

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Глазовский инженерно-экономический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного
учреждения высшего образования
«Ижевский государственный технический университет имени М.Т. Калашникова»
(ГИЭИ (филиал) ФГБОУ ВО «ИжГТУ имени М.Т. Калашникова»)



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Экономическая оценка инвестиций
наименование – полностью

направление (специальность) 38.03.01 Экономика
код, наименование – полностью

направленность (профиль/
программа/специализация) Экономика и управление
наименование – полностью

уровень образования: бакалавриат
удалить ненужные варианты

форма обучения: очно-заочная
очная/очно-заочная/заочная

общая трудоемкость дисциплины составляет: 5 зачетных единиц(ы)

Кафедра Экономика и менеджмент
полное наименование кафедры, представляющей рабочую программу

Составитель Блохин Игорь Викторович., кандидат экономических наук, доцент
Ф.И.О.(полностью), степень, звание

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования и рассмотрена на заседании кафедры

Протокол от 24 марта 2025 г. № 3

Заведующий кафедрой


И.В. Пронина
24.03.2025г.

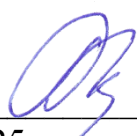
СОГЛАСОВАНО

Количество часов рабочей программы и формируемые компетенции соответствуют учебному плану 38.03.01 Экономика профиль Экономика и управление

Председатель учебно-методической комиссии ГИЭИ


А.Г. Горбушин
20.05.2025г.

Руководитель образовательной программы


И.В. Пронина
24.03.2025г.

Аннотация к дисциплине

Название дисциплины	Экономическая оценка инвестиций
Направление подготовки (специальность)	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль/программа/специализация)	Экономика и управление
Место дисциплины	Часть, формируемая участниками образовательных отношений Блока 1. Дисциплины (модули)
Трудоемкость (з.е. / часы)	5 з. е. / 180 часов
Цель изучения дисциплины	Целью освоения дисциплины является формирование у студентов знаний в области выбора и обоснования вариантов инвестиций и освоение студентами базовых методов обоснования вариантов инвестиций и навыков по проведению расчетов.
Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины	ПК-3. Способен организовать производство нового продукта; ПК-8. Способен разработать инвестиционный проект.
Содержание дисциплины (основные разделы и темы)	Критерии экономической эффективности инвестиций. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Фактор времени. Приведение «вперед» и «назад» по оси времени. Формула сложных процентов. Виды эффективности инвестиций, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций.
Форма промежуточной аттестации	Экзамен

1. Цели и задачи дисциплины:

Целью освоения дисциплины является формирование у студентов знаний в области выбора и обоснования вариантов инвестиций и освоение студентами базовых методов обоснования вариантов инвестиций и навыков по проведению расчетов.

Задачи дисциплины:

- дать системное представление об основах и методах обоснования вариантов инвестиционных решений;
- привить студентам навыки проведения расчетов и обоснования вариантов инвестиционных решений;
- помочь студентам в овладении основами соответствующих компетенций.

2. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины у студента должны быть сформированы

Знания, приобретаемые в ходе освоения дисциплины

№ п/п	Знания
1.	источников и методов финансирования инвестиций;
2.	основных методов оценки эффективности инвестиционных проектов.

Умения, приобретаемые в ходе освоения дисциплины

№ п/п	Умения
1.	предлагать и оценивать предлагаемые варианты управленческих решений при организации производственных процессов в отраслях;
2.	рассчитывать показатели эффективности проектов;
3.	критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестирования, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации прямых и портфельных инвестиций.

Навыки, приобретаемые в ходе освоения дисциплины

№ п/п	Навыки
1.	владения методами разработки основных разделов инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций;
2.	владения техникой финансового планирования и прогнозирования;
3.	владения научными и прикладными знаниями в области инвестиционного анализа.

Компетенции, приобретаемые в ходе освоения дисциплины

Компетенции	Индикаторы	Знания	Умения	Навыки
ПК-3. Способен организовать производство нового продукта;	ПК 3.2 Уметь: организовать деятельность малой группы при решении вопросов организации производства, предлагать и оценивать предлагаемые варианты управленческих решений при организации производственных процессов в отраслях; разрабатывать стратегию организации; находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности в области менеджмента качества		1	
ПК-8. Способен разработать инвестиционный проект.	ПК-8.1 Знать: источники и методы финансирования инвестиций, основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов	1,2		
	ПК-8.2 Уметь: рассчитывать показатели эффективности проектов; критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестирования, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации прямых и портфельных инвестиций		2,3	
	ПК-8.3 Владеть: методами разработки основных разделов инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций			1,2,3

3. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина относится к обязательной части/части, формируемой участниками образовательных отношений/дисциплинам по выбору Блока 1 «Дисциплины (модули)».

Дисциплина изучается на 4 курсе в 8 семестре.

Изучение дисциплины базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных при освоении дисциплин (модулей): «Основы экономики», «Микроэкономика», «Экономика организации», «Корпоративные финансы».

Перечень последующих дисциплин (модулей), для которых необходимы знания, умения и навыки, формируемые данной учебной дисциплиной (модулем): «Инвестиционный анализ».

4. Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплин

№ п/п	Раздел дисциплины. Форма промежуточной аттестации (по семестрам)	Всего часов на раздел	Семестр	Распределение трудоемкости раздела (в часах) по видам учебной работы					Содержание самостоятельной работы
				контактная				СРС	
				лек	пр	лаб	КЧА		
1	2	3	4	5	6	7	8	10	11
1	Экономическое содержание инвестиций и их основные классификации	28	8	2	2			24	Изучение теоретического материала Подготовка к практическим занятиям
2	Стимулирование инвестиционной активности предприятий	28	8	2	2			24	Изучение теоретического материала. Подготовка к практическим занятиям
3	Виды эффективности инвестиций, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций	32	8	2	2			24	Изучение теоретического материала. Подготовка к практическим занятиям
4	Моделирование денежных потоков, ценность денег во времени	28	8	2	2			24	Изучение теоретического материала. Подготовка к практическим занятиям
5	Методы оценки экономической	28	8	4	4			24	Изучение теоретического

	эффективности инвестиций								материала. Подготовка к практическим занятиям
	Экзамен	36	8	—	—	—	0,4	35,6	Экзамен выставляется по совокупности результатов текущего контроля успеваемости и выполнения итогового теста
	Итого:	180	8	12	12		0,4	155,6	
	в том числе часы практической подготовки				4				

4.2 Содержание разделов курса и формируемых в них компетенций

№ п/п	Раздел дисциплины	Коды компетенции и индикаторов	Знания	Умения	Навыки	Форма контроля
1	Экономическое содержание инвестиций и их основные классификации	ПК-3.2		1		Практические работы (Задание 1) Тест
2	Стимулирование инвестиционной активности предприятий	ПК-8.1	1,2			Практические работы (Задание 2) Тест
3	Виды эффективности инвестиций, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций	ПК-8.2		2,3		Практические работы (Задание 3) Тест
4	Моделирование денежных потоков, ценность денег во времени	ПК-8.1 ПК-8.2 ПК-8.3	1,2	2,3	1,2,3	Практические работы (Задание 4) Тест
5	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	ПК-8.1 ПК-8.2 ПК-8.3	1,2	2,3	1,2,3	Практические работы (Задание 5) Тест

4.3 Наименование тем лекций, их содержание и объем в часах

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование лекций	Трудоемкость (час)
1.	1.	Экономическое содержание инвестиций и их основные классификации	2
2.	2.	Стимулирование инвестиционной активности предприятий	2
3.	3.	Виды эффективности инвестиций, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций	2
4.	4.	Моделирование денежных потоков, ценность денег во времени	2
5.	5.	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	4
	Всего		12

4.4 Наименование тем практических занятий, их содержание и объем в часах

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование практических работ	Трудоемкость (час)
1.	1.	Экономическое содержание инвестиций и их основные классификации	2
2.	2.	Стимулирование инвестиционной активности предприятий	2
3.	3.	Виды эффективности инвестиций, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций	2
4.	4.	Моделирование денежных потоков, ценность денег во времени	2
5.	5.	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	4
	Всего		12
	в том числе часы практической подготовки		4

4.5 Наименование тем лабораторных работ, их содержание и объем в часах

Лабораторные работы учебным планом не предусмотрены.

5. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине

Для контроля результатов освоения дисциплины проводятся:

- тестирование:
 1. Итоговый тест по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»
- практические работы:
 1. Задание 1. Экономическое содержание инвестиций и их основные классификации
 2. Задание 2. Стимулирование инвестиционной активности предприятий
 3. Задание 3. Виды эффективности инвестиций, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций
 4. Задание 4. Моделирование денежных потоков, ценность денег во времени
 5. Задание 5. Методы оценки экономической эффективности инвестиций

Примечание: оценочные материалы (типовые варианты тестов, контрольных работ и др.) приведены в приложении к рабочей программе дисциплины.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины – экзамен.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

а) основная литература:

1. Зверева, Г. П. Экономическая оценка инвестиционных проектов / Г. П. Зверева. — Орел: Орловский государственный аграрный университет, 2020. — 89 с. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/101336.html>;
2. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 с. — ISBN 978-5-238-02497-4. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/83043.html>.

б) дополнительная литература:

3. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «Экономика и управление на предприятиях (по отраслям)» / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. — 3-е изд. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 311 с. — ISBN 978-5-238-01944-4. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/71232.html>;
4. Стёпочкина, Е. А. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Е. А. Стёпочкина. — Саратов: Вузовское образование, 2015.

— 194 с. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/29291.html>.

в) методические указания:

г) перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети

Интернет:

1. Электронно-библиотечная система IPRbooks
<http://istu.ru/material/elektronno-bibliotechnaya-sistema-iprbooks>.
2. Электронный каталог научной библиотеки ИжГТУ имени М.Т. Калашникова Web ИРБИС http://94.181.117.43/cgi-bin/irbis64r_12/cgiirbis_64.exe?LNG=&C21COM=F&I21DBN=IBIS&P21DBN=IBIS.
3. Национальная электронная библиотека – <http://нэб.рф>.
4. Мировая цифровая библиотека – <http://www.wdl.org/ru/>.
5. Международный индекс научного цитирования Web of Science – <http://webofscience.com>.
6. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU – <https://elibrary.ru/defaultx.asp>.
7. Справочно-правовая система Консультант Плюс <http://www.consultant.ru/>.

д) лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

1. Microsoft Office 2010 (лицензионное ПО)
2. WinRAR (свободно распространяемое ПО)
3. Foxit Cloud (свободно распространяемое ПО свободно распространяемое ПО)
4. Foxit Reader (свободно распространяемое ПО)
5. XnView (свободно распространяемое ПО)

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

1. Лекционные занятия

Учебные аудитории для лекционных занятий укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

2. Практические занятия

Учебные аудитории для практических занятий укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

3. Самостоятельная работа

Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде ИжГТУ имени М.Т. Калашникова:

- библиотека ГИЭИ (филиала) ИжГТУ имени М.Т. Калашникова (ауд. 201, адрес: 427622, Удмуртская Республика, г. Глазов, ул. Кирова, д.36);
- помещения для самостоятельной работы обучающихся (указать ауд. 204, адрес: 427622, Удмуртская Республика, г. Глазов, ул. Кирова, д.36).

При необходимости рабочая программа дисциплины (модуля) может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для обучения с применением дистанционных образовательных технологий. Для этого требуется заявление студента (его законного представителя) и заключение психолого-медико-педагогической комиссии (ПМПК).

Приложение к рабочей программе дисциплины (модуля)

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Глазовский инженерно-экономический институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного
учреждения высшего образования
«Ижевский государственный технический университет имени М.Т. Калашникова»
(ГИЭИ (филиал) ФГБОУ ВО «ИжГТУ имени М.Т. Калашникова»)

Оценочные средства по дисциплине

Экономическая оценка инвестиций

наименование – полностью

направление (специальность) 38.03.01 Экономика
код, наименование – полностью

направленность (профиль/
программа/специализация) Экономика и управление
наименование – полностью

уровень образования: бакалавриат
удалить ненужные варианты

форма обучения: очно-заочная
очная/очно-заочная/заочная

общая трудоемкость дисциплины составляет: 5 зачетных
единиц(ы)

1. Оценочные средства

Оценивание формирования компетенций производится на основе результатов обучения, приведенных в п. 2 рабочей программы и ФОС. Связь разделов компетенций, индикаторов и форм контроля (текущего и промежуточного) указаны в таблице 4.2 рабочей программы дисциплины. Оценочные средства соотнесены с результатами обучения по дисциплине и индикаторами достижения компетенций, представлены ниже.

№ п/п	Коды компетенции и индикаторов	Результат обучения (знания, умения и навыки)	Формы текущего и промежуточного контроля
1	ПК-3.2 Уметь: организовать деятельность малой группы при решении вопросов организации производства, предлагать и оценивать предлагаемые варианты управленческих решений при организации производственных процессов в отраслях; разрабатывать стратегию организации; находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности в области менеджмента качества	У1: предлагать и оценивать предлагаемые варианты управленческих решений при организации производственных процессов в отраслях; У2: разрабатывать стратегию организации; У3: находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности в области менеджмента качества	Практическая работа Тест Экзамен
2	ПК-8.1 Знать: источники и методы финансирования инвестиций, основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов	З1: источники и методы финансирования инвестиций; З2: основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Практическая работа Тест Экзамен
3	ПК-8.2 Уметь: рассчитывать показатели эффективности проектов; критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестирования, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации прямых и портфельных инвестиций	У1: рассчитывать показатели эффективности проектов; У2: критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестирования; У3: разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических	Практическая работа Тест Экзамен

№ п/п	Коды компетенции и индикаторов	Результат обучения (знания, умения и навыки)	Формы текущего и промежуточного контроля
		последствий реализации прямых и портфельных инвестиций	
4	ПК-8.3 Владеть: методами разработки основных разделов инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций	Н1: методами разработки основных разделов инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций	Практическая работа Тест Экзамен

Типовые задания для оценивания формирования компетенций

Наименование: экзамен

Представление в ФОС:

Перечень вопросов для проведения экзамена:

Раздел 1.

1. Экономическое содержание инвестиций. Классификация инвестиций.
2. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
3. Определение структуры и объема собственных средств предприятия.
4. Определение структуры и объема заемных и привлеченных бюджетных и внебюджетных средств для финансирования инвестиционной деятельности предприятия.

Раздел 2.

5. Стимулирование инвестиционной активности предприятия.
6. Формы государственного стимулирования инвестиционной деятельности предприятия.

Раздел 3.

7. Общественная эффективность инвестиционных проектов.
8. Коммерческая эффективность инвестиционных проектов.
9. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов.

Раздел 4.

10. Денежные потоки инвестиционного проекта.
11. Временная стоимость денег.
12. Стоимость капитала.

Раздел 5.

13. Метод чистой приведённой стоимости.
14. Оценка эффективности инвестиций по методу рентабельности (по индексу доходности).

15. Оценка эффективности инвестиций по дисконтированному сроку окупаемости инвестиций.
16. Внутренняя норма прибыли.

Пример билета к экзамену:

Вопрос 1. Источники финансирования инвестиционной деятельности.

Вопрос 2. Понятия простого и сложного процентов.

Вопрос 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта в условиях инфляции.

Критерии оценки:

Приведены в разделе 2

Наименование: тест

Представление в ФОС: итоговый тест по разделам дисциплины

Варианты тестов:

Тест 1

Вопрос 1.

Инвестиционная фаза инновационного проекта не включает:

Выберите один ответ:

- А) переговоры и заключение контрактов.
- Б) инженерно-техническое проектирование.
- В) строительно-монтажные работы.
- Г) маркетинг проекта.
- Д) обучение персонала.
- Е) исследование инвестиционных возможностей.

Вопрос 2.

Реинвестиции – это:

Выберите один ответ:

- А) начальные инвестиции, или нетто-инвестиции, осуществляемые при основании или покупке предприятия.
- Б) экстенсивные инвестиции, направляемые на увеличение производственного капитала.
- В) связывание вновь свободных инвестиционных средств посредством направления их на приобретение или изготовление новых средств производства с целью поддержания состава основных средств предприятия.

Вопрос 3.

Средства от продажи акций, благотворительные и иные взносы, средства, выделяемые вышестоящими холдинговыми и акционерными компаниями, промышленно-финансовыми группами на безвозмездной основе – это:

Выберите один ответ:

- А) собственные финансовые средства.
- Б) привлеченные средства.

- В) ассигнования.
- Г) иностранные инвестиции.
- Д) заемные средства.

Вопрос 4.

Улучшение использования производственных мощностей относится к:

Выберите один ответ:

- А) экономическому эффекту проекта.
- Б) экологическому эффекту проекта.
- В) научно-техническому эффекту проекта.
- Г) социальному эффекту проекта.

Вопрос 5.

Экономический эффект от проекта не включает:

Выберите один ответ:

- А) прирост объема продаж.
- Б) улучшение использования производственных мощностей.
- В) сокращение срока окупаемости инвестиций.
- Г) сокращение сроков капитального строительства.
- Д) повышение коэффициента автоматизации производства.

Вопрос 6.

Относительные методы оценки эффективности проектов не включают:

Выберите один ответ:

- А) рентабельность инвестиций ROI.
- Б) коэффициент эффективности инвестиций ARR.
- В) чистую текущую стоимость NPV.
- Г) индекс доходности PI.
- Д) внутреннюю норму доходности IRR.

Вопрос 7.

Суммарный доход (прибыль) Π относится к:

Выберите один ответ:

- А) относительным методам оценки эффективности проектов.
- Б) абсолютным методам оценки эффективности проектов.
- В) временным методам оценки эффективности проектов.

Вопрос 8.

Относительный показатель, характеризующий соотношение дисконтированных денежных потоков и величины первоначальных инвестиций в проект – это:

Выберите один ответ:

- А) дисконтированный срок окупаемости DPBP.
- Б) чистую текущую стоимость NPV.
- В) индекс доходности PI.
- Г) внутреннюю норму доходности IRR.

Тест 2

Вопрос 1.

Прединвестиционная фаза инновационного проекта не включает:

Выберите один ответ:

- А) формирование идеи проекта.
- Б) проведение НИОКР.
- В) исследование инвестиционных возможностей.
- Г) технико-экономическое обоснование (ТЭО) и расчет эффективности проекта.
- Д) согласование, экспертиза и утверждение ТЭО.
- Е) инженерно-техническое проектирование.

Вопрос 2.

Валовые инвестиции:

Выберите один ответ:

- А) представляют собой всю совокупность инвестиций, направленных на воспроизводство основных средств и нематериальных активов за определенный период.
- Б) характеризуют объем инвестиций в простое воспроизводство основных средств и амортизируемых нематериальных активов за определенный период.
- В) характеризуют капитал, инвестируемый в расширенное воспроизводство основных средств и нематериальных активов.

Вопрос 3.

Любое юридическое и физическое лицо, а также государственные и муниципальные предприятия, для которых создается объект инвестиционной деятельности и право пользования, которым закреплено в договоре – это:

Выберите один ответ:

- А) инвестор.
- Б) заказчик.
- В) пользователь объекта инвестиций.
- Г) исполнитель работ (подрядчик).

Вопрос 4.

Повышение конкурентоспособности организации и ее товаров на рынках промышленно развитых стран относится к:

Выберите один ответ:

- А) экономическому эффекту проекта.
- Б) экологическому эффекту проекта.
- В) научно-техническому эффекту проекта.
- Г) социальному эффекту проекта.

Вопрос 5.

Социальный эффект от проекта не включает:

Выберите один ответ:

- А) прирост дохода работников организации.
- Б) увеличение количества рабочих мест.
- В) повышение степени безопасности работников.
- Г) рост производительности труда.

Д) улучшение условий труда и отдыха.

Вопрос 6.

Абсолютные методы оценки эффективности проектов не включают:

Выберите один ответ:

- А) суммарный доход (прибыль) Π .
- Б) среднегодовой доход (прибыль) Π_t .
- В) чистую текущую стоимость NPV.
- Д) Внутреннюю норму доходности IRR.

Вопрос 7.

Индекс доходности PI относится к:

Выберите один ответ:

- А) относительным методам оценки эффективности проектов.
- Б) абсолютным методам оценки эффективности проектов.
- В) временным методам оценки эффективности проектов.

Вопрос 8.

Показатель, характеризующий сопоставление дисконтированной стоимости денежных поступлений за прогнозируемый период и инвестиций – это:

Выберите один ответ:

- А) дисконтированный срок окупаемости DPBP.
- Б) чистую текущую стоимость NPV.
- В) индекс доходности PI.
- Г) внутреннюю норму доходности IRR.

Критерии оценки:

Приведены в разделе 2

Наименование: практическая работа

Представление в ФОС: набор вариантов заданий

Варианты заданий:

Задание 1.

Задача 1.

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 10 млн. руб.; срок эксплуатации – 5 лет. Износ на оборудование начисляется по методу прямолинейной амортизации, т.е. 20% годовых.

Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объёмах (тыс. руб.): 6800, 7400, 8200, 8000, 6000. Текущие расходы по годам (без амортизации) оцениваются следующим образом: 3400 тыс. руб. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3%. Ставка налога на прибыль составляет 24%. Дисконтная ставка – 19 %.

Рассчитать показатели «Чистый дисконтированный доход», «Дисконтированный срок окупаемости инвестиций», «Внутреннюю норму прибыли». Принять решение о целесообразности вложения инвестиций.

Задача 2.

Исполнительная дирекция инвестиционного фонда приняла к рассмотрению инвестиционный проект по организации производства пшеничной муки и хлебобулочных изделий. Срок реализации проекта определён в пределах пяти лет.

По данным таблицы требуется:

С использованием показателей «Чистый дисконтированный доход», «Дисконтированный срок окупаемости инвестиций», «Внутреннюю норму прибыли» оценить уровень эффективности представленного варианта капитальных вложений.

Составить аналитическое заключение.

Таблица

Исходные данные

Показатели	Значения показателей
1. Годовой объём реализации продукции (работ, услуг), т	860,0
2. Переменные затраты на единицу продукции (работ, услуг), тыс. руб.	1,6
3. Цена единицы продукции (работ, услуг), тыс. руб.	3
4. Годовые постоянные затраты (с учётом амортизации) на производство продукции (работ, услуг), тыс. руб.	340,0
5. Срок реализации инвестиционного проекта, лет	5
6. Годовые амортизационные затраты, тыс. руб.	70,0
7. Инвестиционные затраты (стоимость приобретаемых основных фондов, строительства и реконструкций зданий, увеличения в оборотных средствах и др.), тыс. руб.	1900,0
8. Дисконтная ставка инвестиционного проекта, коэф.	0,1
9. Ставка налога на прибыль, коэф.	0,24

Задание 2.

Задача 1.

Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства (новой технологической линии) составляет 3 года с распределением по годам 50%: 25%: 25%. Необходимые объёмы капитальных вложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны: 2500000 руб.; 2400000 руб.; 17000000 руб. Общий объём вложений в оборотные средства составляет 800000 руб.

Определить общий объем прямых капитальных вложений и его распределение по годам и структурным составляющим с учетом следующих соотношений между составляющими капитальных вложений:

затраты на приспособления и оснастку составляют соответственно 18% и 12% от затрат на оборудование,

затраты на транспортные средства составляют 15% от суммы затрат на сооружения и оборудование,

затраты на приобретение технологии равны половине затрат на оборудование.

Для представления результатов решения задачи подготовить таблицу, которую последовательно заполнить в процессе решения.

Год	1-й	2-й	3-й	Всего
Прямые капитальные вложения				
Вложения в основные средства:				
Здания				
Сооружения				
Оборудование				
Приспособления				
Оснастка				
Транспортные средства				
Технологии				
Вложения в оборотные средства				
Всего				

Задача 2.

Предприятие планирует крупный инвестиционный проект, предусматривающий приобретение основных средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме:

- 130000 руб. - исходная инвестиция до начала проекта;
- 250000 руб. - инвестирование в оборотные средства в первом году;
- 200000 руб. - инвестирование в оборотные средства во втором году;
- 150000 руб. - дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;
- 100000 руб. - затраты на капитальный ремонт на шестом году.

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства по их балансовой стоимости \$25000 и высвободить часть оборотных средств стоимостью \$35000.

Результатом инвестиционного проекта должны служить следующие чистые (т.е. после уплаты налогов) денежные доходы:

1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год
200000	400000	400000	400000	500000	500000	200000	100000

Необходимо рассчитать чистое современное значение инвестиционного проекта и сделать вывод о его эффективности при условии 12-ти процентной требуемой прибыльности предприятия на свои инвестиции.

Задание 3.

Задача 1.

Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 1500000 руб. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 500000 руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15%?

Задача 2.

Анализируются проекты (тыс. руб.):

	IC	C1	C2
A	-4000	2500	3000
Б	-2000	1200	1500

Проранжируйте проекты по критериям IRR, NPV, если $r = 10\%$.

Задание 4.

Задача 1.

Для каждого из нижеприведенных проектов рассчитайте NPV и IRR, если значение коэффициента дисконтирования равно 20%.

A	-370	-	-	-	-	1000
B	-240	60	60	60	60	-
C	-263,5	100	100	100	100	100

Задача 2.

Проанализируйте два альтернативных проекта, если цена капитала 10%.

A	-100	120			
B	-100	-	-	-	174

Задание 5.

Задача 1.

Предприятие планирует новые капитальные вложения в течение трех лет: 900000 руб. в первом году, 700000 руб. - во втором и 500000 руб. - третьем. Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит 750000 руб. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 40%, 50%, 70%, 90% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 18% отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить:

- чистое современное значение инвестиционного проекта,
- дисконтированный срок окупаемости.

Как изменится Ваше представление об эффективности проекта, если требуемый показатель отдачи составит 20%.

Задача 2.

Предприятие требует как минимум 14% отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью 849000 руб. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к 150000 руб. дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Критерии оценки:

Приведены в разделе 2

2. Критерии и шкалы оценивания

Для контрольных мероприятий (текущего контроля) устанавливается минимальное и максимальное количество баллов в соответствии с таблицей. Контрольное мероприятие считается пройденным успешно при условии набора количества баллов не ниже минимального.

Результат обучения по дисциплине считается достигнутым при успешном прохождении обучающимся всех контрольных мероприятий, относящихся к данному результату обучения.

Разделы дисциплины	Форма контроля	Количество баллов	
		min	max
1.	Практическая работа	3	5
2.	Практическая работа	3	5
3.	Практическая работа	3	5
4.	Практическая работа	3	5
5.	Практическая работа	3	5
1-5	Тест	28	40
	Итого	43	65

При оценивании результатов обучения по дисциплине в ходе текущего контроля успеваемости используются следующие критерии. Минимальное количество баллов выставляется обучающемуся при выполнении всех показателей, допускаются несущественные неточности в изложении и оформлении материала.

Наименование, обозначение	Показатели выставления минимального количества баллов
Практическая работа	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьёзные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.

<i>Наименование, обозначение</i>	<i>Показатели выставления минимального количества баллов</i>
	На защите практической работы даны правильные ответы не менее чем на 50% заданных вопросов
Тест	Правильно решено не менее 50% тестовых заданий

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена. Итоговая оценка по дисциплине может быть выставлена на основе результатов текущего контроля с использованием следующей шкалы:

<i>Оценка</i>	<i>Набрано баллов</i>
«допущен»	43-65
«не допущен»	менее 43

Если сумма набранных баллов менее 43 – обучающийся не допускается до промежуточной аттестации.

Если сумма баллов составляет от 43 до 65 баллов, обучающийся допускается до экзамена.

Промежуточная аттестация проводится в форме устного ответа на вопросы билета.

Время на подготовку: 40 минут.

При оценивании результатов обучения по дисциплине в ходе промежуточной аттестации в форме итогового тестирования используются следующие критерии и шкала оценки:

<i>Оценка</i>	<i>Критерии оценки</i>
«отлично»	40-42 балла
«хорошо»	34-40 баллов
«удовлетворительно»	28-33 балла
«неудовлетворительно»	Менее 28 баллов

Билет к экзамену включает 3 теоретических вопроса. Промежуточная аттестация проводится в форме устного опроса.

Время на подготовку: 40 минут.

При оценивании результатов обучения по дисциплине в ходе промежуточной аттестации в форме устных ответов на вопросы билета используются следующие критерии и шкала оценки:

<i>Оценка</i>	<i>Критерии оценки</i>
«отлично»	Обучающийся показал всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, предусмотренного программой, умение уверенно применять на их практике при решении задач (выполнении заданий), способность полно, правильно и аргументировано отвечать на вопросы и делать необходимые выводы. Свободно использует основную

	литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой
«хорошо»	Обучающийся показал полное знание теоретического материала, владение основной литературой, рекомендованной в программе, умение самостоятельно решать задачи (выполнять задания), способность аргументировано отвечать на вопросы и делать необходимые выводы, допускает единичные ошибки, исправляемые после замечания преподавателя. Способен к самостоятельному пополнению и обновлению знаний в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности
«удовлетворительно»	Обучающийся демонстрирует неполное или фрагментарное знание основного учебного материала, допускает существенные ошибки в его изложении, испытывает затруднения и допускает ошибки при выполнении заданий (решении задач), выполняет задание при подсказке преподавателя, затрудняется в формулировке выводов. Владеет знанием основных разделов, необходимых для дальнейшего обучения, знаком с основной и дополнительной литературой, рекомендованной программой
«неудовлетворительно»	Обучающийся при ответе демонстрирует существенные пробелы в знаниях основного учебного материала, допускает грубые ошибки в формулировании основных понятий и при решении типовых задач (при выполнении типовых заданий), не способен ответить на наводящие вопросы преподавателя. Оценка ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании образовательного учреждения без дополнительных занятий по рассматриваемой дисциплине