

Міністерство освіти і науки України
Харківський національний автомобільно-дорожній університет

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ
до виконання курсової роботи
з дисципліни «Проектний аналіз»
для студентів денної, заочної та дистанційної форми навчання
спеціальностей 051 «Економіка»,
076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність»

Харків 2018

Міністерство освіти і науки України
Харківський національний автомобільно-дорожній університет

До видавництва й у світ
дозволю

Проректор
Д.М. Клец

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ
до виконання курсової роботи
з дисципліни «Проектний аналіз»
для студентів денної, заочної та дистанційної форми навчання
спеціальностей 051 «Економіка»,
076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність»

Всі цитати, цифровий, фактичний
матеріал і бібліографічні відомості
перевірені, написання сторінок
відповідає стандартам

Затверджено
методичною радою
університету
протокол № ___ від _____

Укладачі:

Шершенюк О.М.
Кирчата І.М.

Відповідальний за випуск:

Іванілов О.С.

Харків 2018

Міністерство освіти і науки України
Харківський національний автомобільно-дорожній університет

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ
до виконання курсової роботи
з дисципліни «Проектний аналіз»
для студентів денної, заочної та дистанційної форми навчання
спеціальностей 051 «Економіка»,
076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність»

Затверджено методичною
радою університету
протокол № ____ від _____

Харків 2018

Укладачі: доц. Шершенюк О.М.
доц. Кирчата І.М.

Кафедра економіки і підприємництва

ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

Метою курсової роботи є закріплення теоретичних знань і придбання практичних навичок з дисципліни «Проектний аналіз». Під час виконання курсової роботи студенти повинні показати своє вміння використовувати теоретичні знання при вирішенні економічних і аналітичних завдань, які виконують керівник, проектний аналітик, менеджер і економіст підприємства під час розробки стратегії фірми на перспективу.

Завдання курсової роботи полягає в проведенні аналізу інвестиційної привабливості двох інвестиційних проектів і на цій основі студент повинен обґрунтувати вибір більш ефективного з них. В ході виконання курсової роботи студенти повинні показати знання законів господарювання підприємств в умовах ринкових відносин, вміти проводити фінансовий, економічний та комерційний аналіз інвестиційних проектів, показати знання методики оцінки ризиків проектів. Під час виконання роботи відбувається процес закріплення знань, одержаних на лекціях і практичних заняттях, а також поповнення цих знань за допомогою самостійної роботи зі спеціальною літературою.

Типові завдання на курсову роботу розрізняються між собою за обсягами виробництва, видами грошових потоків, нормами дисконту, розміром й розподіленням капітальних вкладень (інвестиційних витрат) за роками реалізації проектів, розміром щорічної процентної ставки банківського кредиту та періодичністю нарахування процентів за користування залученими коштами й процентом капіталізації накопичених коштів.

Процес виконання курсової роботи складається з наступних етапів:

- вибір об'єкту курсової роботи;
- вивчення літературних джерел, пошук даних, необхідних для виконання курсової роботи і складання плану роботи;
- виконання розрахункової частини роботи;
- оформлення роботи та подання її на рецензування керівникові;
- доробка після рецензування і підготовка до захисту, захист.

СТРУКТУРА КУРСОВОЇ РОБОТИ

Вступ

В цьому розділі студент повинен надати характеристику дорожньо-будівельній галузі промисловості, визначити її значення для економіки країни, розповісти про доцільність і основні методи аналізу інвестицій, а також сформулювати ціль і задачі курсової роботи, виходячи із завдання, що запропоновано. Вступ рекомендовано писати в останню чергу, коли будуть отримані відповіді на всі питання, які запропоновані в курсовій роботі.

1. Коротка характеристика об'єкту проектування

Цей розділ містить всю інформацію, необхідну для виконання курсової роботи – склад, норми витрат й ціни на матеріали, потрібні для виготовлення продукції, обсяги виробництва по роках реалізації проекту, інвестиційні витрати по роках здійснення проекту (кроках розрахунку), види грошових потоків, динаміка обсягів виробництва по роках реалізації інвестиційних проектів, норму дисконту, методику ціноутворення. Кожен студент виконує роботу за індивідуальним варіантом. Варіант знаходять в залежності від двох останніх цифр залікової книжки (див. додатки 2, 3). Студент може, по узгодженню з керівником вибрати інші об'єкти проектування і вихідні дані для них. В цьому випадку оформлюється індивідуальне завдання на виконання курсової роботи.

2. Розрахунок базової собівартості виробництва продукції

Розрахунок базової собівартості продукції здійснюється виходячи з величини матеріальних витрат (додаток 1, табл. 1.1, 1.2). Інші витрати (без амортизації) приймаються на рівні 80 % від суми матеріальних витрат (в разі виконання студентом індивідуального завдання, це співвідношення може бути іншим). Для розрахунку суми амортизаційних відрахувань на повне відновлення основних фондів, слід користуватися такими даними: 85 % капітальних вкладень спрямовується на придбання основних фондів; структура основних фондів наводиться нижче.

Структура основних фондів підприємства:

- транспортні засоби, офісне обладнання та меблі – 10 %;
нормативний строк служби – 6 років;

- виробничі машини і обладнання – 90 %; нормативний строк служби – 10 років.

Ліквідаційна вартість основних фондів приймається на рівні 2 % від початкової балансової вартості.

Амортизаційні відрахування по основним фондам, що відносяться до другої групи (транспортні засоби, офісне обладнання та меблі) нараховуються за прямолінійним методом. Норму амортизації (H_a) знаходять наступним чином:

$$H_a = \frac{ВБ_{п} - В_{л}}{ВБ_{п} \times T_{сл}} \times 100\%, \quad (2.1)$$

де $ВБ_{п}$ – початкова балансова вартість обладнання;

$В_{л}$ – ліквідаційна вартість обладнання;

$T_{сл}$ – нормативний строк служби обладнання.

Амортизаційні відрахування по основним фондам, що відносяться до третьої групи (виробничі машини і обладнання) нараховуються за одним з методів прискореної амортизації.

Сума амортизації для простоти розраховується щорічно (а не щомісячно) і визначається за допомогою формули:

$$A = ВБ_{п} \times H_a \quad (2.2)$$

Доля постійних витрат у складі собівартості у другому (базовому) році реалізації інвестиційного проекту становить 10 % від повної собівартості.

Цю інформацію треба використовувати для розрахунку собівартості продукції починаючи з третього року здійснення інвестиційних проектів. Для цього треба визначити розмір змінних витрат на одиницю продукції (1т, або 1м³), знайти величину цього показника на річну програму, додати значення постійних витрат.

Рівень рентабельності в базовому році приймається на рівні 15 %.

Ціна на продукцію залишається незмінною на протязі всього строку здійснення проекту.

Обсяг виробництва зростає на 10 % в кожному наступному році в порівнянні з минулим роком.

Період проведення розрахунків – 7 років.

3. Прогнозування фінансових потоків та аналіз економічних параметрів проектів

В цьому розділі здійснюється порівняння двох варіантів проекту з використанням таких показників:

- чистий дисконтований дохід:

$$NPV = \sum_{t=1}^T \frac{B_t - C_t}{(1+r)^t} - \sum_{t=1}^T \frac{K_t}{(1+r)^t}, \quad (3.1)$$

де B_t – валові доходи на t -му кроці реалізації проекту, грн.;

C_t – валові витрати на t -му кроці реалізації проекту без урахування інвестиційних витрат, грн.;

K_t – інвестиційні витрати на t -му кроці реалізації проекту, грн.;

r – норма дисконту, %;

T – термін реалізації проекту (горизонт розрахунку);

t – номер за чергою року реалізації проекту.

- індекс доходності:

$$IP = \sum_{t=1}^T \frac{1}{K_t} \times \frac{B_t - C_t}{(1+r)^t}, \quad (3.2)$$

- внутрішня норма доходності є розв'язанням рівняння:

$$\sum_{t=1}^T \frac{B_t - C_t}{(1+r_{\text{вн}})^t} = \sum_{t=1}^T \frac{K_t}{(1+r_{\text{вн}})^t} \quad (3.3)$$

- строк окупності, який можна визначити графічним засобом.

Далі порівнюються отримані значення приведених вище критеріїв по двох варіантах інвестиційних проектів і вибирається найбільш ефективний. В разі, якщо один (два, три) показник дає перевагу одному з проектів, а інші (інший) – другому, необхідно обґрунтувати, чому вибрано той чи інший варіант розвитку підприємства. Наступним кроком пропонується розглянути пропозицію банка-інвестора щодо спільної участі в реалізації

проекту, який виявився більш ефективним. Пропонуються наступні умови.

Банк фінансує 70 % капітальних вкладень в проект й кредитує Вас на суму, що дорівнює 30 % інвестиційних витрат строком на 5 років за складною схемою нарахування процентів. Нарахування процентів здійснюється на умовах, які наведені в табл. 3.1. (додаток 3) даних методичних вказівок. При цьому пропонується рівний розподіл прибутку між учасниками. Необхідно оцінити доцільність даної пропозиції.

Висновки

У цьому розділі необхідно зробити висновки по результатах розрахунків, що отримані в курсовій роботі, оцінити можливості та доцільність збільшення обсягів виробництва, зниження цін на продукцію по відповідним рокам проекту. В разі неефективності (збитковості) одного або двох проектів, необхідно дати рекомендації по підвищенню ефективності та вказати за рахунок яких факторів можливо підвищення прибутковості по даному проекту (проектам).

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ

Базова

1. Аналіз вигід і витрат : Практич. посіб. / Секретаріат Ради Скарбниці Канади ; Пер. з англ. С. Соколик. – К. : Основи, 1999. – 175 с.
2. Беренс, В. Руководство по оценке эффективности инвестиций : Пер. с англ. / В. Беренс, П. М. Хавранек. – Новое изд., перераб. и доп. – М., 1995. – 528 с.
3. Бизнес-план инвестиционного проекта : Учеб. пособие / Под общ. ред. В. М. Попова. – М. : Финансы и статистика, 1997. – 423 с.
4. Бланк, И. А. Инвестиционный менеджмент : Учеб. курс / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2001. – 448 с.
5. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент : Учеб. курс / И. А. Бланк. – К. : Ника-Центр, 2001. – 527 с.
6. Брігхем, Є. Ф. Основи фінансового менеджменту : Підручник : Пер. з англ. / Є. Ф. Брігхем ; ДНУ ім. Т. Г. Шевченка. – К. : Молодь, 1997. – 998 с.
7. Воркут, Т. А. Проектний аналіз : Навч. посіб / Т. А. Воркут. – К. : Укр. центр духов. культури, 2000. – 440 с.
8. Голубков, Е. П. Маркетинговые исследования: теория, методология и практика : Учебник / Е. П. Голубков. – 3-е изд., перераб. и доп. – М. : Финпресс, 2003. – 493 с.
9. Грідасов, В. М. Інвестування : навч. посіб. для студ. вузів / В. М. Грідасов, С. В. Кривченко, О. Є Ісаєва ; Донб. держ. машинобуд. акад.. – К. : Центр навч. л-ри, 2004. – 163 с.
10. Дубров, А. М. Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе : Учеб. пособие для студентов вузов / А. М. Дубров, Б. А. Лагоша ; Под ред. Б. А. Лагоши. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 172 с.
11. Крылов, Э. И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия : Учеб. пособие / Э. И. Крылов, В. М. Власова, И. В. Журавкова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2003. – 608 с.
12. Лещенко, М. И. Лизинг в транспортном комплексе : Учеб. пособие / М. И. Лещенко, В. Е. Бочков, Ю. Н. Демин ; Ин-т дистанц. образования. – 2-е изд., стер. – М., 2004. – 240 с.

13. Майорова, Т. В. Інвестиційна діяльність : підруч. для студ. вузів / Т. В. Майорова ; М-во освіти і науки України ; КНЕУ. – К. : Центр учб. л-ри, 2009. – 470 с.

14. Мазур, И. И. Управление проектами : Учеб. пособие / И. И. Мазур, В. Д. Шапиро, Н. Г. Ольдерогге ; Под общ. ред. И. И. Мазура. – М. : Экономика, 2001. – 573 с.

15. Мочерний, С. В. Методологія економічного дослідження / С. В. Мочерний. – Львів : Світ, 2001. – 415 с.

16. Пересада, А. А. Інвестиційний аналіз : Навч.-метод. посіб. / А. А. Пересада, С. В. Онікієнко, Ю. М. Коваленко ; КНЕУ. – К., 2003. – 134 с.

17. Пересада, А. А. Основы инвестиционной деятельности / А. А. Пересада. – К. : Либра, 1996. – 344 с.

18. Проектний менеджмент : навч. посіб. для студ. вузів / А. В. Гриньов, І. А. Дмитрієв, Д. У. Бікулова, Т. В. Деділова, О. М. Шершенюк ; ХНАДУ. – Х. : ХНАДУ, 2006. – 240 с.

19. Проектний аналіз : навч. посіб. для студ. вузів / В. С. Рижикова, М. М. Яковенко, О. В. Латишева та ін. – К. : Центр навч. л-ри, 2007. – 383 с.

20. Федонін, О. С. Потенціал підприємства : Формування та оцінка: Навч. посіб. / О. С. Федонін, І. М. Рєпіна, О. І. Олексюк. – К. : КНЕУ, 2004. – 316 с.

21. Финансовый менеджмент: теория и практика : Учебник / Е. С. Стоянова, Т. Б. Крылова, И. Т. Балабанов и др. ; Под ред. Е. С. Стояновой. – 5-е изд., перераб. и доп. – М. : Перспектива, 2003. – 655 с.

22. Холт, Р. Н. Планирование инвестиций : Пер. с англ. / Р. Н. Холт, С. Б. Барнес. – М. : Дело Лтд, 1994. – 117 с.

Допоміжна

1. Аптекарь С. С. Проектний аналіз : навч. посіб. / С. С. Аптекарь, Ю. Л. Верич; Донец. нац. ун-т економіки і торгівлі ім. М.Туган-Барановського, каф. інвестиц. менеджм. – Донецьк, 2009. – 308 с.

2. Бардиш Г. О. Проектний аналіз : Підруч. / Г. О. Бардиш; Нац. банк України, Львів. банк. ін-т. – 2-е вид. – К. : Знання, 2006. – 416 с.

3. Верба В. А. Проектний аналіз : Підруч. / В. А. Верба, О. А. Загородніх; Київ. нац. екон. ун-т. – К., 2000. – 322 с.
4. Верба В. А. Проектний аналіз : Навч.-метод. посіб. для самоств. вивч. дисципліни / В. А. Верба, О. М. Гребешкова, О. В. Востряков; Київ. нац. екон. ун-т. – К., 2002. – 297 с.
5. Вовчак О. Д. Аналіз інвестиційних проектів : навч. посіб. / Вовчак О. Д., Колянко О. В., Чікіта І. Б. ; Укоопспілка, Львів. комерц. акад. – Л. : Вид-во Львів. комерц. акад., 2010. – 260 с.
6. Воркут Т. А. Проектний аналіз : Навч. посіб. / Т. А. Воркут. – К. : Укр. Центр духов. культури, 2000. – 440 с.
7. Грідасов В. М. Аналіз інвестиційних проектів : навч. посіб. для студ. екон. спец. усіх форм навчання / В. М. Грідасов, А. І. Кофонова, Є. В. Колмикова ; Донбас. держ. машинобуд. акад. – Краматорськ : [ДДМА], 2010. – 176 с.
8. Давиденко Н. М. Аналіз інвестиційних проектів : навч. посіб. / Давиденко Н. М. ; Нац. ун-т біоресурсів і природокористування України. – Київ : Компринт, 2015. – 377 с.
9. Дмитрієв І. А. Оцінка ефективності інвестиційних проектів на підприємствах автомобільного пасажирського транспорту : монографія / І. А. Дмитрієв, В. В. Блага, В. В. Благой ; Харк. нац. автомоб.-дор. ун-т. – Х. : ХНАДУ, 2010. – 175 с.
10. Дука А. П. Аналіз інвестиційних проектів : навч. посіб. для студ. екон. спец. всіх форм навч. / А. П. Дука ; Академія праці і соціальних відносин Федерації професійних спілок України. – К. : [Академія праці і соціальних відносин ФПУ], 2010. – 240 с.
11. Кальницький А. Є. Проектний аналіз : навч. посіб. / А. Є. Кальницький, М. А. Кальницька; ДВНЗ «Ужгород. нац ун-т». – Ужгород : Говерла, 2014. – 318 с.
12. Ковальська Л. Л. Проектний аналіз [Текст] : навч. посіб. для студентів ВНЗ / Л. Л. Ковальська, Л. В. Павлюк, Л. В. Савош. – Луцьк : РВВ Луц. НТУ, 2014. – 261 с.
13. Кучеренко В. Р. Проектний аналіз у підприємництві / В. Р. Кучеренко, В. А. Карпов, О. М. Подмазко; Одес. держ. екон. ун-т. – О. : Астропринт, 2006. – 123 с.
14. Митяй О. В. Проектний аналіз : навч. посіб. / О. В. Митяй. – К. : Знання, 2011. – 311 с.

15. Попова Н. В. Проектний аналіз [Текст] : підручник / Н. В. Попова ; Харків. нац. автомоб.-дорож. ун-т. – Харків : ХНАДУ, 2016. – 163 с.

16. Проектний аналіз / ред.: С. О. Москвін; підгот.: С. О. Москвін. – К. : Лібра, 1998. – 366 с.

17. Рославцев Д. М. Проектний аналіз: функціональні аспекти реалізації проектів транспортних систем і логістики : навч. посіб. / Д. М. Рославцев; Харків. нац. акад. міськ. госп-ва. – Харків : ХНАМГ, 2013. – 217 с.

18. Савенко К. С. Оцінка економічної ефективності інноваційної діяльності на промислових підприємствах [Текст] : монографія / Савченко К. С. – Харків : ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 2015. – 179 с.

19. Сафронов С. О. Проектний аналіз: інвестиційний аспект : монографія / С. О. Сафронов, Н. А. Караван; Дніпродзержин. держ. техн. ун-т. – Дніпродзержинськ : ДДТУ, 2013. – 187 с.

20. Телишевська Л. І. Проектний аналіз у схемах = Project analysis in diagrams : Навч. посіб. / Л. І. Телишевська; Харк. нац. екон. ун-т. – Х. : ВД «ІНЖЕК», 2005. – 255 с.

21. Тянь Р. Б. Проектний аналіз : навч. посіб. / Р. Б. Тянь, О. Б. Ватченко, Є. Ш. Ісхаков, О. В. Оскома; Дніпропетр. держ. фін. акад. – Д., 2009. – 244 с.

22. Узун Д. Дм. Проектний аналіз до самостійного вивчення дисципліни [Текст] : навч. посіб. / Д. Д. Узун, Ю. О. Узун ; Нац. аерокосм. ун-т ім. М. Є. Жуковського «Харк. авіац. ін-т». – Х. : ХАІ, 2011. – 74 с.

23. Чорна, М. В. Проектний аналіз [Текст] : навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / М. В. Чорна ; Харківська держ. академія технології та організації харчування. – Х. : Консум, 2003. – 228 с.

24. Яковлєв А. І. Проектний аналіз інноваційно-інвестиційної діяльності : навч. посіб. для студ. ВНЗ / А. І. Яковлєв; Нац. техн. ун-т «Харк. політехн. ін-т». – Х. : Підручник НТУ «ХПІ», 2012. – 207 с.

25. Яковлєв А. І. Проектний аналіз : підруч. для ВНЗ за напрямом «Економіка підприємства» / А. І. Яковлєв; Нац. техн. ун-т «Харків. політехн. ін-т». – Харків : НТУ «ХПІ», 2015. – 339 с.

Інформаційні ресурси

1. Закон України «Господарський кодекс України» [Електронний ресурс] // Відомості Верховної Ради України (ВВР), 2003, N 18, N 19-20, N 21-22, ст.144. – Режим доступу: <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=436-15>

2. Закон України «Податковий кодекс України» (Із змінами, внесеними згідно із Законом N 2856-VI (2856-17) від 23.12.2010) [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi?nreg=2755-17>

3. Закон України «Про інвестиційну діяльність» (Із змінами, внесеними згідно із Законом N 1206-VII (1206-18) від 15.04.2014) [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1560-12>

4. Положення про типовий бізнес-план [Електронний ресурс] : наказ Фонду Держ. майна України від 26 трав. 2004 р. № 301. Режим доступу : http://search.ligazakon.ua/l_doc2.nsf/link1/REG461.html

ДОДАТОК 1

Норми витрат й ціни на сировину і матеріали

Таблиця 1.1 – Норми витрат на 1т асфальтобетонної суміші (проект А)

Найменування	од. вим.	Ціна, ум. од.	Норма, т
Щебінка фракції 10-20	т	12.50	0,09
Щебінка фракції 5-10	т	15.90	0,19
Відсів	т	7.70	0.31
Пісок	т	6.50	0.22
Мінеральний порошок	т	34.20	0.13
Бітум дорожній БНД 60/90	т	297.00	0.06

Таблиця 1.2 – Норми витрат на 1м³ цементобетонної суміші (проект В)

Найменування	од. вим.	Ціна, ум. од.	Норма, т
Цемент ПЦ 400	т	140.00	0,42
Щебінка	т	15.70	1,31
Пісок	т	6.50	0,51
Вода	м3	0.37	0.17

ДОДАТОК 2

Варіанти курсової роботи

Таблиця 2.1 – Вихідні дані для вибору виду грошових потоків та норми дисконту по проекту інвестування коштів в виробництво асфальтобетонної суміші (проект А)

Остання цифра	V2	Передостання цифра									
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0 – 1	120000	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst	r=17 pst	r=13 pre	r=14 pre	r=15 pre	r=16 pre	r=17 pre
2 – 3	130000	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst	r=17 pst	r=13 pre	r=14 pre	r=15 pre	r=16 pre	r=17 pre
4 – 5	135000	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst	r=17 pst	r=13 pre	r=14 pre	r=15 pre	r=16 pre	r=17 pre
6 – 7	170000	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst	r=17 pst	r=13 pre	r=14 pre	r=15 pre	r=16 pre	r=17 pre
8 – 9	250000	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst	r=17 pst	r=13 pre	r=14 pre	r=15 pre	r=16 pre	r=17 pre

Таблиця 2.2 – Вихідні дані для вибору виду грошових потоків та норми дисконту по проекту інвестування коштів в виробництво цементобетонної суміші (проект В)

Остання цифра	V2	Передостання цифра									
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1 – 2	50000	r=12 pre	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst	r=12 pre	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst
3 – 4	70000	r=12 pre	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst	r=12 pre	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst
5 – 6	80000	r=12 pre	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst	r=12 pre	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst
7 – 8	100000	r=12 pre	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst	r=12 pre	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst
9 – 0	140000	r=12 pre	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst	r=12 pre	r=13 pst	r=14 pst	r=15 pst	r=16 pst

Таблиця 2.3 – Вибір варіанту розподілення інвестиційних витрат по роках реалізації проекту А

Остання цифра	Передостання цифра залікової книжки									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
1	1	4	5	7	8	7	2	7	1	10
2	9	2	7	7	6	2	8	2	9	2
3	6	8	7	2	10	9	7	8	7	8
4	10	7	7	4	1	4	7	4	6	7
5	2	7	8	6	5	6	5	6	8	4
6	8	1	4	6	5	6	2	5	2	9
7	4	9	7	4	7	4	7	7	7	1
8	5	8	7	8	1	9	7	8	4	7
9	9	2	9	6	2	8	10	2	9	5
0	1	10	4	5	7	7	6	9	1	10

Таблиця 2.4 – Вибір варіанту розподілення інвестиційних витрат по роках реалізації проекту В

Остання цифра	Передостання цифра залікової книжки									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
1	2	7	9	8	1	4	5	6	3	5
2	4	3	2	7	5	1	8	10	6	9
3	1	9	7	2	4	8	6	3	10	10
4	7	1	3	5	6	5	2	9	4	8

Закінчення таблиці 2.4

5	8	4	5	9	10	7	6	1	2	3
6	3	2	8	1	9	10	7	4	6	7
7	10	5	1	3	7	6	9	2	8	5
8	9	8	6	4	3	2	1	5	7	10
9	10	6	4	10	8	9	3	7	1	2
0	5	10	10	6	2	3	4	8	9	1

Таблиця 2.5 – Розподілення інвестиційних витрат по роках реалізації проекту А

№ варіанта	Період реалізації проекту						
	1	2	3	4	5	6	7
1	*	*	*				
2	*	*		*			
3	*		*	*			
4	*		*		*		
5	*			*	*		
6	*	*			*		
7	*	*				*	
8	*		*			*	
9	*	*					*
10	*		*				*

Таблиця 2.6 – Розподілення інвестиційних витрат по роках реалізації проекту В

№ варіанта	Період реалізації проекту						
	1	2	3	4	5	6	7
1	*		*	*			
2	*			*	*		
3	*	*	*				
4	*		*		*		
5	*	*		*			
6	*	*			*		
7	*		*			*	
8	*	*				*	
9	*		*				*
10	*	*					*

Таблиця 2.7 – Розмір першого етапу інвестиційних витрат по проекту А (тис. ум. од.)

Остання цифра	Передостання цифра залікової книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	100	110	120	100	110	120	100	90	90	110
1	110	100	90	120	90	100	90	110	120	100
2	120	130	140	150	120	130	120	140	150	130
3	140	120	130	120	140	150	130	150	130	140
4	180	190	180	200	210	180	190	180	200	190
5	190	180	200	190	180	200	210	190	180	200
6	150	120	130	150	140	160	130	120	150	140
7	130	150	120	140	130	150	140	130	160	120
8	250	280	270	250	280	290	270	290	250	280
9	270	250	280	290	270	250	280	270	290	290

Таблиця 2.8 – Розмір другого етапу інвестиційних витрат по проекту А (тис. ум. од.)

Остання Цифра	Передостання цифра залікової книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	250	260	270	260	250	270	260	280	290	250
1	260	270	250	270	280	260	290	250	270	260
2	300	280	270	290	270	300	280	260	290	260
3	280	290	300	270	280	260	290	300	270	280
4	220	230	240	230	240	220	230	210	210	220
5	230	240	220	240	230	210	210	220	230	210
6	350	390	380	370	390	380	350	370	390	400
7	390	370	400	350	380	390	370	380	370	350
8	450	480	460	470	450	480	460	470	450	480
9	480	470	450	480	460	470	450	480	460	470

Таблиця 2.9 – Розмір третього етапу інвестиційних витрат по проекту А (тис. ум. од.)

Остання цифра	Передостання цифра залікової книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	50	60	70	40	50	60	70	60	40	50
1	60	40	50	60	70	40	70	50	60	70
2	90	60	60	80	100	50	100	80	70	60
3	50	80	70	50	60	80	60	90	50	100
4	100	120	110	120	90	100	110	130	120	90
5	120	90	100	110	130	130	120	100	90	110
6	60	110	100	90	80	60	80	110	100	90

Закінчення таблиці 2.9

7	90	100	60	80	110	100	90	80	60	110
8	200	180	190	150	180	200	170	150	190	200
9	190	150	180	170	200	150	190	200	180	150

Таблиця 2.10 – Розмір першого етапу інвестиційних витрат по проекту В (тис. ум. од.)

Остання цифра	Передостання цифра залікової книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	150	170	180	190	160	150	170	180	190	160
1	170	160	150	170	180	190	160	150	170	180
2	210	230	220	250	240	210	220	230	240	250
3	250	240	210	220	230	220	250	240	210	230
4	330	370	340	350	300	330	370	350	340	300
5	350	340	330	370	340	300	350	300	370	330
6	270	350	300	300	250	270	300	360	360	250
7	250	300	270	350	300	360	270	360	250	350
8	400	370	300	400	360	300	370	360	340	370
9	450	470	400	430	450	400	430	400	450	440

Таблиця 2.11 – Розмір другого етапу інвестиційних витрат по проекту В (тис. ум. од.)

Остання Цифра	Передостання цифра залікової книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	380	420	720	410	380	600	720	410	380	600
1	410	400	380	440	420	410	380	440	400	410
2	380	440	420	390	400	440	400	420	380	390
3	420	410	440	450	420	430	470	430	450	430
4	470	420	470	440	430	450	420	410	430	450
5	450	380	410	440	410	380	400	420	410	380
6	410	420	400	380	450	400	410	380	450	440
7	600	630	650	610	600	610	630	650	670	630
8	630	670	600	630	650	670	610	600	630	600
9	720	750	770	600	720	750	670	770	720	670

Таблиця 2.12 – Розмір третього етапу інвестиційних витрат по проекту В (тис. ум. од.)

Остання цифра	Передостання цифра залікової книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	40	100	70	50	70	90	80	70	50	40
1	80	40	50	90	80	50	50	90	40	60

Закінчення таблиці 2.12

2	100	90	50	70	40	90	70	50	40	90
3	50	80	70	40	70	50	40	90	60	50
4	40	100	90	60	50	80	60	70	50	40
5	90	50	80	70	100	40	100	60	50	70
6	50	80	60	40	80	70	80	90	100	50
7	60	100	50	100	70	100	60	40	90	80
8	90	40	70	60	50	80	90	80	90	100
9	70	90	100	80	90	60	50	90	100	40

Умовні позначення:

K1 – перший етап інвестиційних витрат;

K2 – другий етап інвестиційних витрат;

K3 – третій етап інвестиційних витрат;

V2 – обсяг виробництва продукції в другому (базовому) році реалізації проекту;

r – норма дисконту;

pst, pre – вид грошового потоку, відповідно – постнумерандо й пренумерандо.

Вид грошового потоку необхідно враховувати при розрахунках приведених грошових потоків.

ДОДАТОК 3

Таблиця 3.1 – Щорічна процентна ставка по банківському кредиту й умови начислення відсотків

Остання цифра	Передостання цифра залікової книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	3 к	4 к	15 р	6 п	5 к	7 п	16 р	8 п	3 к	6 п
1	4 к	5 к	17 р	15 р	16 р	7 п	8 п	6 п	3 к	7 п
2	17 р	15 р	8 п	16 р	4 к	17 р	5 к	3 к	15 р	6 п
3	4 к	7 п	16 р	8 п	5 к	3 к	4 к	17 р	15 р	16 р
4	6 п	7 п	5 к	8 п	17 р	15 р	6 п	16 р	3 к	17 р
5	4 к	5 к	15 р	7 п	3 к	8 п	16 р	6 п	4 к	5 к
6	3 к	17 р	15 р	16 р	7 п	8 п	4 к	6 п	17 р	15 р
7	7 п	16 р	5 к	17 р	3 к	4 к	15 р	8 п	5 к	6 п
8	16 р	7 п	3 к	4 к	5 к	17 р	15 р	16 р	8 п	6 п
9	3 к	7 п	17 р	15 р	8 п	16 р	4 к	17 р	5 к	3 к

Таблиця 3.2 – Процент капіталізації

Остання цифра	Передостання цифра залікової книжки									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	7	13	10	12	9	11	15	8	13	8
1	15	7	11	7	13	14	9	10	11	12
2	12	14	15	10	9	7	10	12	9	7
3	8	10	9	14	12	15	12	8	11	14
4	9	11	13	7	15	15	10	13	12	9
5	11	15	8	9	13	12	14	9	8	10
6	13	9	11	11	10	7	13	15	12	14
7	10	9	13	12	14	8	11	10	7	13
8	14	15	10	7	12	8	14	15	8	11
9	11	8	12	13	14	10	7	11	10	15

Умовні позначення:

к – щоквартальне начислення відсотків;

р – щорічне начислення відсотків;

п – начислення відсотків два рази на рік.

ДОДАТОК 4

Вказівки щодо вибору варіанта курсової роботи та користування додатками.

ПРИКЛАД

Розрахунок суми матеріальних витрат у складі собівартості асфальтобетонної суміші (проект А) і цементобетонної суміші (проект В) здійснюється з використанням даних, що наведені в таблицях 1.1 і 1.2. Ця частка курсової роботи є однаковою для всіх варіантів. Для розрахунку повної собівартості 1 тони (1 м^3) продукції в другому (базовому) році реалізації інвестиційного проекту треба використовувати дані, що наведені в 2 розділі методичних вказівок.

В таблицях, які складають додатки до методичних вказівок виділені клітини, що відповідають даним, необхідним для виконання 77 варіанту курсової роботи. Користуючись даними, що наведені в таблицях 2.1 та 2.2 (відповідно для проектів А і В) знаходимо види грошових потоків (постнумерандо чи пренумерандо), норму дисконту та обсяг виробництва в другому році реалізації проектів. По таблицях 2.3 і 2.4 обираються варіанти розподілу інвестиційних витрат по роках здійснення проектів. В даному випадку для проекту А це 7 варіант, для проекту В – 9. Далі, по таблицях 2.5 і 2.6 визначаємо, що проектом А інвестиційні витрати передбачені в першому, другому, та шостому роках, проектом В – в першому, третьому та сьомому роках. З таблиць 2.7-2.12 визначаємо розмір цих інвестиційних витрат згідно до відповідного варіанту. Для варіанта 77 по проекту А це: 1-й рік – 130000 ум. од. (табл. 2.7), 2-й рік – 380000 ум. од. (табл. 2.8), 3-й рік – 80000 ум. од. (табл. 2.9); по проекту В: 1-й рік – 360000 ум. од. (табл. 2.10), 2-й рік – 650000 ум. од. (табл. 2.11), 3-й рік – 40000 ум. од. (табл. 2.12). По таблиці 3.1 визначаємо щорічну процентну ставку кредиту й періодичність нарахування відсотків за користування цими ресурсами. Для варіанту, що розглядається – 8 % на умовах нарахування відсотків раз на півріччя. В таблиці 3.2 наведені дані щодо річного проценту капіталізації. Для варіанту 77

– 10 %. Таблицями 3.1 та 3.2 користуються для найбільш ефективного з двох варіантів інвестиційних проектів.

ОФОРМЛЕННЯ ТА ЗАХИСТ КУРСОВОЇ РОБОТИ

Курсова робота має бути написано від руки, чітким розбірливим почерком, без виправлень чорнилом (пастою) одного кольору (чорного, синього, фіолетового); або виконано у вигляді машинописного тексту чи комп'ютерного набору на одній стороні аркуша білого паперу формату А4. Курсова робота оформлюється відповідно до вимог ДСТУ 3008-95. Мова написання – українська, або з дозволу кафедри інша. В машинописному чи комп'ютерному варіанті на сторінці передбачається не менше 28-30 рядків через 1,5 інтервали, по 57-60 знаків у кожному з них.

Робота починається з титульного аркуша (див. додаток 5). За титульним аркушем розміщують завдання та зміст роботи. У змісті зазначаються початкові сторінки кожного розділу і підрозділу. Їх назви у змісті і тексті курсової роботи повинні збігатися. Вступ, кожний розділ і заключна частина, які розміщуються у вказаній послідовності, починаються з нової сторінки. Текст розміщується на сторінці, яка обмежується полями: ліве – 30 мм; праве – 10 мм; верхнє – 20 мм; нижнє – 20 мм. Помилки, описки та графічні похибки дозволяється виправляти підчисткою або замальовувати білою фарбою з нанесенням на тому ж місці або між рядками виправленого зображення. Не допускаються скорочення, крім загальноприйнятих (тис., км. і т.д.). Якщо в тексті часто зустрічається якесь словосполучення і його потрібно скоротити, то при першому згадуванні в тексті необхідно дати повну назву, а в круглих дужках – скорочену. Наприклад, основні фонди (ОФ).

Заголовки структурних елементів курсової роботи і заголовки розділів слід розміщувати посередині рядка і друкувати великими літерами без крапки наприкінці, не підкреслюючи. Заголовки підрозділів, пунктів і підпунктів починаються з абзацного відступу, який дорівнює 1,25 см. Перенос слів у заголовку розділу не допускається. Не дозволяється розміщувати назву розділів у нижній частині сторінки, якщо після заголовку на ній розміщений лише один рядок тексту.

Аркуші нумеруються в правому верхньому кутку сторінки арабськими цифрами без крапки наприкінці, додержуючись наскрізної нумерації. Першою сторінкою є титульний аркуш, на ньому номер сторінки не проставляється. Титульна сторінка має єдину форму і реквізити. Вона оформляється згідно із встановленим зразком. Ілюстрації і таблиці, розміщені на окремих сторінках, включають у загальну нумерацію сторінок. Розділи, підрозділи, пункти, підпункти нумеруються арабськими цифрами без крапки наприкінці.

Ілюстрації (рисунок, графіки, схеми, таблиці) розміщуються відразу за текстом, де на них посилаються вперше, або на наступній сторінці. Ілюстрації позначаються словом «Рисунок», наприклад, «Рисунок 2.3 – Діаграма структури основних фондів». Номер ілюстрації складається з номеру розділу (2) та порядкового номеру ілюстрації (3).

Таблиці нумерують арабськими цифрами в межах розділу, наприклад, «Таблиця 1.2». Слова «Таблиця 1.2» вказують один раз зліва над першою частиною таблиці (якщо таблиця розміщується на кількох сторінках), на інших сторінках пишуть «Продовження таблиці 1.2», назву таблиці пишуть після номера через дефіс, наприклад, «Таблиця 1.2 – Показники ефективності використання оборотних засобів».

Формули нумеруються в межах розділів, їх номер складається з номеру розділу і порядкового номера формули, розділених крапкою, наприклад, (3.1).

На цитати треба давати посилання. Посилання робляться мовою оригіналу. При цьому необхідно вказувати прізвище та ініціали автора, назву, місце та рік видання, а також номер сторінки.

Список використаної літератури подається наприкінці роботи. Список літератури слід складати мовою оригіналу. Кожне літературне джерело повинно мати бібліографічний опис: книга – прізвище та ініціали автора, назву книги, місто видавництва, рік видання, кількість сторінок; стаття – прізвище та ініціали автора, назву статті, назву журналу, рік видання, номер журналу, сторінки.

Повністю оформлена курсова робота подається студентом керівникові.

ДОДАТОК 5

ХАРКІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ АВТОМОБІЛЬНО-ДОРОЖНІЙ
УНІВЕРСИТЕТ

Факультет управління та бізнесу
Кафедра «Економіки і підприємництва»

КУРСОВА РОБОТА

з дисципліни «Проектний аналіз»

на тему: «Оцінка інвестиційної привабливості проектів»

Студента (ки) _____ курсу _____ групи
напряму підготовки _____
спеціальності _____

_____ (прізвище та ініціали)

Керівник _____

_____ (посада, вчене звання, науковий ступінь, прізвище та ініціали)

Оцінка:

Національна шкала _____

Кількість балів: _____ Оцінка ECTS _____

Члени комісії

_____ (підпис)

_____ (прізвище та ініціали)

_____ (підпис)

_____ (прізвище та ініціали)

_____ (підпис)

_____ (прізвище та ініціали)

м. Харків – 20__

Навчальне видання

МЕТОДИЧНІ ВКАЗІВКИ
до виконання курсової роботи
з дисципліни «Проектний аналіз»
для студентів денної, заочної та дистанційної форми навчання
спеціальностей 051 «Економіка»,
076 «Підприємництво, торгівля та біржова діяльність»

Укладачі: Шершенюк Олена Миколаївна
Кирчата Ірина Миколаївна

Відповідальний за випуск: Іванілов О.С.

Підп. до друк.	Формат 60×80	1/16 Бум. Тип №
Друк офсетний	Ум. др. л.	Нав - вид. л.
Тираж екз.		Ціна договірна
Зак. №		

ХНАДУ, ГСП, Харків, вул. Ярослава Мудрого, 25

Підготовлено у Харківському національному автомобільно-дорожньому університеті