

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

Инвестиционный анализ
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: 4 зачетных единиц(ы)

Кафедра Экономика и менеджмент
полное наименование кафедры, представляющей рабочую программу

Составитель Блохин И.В., 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.

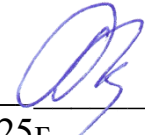
СОГЛАСОВАНО

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. Гобушин
20.05.2025г.

Руководитель образовательной программы


И.В. Пронина
24.03.2025г.

АННОТАЦИЯ К ДИСЦИПЛИНЕ

Название дисциплины	Инвестиционный анализ
Направление подготовки (специальность)	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль/программа/специализация)	Экономика и управление
Место дисциплины	Дисциплины (модули) по выбору 3 (ДВ.3) Блока 1. Дисциплины (модули)
Трудоемкость (з.е. / часы)	4 з. е. / 144 часа
Цель изучения дисциплины	Целью освоения дисциплины является формирование у студентов знаний в области основ инвестиционного анализа и освоение студентами базовых методов обоснования финансово-инвестиционных решений и практических навыков по использованию изученных методов.
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)	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования. Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов и методы их оценки. Анализ безубыточности и целевое планирование прибыли в процессе инвестиционного проектирования. Анализ и оценка риска инвестиционных проектов.
Форма промежуточной аттестации	Зачет с оценкой

1. Цели и задачи дисциплины:

Целью освоения дисциплины является формирование у студентов знаний в области основ инвестиционного анализа и освоение студентами базовых методов обоснования финансово-инвестиционных решений и практических навыков по использованию изученных методов.

Задачи дисциплины:

- дать системное представление об основах оценки эффективности инвестиций, о методологии и методике расчета основных показателей эффективности;
- привить студентам навыки по применению разнообразных технологий оценки эффективности;
- 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 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): «Микроэкономика», «Информационные технологии в экономике», «Корпоративные финансы», «Экономическая оценка инвестиций».

Перечень последующих дисциплин (модулей), для которых необходимы знания, умения и навыки, формируемые данной учебной дисциплиной (модулем): «Оценка и управление стоимостью предприятия», «Оценка бизнеса».

4. Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплин

№ п/п	Раздел дисциплины. Форма промежуточной аттестации <i>(по семестрам)</i>	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	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования	26	9	2	2			18	Изучение теоретического материала Подготовка к практическим занятиям
2	Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта	26	9	2	2			18	Изучение теоретического материала. Подготовка к практическим занятиям
3	Основные показатели эффективности инвестиционных проектов и методы их оценки	26	9	2	2			18	Изучение теоретического материала. Подготовка к практическим занятиям
4	Анализ безубыточности и целевое планирование прибыли в процессе инвестиционного	32	9	2	2			20	Изучение теоретического материала. Подготовка к практическим занятиям

	проектирования								
5	Анализ и оценка риска инвестиционных проектов	32	9	2	2			20	Изучение теоретического материала. Подготовка к практическим занятиям
	Зачет с оценкой	2	9	–	–	–	0,4	1,6	Зачет выставляется по совокупности результатов текущего контроля успеваемости и выполнения итогового теста
	Итого:	144	9	10	10		0,4	107,6	

4.2 Содержание разделов курса и формируемых в них компетенций

№ п/п	Раздел дисциплины	Коды компетенции и индикаторов	Знания	Умения	Навыки	Форма контроля
1	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования	ПК-3.2		1		Практические работы (Задание 1) Тест
2	Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта	ПК-8.1	1,2			Практические работы (Задание 2) Тест
3	Основные показатели эффективности инвестиционных проектов и методы их оценки	ПК-8.2		2,3		Практические работы (Задание 3) Тест
4	Анализ безубыточности и целевое планирование прибыли в процессе инвестиционного проектирования	ПК-8.1 ПК-8.2 ПК-8.3	1,2	2,3	1,2,3	Практические работы (Задание 4) Тест
5	Анализ и оценка риска инвестиционных проектов	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.	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования	2
2.	2.	Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта	4
3.	3.	Основные показатели эффективности инвестиционных проектов и методы их оценки	4
4.	4.	Анализ безубыточности и целевое планирование прибыли в процессе инвестиционного проектирования	4
5.	5.	Анализ и оценка риска инвестиционных проектов	4
	Всего		18

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

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование практических работ	Трудоемкость (час)
1.	1.	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования	4
2.	2.	Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта	4
3.	3.	Основные показатели эффективности инвестиционных проектов и методы их оценки	4
4.	4.	Анализ безубыточности и целевое планирование прибыли в процессе инвестиционного проектирования	6
5.	5.	Анализ и оценка риска инвестиционных проектов	6
	Всего		24

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 «Инвестиционный анализ»

– практические работы:

1. Задание 1. Финансово-математические основы инвестиционного проектирования

2. Задание 2. Оценка стоимости капитала инвестиционного проекта

3. Задание 3. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов и методы их оценки

4. Задание 4. Анализ безубыточности и целевое планирование прибыли в процессе инвестиционного проектирования

5. Задание 5. Анализ и оценка риска инвестиционных проектов

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

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины – зачет с оценкой.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

а) основная литература:

1. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ: учебник для бакалавров / С. Л. Блау. — 2-е изд. — Москва: Дашков и К, 2018. — 256 с. — ISBN 978-5-394-02843-4. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/85204.html>

2. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>

б) дополнительная литература:

3. Инвестиционный анализ: учебное пособие / И. С. Межов, Ю. И. Растова, С. Н. Бочаров, С. И. Межов; под редакцией И. С. Межова, Ю. И. Растовой. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018. — 432 с. — ISBN 978-5-7782-3483-3. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/91717.html>

4. Кисова, А. Е. Инвестиции и инвестиционный анализ: практикум / А. Е. Кисова. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2018. — 64 с. — ISBN 978-5-88247-896-3. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/88745>.

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
Инвестиционный анализ**

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: очная
очная/очно-заочная/заочная

общая трудоемкость дисциплины составляет: 4 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 Зачет с оценкой
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 Зачет с оценкой
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 Зачет с оценкой

№ 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 Зачет с оценкой

Типовые задания для оценивания формирования компетенций

Наименование: зачет с оценкой

Представление в ФОС:

Перечень вопросов для проведения зачета с оценкой:

Раздел 1.

1. Концепция стоимости денег во времени; элементы теории процентов.
2. Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег.
3. Наращение и дисконтирование денежных потоков.

Раздел 2.

4. Стоимость капитала и сущность ее оценки.
5. Стоимость источников заемного капитала.
6. Стоимость источников собственного капитала.
7. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.

Раздел 3.

8. Динамические (NPV, PI, IRR, DPBP) методы.
9. Статические (ROI, Ток, суммарная и среднегодовая прибыль, ARR) методы.

Раздел 4.

10. Общее понятие и назначение анализа безубыточности.
11. Классификация издержек, расчет точки безубыточности.
12. Анализ безубыточности для многономенклатурной продукции.

Раздел 5.

13. Качественные и количественные методы.
14. Общие понятия неопределенности и риска.
15. Анализ чувствительности.
16. Анализ сценариев
17. Имитационное моделирование Монте-Карло.

Пример билета к зачету:

Вопрос 1. Формы реальных инвестиций.

Вопрос 2. Методы и приемы инвестиционного анализа.

Вопрос 3. Критерии оценки инвестиционных проектов.

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.

Преинвестиционная 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) П.

- 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.

В проект “Х” нужно вложить 80 000 денежных единиц, ожидаемый доход по годам составит: 22 000, 20 000, 18 000, 16 000 и 14 000 денежных единиц. Рассчитать статический срок окупаемости.

Задача 2.

Инвестиционный проект характеризуется следующими показателями:

Годы	0	1	2	3
Затраты	100	50	-	-
Доходы	-	100	400	800

Определить статический срок окупаемости проекта.

Задача 3.

Принять инвестиционное решение с помощью следующих методов оценки: простой нормы прибыли, срока окупаемости.

Исходные данные:

Инвестиции в оборудование	5 600 тыс. руб.
Остаточная стоимость	0
Срок эксплуатации	3 года
Рентабельность активов предприятия	10%
Ожидаемый доход по годам эксплуатации:	
1 год	1 500 тыс. руб.
2 год	3 000 тыс. руб.
3 год	2 000 тыс. руб.

Задача 4.

Предприятие инвестировало на строительство гостиницы 40 000 млн руб. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации гостиницы составят соответственно 35 000, 60 000, 80 000 и 100 000 млн руб. Ставка дисконтирования 10%. Определить статический и динамический сроки окупаемости.

Задача 5.

Первоначальная сумма инвестирования – 120 000 тыс. руб., ежегодный приток наличности в течение 4-х лет - 40 000 тыс. руб., ставка дисконтирования 15%. Оценить эффективность инвестирования статическими методами.

Задание 2.

Задача 1.

Годовые притоки наличности за первый год – 4 000 долл., по 6000 долл. – за второй и третий год и по 4 000 долл. – за четвертый и пятый годы. Определить период окупаемости при стартовом объеме вложений 18 000 долл.

Задача 2.

Мы имеем дело с инвестиционным проектом, предполагающим инвестирование 600 тыс. руб., и получение затем в течение 8 лет денежных поступлений в размере 150 тыс. руб. ежегодно. Определить срок окупаемости инвестиций.

Задача 3.

Определить срок окупаемости проекта, если для его реализации требуется 700 тыс. руб., а денежные поступления по годам составят:

- 1-й год – 100 тыс. руб.,
- 2-й год – 150 тыс. руб.,
- 3-й год – 200 тыс. руб.,
- 4-й год – 300 тыс. руб.,
- 5-й год – 350 тыс. руб.,
- 6-й год – 400 тыс. руб.

Задача 4.

Акционерное общество планирует закупить новую линию стоимостью 1 млн. руб., имеющую расчетный срок эксплуатации 10 лет. Продажу линии по остаточной стоимости после истечения срока ее эксплуатации АО не планирует. По расчетам введение новой линии обеспечит экономию затрат и, соответственно, дополнительную ежегодную прибыль в размере 200 тыс. руб. (без вычетов налогов). Ставка налогообложения прибыли 40%. Рассчитать простую норму прибыли.

Задача 5.

Рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций 25 млн. руб., период реализации проекта – 4 года, доходы по годам – 10 000, 10 000, 12 500, 12 500 тыс. руб., коэффициент дисконтирования 20%.

Задание 3.

Задача 1.

Машиностроительная фирма решила закупить новое оборудование. Инвестиционные затраты на приобретение – 300 тыс. марок. Срок эксплуатации оценен в 6 лет, после чего остаточная стоимость равна нулю. Ставка дисконтирования составила – 11%. Суммарная экономия ежегодных текущих затрат от установки нового оборудования (экономия сырья, заработной платы и проч.) составила 80 тыс. марок. Выгодно ли оказалось инвестирование?

Задача 2.

Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 600 млн. руб. Ежегодные, прогнозируемые в течение последующих 10 лет, свободные от долгов поступления, составят 1 300 млн. руб.. В конце десятого года инвестор планирует продать станцию по цене 900 млн. руб.. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 14% годовых. Рассчитать чистую текущую стоимость проекта.

Указания. Остаточную стоимость (R) необходимо учесть при расчете чистой текущей стоимости как приток по формуле

$$NPV = \sum_{t=1}^T \frac{CF_t}{(1+d)^t} - I_0 + \frac{R}{(1+d)^T},$$

где R – остаточная стоимость;
 T – срок жизни проекта.

Задача 3.

Инвестор решил приобрести станок стоимостью 200 млн. руб.. Ежегодные, прогнозируемые в течение последующих 10 лет, свободные от долгов поступления составят 140 млн. руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать станок по цене 300 млн руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимального приемлемого для инвестора дохода и равна 13% годовых. Требуется рассчитать чистую текущую стоимость.

Задача 4.

Проанализировать два альтернативных проекта, если “цена” капитала компании составляет 16%. Оценку произвести по показателю чистой текущей стоимости проекта. Исходные данные следующие:

Проект	Величина инвестиций, (млн. руб.)	Ожидаемый доход по годам, (млн. руб.)	
		1-й	2-й
1	500	300	1 400
2	750	2 500	10 000

Задача 5.

В таблице приведены исходные данные по двум альтернативным проектам. Используя показатель чистой текущей стоимости проекта, выбрать один из них при условии, что “цена” капитала, предназначенного для инвестирования: а) 11%, б) 13%.

Проект	Величина инвестиций, (млн. руб.)	Ожидаемый доход по годам, (млн. руб.)		
		1-й	2-й	3-й

1	210	180	90	20
2	210	25	100	200

Задание 4.

Задача 1.

В таблице приведены два альтернативных проекта

Проект	Величина инвестиций, (млн. руб.)	Годовые суммы денежных поступлений, (млн. руб.)
1	350 000	125 000
2	50 000	20 000

Срок жизни проекта 4 года, ставка дисконтирования 12%. Оценить инвестиционную привлекательность проектов, используя показатель чистой текущей стоимости проекта.

Задача 2.

Предположим, что Вы решили приобрести грузовой автомобиль и сдать его в аренду. Банк предоставляет Вам кредит под 75% годовых. Стоимость автомобиля 40 млн. рублей. Планируемые ежегодные платежи от арендатора составят 15 млн. руб. Срок аренды 6 лет. Необходимо рассчитать чистую текущую стоимость, полученную в результате этой операции.

Задача 3.

Инвестор решил приобрести автоматическую линию стоимостью 300 млн. рублей. Ежегодные, прогнозируемые в течение последующих 9 лет, свободные от долгов, поступления составят 160 млн. руб. В конце 9-го года инвестор планирует продать линию по цене 400 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимального приемлемого для инвестора дохода и равна 130% годовых. Определить чистую текущую стоимость проекта.

Задача 4.

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составляет 12,7 млн. руб., срок эксплуатации – 5 лет, износ на оборудование начисляется по методу

прямолинейной амортизации, динамика выручки от реализации и текущих расходов представлена в таблице.

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Объем реализации (тыс. рублей)	8600	9400	10400	10200	6300
Текущие расходы (без амортизации) (тыс. рублей)	4300	4400	4580	4720	4860

Ставка налога на прибыль составляет 35%, “цена” капитала – 20%. Целесообразен ли данный проект к реализации? Сделайте вывод, используя критерий NPV.

Указания. Чистый денежный поток за период t можно рассчитать по формуле.

$$CF_t = ЧП_t + A_t - I_t ,$$

$$\text{где } ЧП_t = D_t - ИП_t - Н_t ,$$

где $ЧП_t$ – чистая прибыль за период t ;

A_t – амортизационные отчисления за период;

I_t – инвестиционные затраты;

D_t – доход от продаж;

$ИП_t$ – издержки производства;

$Н_t$ – налог на прибыль.

Задача 5.

Акционерное общество в 1989 г. построило кинотеатр, затратив 200 тыс. рублей. Кинотеатр дал прибыль в 1990 г. в размере 100 тыс. руб., в 1991 г. и в 1992 г. – по 1 млн. руб., после чего в конце 1992 г. был продан за 5 млн руб. Оценить рентабельность инвестиций данного проекта, если ставки дисконтирования составили: в 1990 г. – 20%, в 1991 г. – 50%, в 1992 г. – 60%.

Задание 5.

Задача 1.

Инвестиционная компания получила для рассмотрения несколько инвестиционных проектов. Необходимо выбрать из них наиболее эффективные, исходя из бюджета около 70 000 тыс. руб.

Проект	Приведенные поступления, (в тыс. руб.)	Приведенные инвестиции, (в тыс. руб.)
1	12 000	5 000
2	40	15
3	180	150
4	40	40
5	85	60
6	120	80
7	340	300
8	95 000	75 000
9	87 500	60 000

Задача 2.

Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн. д.е. “Цена” источников финансирования – 10%. Рассматриваются четыре альтернативных проекта со следующими потоками платежей (млн. д.е.):

Проект А -35; 11; 16; 18; 17
Проект Б -25; 9; 13; 17; 10
Проект В -45; 17; 20; 20; 20
Проект Г -20; 9; 10; 11; 11

Составить оптимальный план размещения инвестиций (Возможно дробление рассматриваемых проектов).

Указания

1. Для каждого проекта рассчитать индекс доходности PI.
2. Проекты проранжировать по степени убывания PI.
3. К реализации принять первые X проектов, стоимость которых в сумме не превысят лимита средств, предназначенных на инвестиции.
4. При наличии остатка инвестиционных средств они вкладываются в очередной проект, но не в полном объеме, а лишь в той части, в которой он может быть профинансирован.

Задача 3.

Проект, требующий инвестиций в размере \$160000, предполагает получение годового дохода в размере \$30000 на протяжении пятнадцати лет. Оцените целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования - 15%.

Задача 4.

Проект, рассчитанный на пятнадцать лет, требует инвестиций в размере \$150000. В первые пять лет никаких поступлений не ожидается, однако в

последующие 10 лет ежегодный доход составит \$ 50000. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15%?

Задача 5.

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

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

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	
		<i>min</i>	<i>max</i>
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. На защите практической работы даны правильные ответы не менее чем

<i>Наименование, обозначение</i>	<i>Показатели выставления минимального количества баллов</i>
	на 50% заданных вопросов
Тест	Правильно решено не менее 50% тестовых заданий

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета с оценкой.

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 зачета.

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 зачету с оценкой 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