

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kurovaya-rabota/110685>

Тип работы: Курсовая работа

Предмет: Финансовый менеджмент

Содержание

Введение 3

Глава 1. Теоретико-методологические основы оценки рисков реальных инвестиций

5

1.1. Понятие доходности и риска инвестиционных проектов 5

1.2. Методы оценки инвестиционных рисков 13

1.3. Метод оценки доходности инвестиционного проекта 16

Глава 2 Анализ портфеля финансовых инвестиций по критерию «доходность-риск» на примере ООО «Рубин»

22

2.1 Экономическая характеристика предприятия 22

2.2 Основные показатели эффективности инвестиционного проекта 23

2.3 Оценка и анализ рисков инвестиционного проекта предприятия 26

Глава 3 Методы снижения и рекомендации по управлению инвестиционными рисками ООО «Рубин»

34

3.1 Методы снижения инвестиционных рисков 34

3.2 Рекомендации по управлению рисками инвестиционного проекта 37

Заключение 41

Список использованной литературы 43

Приложения 45

определить уровень ликвидности проекта и инвестиционного риска. Чем короче срок окупаемости, тем больше ликвидность, и наоборот, чем дольше срок окупаемости, тем ниже ликвидность. Чем выше ликвидность, тем ниже риск, и наоборот, чем ниже ликвидность, тем выше риск, связанный с проектом [6, с. 67].

В российской практике в зависимости от метода определения суммы денежных потоков, генерируемых проектом, и суммы первоначальных инвестиций используются три варианта расчета: метод, основанный на бухгалтерских оценках; метод дисконтирования; и метод дисконтирования, использующий среднюю величину денежного потока.

В первом случае определяется срок, после которого сумма денежных потоков, генерируемых проектом, станет равна сумме вложенных средств. При этом суммируются недисконтированные денежные потоки, которые сравниваются с недисконтированной стоимостью первоначальных инвестиций.

Во втором случае определяется период, по истечении которого сумма дисконтированных денежных потоков, генерируемых проектом, станет равной дисконтированной стоимости первоначальных инвестиций. Данный метод позволяет учесть возможность реинвестирования (реинвестирования) дохода от реализации проекта.

В третьем случае срок окупаемости определяется отношением приведенной стоимости первоначальной инвестиции к среднему дисконтированному денежному потоку в этом периоде [16, с. 141].

Аналогичный метод в западной практике называется методом периода окупаемости (payback period) и позволяет определить период, в течение которого сумма недисконтированных прогнозируемых денежных поступлений будет равна общей сумме расходов, связанных с данным проектом. Формула расчета срока окупаемости инвестиций (RR) имеет следующий вид:

Рассчитывается срок окупаемости инвестиций:

1) в случае равномерного распределения доходов проекта по годам - путем деления общих затрат на сумму годового дохода;

2) в случае неравномерного распределения доходов проекта по годам - прямой расчет количества лет, в течение которых сумма доходов превышает сумму расходов [11, с. 293].

б. метод простой (бухгалтерской) нормы доходности используется для оценки эффективности проектов с короткими сроками окупаемости. Простая норма доходности - это отношение чистой прибыли, полученной в результате реализации инвестиционного проекта, к вложенным средствам (инвестициям). В западной практике подобный метод называется методом расчета коэффициента эффективности инвестиций (учетная норма доходности-ARR).

Формула расчета простой учетной нормы прибыли имеет следующий вид:

Рентабельность проекта = (Чистая прибыль + амортизационные отчисления, генерируемые проектом / стоимость инвестиций) * 100%

Формула для расчета коэффициента эффективности инвестиций (APP) имеет следующий вид [4, с. 115]:

где ARR-коэффициент эффективности инвестиций; PN-среднегодовая прибыль от инвестирования средств в данный проект; IC-сумма денежных средств, вложенных в данный проект (сумма инвестиций); RV-величина ликвидационной (остаточной) стоимости активов, т. е. стоимость активов в конце срока их полезного использования [20, с. 179].

Как следует из приведенных выше формул, в российской практике для расчета ROI используется отношение суммы чистой прибыли и амортизационных отчислений, произведенных в период реализации проекта, к вложенным средствам; в западной практике используется отношение чистой прибыли к 1/2 разницы в инвестиционной и ликвидационной стоимости активов. Таким образом, в российской практике не учитываются доходы от ликвидации активов, срок полезного использования которых истек.

Глава 2 Анализ портфеля финансовых инвестиций по критерию «доходность-риск» на примере ООО «Рубин»

2.1 Экономическая характеристика предприятия

Целью создания и функционирования ООО "Рубин" является получение прибыли и укрепление финансово-экономического состояния мясных отраслей животноводства и кормопроизводства, промышленной переработки скота и реализации мясной продукции на основе интеграции материальных и финансовых ресурсов акционеров и привлечения инвестиций.

Для экономической характеристики экономики необходимо рассмотреть показатели, характеризующие ее размер, которые представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Показатели размера ООО «Рубин» за 2018-2019 гг.

Показатели Года 2019к2017

2017 2018 2019 % +

1. Стоимость валовой продукции по

себестоимости, тыс. руб. 91230 96251 131468 144,1 40238

2. Стоимость товарной продукции, тыс. руб. 91523 96921 138070 150,9 46547
В т.ч. растениеводство 15698 21414 29870 190,3 14172
животноводство 75825 75507 108200 142,7 32375
3. Валовой доход, тыс. руб. 14572 17355 40906 280,7 26334
4. Среднегодовая стоимость основных фондов, всего, тыс. руб. 101234 106635 116923 115,5 15689
В т.ч. основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения 96004 101163 111814 116,5 15810
5. Численность работников всего чел. 756 761 772 102,1 16
занятых в сельскохозяйственном производстве, чел 440 432 434 98,6 -6
в переработке, чел. 241 254 262 108,7 21
в торговле, чел. 74 75 76 102,7 2
6. Площадь сельскохозяйственных угодий, га 8990 8990 8990 100,0 0
в т.ч. пашня 7809 7809 7809 100,0 0
7. Энергетические мощности, л.с. 28745 37491 39570 137,7 10825
8. поголовье животных, гол. КРС, всего 3001 3012 3257 108,5 256
вт.ч. коровы 181 182 240 132,6 59
Свиньи всего 12052 12462 12996 107,8 944
В т.ч. основные свиноматки и хряки 493 497 538 109,1 45
Лошади 11 12 11 100,0 0
Пчелосемьи 55 55 55 100,0 0

Из таблиц видно, что ООО "Рубин" - крупная сельскохозяйственная перерабатывающая компания. В 2019 году валовое производство увеличилось в 1,4 раза по сравнению с 2017 годом за счет роста себестоимости и увеличения объемов производства. Себестоимость товарной продукции увеличилась в 1,5 раза, в том числе растениеводство - в 1,9 раза, животноводство - в 1,4 раза, а валовой доход увеличился в 2,8 раза. Стоимость основных фондов также увеличится на 15,5%, стоимость основных фондов - на 16,5%, а энергоёмкость - на 37,7% в результате приобретения новых активов и оборудования.

В 2019 году поголовье животных увеличилось по сравнению с 2017 годом: крупный рогатый скот - 256 животных или 8,5%, коровы - 59 животных или 32,6%, свиньи - 944 животных или 7,8%. Свиноводство было расширено за счет того, что свиноплекс вошел в замкнутый цикл производства свинины.

За последние три года численность работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, увеличилась на 2,1 процента.

За последние три года численность работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, увеличилась на 2,1 процента.

Размер и состав земли остались неизменными. Это говорит о том, что освоение неиспользуемых земель в хозяйстве не завершено, так как они ушли, а участие в обороте-вспашке внутрихозяйственных дорог и придорожных полос не требуется.

2.2 Основные показатели эффективности инвестиционного проекта

В четвертом квартале 2020 года агрокомпания намерена открыть розничный магазин по выпускаемой продукции.

Инвестиционный проект основан на идее, выдвинутой правлением ООО "Рубин". Реализация инвестиционного проекта направлена на достижение следующих результатов: повышение конкурентоспособности

Список использованной литературы:

1. Абрамов А.А., Антонова И.В. Оценка факторов риска инвестиционного проекта на основе скорректированных денежных потоков // Экономический анализ: теория и практика. - 2018. - № 8. - С. 22 - 25.
2. Абрамова Н.С. Неопределенность и риск в инвестиционном проектировании // Экономические науки. - 2020. - № 1. - С. 139 - 144.
3. Агеев А.А. Выбор ставки дисконтирования при определении эффективности инвестиционного проекта // Финансы и кредит. - 2018. - № 20. - С. 24 - 26.
4. Андреева С.Ю. Принципы организации учета инвестиций // Инновационное развитие экономики. - 2016. -

№ 3. - С. 114 - 116.

5. Анфимова М.Л. Оценка инвестиционного проекта // Бизнес в законе. Экономико-юридический журнал. - 2018. - № 6. - С. 293 - 297.
6. Архипова Н.И. Проблемные аспекты формирования инвестиционных проектов // Вопросы экономики и права. - 2019. - № 4. - С. 65 - 68.
7. Бобок В.С. Методика и последовательность роста инвестиционного проекта // Финансовый менеджмент. - 2016. - № 6. - С. 88 - 92.
8. Гавриленко К.В. Сущность, классификация и виды инвестиций // Учет, анализ и аудит. - 2016. - № 9. - С. 31 - 36.
9. Голов Р.С. Инвестиционное проектирование. - М.: Наука, 2017. - 366 с.
10. Дасковский В.Б., Киселев В.Б. Концептуальные проблемы оценки инвестиций // Инвестиции в России. - 2019. - № 10. - С. 20 - 31.
11. Есипов Е.В. Коммерческая оценка инвестиций. - М.: Кнорус, 2016. - 698 с.
12. Колесников М. Инвестиционные проекты: определение, оценка эффективности // Проблемы управления. - 2019. - № 2. - С. 67 - 71.
13. Лившиц В. Каких ошибок следует избегать при оценке инвестиционных проектов // Вопросы экономики. - 2019. - № 9. - С. 80 - 82.
14. Лукоянчев С.С. Современное развитие экономических отношений // Образование и образовательная деятельность. - 2020. - № 1. - С. 255 - 259.
15. Мельников Р.М. Экономическая оценка инвестиций. - М.: Проспект, 2016. - 264 с.
16. Несмеянова Н. Современные подходы к обеспечению инновационной составляющей инвестиционной политики предприятия // Вестник ПВГУС. - 2017. - № 1. - С. 140 - 142.
17. Новак Е.В. Формирование эффективной системы проектного финансирования в строительстве // Бухучет в строительных организациях. - 2019. - № 7. - С. 57 - 60.
18. Скрябин О.О. Разработка и оценка эффективности инвестиционного проекта // Молодой ученый. - 2014. - № 18. - С. 444 - 445.
19. Сутягин В.Ю. Нюансы оценки инвестиционных проектов // Социально-экономическое явление и процессы. - 2018. - № 10. - С. 87 - 101.
20. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций. - М.: Юнити-Дана, 2016. - 248 с.
21. Хутаев Р.И. Формы, виды, классификация инвестиций, особенности их финансирования // Современная наука. - 2019. - № 9. - С. 24 - 30.
22. Царьков В.А. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов // Аудит и финансовый анализ. - 2020. - № 2. - С. 241 - 246.
23. Черемушкин С.В. Предупреждение ошибок в оценке инвестиционных проектов // Финансовый менеджмент. - 2017. - № 6. - С. 69 - 73.
24. Чугунов В.И. К вопросу качества технико-экономического обоснования инвестиционного проекта // Финансы и кредит. - 2017. - № 27. - С. 29 - 31.
25. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. - М.: Дашков и Ко, 2016. - 544 с.
26. Шпитонкова Е.В. Анализ и оценка эффективности инвестиционного проекта // Инновационное развитие экономики. - 2019. - № 1. - С. 51 - 53.
27. Шульц Д.Н., Власова Н.В. Методы оценки эффективности инвестиций // Актуальные вопросы экономических наук. - 2019. - № 19. - С. 150 - 155.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/kursovaya-rabota/110685>