

Министерство образования и науки Украины
Харьковский национальный автомобильно-дорожный университет

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ
к выполнению курсовой работы
по дисциплине «Проектный анализ»
для студентов дневной, заочной и дистанционной формы обучения
по специальностям 051 «Экономика», 076 «Предпринимательство,
торговля и биржевая деятельность»

Харьков 2018

Составители: доц. Шершенюк Е.Н.
доц. Кирчатая И.Н.

Кафедра экономики и предпринимательства

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Целью курсовой работы является закрепление теоретических знаний и приобретение практических навыков по дисциплине «Проектный анализ». Во время выполнения курсовой работы студенты должны показать свое умение использовать теоретические знания при решении экономических и аналитических заданий, которые выполняют руководитель, проектный аналитик, менеджер и экономист предприятия во время разработки стратегии фирмы на перспективу.

Задание курсовой работы заключается в проведении анализа инвестиционной привлекательности двух инвестиционных проектов и на этой основе студент должен обосновать выбор более эффективного из них. В ходе выполнения курсовой работы студенты должны показать знание законов ведения хозяйства в условиях перехода предприятий к рыночным отношениям, уметь проводить финансовый, экономический и коммерческий анализ инвестиционных проектов, показать знание методики оценки рисков проектов. Во время выполнения работы происходит процесс закрепления знаний, полученных на лекциях и практических занятиях, а также пополнение этих знаний с помощью самостоятельной работы со специальной литературой.

Типичные задания на курсовое проектирование различаются между собой объемами производства, видами денежных потоков, нормами дисконта, размером и распределением капитальных вложений (инвестиционных расходов) по годам реализации проектов, размером ежегодной процентной ставки банковского кредита и периодичностью начисления процентов за пользование привлеченными средствами, а также процентом капитализации накопленных средств.

Процесс выполнения курсовой работы состоит из следующих этапов:

- выбор объекта курсовой работы;
- изучение литературных источников, поиск данных, необходимых для выполнения курсовой работы и составление плана работы;
- выполнение расчетной части работы;

- оформление работы и ее представление на рецензирование руководителю;

- доработка после рецензирования и подготовка к защите, защита.

СТРУКТУРА КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Введение

В этом разделе студент должен представить характеристику дорожно-строительной отрасли промышленности, определить ее значение для экономики страны, рассказать о целесообразности и основных методах анализа инвестиций, а также сформулировать цель и задачи курсовой работы, исходя из предложенного задания.

1. Короткая характеристика объекта проектирования

Этот раздел содержит всю информацию, необходимую для выполнения курсовой работы, – состав, нормы расходов и цены на материалы, необходимые для изготовления продукции, объемы производства по годам реализации проекта, инвестиционные затраты по годам осуществления проекта (шагах расчета), виды денежных потоков, норму дисконта, методику ценообразования. Каждый студент выполняет работу по индивидуальному варианту. Вариант находят в зависимости от двух последних цифр зачетной книжки (см. приложения 2, 3). Студент может, по согласованию с руководителем выбрать другие объекты проектирования и исходные данные для них. В этом случае оформляется индивидуальное задание на выполнение курсовой работы.

2. Расчет базовой себестоимости производства продукции

Расчет базовой себестоимости продукции осуществляется исходя из величины материальных расходов (приложение 1, табл. 1.1, 1.2). Другие расходы (без амортизации) принимаются на уровне 80 % от суммы материальных расходов (в случае выполнения студентом индивидуального задания, это соотношение может быть другим). Для расчета суммы амортизационных

отчислений на полное восстановление основных фондов, следует пользоваться такими данными: 85 % капитальных вложений направляется на приобретение основных фондов; структура основных фондов приводится ниже.

Структура основных фондов предприятия:

- транспортные средства, офисное оборудование и мебель – 10 %; нормативный срок службы – 6 лет;

- производственные машины и оборудование – 90 %; нормативный срок службы – 10 лет.

Ликвидационная стоимость основных фондов принимается на уровне 2 % от начальной балансовой стоимости.

Амортизационные отчисления по основным фондам, которые относятся ко второй группе (транспортные средства, офисное оборудование и мебель) рассчитываются по прямолинейному методу. Норму амортизации (H_a) находят следующим образом:

$$H_a = \frac{СБ_H - С_Л}{СБ_H \times T_{сл}} \times 100\%, \quad (2.1)$$

где $СБ_H$ – начальная балансовая стоимость оборудования;

$С_Л$ – ликвидационная стоимость оборудования;

$T_{сл}$ – нормативный срок службы оборудования.

Амортизационные отчисления по основным фондам, которые относятся к третьей группе (производственные машины и оборудование) рассчитываются по одному из методов ускоренной амортизации.

Сумма амортизации для простоты рассчитывается ежегодно (а не ежемесячно) и определяется с помощью формулы:

$$A = СБ_H \times H_a \quad (2.2)$$

Доля постоянных расходов в составе себестоимости во втором (базовом) году реализации инвестиционного проекта составляет 10 % от полной себестоимости.

Эту информацию необходимо использовать для расчета себестоимости продукции, начиная с третьего года осуществления инвестиционных проектов. Для этого нужно определить размер переменных затрат на единицу продукции (1т, или 1м³), найти

величину этого показателя на годовую программу, прибавить значение постоянных затрат.

Уровень рентабельности в базовом году принимается на уровне 15 %. Цена на продукцию остается неизменной в течение всего срока осуществления проекта. Объем производства возрастает на 10 % в каждом последующем году по сравнению с предыдущим. Период проведения расчетов – 7 лет.

3. Прогнозирование финансовых потоков и анализ экономических параметров проектов

В этом разделе осуществляется сравнение двух вариантов проекта с использованием таких показателей:

- чистый дисконтированный доход:

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

где B_t – валовые доходы на t -му шаге реализации проекта, грн.;

C_t – валовые расходы на t -му шаге реализации проекта без учета инвестиционных расходов, грн.;

K_t – инвестиционные расходы на t -му шаге реализации проекта, грн.;

r – норма дисконта %;

T – срок реализации проекта (горизонт расчета);

t – номер года реализации проекта.

- индекс доходности:

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

- внутренняя норма доходности является решением уравнения:

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

- срок окупаемости, который можно определить графическим способом.

Далее сравниваются полученные значения приведенных выше критериев по двум вариантам инвестиционных проектов и выбирается наиболее эффективный. В случае, если один (два, три) показатель дает преимущество одному из проектов, а другие (другой) – второму, необходимо обосновать, почему выбран тот или другой вариант развития предприятия. Следующим шагом предлагается рассмотреть предложение банка-инвестора относительно совместного участия в реализации проекта, который оказался эффективнее. Предлагаются такие условия.

Банк финансирует 70 % капитальных вложений в проект и кредитует Вас на сумму, которая равна 30 % инвестиционных затрат сроком на 5 лет по сложной схеме начисления процентов. Начисление процентов осуществляется на условиях, которые приведены у табл. 3.1 (приложение 3) данных методических указаний. При этом предлагается равное распределение прибыли между участниками. Необходимо оценить целесообразность данного предложения.

Выводы

В этом разделе необходимо сделать выводы по результатам расчетов, которые получены в курсовой работе, оценить возможности и целесообразность увеличения объемов производства, снижения цен на продукцию по соответствующим годам проекта. В случае неэффективности (убыточности) одного или двух проектов, необходимо дать рекомендации по повышению эффективности и указать за счет каких факторов возможно повышение прибыльности по данному проекту (проектам).

СПИСОК РЕКОМЕНДОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Базовая

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.

Вспомогательная

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 самост. 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 підприємстві / 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.

Информационные ресурсы

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Нормы расходов и цены на сырье и материалы

Таблица 1.1 – Нормы расходов на 1т асфальтобетонной смеси (проект А)

Наименование	ед. изм.	Цена, усл.ед.	Норма, т
Щебень фракции 10-20	т	12.50	0,09
Щебень фракции 5-10	т	15.90	0,19
Отсев	т	7.70	0.31
Песок	т	6.50	0.22
Минеральный порошок	т	34.20	0.13
Битум дорожный БНД 60/90	т	297.00	0.06

Таблица 1.2 – Нормы расходов на 1м³ цементобетонной смеси (проект В)

Наименование	ед. изм.	Цена, усл.ед.	Норма, т
Цемент ПЦ 400	т	140.00	0,42
Щебень	т	15.70	1,31
Песок	т	6.50	0,51
Вода	м ³	0.37	0.17

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Варианты курсовой работы

Таблица 2.1 – Исходные данные для выбора вида денежных потоков и нормы дисконта по проекту инвестирования средств в производство асфальтобетонной смеси (проект А)

Последняя цифра	V2	Предпоследняя 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

Таблица 2.2 – Исходные данные для выбора вида денежных потоков и нормы дисконта по проекту инвестирования средств в производство цементобетонной смеси (проект В)

Последняя цифра	V2	Предпоследняя 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

Таблица 2.3 – Выбор варианта распределения инвестиционных затрат по годам реализации проекта А

Последняя цифра	Предпоследняя цифра зачетной 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

Таблица 2.4 – Выбор варианта распределения инвестиционных затрат по годам реализации проекта В

Последняя цифра	Предпоследняя цифра зачетной 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

Окончание таблицы 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

Таблица 2.5 – Распределение инвестиционных затрат по годам реализации проекта А

№ варианта	Период реализации проекта						
	1	2	3	4	5	6	7
1	*	*	*				
2	*	*		*			
3	*		*	*			
4	*		*		*		
5	*			*	*		
6	*	*			*		
7	*	*				*	
8	*		*			*	
9	*	*					*
10	*		*				*

Таблица 2.6 – Распределение инвестиционных затрат по годам реализации проекта В

№ варианта	Период реализации проекта						
	1	2	3	4	5	6	7
1	*		*	*			
2	*			*	*		
3	*	*	*				
4	*		*		*		
5	*	*		*			
6	*	*			*		
7	*		*			*	
8	*	*				*	
9	*		*				*
10	*	*					*

Таблица 2.7 – Размер первого этапа инвестиционных затрат по проекту А (тыс. усл. ед.)

Последняя цифра	Предпоследняя цифра зачетной 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

Таблица 2.8 – Размер второго этапа инвестиционных затрат по проекту А (тыс. усл. ед.)

Последняя Цифра	Предпоследняя цифра зачетной 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

Таблица 2.9 – Размер третьего этапа инвестиционных затрат по проекту А (тыс. усл. ед.)

Последняя цифра	Предпоследняя цифра зачетной 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

Окончание таблицы 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

Таблица 2.10 – Размер первого этапа инвестиционных затрат по проекту В (тыс. усл. ед.)

Последняя цифра	Предпоследняя цифра зачетной 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

Таблица 2.11 – Размер второго этапа инвестиционных затрат по проекту В (тыс. усл. ед.)

Последняя Цифра	Предпоследняя цифра зачетной 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

Таблица 2.12 – Размер третьего этапа инвестиционных затрат по проекту В (тыс. усл. ед.)

Последняя цифра	Предпоследняя цифра зачетной 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

Окончание таблицы 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

Условные обозначения:

K1 – первый этап инвестиционных затрат;

K2 – второй этап инвестиционных затрат;

K3 – третий этап инвестиционных затрат;

V2 – объем производства продукции во втором (базовом) году реализации проекта;

r – норма дисконта;

pst, pre – вид денежного потока, соответственно – постнумерандо и пренумерандо.

Вид денежного потока необходимо учитывать при расчетах приведенных денежных потоков.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Таблица 3.1 – Ежегодная процентная ставка по банковскому кредиту и условия начисления процентов

Последняя цифра	Предпоследняя цифра зачетной 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

Таблица 3.2 – Процент капитализации

Последняя цифра	Предпоследняя цифра зачетной 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

Условные обозначения:

к – ежеквартальное начисление процентов;

г – ежегодное начисление процентов;

п – начисление процентов два раза в год.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Указания по выбору варианта курсовой работы и пользования приложениями.

ПРИМЕР

Расчет суммы материальных затрат в составе себестоимости асфальтобетонной смеси (проект А) и цементобетонной смеси (проект В) осуществляется с использованием данных, приведенных в таблицах 1.1 и 1.2. Эта часть курсовой работы является одинаковой для всех вариантов. Для расчета полной себестоимости 1 тонны (1 м³) продукции во втором (базовом) году реализации инвестиционного проекта необходимо использовать данные, приведенные в 2 разделе методических указаний.

В таблицах, являющихся приложениями к методическим указаниям, выделены клетки, отвечающие данным, необходимым для выполнения 77 варианта курсовой работы. Пользуясь данными, приведенными в таблицах 2.1 и 2.2 (соответственно для проектов А и В) находим виды денежных потоков (постнумерандо или

пренумерандо), норму дисконта и объем производства во втором году реализации проектов. По таблицам 2.3 и 2.4 избираются варианты распределения инвестиционных затрат по годам осуществления проектов. В данном случае для проекта А это 7 вариант, для проекта В – 9. Далее, по таблицам 2.5 и 2.6 определяем, что проектом А инвестиционные расходы предусмотрены в первом, втором и шестом годах, проектом В – в первом, третьем и седьмом годах. Из таблиц 2.7-2.12 определяем размер этих инвестиционных затрат согласно подходящего варианта. Для варианта 77 по проекту А это: 1-й год – 130000 усл. ед. (табл. 2.7), 2-й год – 380000 усл. ед. (табл. 2.8), 3-й год – 80000 усл. ед. (табл. 2.9); по проекту В 1-й год – 360000 усл. ед. (табл. 2.10), 2-й год – 650000 усл. ед. (табл. 2.11), 3-й год – 40000 усл. ед. (табл. 2.12). По таблице 3.1 определяем ежегодную процентную ставку кредита и периодичность начисления процентов за пользование этими ресурсами. Для варианта, что рассматривается – 8% в условиях начисления процентов раз в полгода. В таблице 3.2 приведены данные по годовому проценту капитализации. Для варианта 77 – 10%. Таблицы 3.1 и 3.2 используют для наиболее эффективного из двух вариантов инвестиционных проектов.

ОФОРМЛЕНИЕ И ЗАЩИТА КУРСОВОЙ РАБОТЫ

Курсовая работа должна быть написана от руки, четким разборчивым почерком, без исправлений чернилами (пастой) одного цвета (черного, синего, фиолетового) или выполнено в виде машинописного текста или компьютерного набора на одной стороне листа белой бумаги формата А4. Курсовая работа оформляется в соответствии с требованиями ДСТУ 3008-95. Язык написания – украинский, либо с разрешения кафедры другой. В машинописном или компьютерном варианте на странице предусматривается не менее 28-30 строк через 1,5 интервала, по 57-60 знаков в каждой из них.

Работа начинается с титульного листа (см. приложение 5). За титульным листом размещают задачи и содержание работы. В содержании указываются начальные страницы каждого раздела и подраздела. Их названия в содержании и тексте курсовой работы

должны совпадать. Вступление, каждый раздел и заключительная часть, которые размещаются в указанной последовательности, начинаются с новой страницы. Текст размещается на странице, ограниченной полями: левое – 30 мм; правое – 10 мм; верхнее – 20 мм; нижнее – 20 мм. Ошибки, опiski и графические ошибки разрешается исправлять подчисткой или зарисовывать белой краской с нанесением на том же месте или между строками исправленного изображения. Не допускаются сокращения, кроме общепринятых (тыс., км. и т.д.). Если в тексте часто встречается какое-то словосочетание и его нужно сократить, то при первом упоминании в тексте необходимо дать полное название, а в скобках – сокращенное. Например, основные фонды (ОФ).

Заголовки структурных элементов курсовой работы и заголовки разделов следует размещать в середине строки и печатать прописными буквами без точки в конце, не подчеркивая. Заголовки подразделов, пунктов и подпунктов начинаются с абзаца, равный 1,25 см. Перенос слов в заголовке раздела не допускается. Запрещается размещать название разделов в нижней части страницы, если после заголовка на ней размещено только одну строку текста.

Листы нумеруются в правом верхнем углу страницы арабскими цифрами без точки в конце, соблюдая сквозную нумерацию. Первой страницей является титульный лист, на нем номер страницы не ставится. Титульная страница имеет единую форму и реквизиты. Она оформляется по установленному образцу. Иллюстрации и таблицы, расположенные на отдельных страницах, включают в общую нумерацию страниц. Разделы, подразделы, пункты, подпункты нумеруются арабскими цифрами без точки в конце.

Иллюстрации (рисунки, графики, схемы, таблицы) размещаются сразу после текста, где на них ссылаются впервые, или на следующей странице. Иллюстрации обозначаются словом «Рисунок», например, «Рисунок 2.3 – Диаграмма структуры основных фондов». Номер иллюстрации состоит из номера раздела (2) и порядкового номера иллюстрации (3).

Таблицы нумеруют арабскими цифрами в пределах раздела, например, «Таблица 1.2». Слова «Таблица 1.2» указывают один раз

слева над первой частью таблицы (если таблица располагается на нескольких страницах), на других страницах пишут «Продолжение таблицы 1.2», название таблицы пишут после номера через дефис, например, «Таблица 1.2 – Показатели эффективности использования оборотных средств».

Формулы нумеруются в пределах разделов, их номер состоит из номера раздела и порядкового номера формулы, разделенных точкой, например, (3.1).

На цитаты нужно давать ссылки. Ссылки делаются на языке оригинала. При этом необходимо указывать фамилию и инициалы автора, название, место и год издания, а также номер страницы.

Список литературы приводится в конце работы. Список литературы следует составлять на языке оригинала. Каждый литературный источник должен иметь библиографическое описание: книга – фамилия и инициалы автора, название книги, город издательства, год издания, количество страниц; статья – фамилия и инициалы автора, название статьи, название журнала, год издания, номер журнала, страницы.

Полностью оформлена курсовая работа подается студентом руководителю.

ПРИЛОЖЕНИЕ 5

ХАРЬКОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ АВТОМОБИЛЬНО-ДОРОЖНЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ

Факультет управления и бизнеса
Кафедра «Экономики и предпринимательства»

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине «Проектный анализ»

на тему: «Оценка инвестиционной привлекательности проектов»

Студента (ки) _____ курса _____ группы
направления подготовки _____
специальность _____

(фамилия и инициалы)

Руководитель _____

(должность, ученое звание, научная степень, фамилия и инициалы)

Оценка:

Национальная шкала _____

Количество баллов: _____ Оцінка ECTS _____

Члены комиссии _____
(подпись) (фамилия и инициалы)

(подпись) (фамилия и инициалы)

(подпись) (фамилия и инициалы)

м. Харьков – 20__