

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой: <https://stuservis.ru/otchet-po-praktike/44249>

**Тип работы:** Отчет по практике

**Предмет:** Экономика

Содержание

Введение 3

1. Основные характеристики инвестиционного проекта 6

2. Порядок оценки эффективности инвестиционных проектов 11

3. Расчёт основных показателей инвестиционного проекта 15

Заключение 20

Список использованной литературы 21

1. Прединвестиционная (подготовительная) стадия.

2. Инвестиционная стадия.

3. Эксплуатационная стадия.

Прединвестиционная или подготовительная стадия составляет временной интервал от появления замысла проекта до решения об его реализации.

Прединвестиционная стадия начинается с определения целей и задач проекта. На этом этапе критично важным является причисление проекта к коммерческим или некоммерческим. Задачи проекта могут включать удовлетворение каких-либо потребностей потребителей, предприятий или региона, планируемые нормы прибыли, планируемую масштабность деятельности. Далее производится оценка наличия собственных средств, оценка планируемой потребности в финансировании инвестиционного проекта, определение возможных источников финансирования.

Проведение маркетинговых исследований - также составная часть данной стадии. При этом оценивается состояние отрасли, емкость рынка, прогноз спроса на продукцию или услуги, сезонность спроса, потенциальные объемы продаж, конкурентные преимущества и недостатки проекта, рискованные составляющие проекта. На основе полученной информации корректируются долгосрочные и краткосрочные задачи проекта.

Далее осуществляется разработка бизнес-плана инвестиционного проекта с целью обоснования экономической эффективности. Данный этап является определяющим, поскольку от верного расчета в последствии будет зависеть реализация проекта, его прибыльность и рентабельность. Именно на данном этапе подбираются методики расчета эффективности. Использование комплекса методик может привести к гораздо более цельной картине возможного будущего проекта. После этого производится определение источников финансирования проекта. Если на предыдущем этапе принимается решение об удовлетворительной оценке эффективности проекта, то следующим шагом будет определение структуры финансирования, т.е. доли собственных и заемных средств. Привлеченные денежные средства могут формироваться из бюджетных средств, взносов инвесторов, кредитных средств, а также иных источников, например, субсидий и грантов.

Инвестиционная стадия жизненного цикла составляет временной интервал с момента получения первоначально необходимой суммы инвестиций до выхода предприятия на проектную мощность. На инвестиционной стадии производится обоснование целесообразности выбора конкретной технологии производства и оборудования, разработка проектной документации, заключение договора подряда, строительство объекта, монтаж технологического оборудования, пусконаладочные работы. Характерно для инвестиционной стадии также приобретение основных средств, необходимых для реализации проекта (машины, оборудование, инвентарь), оборотных средств для первоначального этапа функционирования согласно расчетам (сырье и материалы). Подбор кадров может осуществляться собственными силами или с привлечением кадровых агентств. Также необходимо определить системы оплаты труда, выделить постоянный и сезонный персонал.

Конечным этапом инвестиционной стадии является производство опытных образцов продукции и выход на проектную мощность.

Эксплуатационная стадия жизненного цикла составляет временной интервал с начала функционирования проекта до решения о прекращении деятельности, то есть ликвидации проекта.

Эксплуатационная стадия жизненного цикла включает в себя сертификацию продукции, производство и реализацию, осуществление послепродажного обслуживания. Должен проводиться постоянный мониторинг экономических показателей проекта. Информационной базой в данном случае будут являться бухгалтерская и управленческая отчетности, данные о продажах, работе оборудования, персонале.

Последним этапом эксплуатационной стадии является прекращение деятельности и ликвидация проекта. Стадии жизненного цикла определенного инвестиционного проекта могут на практике значительно отличаться ввиду региональной, отраслевой и рыночной специфики. При этом прединвестиционная стадия является ключевой при оценке проектов в текущем состоянии экономической неопределенности, поскольку именно эта стадия должна давать полноценный ответ об экономической эффективности проекта.

## 2. Порядок оценки эффективности инвестиционных проектов

В современных условиях развития экономических отношений достаточно распространенной практикой стало привлечение инвестиций с целью повышения конкурентоспособности фирмы, а также обеспечения активного развития бизнеса. С другой стороны, помимо потребности в привлечении ресурсов существует еще и необходимость их вложения. Таким образом, на рынке существует как спрос, так и предложение на инвестиционные ресурсы, а значит, существуют определенные правила и законы, знание которых является необходимым условием осуществления эффективной инвестиционной деятельности.

Залогом принятия эффективного решения об инвестировании является всесторонняя оценка привлекательности инвестиционных проектов, включающая различные приемы экономического анализа. Инвестиционные проекты могут различаться по своим видам, формам и содержанию, но общим остается то, что между вложением инвестиционных ресурсов и моментом отдачи от вложенных средств существует определенный временной шаг.

В настоящий момент существует множество различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов, из которых самыми оптимальными являются:

Статистические;

Динамические;

Альтернативные.

Статистический метод характеризуется наглядностью и простотой расчетов. Негативной стороной данного метода является субъективизм определения нормативного срока окупаемости. При применении данного метода не учитывается доходность проекта за пределами срока окупаемости, поэтому статистический метод не эффективен при оценке проектов с одинаковым сроком окупаемости, но с различными сроками реализации.

Динамические, или дисконтированные, методы основаны на концепции временной стоимости денег. Самые распространенные дисконтированные методы оценки эффективности инвестирования основываются на расчете следующих показателей:

чистая текущая (приведенная) стоимость инвестиций (NPV);

, где:

NPV - чистый дисконтированный доход;  $P_k$  - доход от инвестиции в  $k$ -м году;  $I_k$  - объем инвестиций в  $k$ -м году;  $r$  - коэффициент дисконтирования.

NPV сильно зависит от коэффициента дисконтирования, который, в свою очередь, является достаточно субъективным показателем, отражающим ожидания инвестора. Поэтому можно сказать, что NPV представляет собой не чисто финансовый показатель, а условную экспертную оценку в баллах, имеющую значение только для определенного инвестора.

индекс рентабельности инвестиций (PI);

где:

PI - индекс рентабельности;  $V_i$  - суммарное сальдо потоков от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности на  $i$ -м шаге;  $I$  - объем инвестиций.

PI - это относительный показатель, характеризующий эффективность вложений, т. е. уровень доходов на единицу затрат. Показатель PI является также несовершенным показателем, т.к. зависит от коэффициента дисконтирования в той же степени, что и NPV.

внутренняя норма доходности (рентабельности) инвестиций(IRR);  
IRR представляет собой такую ставку доходности, при которой чистая стоимость инвестиций (NPV) равна нулю.

Недостатком данного показателя является сложность расчетов, а также риск получения нескольких значений внутренней нормы доходности при нестандартных денежных потоках. Чтобы сгладить недостатки внутренней нормы доходности используют показатель модифицированной внутренней ставки доходности. [3] модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)

где:

MIRRбар - модифицированная внутренняя норма доходности;  $P_k$  - доход от инвестиции в  $k$ -м году;  $I_k$  - объем инвестиций в  $k$ -м году;  $r$  - коэффициент дисконтирования;  $n$  - число периодов.

К альтернативным методам оценки инвестиционных проектов относятся:

Метод скорректированной приведенной стоимости;

Метод добавленной стоимости;

Метод реальных опционов.

При оценке методом скорректированной приведенной стоимости суммарный денежный поток делится на несколько составляющих, каждый из которых рассматривается в отдельности с учетом стоимости страхования рисков, предоставленных государством и органами местного самоуправления субсидий и льгот. Этот метод удобен в оценке проектов с нестандартным налогообложением, а также с различными и нестандартными источниками финансирования. К недостаткам данного метода можно отнести потребность в большем количестве информации, чем могло бы потребоваться при использовании других методов . Метод добавленной стоимости состоит в том, что доходность инвестиций (а именно внутренняя норма доходности IRR) должна превышать

Список использованной литературы

1. Вершинина А. А., Солтаханов А. У., Чибисов О. В., Чибисова Е. И. К вопросу о структуре вложений иностранных инвестиций в промышленность Российской Федерации. М.: Транспортное дело России, 2014. № 5. С. 17–19
2. Печатнова А. П. Методы оценки инвестиционных проектов // Молодой ученый, 2014. № 17. С. 316-318.
3. Хижина М. А. Анализ показателей эффективности инвестиционных проектов // Проблемы современной экономики: материалы III междунар. науч. конф. (г. Челябинск, декабрь 2013 г.). Челябинск: Два комсомольца, 2013. С. 52-55.
4. Чибисова Е. И., Чибисов О. В. / Необходимость применения оценочных показателей для повышения качества контроля над эффективностью использования бюджетных средств //Интеграл. Август. № 6, 2013. С. 91-92.
5. Шарп У Ф., Александер Г. Д., Бэйли Дж. Инвестиции: пер. с англ. М.: ИНФРА-М, 2010.

*Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой: <https://stuservis.ru/otchet-po-praktike/44249>*