**Министерство образования и науки Российской Федерации**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**

**Национальный исследовательский университет «МЭИ»**

**Инженерно-экономический институт**

**Кафедра «Финансов бухгалтерского учета и налогообложения»**

Утверждено на заседании кафедры

протокол от «31» августа 2017 г.№ 1

**Методические указания по выполнению курсовой работы**

**по дисциплине**

**«Инвестиционные решения в организации»**

**для бакалавров**

**направления подготовки 38.03.01 «Экономика»**

**Москва – 2017**

Курсовая работа по дисциплине «Инвестиционные решения в организации» (далее по тексту – Работа) выполняется в процессе обучения с целью самостоятельного применения полученных знаний для решения конкретных практических задач в области деятельности корпоративных структур различных отраслей, а также формирования навыков расчетов и обоснования принимаемых решений. Работа является важным этапом подготовки студентов к написанию и защите выпускной квалификационной работы бакалавра.

Работа представляет собой законченную разработку в профессиональной области, в которой необходимо:

* обосновать актуальность исследуемой проблемы;
* провести анализ информации из литературных источников, периодических изданий, Интернета;
* использовать статистические данные регионального и федерального характера, а также фактические данные организаций;
* произвести необходимые аналитические расчеты.

**I. СТРУКТУРА КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Работа состоит из введения, основной части, содержащей теоретический и практический разделы, заключения, списка использованных источников, приложений.

Во **введении** дается оценка современного состояния решаемой проблемы, обосновывается актуальность темы, определяется объект и предмет исследования, ставятся цель и задачи, определяются методы исследования, формулируются теоретические основы исследования, характеризуются информационные материалы, а при необходимости вычислительные средства, использованные в Работе.

*Объект исследования* – это процесс или явление, порождающее проблемную ситуацию, и избранное для изучения.

*Предмет* исследования – это то, что находится в границах объекта.

**Наример:** тема Работы «Инвестиционная деятельность предприятия, осуществляемая в форме капитальных вложений». Объектом исследования является инвестиционная деятельность предприятия. Предметом исследования выступают формы, методы, инструменты, используемые предприятиями при осуществлении капитальных вложений. Целью Работы является выявление особенностей и/или оценка эффективности инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений.

**Основная часть** рассматривает сущность и основные результаты исследования. Она подразделяется на разделы. Работа состоит из 2-х разделов. Изложение текста работы дается от первого или третьего лица множественного числа или в безличной форме, например: «Считаем необходимым...», «Необходимо помнить...», «Проведенный нами анализ показывает...». В тексте не допускается сокращение слов, кроме словосочетаний: т.е. - то есть, и т.п. - и тому подобное; и т.д.; и др.; при ссылках и сносках в тексте: см. - смотри, табл. - таблица, разд. - раздел, рис. - рисунок и т.д.

**Первый (теоретический) раздел** носит теоретико-методологический характер. В нем раскрывается сущность проблемы, ее состояние, рассматриваются дискуссионные вопросы, методологические основы исследования. В этом разделе необходимо, базируясь на изученном материале, обосновать собственную позицию, выразить свое отношение к проблеме. Эта часть не является самоцелью Работы, а выступает средством для решения проблемы и раскрытия темы.

Теоретический раздел необходимо завершить глоссарием (определением основных понятий, расположенных по алфавиту) по теме исследования.

**Второй раздел** – это аналитическая часть Работы. Он представляет собой выполнение инструкций, содержащихся в Приложении 1.

Расчетные данные могут быть представлены в таблицах. Средством, обеспечивающим наглядность и удобство восприятия выявленных тенденций и закономерностей, являются схемы, графики, рисунки. Основная задача аналитической части состоит в использовании знаний в области инвестирования в типовых расчетах финансовой службы фирмы.

**Заключение** имеет форму синтеза основных выводов исследования и их соотношения с целью работы и конкретными задачами, сформулированными во введении. Содержательно заключение должно корреспондироваться с составом задач Работы.

Законченная Работа должна быть подписана студентом на титульном листе с указанием даты ее сдачи на кафедру.

**II. ТРЕБОВАНИЯ К ОФОРМЛЕНИЮ КУРСВОВОЙ РАБОТЫ**

Объем Работы лимитирован в пределах 20-25 страниц.

Работа должна быть напечатана на одной стороне листа бумаги формата А4. Цвет шрифта – черный, размер шрифта - 14, междустрочный интервал – 1,5, гарнитура шрифта – Times New Roman.

Размеры верхнего и нижнего полей – 20 мм, левого поля – 30 мм, правого – 10 мм.

Абзацный отступ – одинаковый по всему тексту документа и равен 1,25 см. Основной текст Работы должен быть выровнен по ширине.

Нумерация страниц производится сквозным способом по всему тексту Работы, начиная с титульного листа (Приложение 2), но на титульном листе номер не проставляется. Номер листа проставляется в его правом нижнем углу.

На 2-й странице приводится план Работы, называемый «Содержание». Первой нумерованной страницей будет лист, на котором размещается содержание Работы.

**Оформление заголовков**

Заголовки структурных элементов Работы («Содержание», «Введение», «Заключение», «Список использованных источников») следует располагать с абзацного отступа с прописной буквы без точки в конце, без подчеркивания, не выделяя курсивом.

Разделы и подразделы Работы должны иметь заголовки. Заголовки не должны слово в слово совпадать ни друг с другом, ни с названием темы Работы.

Заголовки разделов и подразделов оформляются также как и заголовки структурных элементов Работы.

Разделы рекомендуется начинать с нового листа.

Разделы и подразделы Работы следует нумеровать арабскими цифрами. Главы должны иметь порядковую нумерацию в пределах всего текста (за исключением приложений). Номер подраздела включает номер раздела и порядковый номер подраздела, разделенные точкой (например, 1.1, 1.2, 1.3 и т.д.). После номера раздела, подраздела, пункта и подпункта в тексте точку не ставят. Заголовки третьего уровня в Работе не используются.

**Оформление ссылок**

При использовании в тексте информации из источника, описание которого включено в список литературы, в тексте Работы необходима библиографическая ссылка.

При цитировании текста цитата приводится в кавычках, а после нее в квадратных скобках указывается ссылка на литературный источник по списку использованной литературы и номер страницы, на которой в этом источнике помещен цитируемый текст. Например: [5, с. 23].

Если в тексте использовано не дословное цитирование, то текст не помещают в кавычки, а в квадратных скобках указывают лишь номер источника. Например: [5].

При оформлении ссылок на положения нормативных правовых актов в квадратных скобках вместо номера страницы указывается номер соответствующей статьи (пункта) документа с обозначением символа («ст.», «п.»).

**Оформление таблиц**

Цифровой материал, как правило, оформляют в виде таблиц, что обеспечивает лучшую наглядность и удобство сравнения показателей. Таблицу в зависимости от ее размера обычно помещают под текстом, в котором впервые дана на нее ссылка.

Каждая таблица должна иметь заголовок, точно и кратко отражающий ее содержание. Заголовок таблицы следует помещать над таблицей слева. Перед заголовком размещают номер таблицы.

**Например:**

Таблица 1 – Основные показатели экономического развития РФ

Таблицы должны иметь сквозную нумерацию по всей Работе. После номера таблицы точку не ставят. Знак «№» перед номером таблицы не используется.

В таблицах допускается применять меньший размер шрифта, чем в основном тексте, и одинарный междустрочный интервал. К цифровым табличным данным должны быть указаны единицы измерения. Если данные таблицы имеют разные единицы измерения, то они указываются в соответствующих заголовках (подзаголовках) граф или строк таблицы. Если все табличные данные имеют одну единицу измерения, то эту единицу приводят над таблицей справа, используя предлог «в».

**Например:** в тыс. руб.

Ширина таблицы должна соответствовать ширине основного текста. При превышении ширины таблицу следует размещать в альбомном формате по тексту или в приложении. Не допускается при переносе отделять заголовок таблицы от самой таблицы, оставлять на странице только «шапку» таблицы. Итоговая строка также не должна быть отделена от таблицы.

**Оформление рисунков**

В качестве иллюстраций в Работе могут быть представлены чертежи, схемы, диаграммы, рисунки и т.п. Все иллюстрации обозначают в тексте словом «рисунок». Иллюстрации могут быть выполнены как в черно-белом, так и в цветном варианте.

Рисунки в зависимости от их размера располагают в тексте непосредственно после того абзаца, в котором данный рисунок был впервые упомянут, или на следующей странице, а при необходимости – в приложении.

Все рисунки должны иметь наименование, которое помещают под иллюстрацией. Перед наименованием вводят слово «Рисунок» (с заглавной буквы), затем пробел, после чего указывают номер рисунка. Слово «Рисунок» начинают печатать с абзацного отступа. Рисунки должны иметь сквозную нумерацию по всему тексту. Точку в конце наименования рисунка не ставят.

**Например:**

Рисунок 1 – Динамика индекса промышленного производства Российской Федерации, 2010-2014 г.г.

**Оформление формул**

Формулы следует выделять из текста в отдельную строку. Формулы имеют сквозную нумерацию по всему тексту. После номера формулы точка не ставится. Номер печатают арабскими цифрами в круглых скобках справа от формулы, на одном уровне с ней.

Пояснения символов и числовых коэффициентов, входящих в формулу приводят непосредственно под формулой. Пояснения каждого символа приводят с новой строки в той последовательности, в которой эти символы приведены в формуле. Первую строку пояснения начинают со слова «где» без двоеточия после него. После самой формулы перед пояснениями необходимо ставить запятую.

**Например:**

Z =1,2х ₁+1.4х₂ + 3.3х₃ + 0.6х₄ + 0.999х₅ (1)

где х ₁ – доля чистого оборотного капитала в активах;

х₂ – доля формирования активов за счет нераспределенной прибыли;

х₃ – рентабельность активов, рассчитанная исходя из прибыли до уплаты процентов и налогов;

х₄ – коэффициент соотношения рыночной стоимости акций и обязательств;

х₅ – коэффициент оборачиваемости активов.

Формулы, помещаемые в таблицах или в поясняющих данных к графическому материалу, не нумеруют.

**Оформление списка использованных источников**

В конце Работы располагается Список использованных источников, который позволяет автору документально подтвердить достоверность приводимых материалов и показывает степень изученности проблемы.

В Список использованных источников включаются только те источники, которые были изучены при написании Работы. На каждый источник, указанный в списке использованных источников, в тексте должна быть ссылка. Список должен содержать 10-15 источников.

Источники должны располагаться в следующем порядке:

1) нормативные правовые акты;

2) специальная литература;

3) электронные ресурсы.

Иностранная литература размещается в алфавитном порядке в конце списка каждого раздела.

Список использованных источников имеет сквозную единую нумерацию.

Источники следует нумеровать арабскими цифрами и печатать с нового абзаца.

Нормативные правовые акты должны быть приведены в следующей последовательности:

1) конституции (Российской Федерации, субъектов РФ);

2) законы (федеральные, субъектов РФ);

3) указы (Президента РФ, высших должностных лиц субъектов РФ);

4) постановления (Правительства РФ, высших исполнительных органов государственной власти субъектов РФ);

5) нормативные правовые акты органов местного самоуправления;

6) письма, инструкции, распоряжения, приказы министерств и ведомств.

При библиографическом описании нормативных правовых актов сначала указывается статус документа (например, Федеральный закон, Указ Президента РФ и т.п.), затем его название, после чего приводится дата принятия документа, его номер и дата последней редакции.

Специальная литература включает монографии, научные статьи, диссертации, авторефераты диссертаций, книги, статистические сборники, статьи в периодических изданиях.

В Списке использованной литературы источники располагаются строго в алфавитном порядке по фамилии авторов или, если автор не указан, по названию работы.

Информация, размещенная в Интернете, является электронным ресурсом удаленного доступа и обязательно используется при составлении Списка использованных источников.

Библиографическое описание осуществляется в соответствии с требованиями ГОСТ 7.1-2003 «Библиографический список. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления». Описание электронных ресурсов локального и удаленного доступа регулируется ГОСТ 7.82 — 2001 «Библиографическая запись. Библиографическое описание электронных ресурсов». (см. образец оформления в Приложении 3).

**Оформление приложений**

Приложения – заключительная часть Работы, которая имеет дополнительное, обычно справочное значение, но является необходимой для более полного освещения темы. По содержанию приложения могут быть очень разнообразны: копии подлинных документов, выдержки из отчетных материалов, отдельные положения из инструкций и правил и т.д. По форме они могут представлять собой текст, таблицы, графики, карты. Приложения размещаются после Списка использованных источников.

Приложение обозначают в порядке ссылок на них в тексте, цифрами или прописными буквами русского алфавита, которые приводятся после слова «Приложение».

Каждое приложение должно начинаться с нового листа, иметь обозначение и тематический заголовок. Наверху на правой стороне страницы печатают (пишут) строчными буквами с первой прописной слово «Приложение» и его номер. Ниже приводят отдельной строкой заголовок, который располагают симметрично относительно текста, печатают строчными буквами с первой прописной и выделяют полужирным шрифтом.

**III. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КУРСОВОЙ РАБОТЫ**

Оценка **«отлично»** выставляется за Работу, в которой:

Обоснована актуальность темы.

В теоретической части дан полный анализ исследований по проблеме, освещены вопросы истории ее изучения в науке.

На основании теоретического анализа сформулирована цель и конкретные задачи исследования.

Показана осведомленность студента о современных исследовательских направлениях и методиках.

В Работе используются различные методы анализа полученных результатов.

Изложение Работы иллюстрируется графиками, таблицами, схемами.

В заключении сформулированы развернутые, самостоятельные выводы, составлен исчерпывающий глоссарий профессиональных терминов по исследуемой проблеме.

В практической части работы правильно решены обязательные задания (Приложение 1).

На защите студент демонстрирует свободное владение материалом, знание теоретических подходов к проблеме, уверенно отвечает на вопросы комиссии.

Оценка **«хорошо»** выставляется за Работу, в которой:

Во введении раскрыта актуальность проблемы исследования.

В теоретической части представлен изученный перечень основной литературы по теме, определены и выявлены теоретические основы проблемы, выделены основные теоретические понятия.

Сформулированы задачи исследования, методы исследования соответствующие поставленным задачам.

Студент ориентируется в современных исследовательских методиках.

Отмечается недостаточность самостоятельного анализа.

В заключении сформулированы общие выводы, составлен глоссарий.

В практической части работы в основном правильно решены обязательные задания (Приложение 1).

Работа правильно оформлена. Все этапы Работы выполнены в срок.

Неуверенная защита Работы, даны ответы на значительную часть вопросов.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется за Работу, в которой:

Раскрыта актуальность темы.

Теоретический анализ проблемы дан описательно.

Библиография ограничена.

Суждения отличаются поверхностностью, слабой аргументацией.

Методы исследования соответствуют поставленным задачам.

Анализ полученных данных носит описательный характер.

В заключении сформулированы лишь общие выводы, приведен неполный глоссарий.

В практической части при выполнении обязательных заданий (Приложение 1) допущены принципиальные ошибки.

Работа оформлена в соответствии с требованиями.

Студент на защите не может аргументировать основную часть выводов, плохо отвечает на вопросы, т.е. слабо владеет материалом темы.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется, если работа соответствует предъявляемым к ней требованиям, но на защите студент не владеет материалом темы.

Если курсовая Работа не соответствует указанным требованиям, то она не допускается к защите.

**IV. ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ КУРСОВЫХ РАБОТ**

1. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности.
2. Инвестиционные решения и их роль в функционировании и развитии корпорации.
3. Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка.
4. Сущность и функции инвестиционного процесса организации.
5. Инвестиционная политика предприятия в современных условиях.
6. Государственное регулирования инвестиционных проектов.
7. Инвестиционная привлекательность предприятий различных организационно-правовых форм.
8. Особенности инвестиционных решений энергетических предприятий.
9. Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования в энергетике.
10. Экспресс-анализ инвестиционного проекта.
11. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
12. Экономическая эффективность инвестиционных проектов.
13. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
14. Выбор ставки дисконтирования для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов.
15. Организация финансирования инвестиционных проектов.
16. Формы финансирования инвестиционных проектов.
17. Риски инвестиционных проектов и их оценка.
18. Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
19. Доходность и риск финансовых инвестиций.
20. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
21. Инвестиционные показатели оценки качеств ценных бумаг.
22. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
23. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
24. Модели оптимального портфеля инвестиций.

**ПРИЛОЖЕНИЯ**

*Приложение 1*

**Обязательные задания для выполнения практической части Работы**

**Задание 1**

**Тема 1.** Намечается строительство консервного завода. Инвестору предло­ жены два варианта проекта строительства, данные о которых содержатся в таблице.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Проект 1 | Проект 2 |
| Сметная стоимость строительства, млн руб. | 516 | 510 |
| Вводимая в действие мощность, млн условных консервных банок | 8 | 8 |
| Стоимость годового обьема продукции, млн руб. | 2280 | 2 300 |
| Налоги, млн руб. | 20 | 20 |
| Себестоимость годового обьема продукции, млн руб. | 1 980 | 2 070 |
| Амортизационные отчисления, млн руб. | 60 | 50 |

Инвестор предъявил определенные требования к проекту. Он хотел, чтобы срок окупаемости проекта был в пределах трех лет, а норма прибыли по проекту составляла бы не менее 20%.

Рассчитайте показатели экономической эффективности по каждому из вариантов строительства завода и по результатам анализа выберите лучший проект, обосновав свой выбор.

**Тема 2.**. Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления необходимо последовательно произвести по годам следующие затраты: 2100 млн. руб., 1820 млн. руб., 1200 млн. руб. Проект приносит доход начиная с первого года осуществления в следующих суммах: 900 млн. руб., 1250 млн. руб., 1900 млн. руб., 2000 млн. руб., 1900 млн. руб.

Представьте расходы и доходы по проекту в виде оттока **и** притока денежных средств и рассчитайте величину приведенного денежного потока, если средняя стоимость инвестируемого капитала равна 11%.

**Тема 3.**

Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта представлены следующими данными:

Показатель Номер шага потока

*(у.д.е.)*

о 1 1 2 1 3 1 4

**Производственная деятепьность**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Приток (поступления) денежных средств о | | 406 | 480 | 580 | 580 |
| Отток (выплаты) денежных средств о | | 360 | 420 | 460 | 460 |
| **Финансовая деятепьность** | | | | | |
| Приток (поступления) денежных средств | 70 | о | о | о | о |
| Отток (выплаты) денежных средств | о | 30 | 80 | 80 | о |
| **Инвестиционная деятепьность** | | | | | |
| Приток (поступления) денежных средств | 1 | о | о | о | о |
| Отток (выплаты) денежных средств | 80 | о | о | о | о |

* 1. Определите финансовую реализуемость проекта.

2.Укажите, какие могут быть приняты меры, чтобы не было отрицательного сальдо.

3.Допустим, шаг потока равен одному году. Накопленные денежные средства могут быть положены в банк под 10% годовых. Как будут выглядеть денежные потоки в этом случае?

**Тема 4***.* Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характери- зуются нижеприведенными данными.

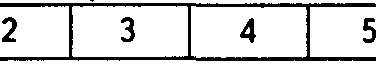
Показатель Номер шага потока

*(у.д.е.)*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 2 1  **Производственная деятепьность** | 3 1 | 4 1 | 5 |
| Приток (поступления) денежных средств о 400 | 420 | 500 | 500 |
| Отток (выплаты) денежных средств о 300 | 400 | 410 | 410 |

*Продолжение*

Показатель Номер шага потока



|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Финансовая деятельность** | | | | | |
| Приток (поступления) денежных средств | 150 | о | о | о | о |
| Опок (выплаты) денежных средств | о | 80 | 50 | 20 | о |
| **Инвестиционная деятельность** | | | | | |
| Приток (поступления) денежных средств | 50 | о | о | о | о |
| Опок (выплаты) денежных средств | 100 | о | о | о | о |

1. За шаг потока принят **один** год. Процентная ставка по банковским ссудам - 20%. Если в каком-то шаге получится отрицательное сальдо, то указать, какие могут быть приняты меры.
2. Определите финансовую реализуемость проекта.

**Темы 5, 6.** Инвестиционный проект, предлагающий создание нового производ­ ства, рассчитан на четыре года. Данные о предполагаемом объеме продаж в случае реализации проекта (производственной программы) представлены в таблице.

Показатель

Год

1-й 2-й 1 3-й 4-й

Объем производства, шт. 7 500 8 ООО 8 300 8 200

Инвестиционные издержки, связанные с реализацией проекта, плани­ руются в размере 14 700 ООО руб. :

Таблица2

Статья Сумма, руб.

Заводское оборудование 7 ООО ООО

Первоначальный оборотный капитал 5 100 ООО

Нематериальныеактивы 2 600 ООО

**Итоrо 14 700 ООО**

Амортизация начисляется равными долями в течение всего срока служ­ бы (срок службы четыре года).

Через четыре года фирма сможет реализовать оборудование. Затраты, связанные с его ликвидацией, составят 3% от рыночной стоимости обо­ рудования через четыре года (рыночная стоимость оборудования через четыре года будет составлять 30% от текущей рыночной стоимости обо­ рудования).

Исследования рынка сбыта продукции показали, что фирма сможет реа­ лизовывать свою продукцию по цене 3700 руб. за единицу продукции. Затраты же на производство единицы продукции по расчетам будут составлять 3200 руб.

Фирма планирует финансировать свой проект за счет долгосрочного кредита в сумме 15 ООО ООО руб., взятого в банке на пять лет под 8% годо­ вых. Схема погашения кредита представлена в таблице.

Показатель Год

1-й 2-й 3-й 4-й

Погашение основного долга**,** % 10 20 35 35

Погашение основного долга, руб. 1 500 ООО 3 ООО ООО 5 250 ООО 5 250 ООО

Банковский процент, руб. 1 200 ООО 1 080 ООО 840 ООО 420 ООО

Ставка налога на прибыль - 20%.

**Для темы 5:**

1. Рассчитайте поток реальных денег, возникающий при реализации дан­ ного инвестиционного проекта.

2. Оцените проект по результатам предварительного анализа структуры потока реальных денег.

**Для темы 6:**

Рассчитайте экономическую эффективность капитальных вложений в проект.

**Тема 7.** Предприятие предполагает приобрести новое технологическое оборудование стоимостью 42 млн. руб. Срок эксплуатации оборудования – пять лет; амортизационные отчисления на оборудование производятся по методу линейной амортизации в размере 18%. Выручка от реализации продукции, выпущенной на данном оборудовании, должна составить: 21ООО млн. руб., 22820 млн. руб., 25200 млн. руб., 21200 млн. руб.

Текущие расходы по годам в первый год эксплуатации составят 10500 млн руб. Ежегодно они увеличиваются на 4,5%.

Ставки налога на прибыль составляет 20% и ставка дисконта - 12%.

Рассчитайте поток денежных поступлений **и** показатель чистого приве­ денного дохода.

**Тема 8.** Предприятие-инвестор рассматривает инвестиционный проект - приобретение нового технологического оборудования. Стоимость оборудования - 18 ООО тыс. руб., срок эксплуатации - пять лет. Амортизация оборудования исчисляется по линейному методу и составляет 20% годовых. Выручка от ликвидации оборудования в конце срока эксплуатации покрывает расходы по его монтажу. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах:

*(тыс. руб.)*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | Год |  | |
| 1-й | 2-й | 3-й | 4-й | 5-й |
| 12 240 | 13 320 | 14 760 | 14 400 | 10 800 |

Текущие расходы в первый год эксплуатации составляют 6120 тыс. руб. и ежегодно увеличиваются на 5%.

Ставка налога на прибыль - 20%.

Ставка дисконтирования принята в размере 14%.

Оцените проект по показателю чистого дисконтируемого дохода.

**Тема 9.** Осуществление проекта строительства нового цеха для выпуска товаров народного потребления предполагает следующие затраты:

*(тыс. руб.)*

Год

1-й 2-й 3-й 4-й

780 530 400 200

Проектом предусмотрено получение доходов, начиная с первого года в следующих суммах.

Год

*(тыс. руб.)*

1-й 2-й 3-й 4-й 5-й

150 350 600 750 800

Ожидаемый реальный среднегодовой темп инфляции составит 5%. Определите чистый дисконтируемый доход по проекту, если средняя цена инвестируемого капитала составит соответственно 12 **и** 8%.

**Тема 10.** Инвестор рассматривает инвестиционный проект, характеризую­ щийся следующими данными: капитальные вложения - 8,5 млн руб.; период реализации проекта-три года. Доходы по годам распределяются следующим образом:

*(тыс. руб.)*

Год

1-й 2-й 3-й

2 600 2 600 3 200

Коэффициент дисконтирования (без учета инфляции)-11%; среднегодовой индекс инфляции - 7%.

Оцените проект по показателю *NPV* с учетом и без учета инфляции.

**Тема 11.** Предприятие может ежегодно инвестировать не более 24 млн. руб. Кроме того, могут инвестироваться все доходы от введенных в действие инвестиционных проектов. Рассматриваются четыре независимых проекта.

Проект Год млн.р*уб.*

0-й 1-й 2-й 3-й

1 24 29 11 1,62

2 18 8 34 2,15

3 6 9 9 2,54

4 -49 73 1,49

Цена капитала - 12%.

1. Рассчитайте показатель *NPV* **и** оцените по нему приемлемость про­ ектов.
2. Проанализируйте комбинации возможных альтернатив принятия к реализации проектов 1, 2 или 3 **и** оцените возможность принятия проекта 4 в комбинации с проектом 1.

**Тема 12.** Инвестор с целью инвестирования рассматривает два проекта - А и Б, которые характеризуются следующими данными.

*(тыс. руб.)*

Проект А Проект Б

Инвестнцнн 980 ООО 1 372 ООО

Доходы по годам:

1-й 290 ООО 230 ООО

2-й 335 ООО 410 ООО

3-й 350 ООО 556 ООО

4-й 370 ООО 560 ООО

Ставка банковского процента - 12% годовых.

Оцените проекты А и Б с помощью показателей чистой текущей сто­ имости и индекса рентабельности.

**Тема 13.** Инвестор располагает двумя инвестиционными проектами, которые характеризуются следующими данными:

*(тыс.руб.)*

Проект А Проект Б

Инвестнцнн 580 ООО 720 ООО

Доходы по годам:

1-й 160 ООО 210 ООО

2-й 180 500 248 ООО

3-й 270 ООО 290 ООО

Ставка банковского процента - 18% годовых.

Оцените проекты А **и Б** с помощью показателей чистой текущей сто­ имости, индекса рентабельности **и** др.

**Тема 14.** Имеются следующие исходные данные о денежных потоках по нескольким проектам.

Год Проект

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 0-й | -1200 | -1200 | -1200 | 1200 |
| 1-й | о | 100 | 300 | 300 |
| 2-й | 100 | 300 | 450 | 900 |

*Продолжение*

Год Проект

3-й 250 500 500 500

4-й 1 200 600 600 250

5-й 1 300 1 300 700 100

1. Оцените целесообразность выбора одного из проектов по показате­ лям чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности инвестиций. Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды банка под 12% годовых.
2. Проранжируйте проекты по значению показателя чистого дисконти­ рованного дохода.

**Тема 15.** Предприятие рассматривает инвестиционный проект-внедрение новой технологической линии. Стоимость линии - 30 ООО тыс. у.д.е. Срок службы - пять лет. Амортизация оборудования, исчисляемая по линейному методу, составляет 20 % в год. Суммы, которые будут выручены от ликвидации линии по окончании срока службы техноло­ гической линии, будут равны расходам на ее демонтаж.

По расчетам выручка от реализации продукции составит следующие величины.

*(тыс. у.д.е.)*

Год

1-й 2-й 3-й 4-й

20200 24300 24000 **18** ООО

Текущие расходы составят в первом году эксплуатации 10 200 тыс. у.д.е., в последующие годы расходы будут возрастать ежегодно на 20%. Ставка налога на прибыль - 20 %. Цена авансированного капитала равна 14 %. Первоначальные инвестиции проводились без привлечения внешних источников.

Определите целесообразность принятия инвестиционного проекта.

**Тема 18.** Имеются данные о двух проектах.

*Проект 1 (у.д.е.)*

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель |  |  |  | Год |  | | |
|  | 1-й | 2-й | 3-й | 4-й | 5-й | 6-й | 7-й |
| Размер инвестиций | 1 200 |  |  |  |  |  |  |
| Выручка  от реализации |  | 400 | 500 | 400 | 350 | 300 | 250 |
| Прибыль |  | 150 | 250 | 200 | 150 | 100 | 50 |
| Амортизация |  | 120 | 120 | 120 | 120 | 120 | 120 |

*Проект2 (у.д.е.)*

Показатель Год

1-й 2-й 3-й 4-й 5-й 6-й 7-й Размер инвестиций 1 300

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Выручка  от реализации | 600 | 500 | 450 | 400 | 300 | о |
| Прибыль | 300 | 250 | 200 | 150 | 50 | о |
| Амортизация | 130 | 130 | 130 | 130 | 130 | 130 |

Определите, какой из двух проектов для инвестора привлекательнее.

**Тема 17.** В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес­ планы двух альтернативных проектов. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в таблице.

Показатель Инвестиционный проект

А Б

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Объем инвестируемых средств, млрд руб. | 7 700 | 7 400 |
| Период эксплуатации инвестиционного проекта,лет | 2 | 4 |
| Сумма денежного потока - всего, млрд руб., | 10 700 | 11 700 |
| **в** том числе по годам: |  |  |
| 1-й | 6 420 | 2 130 |
| 2-й | 4 280 | 3 190 |
| 3-й |  | 3 190 |
| 4-й |  | 3 190 |

Для дисконтирования сумм денежного потока проекта А ставка процента принята в размере 10%, проекта Б в связи с более продолжительным сроком его реализации - в размере 12%.

1. Назовите методы и показатели, которые можно использовать для оценки проектов.
2. Оцените проекты и выберите более эффективный.

**Тема 18.** В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес­ планы двух альтернативных проектов.

Показатель Инвестиционный проект

А Б

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Объем инвестируемых средств, тыс. руб. | 3 500 | З 350 |
| Период эксплуатации инвестиционного |  |  |
| проекта, лет | 2 | 4 |
| Сумма денежных потоков - всего, тыс. руб., | 5000 | 5 500 |
| в том числе по годам: |  |  |
| 1-й | 3000 | 1 ООО |
| 2-й | 2000 | 1500 |
| 3-й |  | 1 500 |
| 4-й |  | 1500 |

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источ­ ников:

30% - собственные средства;

30% - средства, мобилизованные на финансовом рынке путем выпуска акций;

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источ­ ников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

Ставка банковского депозита, под которую предприятия могуг размес­ тить в банке свободные денежные средства, равна 10% годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 14% годовых. Доходность выпущенных на рынок акций предприя­ тий равна 7%.

Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов А и Б и обоснуйте выбор лучшего проекта.

**Тема 19.** Инвестор намечает строительство автомобильного завода. Есть два проекта строительства.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель Проект | | |  |
| 1 2 | | | аналог |
| Сметная стоимость строительства, млн. руб. | 490 | 520 | 560 |
| **Вводимая в** действие мощность, |  |  |  |
| тыс. шт. автомобилей | 7400 | 7400 | 8000 |
| Стоимость годового объема продукции, млн. руб. | 500 | 500 | 800 |
| Налоги, млн. руб. | 20 | 25 | 22 |
| Себестоимость годового объема продукции, млн. руб. | 440 | 410 | 530 |
| Амортизационные отчисления, млн. руб, | 40 | 50 | 70 |

Свой выбор инвестор обусловил максимальным приближением показа­ телей проекта реализации к характеристикам проекта-аналога.

Рассчитайте показатели эффективности по каждому проекту, установи­ те преимущества их по сравнению с аналогом и выберите лучший из вариантов, обосновав свой выбор.

**Тема 20.** Предприятие рассматривает четыре варианта инвестиционных проектов, реализация которых требует равных капиталовложений. Финансирование предполагается осуществлять за счет банковского кре­ дита под 18% годовых.

Динамика прогнозируемых денежных потоков следующая:

*(тыс. рvб.)*

Год Проект

2 3 4

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 0-й | -3600 | -3600 | -3600 | -3600 |
| 1-й | о | 300 | 900 | 900 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Год |  |  | Проект | *Продолжение* |
|  | 1 | 2 | 1 3 | 4 |
| 2-й | 300 | 900 | 1 350 | 2 700 |
| 3-й | 750 | 1 500 | 1 500 | 1 500 |
| 4-й | 3 600 | 1 800 | 1 800 | 750 |
| 5-й | 3 750 | 2 700 | 2 250 | 600 |

1. Оцените экономическую эффективность каждого проекта.

2. Выберите оптимальный проект.

**Тема 21.** Фирма рассматривает четыре варианта инвестиционных проектов, на осуществление которых требуются одинаковые капитальные вложе­ ния в сумме 4800 тыс. у.д.е. Финансирование осуществляется за счет банковского кредита. Процентная ставка - 15% годовых.

Денежные потоки характеризуются следующими данными:

*(тыс. у.д.е.)*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Проект | | | |
|  | 1 2 1 3 4 | | | |
| 0-й | -4800 | -4800 | -4800 | -4800 |
| 1-й | о | 400 | 1290 | 1200 |
| 2-й | 400 | 1200 | 1800 | 3 600 |
| 3-й | 1 ООО | 2000 | 2000 | 2000 |
| 4-й | 4800 | 2 400 | 2 400 | 1 ООО |
| 5-й | 5000 | 3 600 | 3 ООО | 800 |

Определите наиболее эффективный проект.

**Тема 22.** Предприятие рассматривает три инвестиционных проекта, требую­ щих равной величины стартового капитала в 2000 млн. руб. Денежные потоки (притоки) характеризуются следующими данными.

***(млн*** *руб.)*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Год |  | Проект |  | |
|  | 1 | 1 | 2 | 3 |
| 1-й | 100 |  | 60 | 100 |
| 2-й | 140 |  | 80 | 144 |
| 3-й |  |  | 120 |  |

Ставка дисконтирования - 10%. Выберите оптимальный вариант.

**Тема 23.** Фирма гарантирует инвестиции в основные фонды 120 млн. у.д.е. Цена источников финансирования 10 %. Рассматриваются четыре про­ екта. Денежные потоки характеризуются следующими данными:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Год | Проект | | |  | |
|  | | | | | |
| 0-й | -70 | -50 | -45 | | -20 |
| 1-й | 22 | 18 | 34 | | 18 |
| 2-й | 32 | 26 | 40 | | 20 |
| 3-й | 36 | 34 | 40 | | 22 |
| 4-й | 34 | 20 | 40 | | 22 |

Проекты не поддаются дроблению.

1. Определите показатели, характеризующие эффективность инвес­ тиций.
2. Составьте оптимальный плaн размещения инвестиций.

**Тема 24.** Инвестиционная компания оценивает риск вложения капитала в два альтернативных проекта. Установлено, что прибыль по проектам может быть получена в следующих случаях:

Полученная сумма дохода, тыс. руб. Число случаев наблюдения

**Проект А**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 200 | | 30 | |
| 250 | | 20 | |
| 180 | | 50 | |
| **Проект Б** | | | |
|  | 220 | 40 |  |
|  | 250 | 40 |  |
|  | 210 | 20 |  |

1. Назовите методы и показатели, которые можно использовать для оценки рисков вложения капитала в названные проекты.

2. Оцените с помощью этих методов риски по каждому из проектов и дай­ те их сравнительную оценку.

**Задание 2**

Выберите корпорацию открытого типа (ПАО).

Проанализируйте данные финансовой отчетности и другие данные официальных сайтов компаний с целью оценки инвестиционных качеств ценных бумаг компании.

*Приложение 2*

***Образец титульного листа курсовой работы***

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ

ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ

ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ «МЭИ»**

**Инженерно-экономический институт**

**Кафедра «Финансов бухгалтерского учета и налогообложения»**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**по дисциплине «Инвестиционные решения в организации»**

**Тема: «\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_»**

**Студент\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**Уч.группа\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

**Научный руководитель\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Сдана на проверку** |  |  | |
| **Возвращена на доработку** |  |  | |
| **Допущена к защите** |  |  | |
| **Оценка** |  |  |  |
|  |  |  |  |

**Москва 2018**

*Приложение 3*

***Образец оформления списка использованных источников***

**Нормативные правовые акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ): Часть 1 от 30.11.1994 № 51-ФЗ (действ. Ред. от \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>
2. Федеральный Закон от 26.12.1995 №208-ФЗ Об акционерных обществах (ред. от 21.07.2014, с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2014). – Режим доступа : <http://www.consultant.ru>

**Специальная литература**

**На книгу**

1. Цыганов В.В., Бородин В.А., Шишкин Г.Б. Интеллектуальное предприятие: механизмы овладения капиталом и властью. — М.: Университетская книга, 2013. — 770 с.

**На книгу под редакцией**

1. Справочник по теории автоматического управления / Под ред. А.А. Красовского. — М.: Наука, 2017. — 712 с.

**На статью из журнала**

1. Кузнецов Л.А. Системное представление финансово-хозяйственной деятельности предприятия // Проблемы управления. — 2016. — № 3. — С. 39 — 48.
2. Akers S.B. Binary decision diagrams // IEEE Trans. Computers. — 2017. — Vol. C-27, N 6. — P. 509 — 516.

**На статью из сборника**

1. Абашкина Е.О. Рынок труда и уровень жизни населения России: нелинейные методы анализа и прогнозирования // Информация и экономика: теория, модели, технологии: Сб. науч. тр. — Барнаул, 2018. — С. 80 — 111.

**Электронные ресурсы**

1. Российская государственная библиотека [Электронный ресурс] / Центр информ. технологий РГБ; ред. Власенко Т. В. ; Web-мастер Козлова Н. В. — Электрон. дан. — М. : Рос. гос. б-ка, 2018 — Режим доступа: http//www.rsl.ru, свободный. — Загл. с экрана. — Яз. рус., англ.
2. Русский орфографический словарь РАН [Электронный ресурс] / Под ред. В. В. Лопатина — Электрон. дан. — М.: Справочно-информационный интернет-портал ГРАМОТА.РУ, 2017. — Режим доступа: [http://www.slovari.gramota.ru,](http://www.slovari.gramota.ru/) свободный. — Загл. с экрана.
3. <http://www.consultant.ru>
4. <http://www.cfin.ru>
5. <http://www.cfjournal.ru>