АЛТАЙСКАЯ АКАДЕМИЯ ЭКОНОМИКИ И ПРАВА

# Регистрационный № \_\_\_\_\_\_\_

«\_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2011 г.

## Контрольная работа

**По дисциплине « Инвестиции »**

**Тема работы : Инвестиционный проект : понятие, виды.**

### Выполнила студентка ФКт 91

### Жбанникова Ольга Сергеевна

**Домашний адрес:г.Барнаул**

**ул.Чайковского 11-43**

**Телефон р.68-89-21д.67-18-20**

**Руководитель Шаромова**

**Евгения Александровна**

### Оценка \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2010 г.**

**Подпись\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

#### Барнаул 2011 год

**Содержание**

**1.Теоретический вопрос № 9**

**Инвестиционный проект: понятие , виды ……………………………3**

**2. Тестовые задания ……………...……………...……………………....8**

**3. Задача № 9………………………………………………….….……...15**

**4. Список использованной литературы………………….……….......20**

**1. Понятие «инвестиционный проект»**

В литературе единого общепринятого понятия " инвестиционный проект" не существует.  
В международной практике план развития предприятия (или какого-либо направления его деятельности) представляет собой бизнес-план, являющийся, по сути, структурированным описанием проекта развития предприятия ((или какого-либо направления его деятельности). Если при этом он связан с привлечением инвестиций, то соответствующий ему бизнес-план, как правило, называется инвестиционным проектом.  
В самом общем смысле инвестиционным проектом называется план или программа вложения капитала с целью последующего получения прибыли.  
Проект - целостный объект, сущность которого многогранна.   
На практике понятие "инвестиционный проект" может употребляться в двух смыслах: как "дело", то есть совокупность работ или деятельность по разработке новых или модернизации существующих изделий (технологических процессов) и созданию (техническому перевооружению, реконструкции или расширению) производственных мощностей по их выпуску; а также мощностей по производству работ или оказанию услуг, в том числе и не производственных; как система организационно-правовых, аналитических, инженерно-технических, экономических и расчетно-финансовых документов, необходимых для обоснования и проведения соответствующих работ по реализации проекта, в том числе инженерного сопровождения инвестиций (инжиниринга).  
Представляется, что в инвестиционном процессе понятие инвестиционный проект целесообразно трактовать во втором смысле - как совокупность документов, определяющих проект с момента его зарождения до прекращения его существования.  
Инвестиционный проект как "дело", как вид предпринимательской деятельности осуществляется в течение инвестиционного цикла.  
Инвестиционный проект - объект реального инвестирования, намечаемый к реализации в форме приобретения целостного имущественного комплекса, нового строительства, реконструкции, модернизации, капитального ремонта и т. п. Инвестиционный проект требует обычно разработки бизнес-плана.   
Для отечественной практики понятие проекта не является новым. Его отличительное качество в прежние времена заключалось в том, что основные направления развития предприятия, как правило, определялись на вышестоящем по отношению к предприятию уровне управления экономикой отрасли. В новых экономических условиях предприятие в лице его собственников и высшего состава управления должно само беспокоиться о своей дальнейшей судьбе, решая самостоятельно все стратегические и тактические вопросы. Такая деятельность в области инвестиционного проектирования должна быть особо организована.

Принятие решений по инвестиционным проектам всегда осложнено массой различных факторов:  
1. Видом инвестиций;  
2. Стоимостью инвестиционного проекта;  
3. Множественностью доступных вариантов проекта;  
4. Ограниченностью финансовых ресурсов;  
5. Риском принятия решений по различным проектам

**3. Виды инвестиционных проектов.**

В специальной литературе инвестиционные проекты классифицируются:  
**По важности: стратегические и тактические**. К первым обычно относятся проекты, предусматривающие изменение формы собственности (создание арендного предприятия, акционерного общества, частного предприятия, совместного предприятия и т. д.) или кардинальное изменение характера производства (выпуск новой продукции, переход к полностью автоматизированному производству и т. п.). Тактические проекты обычно связаны с изменением объемов выпускаемой продукции, повышением ее качества, модернизацией оборудования. Они должны являться частью стратегических (долгосрочных) проектов, учитывать их цели, подцели и основные этапы.

**По степени обязательности: обязательные** (которые требуются для выполнения правил или норм). Они могут предназначаться для критического обновления активов, для поддержки существующих активов в рабочем состоянии;

**необязательные** (любые необязательные проекты развития, например, замена вышедшего из строя оборудования).

**По срочности:** **неотложные** (которые вообще недоступны в будущем, либо теряют свою привлекательность при отсрочке); **откладываемые** (существует большой спектр инвестиций, которые можно отложить, при этом их привлекательность хотя и меняется, но довольно незначительно).  
**По степени связанности: альтернативные** (существуют проекты, в связи с которыми принятие одного решения исключает принятие другого). Их оценка происходит одновременно, а осуществляться они одновременно не могут; независимые (отклонение или принятие одного из таких проектов не влияет на принятие решений в отношении другого); **взаимосвязанные** (принятие одного решения зависит от принятия другого).  
Иная классификация предполагает разделения проектов

**По типу**, т.е. основным сферам деятельности, в которых осуществляется проект (социальные, экономические, организационные, технические, смешанные и прочие;

**По классу,** в зависимости от состава и структуры проекта и его предметной области;

**По масштабу** - зависит от размеров проекта, количеству участников и степени влияния на окружающий мир (монопроект, мультипроект, мегапроект);

**По длительности** - зависит от продолжительности проекта (краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный);

**По сложности** - зависит от степени финансирования, технических или других сложностей;

**По виду** - зависит от характера предметной области проекта (учебно-образовательный, инновационный, комбинированный).  
Преобладающее большинство проектов носит инвестиционный (затратный) характер. Величина инвестиций, необходимых для осуществления проектов, зависит от всех особенностей проекта и, прежде всего, от масштаба, длительности и сложности проекта. К инвестиционным проектам обычно относят проекты, в которых главной целью является вложение средств в различные виды бизнесов с целью получения прибыли. В этой группе бизнес проектов выделяют инновационные проекты, к которым относят систему различных нововведений, обеспечивающих непрерывное развитие организационно-экономических систем. Инновационный проект характеризуется разработкой нового продукта, исследованием в области менеджмента и маркетинга.  
**В качестве основных типов инвестиционных проектов могут быть следующие.  
1.** Замена устаревшего оборудования как естественный процесс продолжения существующего бизнеса в неизменных масштабах. Обычно подобного рода проекты не требуют длительных и многосложных процедур обоснования и принятия решений. Многоальтернативность может появляться в случае, когда существует несколько типов подобного оборудования и необходимо обосновать преимущества одного из них.  
**2**. Замена оборудования с целью снижения текущих производственных затрат. Цель подобных проектов — использование более совершенного оборудования вместо работающего, но сравнительно менее эффективного, морально устаревшего. Этот тип проектов предполагает детальный анализ выгодности каждого отдельного проекта, так как более совершенное в техническом смысле оборудование еще не однозначно более выгодно с финансовой точки зрения.  
**3**. Увеличение выпуска продукции и/или расширение рынка услуг. Данный тип проектов требует ответственного решения, которое обычно принимается верхним уровнем управления предприятия. Наиболее детально необходимо анализировать коммерческую выполнимость проекта с аккуратным обоснованием расширения рыночной ниши, а также финансовую эффективность проекта, выясняя, приведет ли увеличение объема реализации к соответствующему росту прибыли.  
**4.** Расширение предприятия с целью выпуска новых продуктов. Этот тип проектов является результатом новых стратегических решений и может затрагивать изменение сущности бизнеса. Все стадии анализа в одинаковой степени важны для проектов данного типа. Особенно следует подчеркнуть, что ошибка, сделанная при разработке проектов данного типа, приводит к наиболее драматическим последствиям для предприятия.  
**5.** Проекты, имеющие экологическую нагрузку. В ходе инвестиционного проектирования экологический анализ является необходимым элементом. Проекты, имеющие экологическую нагрузку, по своей природе всегда связаны с загрязнением окружающей среды, и потому эта часть анализа является критичной. Основная дилемма, которую необходимо решить и обосновать с помощью финансовых критериев, - какому из вариантов проекта следовать:

1)использовать более совершенное и дорогостоящее оборудование, увеличивая капитальные издержки, или 2) приобрести менее дорогое оборудование и *увеличить текущие издержки.*6. Другие типы проектов, значимость которых в принятии решений менее важна. Проекты подобного типа касаются строительства нового офиса, покупки нового автомобиля и т. д.

**Тестовые задания**

**3. Сущностью инвестиций являются?**

1. Маркетинг рынка для определения производственной программы
2. Выбор площадки и определение мощности предприятия
3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

**9. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?**

1. «ноу-хау», патенты, изобретения
2. подготовка кадров для будущего производства
3. приобретение лицензий, разработка торговой марки и др
4. кредиты банка

**17. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?**

1. Управление инвестиционным проектом
2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
3. Финансовое обеспечение проекта

**19. В рынок объектов реального инвестирования не включается?**

1. Рынок капитальных вложений
2. Рынок недвижимости
3. Рынок приватизируемых объектов

**25. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?**

* 1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
  2. Анализ показателей в ретроспективном периоде
  3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала

**29. Инвестиционный проект?**

* 1. Система организационно-правовых и финансовых документов
  2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
  3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

**35. В прединвестиционной фазе происходит?**

* 1. Ввод в действие основного оборудования
  2. Создание постоянных активов предприятия
  3. Выбор поставщиков сырья и оборудования
  4. Закупка оборудования
  5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

**39. Лизинг-это?**

* 1. Долгосрочная аренда машин и оборудования
  2. Контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условиях

**44. В эксплуатационной фазе происходит?**

* 1. Закупка оборудования
  2. Строительство
  3. Ввод в действие основного оборудования
  4. Производство продукции

**49. Эффективность проекта определяется?**

* 1. Соотношением затрат и результатов
  2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности
  3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

**59. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это?**

* 1. Глобальный проект
  2. Крупномасштабный проект
  3. Региональный проект
  4. Локальный проект

**66. Стоимость заемных средств?**

* 1. Равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов
  2. Равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал
  3. Зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств

**69. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях?**

* 1. Да
  2. Нет

**70. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определятся?**

* 1. Объемом прогнозируемой прибыли
  2. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала
  3. Величиной NPV

**79. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)?**

* 1. Внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год)
  2. Метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором NPV=0 (так называемый поверочный дисконт)
  3. Метод при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного

**81. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (Т)?**

* 1. Определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций
  2. Метод расчета при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций

**89. Какой риск является катастрофическим**

* 1. Риск потери капитала
  2. Риск потери прибыли
  3. Риск потери рынка сбыта

**90. Финансовые вложения – это:**

1. приобретение акций и других ценных бумаг
2. приобретение патентов
3. приобретение оборотных средств
4. портфельные инвестиции

**99. Финансовые инвестиции это:**

1. инвестиции в подготовку кадров, рекламу, лицензии, товарные знаки
2. приобретение ценных бумаг
3. инвестиции в оборудование, здания, запасы

**103. Что не относится к финансовым инвестициям (3 варианта):**

1. объекты тезаврации
2. товарные знаки
3. банковские депозиты
4. здания и сооружения
5. иностранные валюты
6. ценные бумаги частных предприятий
7. ценные бумаги местных органов власти
8. запасы

**109. Установите соответствие:**

А1. Новое строительство

А 2. Расширение действующего производства

А 3. Реконструкция

А 4. Техническое перевооружение

**(А3).** В 1. Переустройство цехов и объектов без расширения имеющихся зданий и сооружений, увеличение производственных мощностей, качества продукции на основе достижений научно-технического прогресса

**(А1)** В 2. Создание новой производственной мощности по вновь утверждаемому проекту

**(А 4)** В 3. Внедрение передовой техники и технологии, автоматизация производства, замены изношенного оборудования новым

**(А2)** В 4. Строительство дополнительных производств на действующем предприятии, расширение существующих цехов в целях создания дополнительных или новых производственных мощностей

**117. Рынок инструментов финансового инвестирования – это рынок:**

1. Фондовый
2. Денежный
3. Фондовый и денежный

**119. Степень активности инвестиционного рынка характеризует:**

1. Спрос
2. Предложение
3. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)

**120. Что не является функциями инвестиционного рынка**:

1. Мобилизация временно свободных денежных средств
2. Создание условий для замедления оборота капитала
3. Эффективное распределение свободного капитала между конечными потребителями
4. Формирование рыночных цен на инвестиционные товары и услуги
5. Создание условий для максимизации коммерческого и инвестиционного риска

**129. Кто не является прямым участником инвестиционного рынка:**

1. Государственные органы
2. Инвестиционные фонды
3. Страховые компании
4. Предприятия и частные лица
5. Инвестиционные и финансовые брокеры
6. Продавцы и покупатели валют, золота
7. Подрядчики и заказчики
8. Кредиторы и заемщики

**139. К прямым инвестициям относятся:**

1. Денежные вклады
2. Взносы в уставный капитал
3. Финансовый лизинг
4. Приобретение драгоценных металлов
5. Кредиты от зарубежных совладельцев предприятия
6. Дополнительная покупка акций
7. покупка иностранной валюты
8. **142. Что относится к способам осуществления прямых иностранных инвестиций:**
9. Привлечение иностранного капитала на основе концессий, соглашений о разделе продукции
10. Создание свободных экономических зон
11. Кредиты международных организаций
12. Кредиты правительств иностранных государств
13. Создание совместных предприятий
14. Открытие вклада в банке
15. Создание компании, полностью принадлежащей иностранному инвестору

**149. Инвестиционная деятельность проводится путем:**

1. Государственного инвестирования
2. Иностранного инвестирования
3. Совместного инвестирования
4. Только иностранного и государственного инвестирования
5. Инвестирования граждан и юридических лиц
6. Инвестирования граждан, негосударственных предприятий, общественных и религиозных организаций, других юридических лиц, не относящихся к государственной собственности
7. Инвестирования международных и правительственных организаций

**151. Кто является субъектами (участниками) инвестиционной деятельности, согласно ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.07.99 №39-ФЗ:**

1. Инвесторы
2. Государство
3. Иностранные инвесторы
4. Заказчики
5. Подрядчики
6. Международные организации
7. Строительные организации
8. Пользователи

**159. Инвестиционный климат региона – это:**

1. Совокупность социальных, экономических, организационных, правовых, политических и социокультурных предпосылок, определяющих привлекательность инвестирования в регион
2. Совокупность экономических и политических предпосылок, определяющих привлекательность инвестирования в страну

**Задача № 9**

ПРОЕКТ А

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| CF | -200 | 0 | 0 | +450 |  |
|  |  | -200 | -200 | +138 |  |

1.Расчитаем дисконтированный денежный поток по формуле

CFdn= CFn/ (1+ч) n Ставка дисконтирования 10 %.

CFdn=450 = 450 = 450 = 338 у.е.

(1+010)3 (1+010)3 1,331

2.Расчитаем накопленный дисконтированный денежный поток как сумму затрат и доходов к проекту .

-200+0=-200 у.е.

-200+0=-200 у.е.

-200+338=+138 у. е

т.е. мы сможем вернуть инвестиции с положительной динамикой на 3 год +138у.е.

3.Расчитаем дисконтированный срок окупаемости

DPB = 2год+200/ 338= 2, 6 года

Срок окупаемости наступит ч/з. 2,6 года

4.Расчитаем показатель чистая текущая стоимость.

NPVсумма CFd-I Если NPV >0 проект приносит доход

NPV= 0+0+338=+338 у.е Если NPV< 0 проект приносит убыток

-200+338=+138 у.е. Если NPV= 0 проект не прибыль не убыток

5.Расчитаем Индекс рентабельности

PI = сумма CFd / I

PI = 0+0+338 = 1, 69

200

Если PI > 1 то, проект эффективен, и его следует принять.

В нашем случае PI 1,69> 1

Значит, наш проект эффективен и его следует принять. Проект принесет доход.

ПРОЕКТ Б

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| CF | -1000 | 500 | 700 | 700 |  |
| 1. |  | 455 | 579 | 526 |  |
| 2. |  | -545 | +34 |  |  |

1.Расчитаем дисконтированный денежный поток по формуле

CFdn= CFn/ (1+ч) n Ставка дисконтирования 10 %.

1 год=500 = 500 = 455 у.е.

(1+010)1 1,10

2 год=700 = 700 = 579 у.е.

(1+010)2 1,21

3 год=700 = 700 = 526 у.е.

(1+010)3 1,331

2.Расчитаем накопленный дисконтированный денежный поток как сумму затрат и доходов к проекту .

-1000+455=-545 у.е.

-545+579=+ 34 у.е.

т.е. мы сможем вернуть инвестиции с положительной динамикой на 2 год +34 у.е.

3.Расчитаем дисконтированный срок окупаемости

DPB = 1год+545/ 579= 1+0,94= 1,9 года

Срок окупаемости наступит ч/з. 1,9 года

4.Расчитаем показатель чистая текущая стоимость.

NPVсумма CFd-I Если NPV >0 проект приносит доход

NPV= 455+579+526=1560 у.е Если NPV< 0 проект приносит убыток

-1000+1560=+560 у.е, Если NPV= 0 проект не прибыль не убыток

Проект Б показывает положительный доход на 3 год +560 у. е

5.Расчитаем Индекс рентабельности

PI = сумма CFd / I

PI = 455+579+526 = 1560 = 1, 56

1000 1000

Если PI > 1 то, проект эффективен, и его следует принять.

В нашем случае PI 1,56 > 1

Значит, наш проект эффективен и его следует принять. Проект принесет доход.

ПРОЕКТ С

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| CF | -700 | 350 | 350 | 350 | 350 |
| 1. |  | 318 | 289 | 263 | 239 |
| 2. |  | -382 | -93 | +170 |  |

1.Расчитаем дисконтированный денежный поток по формуле

CFdn= CFn/ (1+ч) n Ставка дисконтирования 10 %.

1 год=350 = 350 = 318 у.е.

(1+010)1 1,10

2 год=350 = 350 = 289 у.е.

(1+010)2 1,21

3 год=350 = 350 = 263 у.е.

(1+010)3 1,331

4 год=350 = 350 = 239 у.е.

(1+010)4  1,4641

2.Расчитаем накопленный дисконтированный денежный поток как сумму затрат и доходов к проекту .

-700+318=-382 у.е.

-382+289=- 93 у.е.

-93+263=+ 170 у.е.

т.е. мы сможем вернуть инвестиции с положительной динамикой на 3 год +170у.е.

3.Расчитаем дисконтированный срок окупаемости

DPB = 2год+93/263= 2+0,35= 2,3 года

Срок окупаемости наступит ч/з. 2,3 года

4.Расчитаем показатель чистая текущая стоимость.

NPVсумма CFd-I Если NPV >0 проект приносит доход

NPV= 318+289+263+239=1109 у.е Если NPV< 0 проект приносит убыток

-700+1109=+409 у.е Если NPV= 0 проект не прибыль не убыток

Проект С показывает положительный доход на 3 год +409 у. е

5.Расчитаем Индекс рентабельности

PI = сумма CFd / I

PI = 318+289+263+239 = 1109 = 1,58

700 700

Если PI > 1 то, проект эффективен, и его следует принять.

В нашем случае PI 1,58 > 1

Значит, наш проект эффективен и его следует принять. Проект принесет доход.

Рассмотрим какой из проектов А Б С более эффективный

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | А(-200) | Б(-1000) | С(-700) |
| DPB | 2,6 | 1,9 | 2,3 |
| NPV | +138 | +560 | +409 |
| PI | 1,69 | 1,56 | 1,58 |

При рассмотрении проектов все проекты эффективны и все приносят доход их следует принять. Т. к. DPB > 1, NPV >0 , PI > 1 .

Но рассматривая по показателям DPB сроку окупаемости проект Б быстрее всех принесет доход с показателем 1,9 , далее проект С с показателем 2,3 , и проект А с показателем 2,6 .

Рассматривая по показателю NPV Чистая текущая стоимость проект Б +560

Проект С +409 Проект А +138.

Рассматривая по индексу рентабельности PI проект А с показателем 1,69 самый рентабельный далее проект С 1,58 и проект Б.

**Литература:**

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ  
"Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (с изменениями от 2 января 2000 г., 22 августа 2004 г., 2 февраля, 18 декабря 2006 г., 24 июля 2007 г.)

2. Инвестиционный менеджмент. Учебное пособие / под ред.В.В.Мищенко. - Барнаул: Изд-воАлт. Ун-та,2006.

3. Инвестиции: учебник для вузов / под ред. Вахрина П.И.,Нешитого А.С.,2005

4. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента, Т 1.

5. Булатов А.С. Инвестиции. - Экономика , 2008.

6. Бочаров В. В. Инвестиционный менеджмент. - СПб: Питер, 2008.- 160 с

7. Шпак А.П. Инвестиционный менеджмент. Курс лекций, БГТУ 2009.