



АДМИНИСТРАЦИЯ ГОРОДА ВЯТСКИЕ ПОЛЯНЫ
КИРОВСКОЙ ОБЛАСТИ

ПОСТАНОВЛЕНИЕ

от 12.07.2010 № 1294

г. Вятские Поляны

Об утверждении Порядка оценки экономической, бюджетной и социальной эффективности инвестиционных проектов

Руководствуясь ст.14, 19 Федерального закона от 25.02.1999г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», в целях определения целесообразности и возможности оказания муниципальной поддержки хозяйствующим субъектам, реализующим инвестиционные проекты на территории города Вятские Поляны, а также проведения анализа эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на территории города Вятские Поляны с использованием средств местного бюджета, в соответствии с методическими рекомендациями по оценке эффективности инвестиционных проектов, администрация города ПОСТАНОВЛЯЕТ:

1. Утвердить Порядок оценки экономической, бюджетной и социальной эффективности инвестиционных проектов согласно Приложению.
2. Отделу экономического развития города (Сероштан С.А.) обеспечить проведение оценки экономической, бюджетной и социальной эффективности инвестиционных проектов в соответствии с данным Порядком.
3. Контроль за выполнением настоящего постановления возложить на первого заместителя главы администрации города Вятские Поляны Л.Г.Партола.

И.о. главы администрации
города

Л.Г.Партола

УТВЕРЖДЕН

Постановлением главы
администрации города

от 11.07.10 № 1294

ПОРЯДОК ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ, БЮДЖЕТНОЙ И СОЦИАЛЬНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1. Общие положения

1.1. Настоящий Порядок оценки экономической, бюджетной и социальной эффективности инвестиционных проектов (далее - Порядок) разработан в целях определения целесообразности и возможности оказания муниципальной поддержки хозяйствующим субъектам, реализующим инвестиционные проекты (далее - проект) на территории города Вятские Поляны.

1.2. Задачами установления Порядка являются:

унификация перечня показателей эффективности проектов и подходов к их определению;

разработка методики, используемой для определения показателей эффективности, и приведение его в соответствие с нормативными требованиями и расчетными формами, принятыми в международной практике.

1.3. В настоящем Порядке используются следующие понятия:

Экономическая эффективность проекта - отношение полученного экономического эффекта (результата) к затратам, обусловившим получение этого эффекта.

Бюджетная эффективность проекта - влияние результатов осуществляемого проекта на доходы и расходы бюджета города. В качестве основного показателя бюджетной эффективности принимается бюджетный эффект за период реализации проекта, который выражается в увеличении бюджетных доходов и/или снижении бюджетных расходов в результате реализации проекта.

Социальная эффективность - показатель оценки эффективности, характеризующийся повышением уровня и качества жизни населения, ростом благосостояния граждан, определяемых в соответствии с системой индикаторов социально-экономического развития города.

Денежный поток проекта - зависимость денежных поступлений и платежей от времени реализации проекта, определяемая в течение расчетного периода, включающая приток и отток денежных средств.

Приток - размер денежных поступлений (или результатов в стоимостном выражении).

Отток - размер денежных платежей.

Дисконтирование денежных потоков - приведение их разновременных значений к их ценности на определенный момент времени.

Рентабельность проекта - отношение прибыли, получаемой от реализации проекта, к затратам на его реализацию.

Чистый дисконтированный доход - накопленный дисконтированный эффект за расчетный период, определяемый с учетом приведения разновременных значений к их значению на определенный момент времени, рассчитываемый как разница между притоками и оттоками денежных средств с учетом дисконтирования.

Внутренняя норма доходности - максимальный процент по кредиту, который предприятие может платить за финансирование проекта, работая при этом без прибыли и убытков.

Чистая текущая стоимость проекта - накопленное сальдо денежного потока за расчетный период.

Норма дисконта - экономический норматив, используемый для дисконтирования, выражаемый в долях единицы или в процентах в год, который определяется с учетом альтернативной (т.е. связанной с другими проектами) стоимости ресурсов и отражает эффективность участия в инвестиционном проекте.

Индекс доходности затрат - отношение суммы денежных притоков (накопленных поступлений) к сумме денежных оттоков (накопленным платежам).

Индекс доходности дисконтированных затрат - отношение суммы дисконтированных денежных притоков к сумме дисконтированных денежных оттоков.

Индекс доходности инвестиций - отношение суммы элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности.

Индекс доходности дисконтированных инвестиций - отношение суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине дисконтированной суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности.

1.4. Для оценки эффективности проекта заявитель предоставляет в отдел экономического развития города заявление на имя главы администрации города для участия в конкурсе на предоставление муниципальной поддержки, бизнес-план, бухгалтерский баланс и иные документы, необходимые в целях оценки эффективности проекта. Оценка эффективности проектов проводится отделом экономического развития города в течение месяца с момента предоставления указанных документов.

Бизнес-план проекта должен содержать: титульный лист; вводную часть или резюме проекта; анализ состояния отрасли и предприятия; инвестиционный план; производственный план; маркетинговый план; организационный план; финансовый план; оценка рисков; выводы.

Результаты оценки эффективности проекта оформляются в виде заключения отдела экономического развития города, подписанного первым заместителем главы администрации города Вятские Поляны.

2. Основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта

2.1. Эффективность проекта оценивается с целью определения потенциальной привлекательности проекта для его участников и города Вятские Поляны в целом и определения возможности софинансирования реализации проекта с участием средств местного бюджета. Она включает в себя:

- экономическую эффективность;
- бюджетную эффективность;
- социальную эффективность.

2.2. Основными принципами оценки эффективности проекта являются: моделирование денежных потоков, включающих все связанные с осуществлением проекта денежные поступления и расходы за расчетный период; принцип положительности и максимума эффекта. При сравнении альтернативных инвестиционных проектов предпочтение отдается проекту с наибольшим значением эффекта;

учет фактора времени, неравноценности разновременных затрат и результатов;

учет только предстоящих затрат и поступлений;

учет всех наиболее существенных экономических и социальных последствий реализации проекта;

учет влияния инфляции;

учет влияния рисков, сопровождающих реализацию проекта.

3. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта

3.1. Экономическая эффективность проекта оценивается в течение расчетного периода, охватывающего временной интервал от начала проекта до его реализации. Началом расчетного периода является дата начала вложения средств в реализацию проекта.

3.2. Расчетный период разбивается на шаги - отрезки времени, в пределах которых производится расчет данных, используемых для оценки финансовых показателей (месяцы, кварталы, годы).

3.3. Проект должен содержать расчеты денежных потоков, связанных с реализацией проекта.

3.4. Денежный поток состоит из потоков от отдельных видов деятельности, включающих в себя приток и отток денежных средств:

денежного потока от операционной деятельности (по производству и сбыту продукции и услуг);

денежного потока от инвестиционной деятельности;

денежного потока от финансовой деятельности.

Денежный поток от операционной деятельности (по производству и сбыту продукции и услуг) включает в качестве притока выручку от реализации, а также

прочие и внереализационные доходы, в качестве оттока - производственные издержки, налоги.

Денежный поток от инвестиционной деятельности включает в качестве притока продажу активов в течение и по окончании проекта, поступления за счет уменьшения оборотного капитала, в качестве оттока - капитальные вложения, затраты на пуско-наладочные работы, ликвидационные затраты в конце проекта, затраты на увеличение оборотного капитала и средства, вложенные на депозит и в ценные бумаги.

Денежный поток от финансовой деятельности включает в качестве притока вложения собственного (акционерного) капитала и привлеченных средств: субсидий и дотаций, заемных средств, в том числе за счет бюджетных кредитов, кредитов коммерческих банков и выпуска предприятием собственных долговых ценных бумаг, в качестве оттока - затраты на возврат и обслуживание займов и выпущенные предприятием долговые ценные бумаги, а также при необходимости - на выплату дивидендов по акциям предприятия.

3.5. В качестве основных показателей, используемых для расчетов экономической эффективности инвестиционных проектов, применяются:

- рентабельность проекта;
- чистый дисконтированный доход;
- внутренняя норма доходности;
- чистая текущая стоимость проекта;
- срок окупаемости проекта;
- индексы доходности затрат и инвестиций.

3.6. Расчет рентабельности проекта осуществляется с учетом рисков, связанных с его реализацией. При этом рентабельность проекта определяется отношением рентабельности проекта к коэффициенту, характеризующему величину поправки на риск.

$$R2 = \frac{\Pi}{З} \times 100\%, \text{ при этом } R2 \geq R1, \text{ где:}$$

$R2$ - рентабельность проданных товаров, продукции и услуг организации на момент окончания реализации инвестиционного проекта;

Π - прибыль организации от продаж;

$З$ - затраты организации на производство проданных товаров, продукции и услуг;

$R1$ - рентабельность проданных товаров, продукции и услуг организации на начало реализации инвестиционного проекта.

3.7. Проект признается эффективным в случае, если его чистый дисконтированный доход является положительным. При сравнении альтернативных проектов предпочтение отдается проекту с наибольшим значением чистого дисконтированного дохода.

3.8. Для оценки эффективности проекта сопоставляется значение внутренней нормы доходности с нормой дисконта. Инвестиционные проекты, у которых внутренняя норма доходности больше нормы дисконта, считаются эффективными.

3.9. Чистая текущая стоимость инвестиционного проекта рассчитывается по формуле:

$$ЧТС = \sum_{j=1}^n [П_j / (1 + С_T)^j], \text{ где}$$

ЧТС - чистая текущая стоимость инвестиционного проекта;
П_j - денежный поток при реализации инвестиционного проекта за период j;
С_T - ставка дисконтирования.

3.10. Срок окупаемости проекта представляет собой период времени с начала финансирования проекта до момента, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретет положительное значение. Срок окупаемости проекта определяется по формуле:

$$СО = \frac{ИЗ}{Рч + А}, \text{ где:}$$

Рч - чистая прибыль в первый год реализации проекта при равномерном поступлении доходов за весь срок окупаемости;

А - амортизационные отчисления в расчете на год;

ИЗ - инвестиционные затраты.

При определении эффективности проекта показатели чистой прибыли относятся только к реализации инвестиционного проекта и не должны отражать результаты текущей хозяйственной деятельности организации.

3.11. Индексы доходности рассчитываются для дисконтированных и недисконтированных денежных потоков. Индексы доходности затрат, дисконтированных затрат, доходности инвестиций и дисконтированных инвестиций должны быть больше единицы.

4. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

4.1. Показатели бюджетной эффективности проекта рассчитываются на основании определения денежного потока средств бюджета города, включающего приток и отток денежных средств.

4.2. К притоку средств для расчета бюджетной эффективности относятся:
притоки от налогов, пошлин, сборов, установленных действующими нормативно-правовыми актами;
доходы от конкурсов и тендеров на строительство и эксплуатацию объектов, предусмотренных проектом;
платежи на погашение средств, выданных из бюджета города;
платежи на погашение налоговых кредитов или инвестиционных налоговых кредитов;

дивиденды по принадлежащим муниципальному образованию городскому округу город Вятские Поляны акциям и другим ценным бумагам, выпущенным в связи с реализацией проекта;
иные поступления.

4.3. К оттоку бюджетных средств относятся:
предоставление бюджетных ресурсов на условиях закрепления в муниципальной собственности части акций акционерного общества, создаваемого для реализации проекта;
предоставление бюджетных ресурсов в виде бюджетного кредита;
иные платежи.

Отдельно учитываются:
налоговые льготы, отражающиеся в уменьшении поступлений от налогов и сборов, а также в уменьшении на соответствующую сумму субвенций из вышестоящего бюджета;

муниципальные гарантии, при предоставлении которых дополнительным притоком служит плата за гарантии.

4.4. При оценке бюджетной эффективности проекта учитываются также изменения доходов и расходов бюджета города, обусловленные влиянием проекта на организацию и население, в том числе:

прямое финансирование организаций, участвующих в реализации проекта;
изменение налоговых поступлений от организаций, деятельность которых улучшается или ухудшается в результате реализации проекта.

4.5. Коэффициент бюджетной эффективности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{бюдэф}} = \sum_{j=1}^n [(ДБ_j - РБ_j) / (1 + С_tj)], \text{ где}$$

$K_{\text{бюдэф}}$ - коэффициент бюджетной эффективности;
 $ДБ_j$ - поступления в городской бюджет от реализации инвестиционного проекта за период j ;

$РБ_j$ - средства, направляемые из городского бюджета на поддержку проекта в период j ;

$С_tj$ - ставка дисконтирования за период j , которая определяется как сумма безрисковой ставки и премии за риск, величина которой определяется экспертным путем.

4.6. При наличии бюджетных оттоков возможно определение индекса доходности инвестиций бюджета как отношение чистого дисконтированного дохода бюджета к величине инвестиций за счет средств городского бюджета. Инвестиционный проект оценивается как эффективный, если индекс доходности больше единицы.

4.7. В случае предоставления муниципальных гарантий для анализа и отбора проектов определяется индекс доходности гарантий, который рассчитывается как отношение чистого дисконтированного дохода бюджета к величине гарантий.

4.8. Налоговая эффективность бюджетной поддержки рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭБП} = \frac{\text{НП} - \text{БЗ}}{\text{БЗ}}, \text{ где:}$$

НП - налоговые поступления в городской бюджет;
 БЗ - бюджетные затраты на все виды поддержки, осуществляемой за счет средств городского бюджета.

5. Оценка социальной эффективности проекта

5.1. Оценка социальной эффективности проекта осуществляется по следующим критериям:

- повышение занятости (создание новых рабочих мест) и реальных денежных доходов населения;
 - улучшение качества товаров, работ, услуг, потребляемых населением;
 - изменение состояния здоровья работников и населения;
 - изменение показателя смертности населения (работников);
 - внедрение новых технологий;
 - обеспечение технической, экологической безопасности объекта, предусмотренного проектом;
 - изменение условий труда работников (по санитарно-гигиеническим и психофизиологическим элементам условий труда);
 - изменение структуры производственного персонала, в том числе изменение численности работников, занятых тяжелым физическим трудом, изменение численности работников, занятых на работах с вредными условиями труда;
 - сокращение численности обслуживающего персонала;
 - изменение показателя производственного травматизма и профессиональных заболеваний работников;
 - улучшение жилищных и культурно-бытовых условий населения;
 - экономия свободного времени работников организаций и населения.
- 5.2. При оценке социальной эффективности проекта рассчитывается:
 Эффективность бюджетной поддержки:

$$\text{СЭ} = \frac{\text{ФОТ}}{\text{БЗ}}, \text{ где:}$$

ФОТ - прирост/уменьшение фонда оплаты труда;
 БЗ - бюджетные затраты на все виды поддержки, осуществляемой за счет средств городского бюджета.

Уровень заработной платы:

$$\text{ЗП2} = \frac{\text{ФОТ}}{\text{ССЧ}}, \text{ при этом } \text{ЗП2} \geq \text{ЗП1} \times \text{I отр.}, \text{ где:}$$

ЗП2 - средняя заработная плата 1 работника организации на момент окончания реализации инвестиционного проекта;

ФОТ - фонд оплаты труда организации;

СЧ - среднесписочная численность работающих организации;

ЗП1 - средняя отраслевая заработная плата 1 работника на начало реализации инвестиционного проекта;

Іотр - индекс роста заработной платы по отрасли.

5.3. Оценка социальной эффективности проекта может определяться иными индикаторами социально-экономического развития города Вятские Поляны.

6. Учет рисков при оценке эффективности инвестиционного проекта.

6.1. При оценке эффективности проекта учитываются два типа рисков, связанных с его реализацией:

риск ненадежности участников проекта;

риск неполучения предусмотренных проектом доходов.

6.2. Риск ненадежности участников проекта состоит в возможности непредвиденного прекращения реализации проекта, обусловленного:

нецелевым расходом средств, предназначенных для инвестирования в данный проект;

финансовой неустойчивостью предприятия, реализующего проект (недостаточное обеспечение оборота собственными оборотными средствами, отсутствие достаточных активов для имущественного обеспечения кредитов и т.п.);

недобросовестностью, неплатежеспособностью других участников, их ликвидацией или банкротством.

6.3. Поправка на риск ненадежности участников проекта:

уменьшается, если один из участников проекта предоставляет другому обеспечение выполнения своих обязательств;

увеличивается, если независимо от характера проекта данный участник проекта не располагает достоверной информацией о платежеспособности и надежности других участников проекта, которые должны оплачивать производимые им работы (продукцию, услуги) или совместно участвовать в финансировании проекта.

6.4. Риск неполучения предусмотренных проектом доходов обусловлен техническими, технологическими и организационными решениями проекта, а также случайными колебаниями объемов производства и цен на продукцию и ресурсы.

Поправка на этот вид риска определяется с учетом технической реализуемости и обоснованности проекта, детальности проработки проектных решений и представительности маркетинговых исследований.

7. Мониторинг реализуемых проектов.

Мониторинг проектов, реализуемых с использованием средств бюджета города Вятские Поляны, ежеквартально осуществляет отдел экономического

развития города на основе данных хозяйствующего субъекта. Результаты мониторинга включаются в сводный отчет о ходе реализации инвестиционных проектов.

Инвестиционная деятельность признается эффективной в случае достижения частным инвестором показателей оценки эффективности проекта не ниже плановых значений.

8. Прекращение муниципальной поддержки реализации проекта.

Прекращение муниципальной поддержки реализации проекта происходит в случае:

- не соответствия использования бюджетных средств условиям получения муниципальной поддержки;
- не соответствия номенклатуры выпускаемых товаров (работ, услуг) бизнес-плану;
- снижения объемов инвестиций, направленных на реализацию проекта, более чем на 20%;
- изменения сроков выполнения этапов производственного и (или) инвестиционного планов проекта, которые влекут за собой изменение срока окупаемости - более чем на 12 месяцев при сроке окупаемости до 60 месяцев и 18 месяцев при сроке окупаемости свыше 60 месяцев;
- снижения показателей экономической, бюджетной и социальной эффективности в ходе реализации проекта более чем на 70%;
- установления среднемесячной заработной платы работникам ниже среднеотраслевого уровня по городу на отчетный период более чем в два раза.