

# Etapele fundamentării și alegerii proiectelor. <sup>1</sup>

## 1) Identificarea ideii de proiect

Investiția — este o succesiune de opțiuni, care se declanșează o dată cu vestea ideii și se încheie la sfârșitul duratei de viață a elementelor în care s-a materializat proiectul.

Pentru a putea identifica idei de proiect viabile, punctul de plecare îl va constitui analiza diagnostică a întreprinderii prin care trebuie puse în evidență:

- 1- conținutul și poziția actuală a întreprinderii;
- 2- natura, calitatea și dimensiunile activității întreprinderii (produse sau servicii realizate, piața);
- 3- mediul economic;
- 4- perspectivele evoluției întreprinderii;

Pentru identificarea ideilor de proiect, analiza va fi orientată

Spire:

- situația întreprinderii privind:
  - disponibilitatea de mijloace;
  - specificul structurii și adaptabilitatea;
  - mediul economic și social;
  - potențialitățile și restricțiile;

### a) Disponibilitatea de mijloace

- a1 — potențialul uman
- a2 — mijloace materiale — cuprind valorile imobiliare
- a3 — mijloace financiare — cea mai importantă restricție fiind desigur prin tota îndatorirea.
- a4 — mijloacele comerciale — condeșurarea contractelor întreprinderii cu piața și se referă la achizițiile și vânzările întreprinderii, infrastructura adm. și serviciile de publicitate

b) Structura întreprinderii — poate favoriza sau frâna ideile și proiectele apăsând ca o restricție.

(c) Analiza pieței (naționale și externe) se realizează în raport cu afordabilitatea și cantitățile de bunuri și servicii oferite și acceptate.

(d) Conjunctura economică - prezintă deficiențele schimbării ce intervin în starea ec. generală a sistemului sau economiei naționale în ansamblu.

(e) Raporturile sale cu statul și deficiențele grupelor de persoane (sindicats, organisme publice, consumatori)

(f) Mediul economic și social

## (2) Studiul de fezabilitate

Studiul de fezabilitate detaliază aspecte privind:

- 1 - nivelul și evoluția cererii pentru produsele și serviciile realizate prin exploatarea proiectului;
- 2 - asigurarea cu factori materiali de producție;
- 3 - asigurarea forței de muncă;
- 4 - posibilitățile de amplasament și amenajare;
- 5 - accesul la tehnico și tehnologie;
- 6 - asigurarea resurselor financiare.

Un studiu de fezabilitate trebuie să cuprindă:

(a) Cadru general - sistemul de activități  
- ponderea producției întrep. în economia națională;  
- fluxurile de aprovizionare;  
- modalitățile de desfacere;  
- exportul și principali parteneri;  
- contextul legislativ și administrativ;  
- porticia foto de sindicat;  
- condițiile locale.

(b) Piața internă și externă și comercializarea produselor  
- volumul și structura ofertei;  
- nivelul cererii și gradul de acoperire;  
- nivelul prețurilor practicate;  
- selotii tradiționale;  
- sisteme de organizare comercială;  
- modalitățile export / import;

## c) Tehnica și tehnologia

(2)

- starea echipamentelor;
- condiții speciale de exploatare;
- perspectivele tehnice și tehnologice (progres tehnic) și posibilități de acces;
- implicații asupra motenților prianei, energiei, forței de muncă.

## d) Produse

- evoluția caracteristicilor;
- posibilități de substituție;
- grad de saturație a pieței;
- caracteristici tehnice și de utilizare;
- costuri specifice;
- cercetarea științifică proprie pt. perfecționarea produselor;
- posibilități de recolare;
- recuperare.

## e) Situația economică și financiară pe ultimii ani:

- capacitatea de producție și gradul de utilizare;
- prog. de rentabilitate;
- prețuri de vânzare;
- calitate și competitivitatea produselor;
- cheltuieli de producție;
- nivelul impozitelor;
- colaborare cu alte firme;
- deficiențe de servicii;
- probleme de poluare;
- potențial de cercetare științifică;
- nivel și evoluția factorilor de producție;
- potențial financiar;
- rezultate economico-financiare;
- surse de finanțare;
- eficiență (rentabilitatea) folosirii factorilor.

## ④ Strategia dezvoltării întreprinderii:

- volumul și structura producției;
- perfecționări tehnice și tehnologice;
- pregătirea personalului;
- producția și distribuția produselor;
- colaborări cu alte firme;
- investiții necesare;
- implicarea cercetării științifice;

## ③ Evaluarea proiectului

Analiza proiectelor se bazează pe determinarea unor parametri de eficiență:

- rentabilitate;
- RIR;
- perioada de recuperare.

Valoarea estimată pt. realizarea și exploatarea proiectului sunt:

- valoarea investiției;
- fluxurile de numerar  $\left\{ \begin{array}{l} \text{incasări;} \\ \text{cheltuieli.} \end{array} \right.$
- fluxurile financiare  $\left\{ \begin{array}{l} \text{încasări de împrumuturi;} \\ \text{costurile împrumuturilor;} \\ \text{operațiuni financiare.} \end{array} \right.$
- durata de viață (exploatare)
- valoarea reziduală.

### ① Valoarea investiției

- ① În cazul proiectelor obișnuite, estimările pot fi făcute pe baza prețurilor existente la care se adaugă chelt. de transport, taxele vamale, mentenanța, chelt. indirecte.
- ② Pt. bunuri noi, la care nu există sau nu au fost negociate prețuri se utilizează costoajele sau diagramele de prețuri prin care se surprinde dependența funcțională dintre prețul bunurilor ce vor intra în proiect și caracteristicile tehnico-funcționale ale acestora.

Doi prețurile bunurilor variare în anumite proporții în raport cu randamentele acestora, depondente poate fi exprimate printr-o relație de forma: (3)

$$P_i = P_0 \left( \frac{C_i}{C_0} \right)^m$$

$P_0$  - prețul bunului de referință;  
 $P_i$  - prețul bunului considerat în proiect;  
 $C_0, C_i$  - randamentele celor două bunuri;  
 $m$  - elasticitatea depunderii prețului în raport cu modificarea randamentelor.

## (b) Fondul de ulment

Moștenea fondului de ulment angajează o bună exploatare a proiectului.

În cazul în care condițiile de exploatare se mențin neschimbate

$$FR = CA_{zilnice} \times \text{durata medie a unei rototii}$$

FR - fond ulment;

CA<sub>zilnice</sub> - cifra de afaceri zilnice.

## (c) Perioada de exploatare (durata de viață) a proiectului

Alegerea durată de exploatare trebuie făcută ținând cont de următoarele elemente:

- costurile tehnice la unu;
- condițiile de exploatare;
- prevederile fiscale de amortizare sau de restituire a impozitelor;
- intensitatea inovațiilor tehnice și tehnologice în domeniul;
- posibilitățile comerciale și financiare de înlăcuire.

## (d) Rezultatele generate de proiect - sunt determinate

prin incotările și plățile aferente activității productive.

În estimarea fluxurilor cauzale pot fi considerate

2 ipoteze:

- 1 - finanțarea integrală a proiectului prin fondurile proprii;
- 2 - estimarea fluxurilor marginale sub forma beneficiilor sau

ecoromilor marginale.

În cel puțin valori teritoriale și vor considera:

- valoarea de piață a imobilităților în cazul societății din funcționare;
- necesitatea de fond de rulment necesar pentru activitatea firmei în urma realizării proiectului;
- efectul fiscalității asupra costurilor sau pierderilor generate de proiect.

## e) Efectele fiscalității

e1) TVA - etapă de colectare TVA pt. produsele vândute și pt. serviciile intermediare, vărsând-o la buget și urmând a o recupera prin prețul produselor și serviciilor vândute.

e2) impozitul pe beneficii - proporțional cu beneficiul realizat

e3) taxe diverse: guvernamentale, regionale sau locale.

e4) stimularea investițiilor prin sisteme de subvenționare și impozitare specială.

f) Incidența inflației - poate afecta atât valoarea investiției cât și fluxurile pe perioade exploatare.

## 4) Punerea în operă a proiectului

Responsabilul proiectului va iniția acțiuni concrete cu privire la:

- sursele de finanțare necesare realizării proiectului:
  - capital propriu, împrumut, credite de rambursare, dobânzi, subvenții.
- personalitatea juridică și apartenența națională a contribuabililor de capital, raporturile acestora cu statul, statul juridic (societate cu capital privat, împrum. public)
- avantajele ce pot fi obținute din partea guvernului:
  - exonerări de taxe fiscale;
  - concesiuni de teren;

- beneficiarii de dobânzi
- dispozițiile legale și administrative:
  - drepturi și obligații
  - legământon judecice;
  - condiții de achiziție a terenului;
  - aprobări și acorduri;
  - nivelul salariilor minime;
- gestionarea proiectului și structura întreprinderii:
  - existența personalului calificat;
  - raportul centralizat - delegare a răspun-  
sabilităților;
  - formarea personalului;

### 5. Exploatarea și controlul

Controlul se exercită asupra:

- funcționării întreprinderii;
- bugetul întrep;
- gestiunea stocurilor;
- producției;
- situația financiară;
- capacitatea de rambursare;
- capacitatea de auto-finanțare;

Controlul poate fi întreprins prin:

- dări de seamă periodice;
- tabloul de bord;
- analiza documentelor contabile;
- controlul gestiunii;

Acumula este necesară uniunea aspectelor de natură investi-  
ționale:

- formarea cadrelor;
- asistență tehnică;
- asigurarea de răspundere;
- crearea și funcționarea unor organisme specializate.

