**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

**К КУРСОВОЙ РАБОТЕ ПО ДИСЦИПЛИНЕ   
«Инвестиционный анализ и стратегическое планирование  
на предприятии»**

**Цель курсовой работы**: закрепление полученных в результате теоретического освоения дисциплины знаний путем самостоятельного изучения рекомендуемой литературы и практике принятия инвестиционных решений.

В результате выполнения курсовой работы студенты будут уметь:

* Выделять виды инвестиционных проектов, выбирать соответствующие методы оценки их эффективности
* Производить расчет денежных потоков проекта: операционных, инвестиционных, финансовых
* Рассчитывать величину свободного денежного потока (денежного потока для инвесторов и акционеров)
* Применять разные методы учета рисков инвестиционных проектов и построения ставки дисконтирования
* Рассчитывать величину дисконтированных денежных потоков проекта
* Рассчитывать величину NPV и других показателей эффективности проекта
* Рассчитывать чувствительность проекта к изменению основных параметров.

Курсовая работа состоит из 2 разделов:

Раздел 1. Теоретический раздел – в соответствии с темой для каждого студента

Раздел 2. Практический раздел – Решение задачи.

**ТРЕБОВАНИЯ**

**к содержанию курсовой работы по дисциплине**Самостоятельное определение структуры (разделов и подразделов) в исследуемой теме.

1. Самостоятельное составление списка литературы, количество использованных источников – не менее 25.
2. Обязательное использование источников из состава рекомендуемых, прежде всего **Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов (первый источник в рекомендуемом списке).**
3. Обязательное использование примеров из современной российской и зарубежной практики, содержащих инвестиционные решения.
4. **Обязательное использование статей из профессиональных журналов, в том числе по состоянию на дату сдачи работы.**
5. **Наличие ссылок на использованный материал (на цитаты, понятия и определения, цифры, модели, формулы, классификации и т.д.). Прошу не ставить ссылки просто в конце абзаца, когда непонятно, на что ссылка.**
6. Объем – 35-50 страниц текста стандартного оформления.
7. Оформление работы – в строгом соответствии с Методическими указаниями кафедры <http://hsem.susu.ru/aaa/studentu/standartyi-oformleniya/>

**Темы курсовых работ**

|  |  |
| --- | --- |
| № | Тема |
|  | Планирование инвестиционных и операционных затрат проекта  Решить задачу |

**Список рекомендуемой литературы**

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Утв. М-вом экономики РФ и др. - Офиц. изд., 2-я ред. - М.: Экономика, 2000. - 421 с.
2. А. Дамодаран. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов: Альпина Бизнес Букс М., 2008.
3. Кольцова, И.А. Практика финансовой диагностики и оценки проектов / И.А. Кольцова, Д.И. Рябых: Пособие по оценке финансового состояния организаций и анализу эффективности инвестиционных проектов. – М.: Вильямс, 2020. – 409 с. НАЙТИ КНИГУ
4. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: Теория и практика [Текст] В. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2011. - 1024 с. А ТАКЖЕ ДРУГИЕ КНИГИ ЭТОГО АВТОРА
5. Просвирина, И.И. Анализ и контроллинг инвестиций в условиях проектного управления предприятием / И.И. Просвирина. – Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2013. – 62 с., ил.
6. Раскатова, М.И. Инвестиции и инвестиционный анализ / М.И. Раскатова. - Челябинск: Издательский Центр ЮУрГУ, 2015. - 138, [1] с. ил. электрон. версия.
7. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ [Текст] учеб. пособие для вузов по специальностям "Бухгалт. учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" В. А. Чернов ; под ред. М. И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. - 157, [2] с. ил.
8. Журналы «Инвестиции», «Экономический анализ: теория и практика», «Финансовый директор», «Финансовый менеджмент», «Менеджмент в России и за рубежом», «Контроллинг», «Управленческий учет», «Управление компанией», «РБК» и др.
9. Материалы сайтов:

[www.cfin.ru/](http://www.cfin.ru/) Корпоративные финансы, оценка, учет и т.д.

[www.gaap.ru/](http://www.gaap.ru/) Управленческий учет, учет по МСФО, финансы

<https://www.alt-invest.ru/index.php/ru/o-kompanii> Сайт компании «Альт-Инвест», разработчика самого распространенного программного продукта для оценки инвестиций. Много статей.

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> Сайт А. Дамодарана

<http://www.rbc.ru> - РИА "РосБизнесКонсалтинг"  
<http://www.bfm.ru/> - портал Бизнес-ФМ.

<http://www.gks.ru/> - официальный сайт Госкомстата

<http://www.lin.ru/> - Законодательство и инвестиции

<http://www.skrin.ru> - Система комплексного раскрытия информации "СКРИН"

[http://spark.interfax.ru/rus/index.aspx](http://www.rea.ru/away.php?to=http%3A%2F%2Fspark.interfax.ru%2Frus%2Findex.aspx) - Система профессионального анализа рынков и компаний

[http://www.alpari.ru/ru/weekly/](http://vkontakte.ru/away.php?to=http%3A%2F%2Fwww.alpari.ru%2Fru%2Fweekly%2F) Экономические обзоры, аналитика

<http://www.sec.gov/edgar/searchedgar/companysearch.html> Финансовая отчетность американских компаний GAAP

<http://www.cbr.ru/finmarkets/> Служба Банка России по финансовым рынкам

<http://expert.ru/> Журнал «Эксперт»

<http://www.eufn.ru/> Инвестиционная компания «Еврофинансы» (аналитика)

крупнейший в России портал по управлению рисками [www.risk-academy.ru](http://www.risk-academy.ru).

<https://www.finam.ru/>

<https://bcspremier.ru/investment/>

**Задача**

Предприятие рассматривает вопрос о целесообразности замены старых агрегатов на новые. Старое оборудование было куплено 5 лет назад за 1800 000,00 руб. и может прослужить еще в течение 5 лет, после чего подлежит списанию в связи с полным физическим износом. В настоящее время оно может быть продано за 900 000,00 руб.

Новое оборудование с нормативным сроком полезного использования 5 лет в настоящее время на рынке можно приобрести за 2400 000,00 руб. Стоимость доставки, установки и монтажа составит 350 000,00 руб. Поскольку новые агрегаты имеют более высокую производительность, предприятие сможет производить и продавать большее количество продукции. Прирост выручки от продажи составит 3200 тыс. руб., доля переменных затрат в стоимости продукции (по расчетам за предыдущий год) – 45%. Необходимо будет увеличить начальный запас сырья и материалов, исходя из норматива по оборотному капиталу – 12 коп. на 1 руб. продаж. По завершении срока полезного использования оборудование будет списано.

Ожидается, что внедрение нового оборудования позволит сократить затраты на оплату труда на 900 000,00 руб. в год, а также снизить расходы на предпродажную подготовку продукции на 66 000,00 руб. в год. При этом потери от брака снизятся с 420 000,00 до 180 000,00 руб. Расходы на обслуживание и ремонт оборудования возрастут на 300 000,00 руб. в год.

Ставка налога на прибыль равна 20%. Используется линейный метод амортизации.

Разработайте прогноз движения инвестиционного и операционного денежных потоков.

Определите внутреннюю норму доходности проекта (IRR). Можно ли принимать проект, если отдача на капитал в компании сейчас составляет 28 %? при какой максимальной ставке дисконтирования (средней цене капитала) проект может быть принят.

Рассчитайте NPV проекта, если ставка дисконтирования составит ¾ от IRR.