

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Южно-Уральский государственный университет  
Кафедра «Экономическая безопасность»

У9(2).я7  
Р242

## **ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

Методические указания  
по выполнению курсовой работы

Челябинск  
Издательский центр ЮУрГУ  
2017

ББК У9(2) – 56.я7  
Р242

*Одобрено  
учебно-методической комиссией  
Высшей школы экономики и управления*

*Рецензент  
Данилова И.В.*

**Инвестиции и инвестиционный анализ:** методические указания по выполнению курсовой работы / сост. М.И. Раскатова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2017 – 12 с.

Методические указания предназначены для выполнения студентами курсовой работы по дисциплине «Инвестиции и инвестиционный анализ». Указания составлены на основе рабочей программы курса «Инвестиции и инвестиционный анализ» для подготовки студентов по специальности 38.05.01 «Экономическая безопасность».

Методические указания содержат требования к содержанию курсовой работы с подробными пояснениями, а также список необходимой для студентов литературы.

ББК У9(2) – 56.я7

© Издательский центр ЮУрГУ, 2017

## **I. Краткое содержание курсовой работы**

Основными целями курсовой работы являются:

- закрепление и углубление теоретических знаний по дисциплине;
- овладение студентами практическими навыками по разработке и оценке эффективности инвестиционного проекта.

Курсовая работа рассчитана на 30-40 часов самостоятельной работы.

При выполнении курсовой работы рекомендуется включать следующие разделы:

- оглавление;
- введение;
- резюме проекта;
- цель проекта;
- анализ рынка;
- стратегия маркетинга;
- описание проекта;
- инвестиционная деятельность;
- операционная деятельность;
- оценка экономической эффективности инвестиционного проекта;
- оценка риска инвестиционного проекта;
- заключение;
- библиографический список;
- приложения (при необходимости).

Выбор тематики инвестиционного проекта осуществляется студентом самостоятельно с обязательным дальнейшим согласованием с преподавателем.

## **II. Пояснения к краткому содержанию курсовой работы**

**1. Введение** должно содержать обоснование актуальности выбранной темы (актуальность разрабатываемого инвестиционного проекта), цели и задачи курсовой работы, объект и предмет исследования.

**2. Резюме инвестиционного проекта** – краткая характеристика инвестиционного проекта (объемом примерно 2 листа), содержит краткое описание проекта и основные числовые характеристики: объем продаж, производства, цена продукции (услуги), необходимый объем инвестиций, источники финансирования проекта, показатели эффективности инвестиционного проекта и др. Составляется после всех разделов, но размещается на первой странице.

**3. Цель проекта:** описание проблемы, предпосылки, определение цели и круга задач.

**4. Анализ рынка:** характеристика отрасли, в которой реализуется проект; возможность сбыта, конкурентное окружение.

**5. Стратегия маркетинга:** предполагаемая программа продаж, номенклатура продукции, ее отличительные черты и привлекательность для потребителей, ценовая политика.

**6. Описание проекта** (техническая часть): размещение объекта инвестиций, описание технологий производства (оказания услуг), материально-техническое обеспечение, кадры, календарная схема осуществления проекта. При отсутствии большой технической составляющей по проекту, этот раздел можно пропустить и необходимую информацию указать в разделе 8.

**7. Инвестиционная деятельность:** перечень необходимых основных средств, нематериальных активов и другие инвестиционные затраты, общая сумма капиталовложений, распределение инвестиций по периодам.

Раздел должен завершаться обобщенной таблицей «Инвестиционная деятельность» и выводом.

Таблица – Инвестиционная деятельность проекта

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	...
	2017	2018	2019	2020	2021	...
1. Затраты по разработке проекта						
2. Приобретение оборудования						
3. Установка и наладка оборудования						
4. Приобретение нематериальных активов						
5. При необходимости указываются другие виды инвестиционных затрат: приобретение или аренда земли, зданий, затраты на рекламу, подбор и обучение персонала, получение разрешительной документации, приобретение запасов сырья и материалов до начала эксплуатационной фазы инвестиционного проекта и т.д.						
6. Денежный поток инвестиционной деятельности						

**8. Операционная деятельность:** прогноз возможного объема продаж продукции (выручка) за первый период и в последующие периоды, текущие затраты (материалы, заработная плата, отопление, водоснабжение и т.д.),

амортизационные отчисления, прибыль. Раздел должен завершаться обобщенной таблицей «Операционная деятельность» и выводом.

При составлении прогноза объема продаж/оказания услуг (выручки) начинать следует с прогноза на 1 день/1 неделю/1 месяц, потом переходить к годовому прогнозу. При необходимости учитывать сезонность спроса на продукцию/услуги.

Таблица – Прогноз выручки от реализации продукции

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	...
	2017	2018	2019	2020	2021	...
Годовой объем производства (продажи) продукции, работ, услуг, единиц (обязательно должно быть пояснено, как это определено; при необходимости использовать дополнительные таблицы)						
Оптовая цена (без НДС) руб. (тыс.руб.)/единицу						
Выручка от реализации продукции, работ, услуг, руб. (тыс. руб.)						

Таблица – Затраты на оплату труда

Должность	Заработная плата, руб.	Отчисления, руб.			Кол-во сотрудников	Итого затраты на оплату труда в месяц, руб. (тыс.руб.)	Итого затраты на оплату труда в год, руб. (тыс. руб.)
		Пенс. Фонд	ФСС	ФФОМС			
...							
...							
Итого	–	–	–	–			

Таблица – Амортизационные отчисления

Наименование основных средств	Первоначальная стоимость, руб. (тыс. руб.)	Срок полезного использования, лет	Ежегодная сумма амортизации, руб.(тыс. руб.)	Ежемесячная сумма амортизации, руб. (тыс. руб.)
...	...	<i>Определяется согласно амортизационной группе (по классификатору основных средств для целей амортизации)</i>		
ИТОГО	–	–	...	...

Таблица – Текущие затраты инвестиционного проекта

Виды расходов	Сумма в мес., руб. (тыс. руб.)	Сумма в год, руб. (тыс. руб.)
Затраты на приобретение сырья и материалов (обязательно должно быть пояснено, как определены эти затраты; при необходимости использовать дополнительные таблицы)		
Затраты на оплату труда с отчислениям во внебюджетные фонды		
Амортизация		
Затраты на коммунальные услуги (электроэнергия, водоснабжение)		
При необходимости указывать другие виды затрат: аренда земли, зданий; покупка расходных материалов; ремонт оборудования; затраты на рекламу; отчисления на обслуживание пожарной и охранной систем, накладные расходы; прочие затраты и т.д.		
Итого текущие затраты		
Итого текущие затраты за вычетом амортизации		

Таблица – Операционная деятельность инвестиционного проекта

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	...
	2017	2018	2019	2020	2021	...
1. Выручка от реализации продукции (работ, услуг)						
2. Текущие затраты за вычетом амортизации						
3. Амортизация зданий, оборудования и т.д.						
4. Проценты по кредитам						
5. Налогооблагаемая прибыль						
6. Налог на прибыль (по ставке 0,2)						
7. Чистая прибыль						
8. Денежный поток операционной деятельности						

## 9. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта

9.1 Кратко теория по показателям оценки эффективности инвестиционных проектов (чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости инвестиций, дисконтированный срок окупаемости инвестиций);

9.2 На основе данных таблиц Инвестиционная деятельность и Операционная деятельность составляется сводная таблица инвестиционной и операционной деятельности.

Таблица – Сводная таблица инвестиционной и операционной деятельности

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	...
	2017	2018	2019	2020	2021	...
Инвестиционная деятельность						
Инвестиционная деятельность дисконтированная						
Операционная деятельность						
Операционная деятельность дисконтированная						

Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности						
Накопленный поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности						
Пошаговый дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности						
Накопленный дисконтированный поток средств инвестиционной и операционной деятельности						

9.3 Финансовая деятельность инвестиционного проекта. Должны быть указаны источники финансирования инвестиционного проекта: только заемные средства (рассмотреть случай финансирования за счет долгосрочного кредита/кредитов) либо комбинация собственных и заемных средств (также в заемных средствах рассмотреть случай долгосрочного кредита/кредитов). Необходимо указать источник и условия долгосрочного кредитования: название банка, предоставляющего кредит, срок кредита, залоговое обеспечение кредита (при необходимости).

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	...
	2017	2018	2019	2020	2021	...
1. Собственные средства						
2. Долгосрочный кредит						
3. Выплаты процентов по кредиту						
4. Погашение основной суммы долга						
5. непогашенный остаток кредита						
6. Денежный поток финансовой деятельности						
7. Дисконтированный денежный поток финансовой деятельности						

9.4 Сводная таблица инвестиционной, операционной и финансовой деятельности

Таблица – Сводная таблица инвестиционной, операционной и финансовой деятельности

Показатели	Шаг (год) расчета					
	0	1	2	3	4	...
	2017	2018	2019	2020	2021	...
Инвестиционная деятельность						
Операционная деятельность						
Пошаговый поток денежных средств инвестиционной и операционной деятельности						
Дисконтированный пошаговый поток средств инвестиционной и операционной деятельности						
Финансовая деятельность						
Дисконтированная финансовая деятельность						
Пошаговый поток средств трех видов деятельности						
Накопленный поток средств трех видов деятельности						
Пошаговый дисконтированный поток средств трех видов деятельности						
Накопленный дисконтированный поток средств трех видов деятельности						

#### 9.5 Расчет показателей эффективности инвестиций:

- чистый дисконтированный доход;
- индекс доходности;
- внутренняя норма доходности;
- срок окупаемости инвестиций;
- дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

#### 9.6 Графики:

- определение внутренней нормы доходности;
- денежные потоки инвестиционного проекта.

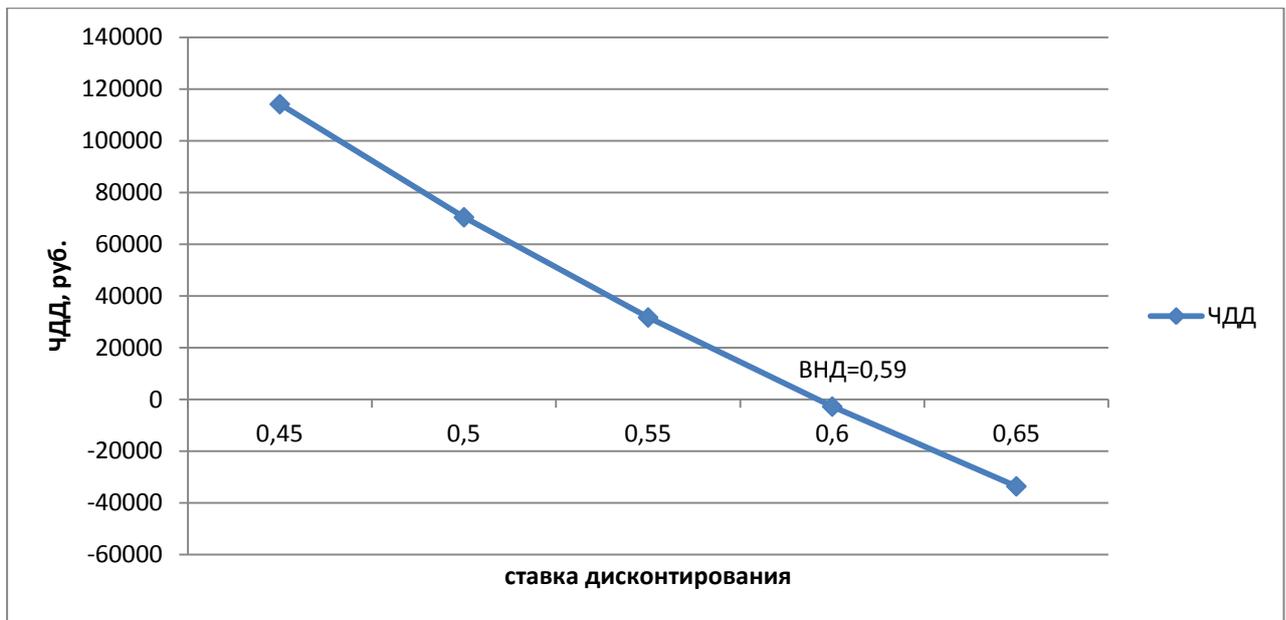


Рис. 1 – Пример графика определения внутренней нормы доходности проекта

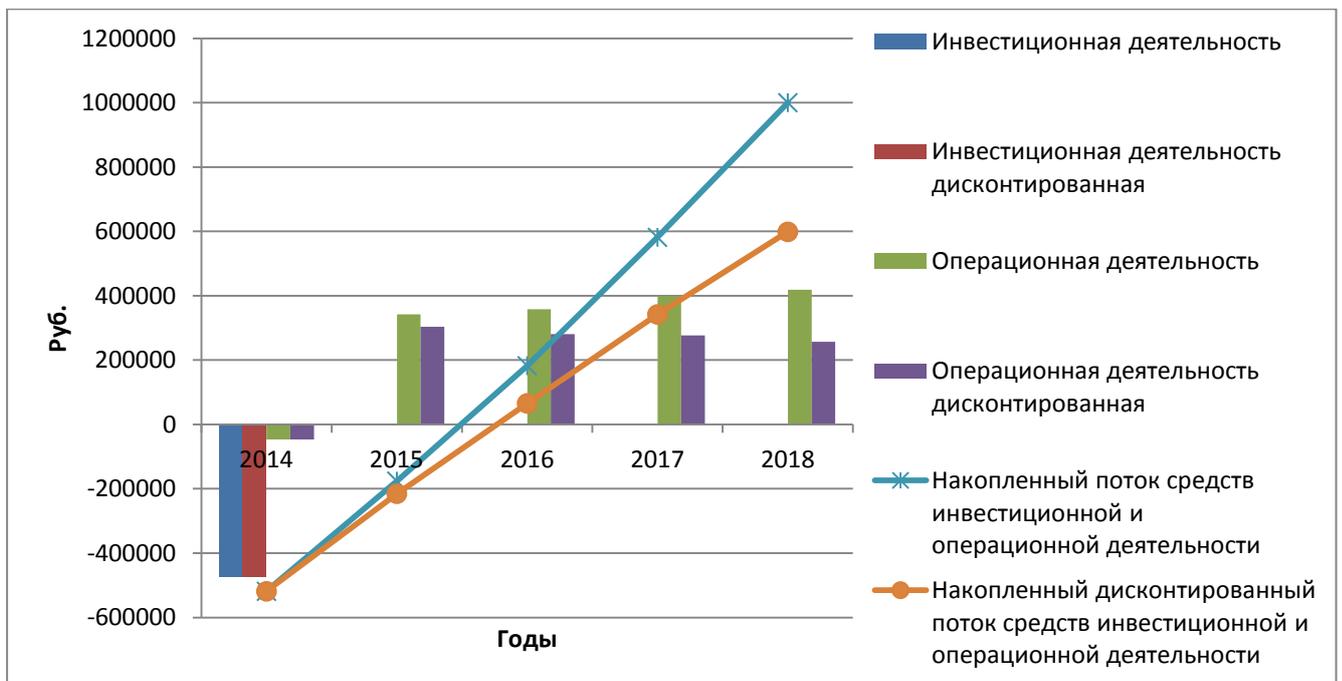


Рис. 2 – Пример графика денежных потоков инвестиционного проекта

### 9.7 Выводы относительно эффективности проекта.

**При расчете денежных потоков инвестиционного проекта необходимо учитывать следующие обстоятельства:**

- каждый раздел курсовой работы должен завершаться краткими выводами;
- ставку дисконтирования принять равной 21% ( $r=0,21$ );

- в качестве денежных единиц измерения в таблицах использовать рубли (руб.) или тысячи рублей (тыс. руб.) (на усмотрение студентов);
- амортизация начисляется по основным средствам, находящимся в собственности предприятия и введенным в эксплуатацию. С учебной целью амортизация начисляется на основные средства стоимостью свыше 10 000 руб. Амортизация начисляется в начале шага;
- к инвестициям в оборотный капитал относятся все инвестиции, не вошедшие в группу инвестиций в основной капитал.
- цена на производимую продукцию, работы остается неизменной в течении всего периода инвестиционного проекта;
- проценты по кредиту относятся на себестоимость продукции и учитываются в таблице «Операционная деятельность»;
- налог на прибыль 20% (льгот по налогу на прибыль нет). При необходимости возможно использование упрощенной системы налогообложения;
- денежные средства (собственные и заемные источники финансирования инвестиционного проекта) поступают в начале шага;
- проценты по кредиту начисляются на задолженность по кредиту на начало текущего шага и выплачиваются в начале следующего шага;
- при необходимости при описании инвестиционной и операционной деятельности инвестиционного проекта можно добавлять дополнительные таблицы на усмотрение автора работы, например: расчет расходов на покупку отделочных и вспомогательных материалов, расчет средств на осуществление строительно-монтажных работ в рамках проектных мероприятий, расчет денежных средств на покупки оборудования, мебели, планируемая стоимость услуг, планируемая загрузка и т.д.

## **БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК**

1. Раскатова, М. И. Инвестиции и инвестиционный анализ Текст учеб. пособие М. И. Раскатова; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика и экон. безопасность; ЮУрГУ. – Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2015. – 138 с.
2. Раскатова М.И. Инвестиции и инвестиционный анализ: методические указания / М.И. Раскатова. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2015. – 29 с.
3. Смагин, В. Н. Финансовый менеджмент Текст учеб. пособие для всех форм обучения В. Н. Смагин, М. И. Раскатова ; Юж.-Урал. гос. ун-т, Каф. Экономика фирмы и рынков ; ЮУрГУ. – Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2013. – 133 с.
4. Евстафьева, И.Ю. Финансовый менеджмент. Учебное пособие / И.Ю. Евстафьева, Р.И. Присяжная. – СПб.: Издательство СПбГЭУ, 2015. – 211 с.
5. Бочаров, В. В. Инвестиции: учебник /В. В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2009. – 384 с.

6. Инвестиции: учебное пособие / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2008. – 360 с.

7. Ковалев, В.В. Методы оценки инвестиционных проектов / В.В. Ковалев.–М.: Финансы и статистика, 2003.– 144с.

8. Мелкумов, Я.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Я.С. Мелкумов. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 176 с.

9. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования / утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 №ВК 477 (вторая редакция), 1999. – 421 с.