

Продолжение таблицы Б.1

Альг-Инвест	Project Expert	ТЭО-ИНВЕСТ
<p>Программа построена по принципу интегрированной системы документации. Таблицы расположены на одном листе, последовательность расположения обусловлена логикой заполнения исходных данных и получения результатов расчета. Положительным моментом является то, что, изменив значения некоторых показателей, пользователь мгновенно получает результаты пересчета.</p>	<p><i>Организация интерфейса пользователя</i></p> <p>Интерфейс реализован как система последовательных окон, характерная для большинства современных программ. Это создает более комфортные условия для пользователя при вводе, проверке и корректировке исходных данных и обеспечивает защиту от ошибок.</p> <p>В Project Expert данные вводятся в терминах коммерческих сделок и производственных операций.</p>	<p>Интерфейс реализован как система пунктов иерархического меню и последовательных окон, характерная для большинства современных программ. Это создает комфортные условия для пользователя при вводе, проверке и корректировке исходных данных и обеспечивает защиту от ошибок.</p> <p>Программа построена по принципу интегрированной системы документации. Таблицы расположены на разных листах, последовательность расположения пунктов меню обусловлена логикой заполнения исходных данных и получения результатов расчета. Положительным моментом является то, что, изменив значения некоторых показателей, пользователь мгновенно получает результаты пересчета.</p>
<i>Специфические возможности программ</i>		
<p>Имеется расширенный блок для оценки потребности проекта во внешнем финансировании и построении графиков привлечения и возврата кредитов (с выбором различных типов кредита и моделированием различных способов погашения долга и процентов). Автоматическое построение наиболее оптимального графика кредитования с заданием коэффициента покрытия долга.</p>	<p>Имеется модуль «Инвестиционный план», позволяющий составлять сетевой график проекта (календарный инвестиционный план) с описанием этапов работ, их взаимосвязей, характеристик формируемых активов.</p>	<p>Позволяет моделировать производственную и продажную политику, инвестиционную политику, различные схемы работы с кредитами, дивидендную политику, бюджетирование, управление оборотными средствами, различные схемы формирования начального капитала проекта и возможность проведения акционирования предприятия, различные схемы лизинга, начальное состояние предприятия, возможность внутреннего потребления продуктов, финансовых вложений.</p> <p>Реализован принцип – то, что есть в таблицах, есть и на графиках.</p>

Продолжение таблицы Б.1

Альт-Инвест	Проект Эксперт	ТЭО-ИНВЕСТ
<p>Имеется возможность оформлять расчеты в виде форм статистической отчетности.</p>	<p>Программа позволяет не только проводить анализ инвестиционного проекта, но и формировать детальную финансовую модель предприятия и разрабатывать планы его развития.</p>	<p>Программа позволяет не только проводить анализ инвестиционного проекта, но и формировать детальную финансовую модель предприятия и разрабатывать планы его развития. Имеется возможность оформлять расчеты в виде форм статистической отчетности.</p>
Интеграция процессов разработки проекта		
<p>Имеется возможность совместной работы над одним проектом с нескольких рабочих мест на основе использования механизма распределенного доступа MS Excel.</p>	<p>Сетевая версия Project Expert позволяет одновременно работать над проектом с нескольких рабочих мест (1, 3, 5, 10, 20) с разграничением прав доступа для различных категорий пользователей.</p>	<p>Сетевая версия ТЭО-ИНВЕСТ позволяет одновременно работать с нескольких рабочих мест (1, 5, 10, 20). Имеется возможность совместной работы над одним проектом с нескольких рабочих мест на основе использования механизма распределенного доступа MS Excel.</p>
Оформление выходного документа		
<ul style="list-style-type: none"> • Результаты расчетов формируются в виде таблиц и диаграмм. • Оформление отчетов осуществляется с помощью функции REPORT, позволяющей выбирать информацию для отчетов и модифицировать табличные формы для удобства чтения (более поздние интервалы планирования, когда проект приобретает «монотонный» характер, могут быть представлены в сжатом виде). • Отчет может быть сформирован на русском или английском языке. • Начиная с версии MS Excel 97 возможность конвертации данных в формат HTML. Начиная с версии MS Excel 2000 возможность прямой публикации данных в Internet. 	<ul style="list-style-type: none"> • Результаты расчетов формируются в виде текстовых блоков, таблиц и графиков. • В стандартном варианте отчет имеет структуру бизнес-плана (включая текстовую часть) в соответствии с международными требованиями. • Генератор отчетов обеспечивает компоновку и редактирование отчета по желанию пользователя. • Имеется возможность экспорта выходного документа в текстовый редактор Microsoft Word и возможность преобразования подготовленных отчетов в формат HTML для размещения в сети Internet. • Отчет может быть сформирован на русском или одном из нескольких европейских языков. 	<ul style="list-style-type: none"> • Результаты расчетов формируются в виде таблиц и диаграмм. • Реализованы стандартные средства для построения на базе макета бизнес-плана, бизнес-план пользователя (включая текстовую часть и графические материалы) в соответствии с международными требованиями. • Имеется возможность экспорта выходного документа в текстовый редактор Microsoft Word и возможность преобразования подготовленных отчетов в формат HTML для размещения в сети Internet. Начиная с версии MS Excel 2000 — возможность прямой публикации данных в Internet. • Отчет может быть сформирован на русском или английском языке.

Окончание таблицы Б.1

Альг- Инвест	Project Expert	ТЭО-ИНВЕСТ
Сервисные функции		
<p>Программа позволяет разрабатывать и хранить различные варианты финансовых бюджетов и инвестиционных проектов, создавать библиотеки данных.</p> <p>Это значительно облегчает процесс создания новых проектов на основе уже разработанных и позволяет создавать собственные наборы аналитических инструментов и стандарты отчетности.</p>	<p>Программа позволяет создавать и накапливать шаблоны проектов и библиотеки данных.</p>	<p>Программа позволяет разрабатывать и хранить в агрегированном виде различные варианты финансовых бюджетов и инвестиционных проектов, создавать библиотеки данных.</p> <p>Это значительно облегчает процесс создания новых проектов на основе уже разработанных и позволяет создавать собственные наборы аналитических инструментов и стандарты отчетности.</p>
Функции обмена данными		
<ul style="list-style-type: none"> ● Функции экспорта/импорта данных ограничиваются только возможностями MS Office и его расширений: обеспечена связь с электронными таблицами и базами данных (MS Access, MS FoxPro, dBase и др.). ● Импорт исходных данных из других программ фирмы (стартовый баланс и начальные данные инвестиционных проектов) из программы для финансового анализа Альг-Финансы и программы для оптимизации работы по сбору и структуризации исходных данных для инвестиционного анализа Альг-Инвест-Форм. ● При работе в MS Office 2000 возможность публикации отчетов в Internet. ● Совместимость программы для финансового анализа «Альг-Финансы» и «IC:Бухгалтерия 7.7». 	<p>Импорт/экспорт данных формата dBase и текстовых файлов, что обеспечивает связь с электронными таблицами, базами данных и текстовыми редакторами (MS Access, MS FoxPro, dBase, MS Excel и др.).</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Автоматическая передача отчетов в MS Word, копирование итоговых таблиц в MS Excel и другие электронные таблицы. ● Импорт/экспорт календарного плана проекта в системы планирования и управления проектами MS Project, Primavera Project Planner, Primavera SureTrack. ● Импорт исходных данных (стартового баланса компании и плана сбыта) из других программ фирмы: из системы финансового анализа Audit Expert и программы разработки стратегического плана маркетинга Marketing Expert. ● Публикация отчетов в Internet. ● Экспорт/импорт проекта в полном объеме во внешние базы данных с помощью модуля Rexchang (модификация PIC Holding) 	<ul style="list-style-type: none"> ● Функции экспорта/импорта данных ограничиваются только возможностями MS Office и его расширений: обеспечена связь с электронными таблицами и базами данных (MS Access, MS FoxPro, dBase и др.). ● Импорт исходных данных из других программ фирмы (стартовый баланс и начальные данные инвестиционных проектов) из программ для финансового анализа и программ для управления работой предприятий. ● При работе в MS Office 2000 возможность публикации отчетов в Internet. ● Совместимость программы для финансового анализа «ТЭО-ИНВЕСТ 2000» и «IC:Предприятие 7.7».

Библиография

- [1] Федеральный закон от 27 декабря 2002 г. № 184-ФЗ «О техническом регулировании»
- [2] Положение о составе разделов проектной документации и требованиях к их содержанию» (Утверждено Постановлением Правительства Российской Федерации от 16 февраля 2008 г. № 87)
- [3] Порядок планирования и организации прединвестиционных исследований для инвестиционных проектов ОАО «Газпром», осуществляемых в форме капитальных вложений (утвержден приказом ОАО «Газпром» от 27 декабря 2007 г. № 336)
- [4] Рекомендации по составу и организации прединвестиционных исследований в ОАО «Газпром»
ОАО «Газпром»
Р Газпром 035-2008
- [5] Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»
- [6] Федеральный закон от 29 декабря 2004 г. № 190-ФЗ «Градостроительный кодекс Российской Федерации»
- [7] Федеральный закон от 25 октября 2001 г. № 136-ФЗ «Земельный кодекс Российской Федерации»
- [8] Федеральный закон от 10 января 2002 г. № 7-ФЗ «Об охране окружающей среды»
- [9] Федеральный закон от 23 ноября 1995 г. № 174-ФЗ «Об экологической экспертизе»
- [10] Федеральный закон от 21 июля 1997 г. № 116-ФЗ «О промышленной безопасности опасных производственных объектов»
- [11] Руководство к Своду знаний по управлению проектами (PMBOK Guide)*. Третье издание Американский национальный стандарт ANSI/PMI 99-001-2004. – Guide to the Project Management Body of Knowledge, A (PMBOK Guide), Third Edition, Publisher: Project Management Institute, 2004
- [12] Основы профессиональных знаний и национальные требования к компетентности (НТК) специалистов по управлению проектами. – М.: Консалтинговое Агентство «КУБС Групп-Кооперация, Бизнес-Сервис», 2002
- [13] Руководство по проектному анализу. – М.; Вашингтон: Ин-т эконом. развития Всемирного банка, 2004

*Официальное издание находится во ФГУП «Стандартинформ».

- [14] Беренс В., Хавранек П.М. Руководство по подготовке промышленных технико-экономических исследований. Рекомендации UNIDO. – М.: Интерэксперт; Инфра-М, 1995 г.)
- [15] Положение об организации и проведении государственной экспертизы проектной документации и результатов инженерных изысканий (утверждено Постановлением Правительства Российской Федерации от 05 марта 2007 г. № 145)
- [16] Строительные нормы и правила СНиП 11-02-96 Инженерные изыскания для строительства. Основные положения
- [17] Свод правил СП 11-113-2002 Порядок учета инженерно-технических мероприятий гражданской обороны и мероприятий по предупреждению чрезвычайных ситуаций при составлении Ходатайства (Декларации) о намерениях инвестирования в строительство и обоснований инвестиций в строительство предприятий, зданий и сооружений
- [18] Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (утверждены письмом Минэкономки России, Минфина России, Госстроя России от 21 июня 1999 г. № ВК477)
- [19] Рекомендации по формированию Инвестиционного замысла (целей инвестирования) (одобрены Минстроем России письмом от 13 марта 1997 г. № 9-4/31)
- [20] Типовое положение по разработке и составу Ходатайства (Декларации) о намерениях инвестирования в строительство предприятий, зданий, сооружений (утверждено письмом Минстроя России от 17 марта 1997 г. № 9-4/29)
- [21] Обоснование инвестиций в строительство предприятий, зданий и сооружений. Практическое пособие. – М.: ФГУП «ЦЕНТРИНВЕСТпроект», 2002
- [22] Типовое положение о порядке выдачи исходных данных и технических условий на проектирование, согласования документации на строительство, а также оплаты указанных услуг. Практическое пособие. – М.: Минстрой России, 1997
- [23] Регламент по формированию и реализации инвестиционных программ ОАО «Газпром» (утвержден ОАО «Газпром» 24 ноября 2008 г. № 01–105)

ОКС 03.100.40

Ключевые слова: методические рекомендации, выполнение прединвестиционных исследований, ОАО «Газпром», состав, выполнение, прединвестиционные исследования, инвестиционный проект, инвестиционный замысел, ходатайство (декларация) о намерениях, обоснование инвестиций, предпроектная документация, проектный анализ, экспертный анализ, риск

Корректурa *В.М. Осканян*

Компьютерная верстка *А.И. Шалобановой*

Подписано в печать 15.06.2009 г.

Формат 60x84/8. Гарнитура «Ньютон». Тираж 84 экз.

Уч.-изд. л. 2,8. Заказ 388.

ООО «Газпром экспо» 117630, Москва, ул. Обручева, д. 27, корп. 2.

Тел.: (495) 719-64-75, (499) 580-47-42.

Отпечатано в ООО «Полиграфия Дизайн»