Новосибирский государственный аграрный университет

Экономический факультет

Кафедра финансов и статистики

Инвестиционный анализ

Методические указания

для выполнения контрольной работы

Новосибирск 2016

УДК 336.7(075)
ББК 65.261 Б74

Составитель к. э. н. *М.Н. Федоров*

Рецензенты: д. э. н., проф. *С.А. Шелковников*;
к. э. н., доц. *Г.В Исаева*

Инвестиционный анализ: методические рекомендации по написанию контрольной работы / Новосиб. гос. аграр. ун-т; Сост.: М.Н. Федоров. – Новосибирск, 2016. – 8 с.

Методические указания состоят из общих требований по выполнению и оформлению контрольной работы, практических заданий для выполнения контрольных работ, списка рекомендуемой литературы.

Методические указания предназначены для студентов, обучающихся по направлению подготовки Экономика.

Утверждены методической комиссии экономического факультета НГАУ (протокол № 4 от 13 января 2016 г.)

1. Общие методические указания по подготовке, оформлению, рецензированию и защите контрольной работы

Контрольная работа - обязательная форма самостоятельной работы студентов при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ».

Цель работы – формирование профессиональных компетенций:

- способности выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

- способности критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11).

Задачами самостоятельной работы являются: закрепление и углубление знаний, полученных студентами в ходе изучения курса «Инвестиционный анализ», формирование практических навыков: по сбору, обработке и анализу экономической информации; самостоятельного анализа эффективности инвестиций при осуществлении реальных и финансовых инвестиций; умения корректно использовать методы анализа экономической эффективности инвестиций; выявления эффективных вариантов инвестиционных проектов; обоснования принимаемых управленческих решений в области экономики. Развитие у студентов – будущих бакалавров, обучающихся по направлению подготовки Экономика, креативных способностей и навыков исследовательской деятельности.

Контрольная работа выполняется на основе изученного теоретического материала. Номер варианта задания выбирается по табл. 1.

Таблица 1 - Номер варианта задания

Вариант задания	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Первая буква фамилии	а,л,,х	б,м,ц	в,н,ч	г,о,ш	д,п,щ	е,р,э	ж,с,ю	з,т,я	и,у	к,ф

Практическое задание предусматривает решение задачи. Для каждого варианта задач предусмотрены показатели (табл. 2).

Выполняется работа на обычных стандартных листах формата А 4. Текст размещают на одной стороне листа с соблюдением полей (слева - 20 мм, справа - 10 мм, сверху и снизу - 20 мм).

Объем работы – до 20 страниц машинописного текста, включая титульный лист, содержание работы, введение, заключение и список литературы.

Шрифт машинописного текста – Times New Roman, начертание – обычный, размер шрифта - 14 (в таблицах – 12), межстрочный интервал - полуторный (1,5).

Оформляется работа в соответствии с общими положениями:

1. Контрольная работа должна начинаться с титульного листа, оформленного в соответствии с установленными требованиями. Титульный лист считается первой станицей. Титульный лист не нумеруется.
2. Содержание работы должно в точности соответствовать порядку изложения материала.
3. Работа должна иметь сквозную нумерацию страниц в верхнем правом углу.
4. На последней странице должна быть подпись исполнителя с указанием даты.

Каждый раздел контрольной работы следует начинать с новой страницы, в соответствии с содержанием работы. Точка после заголовка не ставится.

Материал должен оформляться таблицами, которые должны иметь заголовок. Над заголовком в правой стороне пишут слово порядковый номер без знака «№» (точка после номера таблицы не ставится). Таблицы следует нумеровать сквозным последовательным путем, т.е. 1, 2, 3 и т.д.

Нельзя отрывать заголовок или шапку таблицы от ее содержания при переносе таблицы. Если такая ситуация складывается, можно перенести таблицу на отдельную страницу, а на оставшемся пустом месте поместить выводы, ссылаясь на данную таблицу. Материал может также оформляться графиками.

В конце работы приводится список литературы. Источники оформляются в соответствии с требованиями.

Написанная контрольная работа должна быть представлена на кафедру и зарегистрирована. Преподаватель проверяет контрольную работу, делает замечания. В заключительной рецензии он указывает, что работа зачтена или возвращается на доработку. Во втором случае студент должен доработать ее в соответствии с замечаниями преподавателя и представить на повторную проверку.

Зачтенная контрольная работа служит допуском на зачет.

Тему контрольной работы студенты выбирают по таблице «номера вариантов тем контрольных работ»: пересечение столбца «Последняя цифра зачетной книжки» и строки «Предпоследняя цифра номера зачетной книжки» дает номер темы.

2. Задание для контрольной работы.

Выбрать вариант задания на основании табл. 2.

Проект А имеет капитальные вложения в течение двух лет IC млн. руб. на условиях пренумерандо, а ожидаемые чистые денежные поступления составляют CF руб. в год в течение 9 лет. Альтернативная доходность равна r %.

Проект В имеет капитальные вложения в IC_1 руб. в течение 3 лет, а ожидаемые чистые денежные поступления составляют CF_4, CF_5, …CF_n руб. в год в течение 6 лет. Альтернативная доходность равна r_1 %.

Таблица 2 – Задания для выполнения работы

Вариант		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Проект А											
Инвестиции(IC), млн руб.	Первый год	4,5	6,1	5,8	6	6	4,5	7,0	4,2	6	5
	Второй год	5,0	2,9	6,0	5	6	6,2	7,3	8,5	7	8
Денежные поступления (CF), млн руб.		1,9	2,2	2,8	2,2	1,6	1,3	3,0	2,4	1,8	1,3
Альтернативная доходность (r), %		12	14	13	9	12	15	8	11	17	16
Проект В											
Инвестиции (IC), млн руб.	Первый год	3,0	3,5	3,0	5,0	5,5	3,0	3,0	4,0	3,0	1,4
	Второй год	3,1	2,0	2,0	4,0	3,5	3,2	5,0	4,0	4,0	6,4
	Третий год	3,2	2,3	3,0	3,0	4,0	3,6	5,0	4,5	5,0	10,0
Денежные поступления (CF_4) млн руб.		1,5	1,4	1,2	2,8	2,5	1,3	3,0	2,4	2,5	2,5
Денежные поступления(CF_5) млн руб.		1,6	1,6	1,5	2,5	2,0	1,5	3,0	2,6	2,5	2,5
Денежные поступления(CF_6) млн руб.		1,9	1,8	1,5	2,5	2,5	1,5	2,5	3,0	4,0	1,8
Денежные поступления (CF_7) млн руб.		2,5	2,8	1,5	2,0	2,0	1,3	2,5	3,0	4,0	2,8
Денежные поступления (CF_8) млн руб.		2,7	3,5	1,5	2,0	2,5	1,3	2,5	3,0	5,1	3,5
Денежные поступления (CF_9) млн руб.		3,5	3,0	1,0	1,8	2,0	1,0	2,7	3,2	5,0	3,0
Альтернативная доходность, (r_1)		14	13	9	12	16	11	15	14	17	10

Необходимо:

1. Сравнить экономическую эффективность данных проектов по:

а) чистой приведенной стоимости проектов (NPV) при финансирования проекта В на условиях пренумерандо, постнумерандо;

б) чистой приведенной стоимости проектов (NPV) с учётом среднего уровня инфляции 13 % в год;

в) уровню рентабельности (PI);

г) уровню рентабельности с учетом дисконтирования IC и CF;

г) периоду окупаемости проектов;

д) дисконтированному периоду окупаемости;

е) дюрации проектов;

2. Определить внутреннюю норму доходности (IRR) проектов. (Необходимо учесть ограничения);

3. Сформулировать выводы.

Список основной литературы

1. Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с.

2. Мелкумов Ян С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.

Список дополнительной литературы

1. Колмыкова Т. С. Инвестиционный анализ: Учеб.пособие / Т.С. Колмыкова. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 204 с.

2. Гарнов А. П. Инвестиционное проектирование: Учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 254 с.

3. Бузова И.А., Моховикова Г.А. Терехова В.В. Коммерческая оценка инвестиций/под ред. Есипова В.Е..-СПб.: Питер, 2003г.

4. Вахрин П.А. Инвестиции: Уч-к .-М.: Изд.-торг. корпорация «Дашков и К°», 2002г.

5. Воронцовский А.В. Инвестиции и финансирование: методы, оценка и обоснование.- СПб.: Изд-во С.-Петерб. университета, 1998г.

6. Деева А.И. Инвестиции: Уч. Пособ/А.И Деева.-М.: Из-во «Экзамен»,2004г.

7. Золотогоров В.Г. Инвестиционное проектирование: Уч-к / В.Г.Золотогоров.-Мн. Книжный Дом,2005г.

8. Корчагин А.Ю. Маличенко И.П. Инвестиции: теория и практика/Ю. А. Корчагин, И.П.Маличенко.-Ростов н/Д: Феникс,2008г.

9. Крушвиц Лутц Финансирование и инвестиции. Неоклассические основы теории финансов/ Пер. с нем. под общ.редакцией В.В. Ковалёва и З.А. Сабова.- Спб. Изд-во «Питер»,2000г.

10. Кикоть И.И. Финансирование и кредитование инвестиций: Учебное пособие /И.И. Кикоть.- Мн.: Высшая школа, 2003г.

11. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: Уч-к/ С.А. Сироткин, Н.А. Кельчевская.- 3-е изд.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011г.

12. Чертыкин Е.М. анализ производственных инвестиций.-3 изд..- М.: Дело,2002г.

13. Янковский К.П. Мухарь И.Ф. Организация инвестиционной и инновационной деятельности.- СПб.: Питер, 2003г.

Информационное обеспечение

1. 0 защите прав и интересов инвесторов на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: Федер. закон: [принят Гос. Думой 12 февраля 1999 г.; одобр. Советом Федерации 18 февраля 1999 г.] / Консультант Плюс. Режим доступа: http: // www.consultant.ru.

2. О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: Федер. закон: [принят Гос. Думой 20 марта 1996 г.; одобр. Советом Федерации 11 апреля 1996 г.] / Консультант Плюс. Режим доступа: http: // www. consultant.ru.

3. О финансовой аренде (лизинге) [Электронный ресурс]: Федер. закон: [принят Гос. Думой 11 сентября 1998 г.; одобр. Советом Федерации 14 октября 1998 г.] / Консультант Плюс. Режим доступа: http: // www.consultant.ru.

4. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс]: Федер. закон: [принят Гос. Думой 15 июля 1998 г.; одобр. Советом Федерации 17 июля 1998 г.] / Консультант Плюс. Режим доступа: http: // www.consultant.ru.

5. Об инвестиционных фондах [Электронный ресурс]: Федер. закон: [принят Гос. Думой 11 октября 2001 г.; одобр. Советом Федерации 14 ноября 2001 г.] / Консультант Плюс. Режим доступа: http: // www.consultant.ru.

6. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федер. закон: [принят Гос. Думой 25 июня 1999 г.; одобр. Советом Федерации 2 июля 1999 г.] / Консультант Плюс. Режим доступа: http: // www.consultant.ru.

7. www.referent.ru/1/67866; base.garant.ru/12114699/ -Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99 № 39-ФЗ;

8. www.consultant.ru/popular/cenbum/- Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.96 № 39-ФЗ;

9. http://gks.ru –Федеральная служба государственной статистики

10. Рейтинговое агентство «Эксперт». Режим доступа: http: // www. ruexpert.ru/

11. Банк России. Режим доступа: http://www.cbr.ru/

12. Информационное агентство АК&М. Режим доступа: http: // www. akm.ru/

13. Институт профессиональных бухгалтеров и аудиторов России. Режим доступа: http://www.ipbr.ru/

Составитель: Федоров Михаил Николаевич

Инвестиционный анализ

Методические указания
для выполнения контрольной работы

Редактор Н.К. Крупина
Компьютерная верстка Калашникова А.С.

Подписано к печати 24.01.2016 г.
Объем 1,4 п.л. Формат 84 х 108/32. Тираж 120 экз. Изд. №26.

Отпечатано в типографии Экономического факультета
630039, Новосибирск, ул. Никитина, 155