Министерство образования и науки Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«Волгоградский государственный технический университет»

Факультет Экономики и Управления

Кафедра «Менеджмента и финансов производственных систем и технологического предпринимательства»

Задание по выполнению контрольных работ

по дисциплине «Инвестиционный анализ»

для студентов заочной формы обучения

(полная/сокращенная программы обучения)

Кировского вечернего факультета

Разработал:

ст. пр. каф. ММОП

Текин А.В.

Волгоград 2017 г.

Содержание

Общие пояснения…………………………………………………………………3

Норма-контроль…………………………………………………………………...4

Теоретические вопросы………………………….……………………………….7

Практическое задание…………………………………………………………….9

Таблица распределения вариантов заданий……………………………………11

Список рекомендуемой литературы…………….……………………………...13

**Общие пояснения:**

Написание теоретических вопросов представляет собой РЕФЕРИРОВАНИЕ НАУЧНЫХ СТАТЕЙ, ПУБЛИКАЦИЙ, МОНОГРАФИЙ, МАТЕРИАЛОВ КОНФЕРЕНЦИЙ, УЧЕБНИКОВ И УЧЕБНЫХ ПОСОБИЙ, МАТЕРИАЛОВ СЕТИ ИНТЕРНЕТ ПО УКАЗАННЫМ В ВОПРОСАХ ПРОБЛЕМАТИКАМ.

ССЫЛКИ НА ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ВСЕЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНТЕРНЕТ ИСТОЧНИКОВ ОБЯЗАТЕЛЬНЫ!

В ходе реферирования, студент обязан выдерживать структурность и системность изложения мысли по каждому вопросу: введение, обоснование актуальности, изложение теоретических положений, степень разработанности проблемы, наличие практического опыта, собственное отношение к рассматриваемой проблематике, заключение, список использованных источников.

Допускается исследование заявленной экономической проблематики применительно к определенным отраслям народного хозяйства и промышленности, а также «на стыке» с другими экономическими дисциплинами (по выбору студента).

В тексте ответа желательно применение графических материалов.

Объем ответа на один вопрос должен составлять 9-10 страниц машинописного текста (приблизительно 1800-2000 печатных знаков на странице без учета пробелов).

После написания теоретической части контрольной работы, необходимо решить практическое задание, для каждого варианта в отдельности.

В РАМКАХ РЕШЕНИЯ ЗАДАЧИ ДОЛЖНЫ БЫТЬ ПРИВЕДЕНЫ ФОРМУЛЫ РЕШЕНИЯ, РАСЧЕТЫ И ПОДРОБНЫЕ РАЗЪЯСНЕНИЯ К НИМ, А ТАКЖЕ ВЫВОДЫ ПО ИТОГОВЫМ ИСКОМЫМ ВЕЛИЧИНАМ И ИХ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ИНТЕРПРЕТАЦИЯ!

**Норма-контроль:**

- машинописный текст, формат листа: А4, ориентация: книжная;

- поля разметки страницы: 3 см – левое, 1 см – правое, 1,5 см – верхнее, 2 см – нижнее;

- параметры форматирования текста: Шрифт: Times New Roman, Размер шрифта: 14, интервал шрифта обычный, смещения нет, масштаб 100%; полуторный межстрочный интервал, отступ первой строки: 1,5 см; Выравнивание – по ширине; положение номера страницы: внизу справа (титульный лист не нумеруется, Формат номера страницы и колонтитулов: Times New Roman, Размер шрифта: 12; одинарный межстрочный интервал);

- переносы, межабзацные отступы и интервалы, запрет висячих строк, нумерация списков в тексте НЕ ДОПУСКАЮТСЯ (нумерация списков проставляется знаком «-» (черточкой»);

- графический и табличный материал нумеруются сплошной нумерацией в пределах каждого вопроса;

Расположение графического и табличного материала – по центру, не более и не менее чем от левого до правого краев рабочей области листа;

При переносе табличного материала на последующую страницу – заголовок таблицы не дублируется, слева с отступом пишется 14 шрифтом «Продолжение таблицы n»;

НЕ ДОПУСКАЕТСЯ НАЛИЧИЕ СКАНИРОВАННОГО ГРАФИЧЕСКОГО МАТЕРИАЛА (все рисунки и таблицы должны быть сделаны штатным редактором MS WORD, а отдельные элементы рисунков – сгруппированы между собой);

Формат текстового материала в таблицах и рисунках: Times New Roman, Размер шрифта: 12; одинарный межстрочный интервал.

Примеры оформления табличного материала приведены ниже:

Таблица 1 – Показатели годового объема производства и расхода материалов (в действ. ценах), тыс. руб.

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Изделие |
| А | Б | В | Г | Д |
| Годовой объем выпуска |  |  |  |  |  |
| Расход материалов на 1 изделие по нормам |  |  |  |  |  |

Источник: [1, с. 15]

Таблица 2 – Показатели годового объема производства и расхода материалов по нормам

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель | Изделие |
| А | Б | В | Г | Д |
| Годовой объем выпуска, тыс. руб..... |  |  |  |  |  |
| Продолжение таблицы 2 |
|  |  |  |  |  |  |
| Расход материалов на 1 изделие по нормам, кг. |  |  |  |  |  |

Источник: [1, с. 16]

**Прим.**: характеристика (размерность) показателей таблицы (штуки, тыс. руб., иные единицы) указываются в наименовании таблицы ТОЛЬКО ПРИ УСЛОВИИ, ЧТО ВСЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭТОЙ ТАБЛИЦЫ ОДИНАКОВОЙ РАЗМЕРНОСТИ. В ином случае, величину (размерность) показателей таблицы необходимо указывать по каждому показателю данной таблицы (см. таблицу 2 выше).

Пример оформления рисунков:

Основные цели …

1

7

3

4

2

6

5

Рисунок 1 – Основные цели …

Источник: [1, c. 17]

По каждому объекту графического материала в тексте должны быть сделаны пояснения и выводы!

- формулы по тексту располагаются по центру с соблюдением сквозной нумерации по требованиям форматированию, указанным к теоретической части работы;

- ссылки на литературу: пример [1, c. 4], где «1» – номер источника по списку использованной литературы, «4» - страница в источнике «1»; КАЖДЫЙ ИСТОЧНИК ДОЛЖЕН ИМЕТЬ ПОЛНЫЕ ВЫХОДНЫЕ ДАННЫЕ (для печатных источников: автор (-ы), наименование, где и каким издательством издан (каким журналом опубликован), год издания (опубликования), количество страниц; для иных источников: те же параметры и URL, а также дата обращения).

ГОТОВЫЕ РАБОТЫ ДОЛЖНЫ БЫТЬ ПРЕДОСТАВЛЕНЫ В ЭЛЕКТРОННОМ ВИДЕ на адрес «omkod@vstu.ru», НЕ ПОЗДНЕЕ «05» декабря 2017 г., а также, В ПЕЧАТНОМ ВИДЕ преподавателю не позднее оговоренных им сроков.

ОТСУТСТВИЕ ИЛИ НЕКОРРЕКТНОСТЬ ВЫПОЛНЕНИЯ УКАЗАННЫХ ЗАДАНИЙ, А ТАКЖЕ ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ЭТИХ ЗАДАНИЙ ПОСЛЕ УКАЗАННЫХ СРОКОВ ЯВЛЯЕТСЯ ОСНОВАНИЕМ ДЛЯ НЕДОПУСКА К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДАННОЙ ДИСЦИПЛИНЕ.

**Теоретические вопросы:**

1. Понятие и признаки инвестиций, их цель, субъекты и объекты инвестиционного анализа.
2. Классификация долгосрочных инвестиций.
3. Информационная база инвестиционного анализа. Классификация информационных источников.
4. Реальные и портфельные (финансовые) инвестиции. Анализ капитальных и финансовых вложений: особенности и отличия.
5. Инвестиционный анализ в бизнес-планировании.
6. Инвестиционная политика коммерческой организации. Основные ориентиры и направления инвестиционной политики.
7. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.
8. Инвестиционный проект и его задачи.
9. Классификация инвестиционных проектов.
10. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта. Основные задачи и принципы его составления.
12. Международная форма бизнес-плана инвестиционного проекта.
13. Операции приращения и дисконтирования капитала.
14. Показатели текущей и будущей стоимости денежных средств.
15. Эффективная годовая процентная ставка (EAR).
16. Анализ инвестиционного проекта в условиях инфляции.
17. Понятия «цена капитала», «проектная дисконтная ставка». Аналитические подходы и основные показатели, используемые в расчете проектной ставки.
18. Использование в инвестиционном анализе показателя средневзвешенной цены капитала.
19. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.
20. Принципы эффективности долгосрочных инвестиций. Классификация показателей оценки эффективности долгосрочных инвестиций.
21. Понятие и расчет показателя «Чистая приведённая стоимость» (NPV).
22. Понятие и расчет показателя «Внутренней нормы рентабельности» (IRR).
23. Понятие и расчет показателя «Срока окупаемости» (PB) и «Дисконтированного срока окупаемости» (DPB).
24. Понятие и расчет показателя «Учетная норма рентабельности» (ARR).
25. Понятие и расчет показателя «Индекс рентабельности» (PI).
26. Риск реального инвестиционного проекта. Бета-коэффициент.
27. Виды рисков инвестиционного проекта.
28. Основные методы оценки уровня рисков инвестиционного проекта.
29. Анализ сценариев проекта.
30. Анализ чувствительности проекта.
31. Источники финансирования инвестиций.
32. Анализ цены собственных и заёмных источников финансирования инвестиций.
33. Понятие и виды лизинга.
34. Методика расчёта лизинговых платежей.
35. Инвестиционная привлекательность организации: понятие и содержание.
36. Методики анализа инвестиционной привлекательности организации.
37. Бюджет инвестиций (инвестиционный бюджет): понятие, форма, особенности составления и анализа.
38. Виды денежных потоков, учитываемых в инвестиционной деятельности. Особенности их анализа.

**Практическое задание:**

По данным таблицы 1 рассчитать показатели оценки эффективности инвестиционных вложений в проекты (по критериям NPV, PI, DPP (в месяцах)). На основе полученной аналитической информации выбрать проект для реализации. Выбор обосновать, сделать итоговые выводы.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Проекты | Проект 1 | Проект 2 | Проект 3 | Проект 4 | Проект 5 | Проект 6 | Проект 7 | Проект 8 | Проект 9 | Проект 10 |
| Срок реализации, лет | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 | 5 | 3 | 4 | 3 | 5 |
| Ставка дисконтирования, %, в т.ч. по годам: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 1-ый год | 15,9 | 14,3 | 12,1 | 17,0 | 21,1 | 16,4 | 23,0 | 33,2 | 28,7 | 19,5 |
| 2-ой год | 16,9 | 14,3 | 12,0 | 17,0 | 21,1 | 17,5 | 23,0 | 33,1 | 29,4 | 18,7 |
| 3-ий год | 18,3 | 14,2 | 12,1 | 17,0 | 21,1 | 18,9 | 23,0 | 32,8 | 30,1 | 19,6 |
| 4-ый год | Х | 13,0 | 13,4 | Х | 23,4 | 19,0 | Х | 31,0 | Х | 17,8 |
| 5-ый год | Х | Х | 14,6 | Х | Х | 22,3 | Х | Х | Х | 19,6 |
| Вложения, руб., в т.ч. по годам: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Базовый (0-ой) год | 1890650 | 2563017 | 1186321 | 2875674 | 354751 | 1233942 | 2897651 | 1100254 | 878950 | 2580440 |
| 1-ый год | 0 | 0 | 0 | 0 | 354751 | 0 | 0 | 328460 | 0 | 0 |
| 2-ой год | 0 | 0 | 1564260 | 0 | 354751 | 0 | 0 | 987000 | 1965260 | 0 |
| 3-ий год | 945325 | 0 | 653017 | 0 | 354751 | 1987532 | 0 | 1457890 | 647009 | 1247605 |
| 4-ый год | Х | 0 | 0 | Х | 354751 | 0 | Х | 154621 | Х | 0 |
| 5-ый год | Х | Х | 563045 | Х | Х | 0 | Х | Х | Х | 0 |
| Ожидаемые доходы (притоки), руб., в т.ч. по годам: |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Базовый (0-ой) год | 0 | 11045 | 0 | 0 | 114025 | 0 | 110098 | 0 | 0 | 145786 |
| 1-ый год | 1254469 | 123440 | 1789741 | 1129047 | 245780 | 185425 | 1254163 | 269847 | 698542 | 598654 |
| 2-ой год | 651247 | 981640 | 287145 | 1292304 | 396874 | 453695 | 1542100 | 1787456 | 1654890 | 984142 |
| 3-ий год | 1489710 | 1289710 | 1174500 | 1424057 | 687465 | 987465 | 1485415 | 1997456 | 1874560 | 1059630 |
| 4-ый год | Х | 1340500 | 628471 | Х | 796415 | 1574520 | Х | 1784590 | Х | 1447520 |
| 5-ый год | Х | Х | 291021 | Х | Х | 1686320 | Х | Х | Х | 1685480 |

**Таблица распределения вариантов заданий**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Порядковый номер студента по общему списку группы\* - **НОМЕР ВАРИАНТА СТУДЕНТА** | Теоретическая часть – номера вопросов | Практическая часть – номера Проектов по задаче |
| 1 | 8 | 27 | Сравнить Проекты: 1, 2, 3. |
| 2 | 4 | 19 | Сравнить Проекты: 4, 5, 6. |
| 3 | 10 | 36 | Сравнить Проекты: 7, 8, 9. |
| 4 | 13 | 28 | Сравнить Проекты: 10, 1, 2. |
| 5 | 9 | 21 | Сравнить Проекты: 3, 4, 5. |
| 6 | 16 | 32 | Сравнить Проекты: 6, 7, 8. |
| 7 | 14 | 29 | Сравнить Проекты: 9, 10, 1. |
| 8 | 5 | 37 | Сравнить Проекты: 2, 3, 4. |
| 9 | 15 | 24 | Сравнить Проекты: 5, 6, 7. |
| 10 | 11 | 26 | Сравнить Проекты: 8, 9, 10. |
| 11 | 20 | 38 | Сравнить Проекты: 1, 3, 5. |
| 12 | 6 | 18 | Сравнить Проекты: 2, 4, 6. |
| 13 | 22 | 30 | Сравнить Проекты: 3, 5, 7. |
| 14 | 25 | 35 | Сравнить Проекты: 4, 6, 8. |
| 15 | 7 | 25 | Сравнить Проекты: 5, 7, 9. |
| 16 | 21 | 17 | Сравнить Проекты: 6, 8, 10. |
| 17 | 3 | 34 | Сравнить Проекты: 1, 4, 7. |
| 18 | 12 | 31 | Сравнить Проекты: 2, 5, 8. |
| 19 | 23 | 16 | Сравнить Проекты: 3, 6, 9. |
| 20 | 17 | 33 | Сравнить Проекты: 4, 7, 10. |
| 21 | 29 | 15 | Сравнить Проекты: 1, 5, 9. |
| 22 | 30 | 23 | Сравнить Проекты: 2, 6, 10. |
| 23 | 1 | 11 | Сравнить Проекты: 3, 7, 1. |
| 24 | 28 | 20 | Сравнить Проекты: 4, 8, 2. |
| 25 | 26 | 9 | Сравнить Проекты: 5, 9, 3. |
| 26 | 19 | 10 | Сравнить Проекты: 6, 10, 4. |
| 27 | 2 | 14 | Сравнить Проекты: 7, 1, 5. |
| 28 | 27 | 22 | Сравнить Проекты: 8, 2, 6. |
| 29 | 18 | 12 | Сравнить Проекты: 9, 3, 7. |
| 30 | 24 | 13 | Сравнить Проекты: 10, 4, 8. |

Прим. \* - после 30 порядкового номера, варианты распределяются следующим образом: 31-ый студент – 1-ый вариант, 32-ой студент – 2-ой вариант и т.д.

 х – задание из данного блока студентом не выполняются.

**Список рекомендуемой литературы:**

1.Сазонов, С. П. Практикум по инвестиционному анализу [Электронный ресурс] : учеб. пособие / С.П. Сазонов, Г. В. Федотова, Е. Е. Харламова ; ВолгГТУ. - Волгоград : ВолгГТУ, 2015. - 96 с. - ISBN 978–5–9948–1852–7.

2.Управление инвестиционным портфелем [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А. Т. Алиев, К. В. Сомик. - М : Дашков и К, 2015. - 160 с. - ISBN 978-5-394-01292-1.

3.Инвестиции в инновации [Электронный ресурс] : учеб. пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. - 2-е изд. - М. : Дашков и К, 2012. - 238 с.

4.Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / И. П. Николаева. - М. : Дашков и К, 2013. - 256 с. - ISBN 978-5-394-01410-9.

5.Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник / А. С. Нешитой. - 9-е изд., перераб. и испр. - М : Дашков и К, 2014. - 352 с. - ISBN 978-5-394-02216-6.

6. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 361 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-4785-4. URL: https://www.biblio-online.ru/book/06100792-F6BE-437A-9352-338F18BABF5B