

Министерство образования и науки Украины
Донбасская государственная машиностроительная академия
Кафедра «Финансы»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ
К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ
по дисциплине
“АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ”**

(для студентов специальности 7.050104
заочной формы обучения)

Утверждено
на заседании кафедры
«Финансы»
Протокол № 2 от 16.09.03

Краматорск 2003

УДК 330

Методические рекомендации к выполнению контрольных работ по дисциплине “Анализ инвестиционных проектов” для студентов специальности 7.050104 заочной формы обучения/ Сост.: В.М. Гридасов, С.В. Кривченко, О.Е. Исаева. - Краматорск: ДГМА, 2003.- 20 с.

Методические рекомендации разработаны для студентов специальности «Финансы» заочной формы обучения и включают: правила оформления контрольной работы и выбора варианта; рекомендации по подбору и структурированию материала; перечень литературы для подготовки контрольной работы.

Составители:

В.М. Гридасов, доц.,
С.В. Кривченко, ассист.,
О.Е. Исаева, ассист.

Отв. за выпуск

С.Я. Елецких, доц.

Содержание

	Введение	5
1	Выбор варианта контрольной работы и общие требования к ее оформлению	5
2	Задание на контрольную работу	7
	2.1 Теоретическая часть	7
	2.2 Практическая часть	10
3	Методические указания к выполнению контрольной работы	18
	3.1 Рекомендации по подбору и структурированию материала контрольной работы	18
	3.2 Учет замечаний рецензента	19
	3.3 Защита контрольной работы	19
	Перечень литературы для подготовки контрольной работы	20

ВВЕДЕНИЕ

Контрольная работа по дисциплине “Анализ инвестиционных проектов” выполняется студентами заочной формы обучения в соответствии с учебным планом. Содержание заданий базируется на тематике лекционного материала, указанного в программе курса, а также включает темы, вынесенные на самостоятельную проработку.

Целью выполнения данной контрольной работы является закрепление теоретических знаний и практических навыков, полученных в результате изучения дисциплины “Анализ инвестиционных проектов”. При составлении заданий особое внимание уделено современным методам финансово-экономического анализа инвестиционных проектов и проблемам снижения рисков.

1 ВЫБОР ВАРИАНТА КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ И ОБЩИЕ ТРЕБОВАНИЯ К ЕЕ ОФОРМЛЕНИЮ

Номер варианта контрольной работы выбирается в соответствии с двумя последними цифрами номера зачетной книжки студента или в соответствии с порядковым номером студента в списке (на усмотрение преподавателя). Так, например, студент, имеющий в списке порядковый номер 1, выполняет 1-й вариант теоретического задания.

Если вариант задания контрольной работы выбирается в соответствии с двумя последними цифрами номера зачетной книжки студента, то определить его следует по таблице 1.

Таблица 1 - Определение варианта задания контрольной работы.

Две последние цифры зачетной книжки студента	01	02	...	30	31	...	60	61	...	90	91	...	99	00
Вариант задания контрольной работы	1	2	...	30	1	...	30	1	...	30	1	...	9	10

Контрольная работа оформляется в ученической тетради, которая должна быть подписана следующим образом:

Контрольная работа
по дисциплине «Анализ инвестиционных проектов»
студента (тки) группы
Ф.И.О.

Зачетная книжка №

Вариант №

Структура контрольной работы включает:

- 1) задание, соответствующее данному варианту;
- 2) ответы на вопросы и решение задачи;
- 3) список литературы.

Ответы на должны быть исчерпывающими и должны содержать примеры, расчеты, формулы, практические ситуации. Общий объем работы - около 20 рукописных страниц. Разрешается писать с обеих сторон листа. Страницы в контрольной работе необходимо нумеровать. Контрольная работа пишется чернилами или пастой (не карандашом) черного или синего цвета.

Таблица 2 - Распределение теоретических вопросов и задач в соответствии с номером варианта студента

Номер варианта	Номера теоретических вопросов	Номер задачи
1	2, 40, 59	1
2	4, 23, 57	2
3	6, 12, 55	3
4	8, 43, 53	4
5	10, 29, 51	5
6	12, 45, 49	6
7	14, 33, 47	7
8	16, 35, 45	8
9	18, 31, 43	9
10	20, 22, 41	10
11	7, 22, 39	11
12	8, 24, 37	12
13	3, 26, 35	13
14	28, 33, 59	14
15	10, 30, 31	15
16	17, 29, 32	16
17	11, 27, 34	17
18	16, 25, 36	18
19	9, 23, 38	19
20	21, 40, 53	20
21	19, 42, 56	21
22	17, 33, 44	22
23	1, 15, 46	23
24	13, 37, 48	24
25	11, 42, 50	25
26	9, 44, 52	26
27	7, 28, 54	27
28	5, 13, 56	28
29	3, 6, 58	29
30	1, 20, 60	30

2 ЗАДАНИЕ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ

2.1 Теоретическая часть

Перечень теоретических вопросов к выполнению контрольной работы

- 1 Основные концепции инвестиционного анализа. Концепция увеличения ценности хозяйствующего субъекта.
- 2 Основные концепции инвестиционного анализа. Концепция увеличения денежных поступлений.
- 3 Принципы формирования и предварительной подготовки инвестиционных проектов.
- 4 Методы оценки эффективности реализации инвестиционного проекта, основанные на концепции дисконтирования.
- 5 Методы оценки эффективности реализации инвестиционного проекта, не предполагающие использование концепции дисконтирования.
- 6 Метод определения показателя чистой текущей стоимости инвестиционного проекта. Анализ результатов.
- 7 Метод определения показателя рентабельности инвестиций. Анализ результатов.
- 8 Метод определения показателя внутренней нормы доходности. Анализ результатов.
- 9 Метод определения показателя периода окупаемости инвестиций. Различие в подходах.
- 10 Метод определения показателя бухгалтерской рентабельности инвестиций. Анализ результатов.
- 11 Жизненный цикл инвестиционного проекта. Денежные потоки на различных стадиях жизненного цикла.
- 12 Прогнозирование денежных потоков (доходов и затрат), возникающих в процессе реализации инвестиционного проекта.
- 13 Реализация инвестиционного проекта в условиях неопределенности.
- 14 Методы оценки уровня инвестиционных рисков.
- 15 Мероприятия по уменьшению уровня инвестиционных рисков.
- 16 Оценка риска реальных инвестиций на различных стадиях реализации инвестиционного проекта.
- 17 Технический анализ инвестиционных проектов.
- 18 Финансовый анализ инвестиционных проектов.
- 19 Экономический анализ инвестиционных проектов.
- 20 Институциональный анализ инвестиционных проектов.
- 21 Сравнение альтернативных вариантов и выбор оптимального инвестиционного проекта (на примере реальных инвестиций).
- 22 Характеристика бизнес-плана инвестиционного проекта.

- 23 Сравнительный анализ существующих методик составления бизнес-плана инвестиционного проекта.
- 24 Маркетинговое обоснование инвестиционного проекта.
- 25 Информационное обеспечение анализа инвестиционной деятельности предприятия.
- 26 Особенности анализа инвестиционных проектов в условиях рационализации капитала.
- 27 Понятие о конкурирующих и альтернативных инвестиционных проектах.
- 28 Методы оценки инвестиций в условиях дефицита финансовых ресурсов.
- 29 Учет различий в сроках жизни инвестиционных проектов.
- 30 Метод затратной эффективности.
- 31 Сопряженные и несопряженные денежные поступления в процессе реализации инвестиционного проекта.
- 32 Моделирование денежных поступлений в процессе обоснования инвестиционного проекта.
- 33 Методы учета инфляции при инвестиционном анализе.
- 34 Показатели и измерители инфляции.
- 35 Номинальные и реальные процентные ставки в условиях инфляции.
- 36 Влияние инфляции на доходы фирмы.
- 37 Оценка потребности в финансировании процесса реализации инвестиционного проекта.
- 38 Оценка производственных запасов при разработке инвестиционного проекта.
- 39 Прогнозирование доходов и затрат, связанных с реализацией инвестиционного проекта.
- 40 Портфельные инвестиции. Типы инвестиционного портфеля.
- 41 Оптимизация инвестиционного портфеля.
- 42 Определение уровня доходности инвестиционного портфеля.
- 43 Теорема об эффективном множестве инвестиционных портфелей.
- 44 Выбор оптимального инвестиционного портфеля.
- 45 Диверсификация как метод уменьшения риска в процессе формирования инвестиционного портфеля.
- 46 Определение состава оптимального портфеля.
- 47 Оценка эффективности управления портфелем облигаций.
- 48 Классификация инвестиционных проектов.
- 49 Анализ безубыточности инвестиционного проекта.
- 50 Рыночная модель инвестиционного портфеля.
- 51 Модель Марковица для инвестиционного портфеля.
- 52 Особенности международного портфельного инвестирования.
- 53 Модели определения стоимости собственного капитала.
- 54 Модели определения стоимости привилегированных акций.
- 55 Модели определения стоимости заемного капитала.

- 56 Взвешенная средняя стоимость капитала.
- 57 Лизинг как метод финансирования инвестиционных проектов.
- 58 Альтернативные формы финансирования инвестиционных проектов.
- 59 Механизм проведения акционирования предприятия.
- 60 Методика осуществления санации предприятия.

2.2 Практическая часть

Задачи к выполнению контрольной работы

Задача №1

АО «Геркулес» планирует приобрести еще один холодильник, для чего сначала необходимо подготовить соответствующее помещение. Такая подготовка займет несколько месяцев и будет рассматриваться нами как прединвестиционные затраты в году 0. Сама же холодильная камера будет приобретена в конце первого года реализации проекта и будет затем эксплуатироваться в течение 3 лет. Оцените данный инвестиционный проект по показателю чистой текущей стоимости, если подготовительные затраты составят 0,5 млн. грн., стоимость холодильной камеры 3 млн. грн., денежные поступления в году 2, 3 и 4 – соответственно 1,0; 1,5 и 2,0 млн. грн., а требуемый уровень рентабельности (коэффициент дисконтирования) – 11%. Сделайте выводы.

Задача №2

АО «Мотор-сечь» планирует закупить новую линию по производству деталей двигателя стоимостью 300 млн. грн. По расчетам, это обеспечит АО экономию затрат и, соответственно, дополнительную ежегодную прибыль в размере 200 млн. грн. (без вычета налогов и процентов за кредит). Уровень ставки налогообложения составляет 35%. По окончании срока эксплуатации производственная линия будет полностью изношена и списана по остаточной стоимости 0 грн. Определите показатель бухгалтерской рентабельности инвестиций для проекта. Сделайте выводы.

Задача №3

Инвестиционный проект на сумму 10 тыс. грн. (прединвестиционные затраты) обеспечивает денежные поступления в размере 7 тыс. грн. за первый год реализации проекта, и 8 тыс. грн. - за второй год. Определите внутреннюю норму доходности для данного проекта. Сделайте выводы.

Задача №4

Для каждого из приведенных ниже инвестиционных проектов рассчитайте чистую текущую стоимость и рентабельность инвестиций, если коэффициент дисконтирования равен 20%.

Проект	Денежные потоки по годам (на конец периода), ден.ед.					
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й
А	-370	-	-	-	-	1000
Б	-240	60	60	60	60	-
В	-263,5	100	100	100	100	100

Сделайте выводы.

Задача №5

АО «Дондизель» рассматривает возможность приобретения промышленных роботов по цене 240 тыс. грн. каждый (прединвестиционные затраты). По расчетам, каждый робот обеспечит АО ежегодную экономию затрат в размере 85 тыс. грн. (в расчете на конец периода). Срок службы робота – 4 года, и предполагается обеспечить его полную амортизацию за этот период (т.е. остаточная стоимость принимается нулевой). Нормативный (барьерный) уровень рентабельности в АО составляет 11%. Определите, привлекателен ли данный инвестиционный проект для АО «Дондизель», на основании расчета показателя рентабельности инвестиций. Сделайте выводы.

Задача №6

Руководство предприятия планирует внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой 5000 долл.; срок эксплуатации - 5 лет; нулевая ликвидационная стоимость. По оценкам финансового отдела предприятия, внедрение машины позволит обеспечить дополнительный ежегодный поток в сумме 1800 долл. за счет экономии ручного труда. На четвертом году эксплуатации машине будет необходим ремонт стоимостью 300 долл.

Целесообразно ли экономически внедрять новую машину, если уровень доходности по альтернативным вложениям составляет 20%? Сделайте выводы по результатам расчета показателя чистой текущей стоимости.

Задача №7

Инвестиционный проект на сумму 50 тыс. грн. рассчитан на 4 года. Ожидаются ежегодные денежные поступления в размере 16 тыс. грн., если считать на конец года. Произвольные значения коэффициентов дисконтирования составляют: $r_1=8\%$; $r_2=21\%$. Определите внутреннюю норму доходности для инвестиционного проекта, сделайте выводы.

Задача №8

На основании данных таблицы решите, эксплуатировать старую или купить новую машину:

Показатель	Машина	
	старая	новая
Стоимость покупки, долл.	-	30000
Остаточная стоимость сейчас, долл.	4500	-
Ежегодные денежные поступления, долл.	17000	11000
Капитальный ремонт сейчас, долл.	2000	-
Остаточная стоимость через 5 лет, долл.	0	6500
Срок реализации проекта, годы	5	5

Определите показатель рентабельности инвестиций, если коэффициент дисконтирования составляет 14%. Сделайте выводы.

Задача №9

Определите период окупаемости (с использованием концепции дисконтирования) инвестиционного проекта на сумму 2 млн. грн. (прединвестиционные затраты), способный обеспечить ежегодные денежные поступления в сумме 1 млн. грн. (в расчете на конец периода). Коэффициент дисконтирования составляет 10%. Сделайте выводы о целесообразности реализации инвестиционного проекта.

Задача №10

Транспортная фирма планирует приобрести грузовой автомобиль стоимостью 40 тыс. грн. Его эксплуатация, как свидетельствуют результаты расчетов, может обеспечить на протяжении 7 лет ежегодные денежные поступления на уровне 13,2 тыс. грн., если считать на конец года. Задачу решите с использованием метода определения внутренней нормы доходности. Сделайте выводы о целесообразности реализации инвестиционного проекта.

Задача №11

Инвестиционный проект предполагает затраты в году реализации номер 0 в сумме 300 тыс. грн. Как показывают расчеты финансовых аналитиков, ежегодные денежные поступления за счет реализации проекта составят 85 тыс. грн. Ожидаемая норма доходности 12% в год. Определите период окупаемости данного инвестиционного проекта (с учетом концепции дисконтирования). Сделайте выводы.

Задача №12

Для каждого из приведенных ниже инвестиционных проектов рассчитайте значение показателя внутренней нормы доходности:

Проект	Денежные потоки по годам (на конец периода), ден.ед.					
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й
А	-420	-	-	-	-	1350
Б	-270	70	70	70	70	-
В	-255	110	110	110	110	110

Сделайте выводы.

Задача №13

Предприятие приобретает оборудование стоимостью 1 млн. грн. Его эксплуатация позволит обеспечить дополнительные денежные поступления в сумме 300 тыс. грн. ежегодно (без вычета налоговых платежей и процентов за кредит). Остаточная стоимость оборудования в конце срока эксплуатации составит 0 грн. Совокупная ставка налогообложения составляет 40%. Определите показатель бухгалтерской рентабельности инвестиций. Сделайте выводы.

Задача №14

Компания приобретает завод по выпуску комплектующих изделий. Стоимость завода составляет 1000000 грн. (прединвестиционные затраты), кроме того, расчеты указывают на то, что для модернизации этого предприятия необходимы в первый год дополнительные затраты в размере 500000 грн. (если считать на конец года). На протяжении последующих 6 лет этот завод обеспечит ежегодные денежные поступления в размере 420000 грн. Затем, через 7 лет, компания продаст завод по остаточной стоимости, которая будет составлять, соответственно расчетам, 800000 грн. Норма доходности составляет 14%. Определите чистую текущую стоимость. Сделайте выводы о целесообразности реализации инвестиционного проекта.

Задача №15

Оба проекта предусматривают одинаковый объем инвестиций в 1000 долл. и рассчитаны на 4 года.

Проект А по годам обеспечит следующие денежные потоки, долл.: 500, 400, 300, 100; проект Б – 100, 300, 400, 600. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Сделайте выводы о целесообразности реализации инвестиционного проекта на основании результатов расчета показателей чистой текущей стоимости и рентабельности инвестиций.

Задача №16

АО «Геркулес» планирует приобрести еще один холодильник, для чего сначала необходимо подготовить соответствующее помещение. Такая подготовка займет несколько месяцев и будет рассматриваться нами как прединвестиционные затраты в году 0. Сама же холодильная камера будет приобретена в конце первого года реализации проекта и будет затем эксплуатироваться в течение 3 лет. Оцените данный инвестиционный проект по показателю рентабельности инвестиций, если подготовительные затраты составят 0,4 млн. грн., стоимость холодильной камеры 3,5 млн. грн., денежные поступления в году 2, 3 и 4 – соответственно 1,2; 1,8 и 2,3 млн. грн., а требуемый уровень рентабельности (коэффициент дисконтирования) – 12%? Сделайте выводы.

Задача №17

АО «Дондизель» рассматривает возможность приобретения промышленных роботов по цене 360 тыс. грн. каждый (прединвестиционные затраты). По расчетам, каждый робот обеспечит АО ежегодную экономию затрат в размере 100 тыс. грн. (в расчете на конец периода). Срок службы робота – 5 лет, и предполагается обеспечить его полную амортизацию за этот период (т.е. остаточная стоимость принимается нулевой). Нормативный (барьерный) уровень рентабельности в АО составляет 10%. Определите,

привлекателен ли данный инвестиционный проект для АО «Дондизель» на основании расчета показателя чистой текущей стоимости. Сделайте выводы.

Задача №18

Определите внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта, рассчитанного на 3 года. Сумма необходимых затрат составляет 20 млн. грн. Ожидаются следующие суммы денежных поступлений по годам: 6 млн. грн., 8 млн. грн., 14 млн. грн. Произвольные значения коэффициентов дисконтирования составляют: $r_1=10\%$; $r_2=20\%$. Сделайте выводы.

Задача №19

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 120000 грн. в первом году и 70000 грн. во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 8 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 62000 грн. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30, 50, 70, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует, как минимум, 16% отдачи при инвестировании денежных средств. Определите чистую текущую стоимость инвестиционного проекта. Сделайте выводы.

Задача №20

Руководство предприятия планирует внедрить новую машину, которая выполняет операции, производимые в настоящее время вручную. Машина стоит вместе с установкой 2000 долл.; срок эксплуатации 4 года; нулевая ликвидационная стоимость. По оценкам финансового отдела предприятия, внедрение машины позволит обеспечить дополнительный ежегодный поток в сумме 900 долл. за счет экономии ручного труда. В конце второго года эксплуатации машине будет необходим ремонт стоимостью 250 долл.

Целесообразно ли экономически внедрять новую машину, если уровень доходности по альтернативным вложениям составляет 17%? Сделайте выводы по результатам расчета показателя рентабельности инвестиций.

Задача №21

На основании данных таблицы необходимо решите, эксплуатировать старую или купить новую машину:

Показатель	Машина	
	Старая	Новая
Стоимость покупки, долл.	-	25000
Остаточная стоимость сейчас, долл.	3000	-
Ежегодные денежные поступления, долл.	15000	9000
Капитальный ремонт сейчас, долл.	4000	-
Остаточная стоимость через 6 лет, долл.	0	5000

Проект рассчитан на 6 лет. Определите показатель чистой текущей стоимости, если коэффициент дисконтирования составляет 12%. Сделайте выводы.

Задача №22

Определите внутреннюю норму доходности для инвестиционного проекта на сумму 40 тыс. грн., способного обеспечить денежные поступления в размере 20 тыс. грн. за первый год реализации проекта и 25 тыс. грн. - за второй год. Сделайте выводы.

Задача №23

Компания приобретает завод по выпуску комплектующих изделий. Стоимость завода составляет 850000 грн. (прединвестиционные затраты), кроме того, расчеты указывают на то, что для модернизации этого предприятия необходимы в первый год дополнительные затраты в размере 150000 грн. (если считать на конец года). На протяжении последующих 4 лет этот завод обеспечит ежегодные денежные поступления в размере 330000 грн. Затем, через 5 лет, компания продаст завод по остаточной стоимости, которая будет составлять, соответственно расчетам, 240000 грн. Норма доходности составляет 12%. Определите рентабельность инвестиций. Сделайте выводы о целесообразности реализации инвестиционного проекта.

Задача №24

Предприятие требует, как минимум, 14% отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время оно располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 849000 грн. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в итоге приведет к 280000 грн. дополнительного годового денежного дохода в течение 6 лет использования оборудования. Определите чистую текущую стоимость и рентабельность инвестиций. Сделайте выводы.

Задача №25

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: 95000 грн. - в первом году и 50000 грн. - во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 6 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на четвертом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 48000 грн. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые три года по плану составит 40, 55, 85% соответственно по годам от первого до третьего. Предприятие требует, как минимум, 12% отдачи при инвестировании денежных средств. Определите дисконтированный период окупаемости инвестиционного проекта. Сделайте выводы.

Задача №26

Предприятие планирует крупный инвестиционный проект, предусматривающий приобретение основных средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме:

130000 долл. - исходная инвестиция до начала проекта;

25000 долл. - инвестирование в оборотные средства в первом году;

20000 долл. - инвестирование в оборотные средства во втором году;

15000 долл. - дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;

10000 долл. - затраты на капитальный ремонт на шестом году.

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства по их балансовой стоимости 25000 долл. и высвободить часть оборотных средств стоимостью 35000 долл.

Результатом инвестиционного проекта должны служить следующие чистые денежные доходы, долл.:

Год реализации инвестиционного проекта							
1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й	8-й
20000	40000	40000	40000	50000	50000	20000	10000

Определите чистую текущую стоимость данного инвестиционного проекта при условии 12%-й требуемой прибыльности предприятия на вложенные инвестиции. Сделайте выводы.

Задача №27

Сравните по критериям NPV, IRR два проекта, если стоимость капитала составляет 13%. Сделайте выводы.

Проект	Денежные потоки по годам (на конец периода), ден.ед.				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
А	-100	120	-	-	-
Б	-100				174

Задача №28

Проект, рассчитанный на 10 лет, требует инвестиций в размере 150000 грн. В первые четыре года никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 6 лет ежегодный доход составит 65000 грн. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15%? Решение примите на основе расчета показателя рентабельности инвестиций. Сделайте выводы.

Задача №29

Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18000 грн.; предполагаемые доходы: в первый год - 1500 грн., в последующие 5 лет – по 6350 грн. ежегодно. Оцените инвестиционный проект по показателям

рентабельности инвестиций и чистой текущей стоимости, если коэффициент дисконтирования равен 12%. Сделайте выводы.

Задача №30

Предприятие имеет два варианта вложения имеющихся у него 200000 грн. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за 14000 грн.; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в 53000 грн.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги частично: 40000 грн. - в приобретение новой оснастки, а оставшуюся сумму - в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение счетов дебиторов). Это позволит получать 34000 грн. годового чистого денежного дохода на протяжении тех же 6 лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются счета дебиторов).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает получить 14% отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользуйтесь методом чистой текущей стоимости. Сделайте выводы.

3 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ К ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

3.1 Рекомендации по подбору и структурированию материала контрольной работы

Контрольная работа выполняется студентом в соответствии с индивидуальным заданием, выдаваемым преподавателем в период установочной сессии. Студент обязан выполнять только строго свой вариант задания.

Приступая к написанию работы, студент обязан исключить механическое переписывание с учебника или другого литературного источника, проявляя максимальную самостоятельность. Именно самостоятельность является для студента основным критерием степени усвоения учебного материала. Из учебников, книг могут непосредственно переписываться формулы, числовые значения коэффициентов, материал справочного характера.

Как правило, контрольная работа должна быть написана в ученической тетради. В отдельных случаях, по согласованию с преподавателем, текст контрольной работы может быть представлен отпечатанным на принтере. Допускаются в тексте только общепринятые сокращения, при этом должны строго соблюдаться требования ЕСКД. При выполнении контрольной работы студент обязан писать четко и разборчиво, при этом высота букв не должна быть меньше 3 мм, а текст не должен вызывать у преподавателя-рецензента затруднения при чтении.

Материал для контрольной работы подбирается по литературным источникам, указанным в перечне литературы данных методических рекомендаций. Для успешного выполнения задания следует использовать не один, а несколько источников, в которых вопросы изложены разносторонне.

Рекомендуемая структура ответа:

Суть рассматриваемой проблемы, ее актуальность и место в инвестиционном анализе.

Теоретические аспекты проблемы (понятия, экономические категории, методологический подход).

Специфика исследуемого вопроса в условиях украинской экономики, зарубежный опыт.

Методический аспект проблемы: порядок расчетов, формулы, анализ и т.д.

Примеры, ситуационные задачи, практика промышленных предприятий во взаимосвязи с исследуемой проблемой.

Выводы.

Ответы на вопросы контрольной работы должны быть снабжены, по мере необходимости, графическим материалом, схемами, диаграммами, таблицами, оформленными в соответствии с требованиями ГОСТа.

Желательно использование материалов периодической печати, экономических научных изданий, статистических данных. Ответ на вопрос должен отражать собственное мнение автора по исследуемой проблеме, сформированное на базе изученного материала.

3.2 Учет замечаний рецензента

Все необходимые исправления и дополнения студент выполняет в той же тетради, в которой изложены ответы на задания, под рубрикой «Работа над ошибками (замечаниями)». В ранее написанном тексте вносить исправления запрещается. Преподаватель должен видеть при повторном рецензировании, что было в тексте до исправлений и какова сущность выполненных исправлений. При необходимости студент может обратиться за консультацией к преподавателю.

Исправления следует выполнять в последовательности изложения замечаний в рецензии (или отмеченных на полях работы рецензентом).

3.3 Защита контрольной работы

Защита контрольной работы проходит в письменной форме, для чего студент должен ответить в письменной форме на 3 вопроса по теме выполненной контрольной работы. В своих ответах студент обязан представить как теоретические положения контрольной работы, так и используемые графические зависимости и формулы. Окончательный зачет контрольной работы осуществляет преподаватель по итогам защиты работы.

Перечень литературы для подготовки контрольной работы

- 1 Про загальні засади створення і функціонування спеціальних (вільних) економічних зон: Закон України // Голос України. – 1992. – 18 листопада.
- 2 Про іноземні інвестиції: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1992. - № 26. – Ст. 357.
- 3 Про інвестиційну діяльність: Закон України // Відомості Верховної Ради України. – 1992. - № 10. – Ст. 138.
- 4 Про цінні папери та фондову біржу: Закон України від 18 червня 1991 року № 1201-ХІІ (зі змінами від 10 вересня 1997 року № 527/97-ВР)// ВВР. – 1991. - № 38. – Ст. 508.
- 5 Савчук В.П. Анализ и разработка инвестиционных проектов: Учебн. пособие/ В.П. Савчук, С.И. Прилипко, Е.Г. Величко. - К.: Абсолют-В: Эльга, 1999. – 304 с.
- 6 Липсиц И. В. Инвестиционный проект: методы подготовки и анализа / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: БЕК, 1996. – 304 с.
- 7 Шарп У.Ф. Инвестиции / У.Ф Шарп, Г.Дж. Алеуксандер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. – М.: Инфра-М. 2001. – 1028 с.
- 8 Пересада А.А. Управління інвестиційним процесом. - К.: Лібра, 2002. – 392с.
- 9 Аньшин В.М. Инвестиционный анализ. – М.: Дело, 2000. – 280 с.
- 10 Крылов Э.И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия: Учебн. пособие / Э.И. Крылов, Власова В.М., Журавкова И.В. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 246 с.
- 11 Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент: Учебн. курс. – К.: Эльга-Н: Ника-центр, 2001. – 448 с.
- 12 Балабанов И.Т. Риск – менеджмент. - М.: Финансы и статистика, 1996.- 192с.
- 13 Вітлінський В.В. Ризик у менеджменті / В.В. Вітлінський, С.І. Наконечній . – К.: ТОВ «Борисфен – М», 1996. – 336 с.
- 14 Инвестиции в Украине / международный валютный фонд. Рекламно-инвестиционная компания «ІДА». – К.: Конкорд, 1996. – 432 с.
- 15 Инвестиционно - финансовый портфель / Под. ред. Ю.Б. Рубина, В.И. Солдаткина. – М.: Совмитэк, 1993. – 752 с.
- 16 Ковни Ш. Стратегия хеджирования: Пер.с англ. / Ш. Ковни, К. Такки.– М.: Инфра – М, 1996. – 208 с.
- 17 Первозванский А.А. Финансовый рынок: расчет и риск. / А.А. Первозванский, Т.Н. Первозванская .– М.: Инфра, 1994. – 192 с.
- 18 Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. – М.: Дело,1992. – 167 с.
- 19 Фальцман В. К. Оценка инвестиционных проектов и предприятий. – 2-е изд. – М.: ТЕИС, 2001. – 56 с.
- 20 Пересада А. А. Інвестиційний процес в Україні. – к.: Лібра, 1998. – 392 с.

Методические рекомендации
к выполнению контрольных работ
по дисциплине “Анализ инвестиционных проектов”
для студентов специальности 7.050104
заочной формы обучения

Составители:	Гридасов Вадим Михайлович, Кривченко Сергей Викторович, Исаева Ольга Евгеньевна.
Редактор	Хахина Нелли Александровна.

Подп. в печать
Ризогр. печать.
Тираж 100 экз.

Усл. печ. л.
Заказ. №

Формат 60x90/16
Уч. - изд. л.