

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
"КАЛИНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ"

Институт отраслевой экономики и управления

С. В. Рябцев

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТОВ

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины
для студентов по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Калининград
Издательство ФГБОУ ВО "КГТУ"
2023

УДК 330.322.5

Рецензент

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов
ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО "Калининградский государственный технический
университет" Т. В. Романова

Рябцев, С. В.

Оценка эффективности проектов: учеб.-мет. пособие по изучению дисциплины для студентов напр. подгот. 38.03.02 Менеджмент / С. В. Рябцев. – Калининград: ФГБОУ ВО "КГТУ", 2023. - 80 с.

В учебно-методическом пособии приведен тематический план по дисциплине и даны методические указания по её самостоятельному изучению, подготовке к практическим занятиям, задания и методические указания по выполнению контрольной работы, подготовке и сдаче экзамена, выполнению самостоятельной работы. Пособие подготовлено в соответствии с требованиями утвержденной рабочей программы дисциплины "Оценка эффективности проектов" направления 38.03.02 Менеджмент.

Табл. 13, список лит. – 22 наименования

Учебно-методическое пособие рассмотрено и одобрено для опубликования в качестве локального электронного методического материала кафедрой экономики и финансов 29.03.2022 г., протокол № 05

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины рекомендовано к изданию в качестве локального электронного методического материала для использования в учебном процессе методической комиссией ИНОТЭКУ 14.09.2022 г., протокол № 09

УДК 330.322.5

© Федеральное государственное
бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
"Калининградский государственный
технический университет", 2023 г.
© Рябцев С. В., 2023 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 Тематический план по дисциплине и методические указания по её изучению	9
Тема 1. Основные понятия и определения	9
Тема 2. Основные принципы и методы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	10
Тема 3. Необходимая информация для разработки ИП и предварительные расчеты	11
Тема 4. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта	12
Тема 5. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта	12
Тема 6. Оценка эффективности участия в проекте	13
Тема 7. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня	14
Тема 8. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов	14
Тема 9. Учет инфляции, неопределенности и риска	15
Тема 10. Основные направления разработки инвестиционных проектов и критерии оценки показателей эффективности	16
Тема 11. Особенности оценки эффективности некоторых типов проектов	17
2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям	19
3 Задания и методические указания по выполнению контрольной работы	33
3.1 Общие указания по выполнению контрольных работ	33
3.2 Методические указания по выполнению контрольной работы	33
3.3 Контрольная работа по вариантам с заданиями на их выполнение	34
4 Методические указания по выполнению курсовой работы	36
5 Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации	53
6 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине	60
6.1 Общие положения	60
6.2 Задания для самодиагностики в рамках самостоятельной работы студента	61
6.3 Примерный перечень тестовых заданий	61
СПИСОК ИСТОЧНИКОВ	68
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Пример страницы СОДЕРЖАНИЕ в контрольной работе	70
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Варианты задач	71
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Образец титульного листа курсовой работы	79

ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина "Оценка эффективности проектов" относится к вариативной части образовательной программы, формируемой участниками образовательных отношений по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Учебно-методическое пособие составлено в соответствии с утвержденной рабочей программой дисциплины "Оценка эффективности проектов" 38.03.02 Менеджмент.

Преподавание дисциплины "Оценка эффективности проектов" строится исходя из требуемого уровня базовой подготовки бакалавров направления "Менеджмент".

Целью освоения дисциплины "Оценка эффективности проектов" является овладение студентами теоретическими знаниями и практическими навыками в области оценки эффективности инвестиционных проектов.

Задачи освоения дисциплины:

- изучение организации финансирования инвестиционных проектов;
- овладение практическими навыками оценки коммерческой, бюджетной, социально-экономической и региональной эффективности инвестиционных проектов;
- формирование современного представления о месте и роли лизинга при оценке эффективности;
- изучение специфики России и стран с развитой рыночной экономикой при оценке эффективности инвестиционных проектов.

В результате изучения дисциплины студент должен:

знать:

- сущность инвестиций, принципы и методы организации инвестиционного проекта;
- основные статические и динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов;

- основные принципы и методы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов;

уметь:

- получать входную информацию и производить предварительные расчеты;

- оценивать общественную эффективность инвестиционного проекта и коммерческую эффективность инвестиционного проекта;

- рассчитывать эффективность участия в проекте для оценки предприятий и акционеров и эффективность проекта структурами более высокого уровня;

- оценивать бюджетную эффективность инвестиционных проектов;

- использовать знания современного законодательства, нормативных и методических документов, регулирующих инвестиционную сферу, деятельность финансовых и инвестиционных организаций, знать практику применения указанных документов;

- представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, презентации;

владеть навыками:

- учета инфляции при оценке эффективности;

- учета неопределенности и риска при оценке эффективности;

- вычисления эффективной процентной ставки; расчета потребности в оборотном капитале;

- учета фактора времени;

- современными методами сбора, обработки и анализа инвестиционных процессов в современной экономике;

- систематизации и оценки различных явлений и закономерностей в инвестиционной сфере;

- обсуждения проблем не столько в традиционной форме контроля текущих знаний, сколько в форме творческого осмысления студентами наиболее сложных вопросов в ходе обобщения ими современной практики

функционирования инвестиционной сферы по рассматриваемым группам проблем;

- самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

Дисциплина "Оценка эффективности проектов" является прикладной экономической дисциплиной и опирается на общекультурные компетенции, общие управленческие знания, умения и навыки обучающихся, полученные на предыдущем уровне образования при освоении программы бакалавриата, и является базой для получения профессиональных компетенций, знаний, умений и навыков при прохождении производственной практики и написании выпускной квалификационной работы, дополняет компетенции, формируемые при освоении таких дисциплин, которые направлены на формирование навыков по проектной деятельности.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 7 зачетных единицы (зет), т. е. 252 академических часа контактной (лекционных и практических занятий) занятий и самостоятельной учебной работы студента; работы, связанной с текущей и промежуточной (заключительной) аттестацией по дисциплине.

Студенты заочной формы обучения во внеаудиторное время выполняют контрольную работу в соответствии с заданием и методическими указаниями, приведенными в четвертом разделе настоящего пособия.

Распределение трудоемкости освоения дисциплины по семестрам ОП, темам и видам учебной работы студента приведено ниже.

Форма аттестации по дисциплине:

- очная форма, седьмой семестр –зачет; восьмой семестр – курсовая работа, экзамен;

- заочная форма, седьмой семестр – контрольная работа, зачет; восьмой семестр – курсовая работа, экзамен.

Таблица 1.1 - Объем (трудоёмкость освоения) в заочной форме обучения и структура дисциплины.

Очная форма обучения

Номер и наименование темы	Объем учебной работы, ч				
	Лекции	ЛЗ	ПЗ	СРС	Всего
Семестр – 7, трудоёмкость – 3 ЗЕТ (106 час.)					
1. Основные понятия и определения	2	-	2	2	6
2. Основные принципы и методы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	2	-	2	2	6
3. Необходимая информация для разработки ИП и предварительные расчеты.	2	-	2	6	10
4. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.	6	-	6	6	18
5. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.	6	-	6	6	18
6. Оценка эффективности участия в проекте	6	-	6	6	18
7. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня	6	-	6	6	18
Подготовка к зачёту и сдача зачета	-	-	-	12	12
Всего в седьмом семестре	30	-	30	46	106
	60				
Семестр – 8, трудоёмкость – 4 ЗЕТ (146 час.)					
8. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов	4	-	6	8	18
9. Учет инфляции, неопределенности и риска	4	-	6	6	16
10. Основные направления разработки инвестиционных проектов и критерии оценки показателей эффективности	4	-	8	8	20
11. Особенности оценки эффективности некоторых типов проектов	4	-	8	8	20
Подготовка курсовой работы и её защита	-	-	-	36	36
Подготовка к экзамену и его сдача в период экзаменационной сессии	-	-	-	36	36
Всего в восьмом семестре	16	-	28	102	146
	44				
Итого по дисциплине	46	-	58	148	252
	104				

Заочная форма обучения

Номер и наименование темы	Объем учебной работы, ч				
	Лекции	ЛЗ	ПЗ	СРС	Всего
Семестр – 7, трудоёмкость – 3 ЗЕТ (106 час.)					
<i>I</i>	2	3	4	5	6
1. Основные понятия и определения	2	-	-	10	12
2. Основные принципы и методы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	2	-	-	10	12
3. Необходимая информация для разработки ИП и предварительные расчеты.	2	-	-	12	14
4. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.	2	-	2	12	16
5. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.	-	-	2	12	14

Окончание таблицы 1.1

1	2	3	4	5	6
6. Оценка эффективности участия в проекте	-	-	2	12	14
7. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня	-	-	-	12	12
Подготовка к зачёту и его сдача в период экзаменационной сессии	-	-	-	12	12
Всего в седьмом семестре	8	-	6	92	106
	14				
Семестр – 8, трудоемкость – 4 ЗЕТ (146 час.)					
8. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов	2	-	2	14	18
9. Учет инфляции, неопределенности и риска	2	-	2	14	18
10. Основные направления разработки инвестиционных проектов и критерии оценки показателей эффективности	2	-	2	14	18
11. Особенности оценки эффективности некоторых типов проектов	2	-	2	16	20
Подготовка курсовой работы и её защита	-	-	-	36	36
Подготовка к экзамену и его сдача в период экзаменационной сессии	-	-	-	36	36
Всего в восьмом семестре	8	-	8	130	146
	16				
Итого по дисциплине	14	-	14	222	252
	30				

Структура учебно-методического пособия по изучению дисциплины включает шесть разделов.

В первом разделе приводится тематический план, соответствующий содержанию изучаемой дисциплины, даются методические указания по её самостоятельному изучению.

Во втором разделе учебно-методического пособия представлены методические указания для подготовки к практическим занятиям.

В третьем разделе учебно-методического пособия представлены задания и методические указания по выполнению контрольной работы для студентов заочной формы обучения.

В четвертом разделе учебно-методического пособия представлены задания и методические указания по выполнению курсовой работы для студентов очной и заочной форм обучения.

В пятом разделе представлены методические указания по подготовке к промежуточной аттестации по дисциплине, которая проводится в форме зачета, экзамена и курсовой работы.

В шестом разделе представлены методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине.

В конце учебного пособия указаны рекомендуемые источники по изучению дисциплины.

1 Тематический план по дисциплине и методические указания по её изучению

Содержательно структура дисциплины представлена одиннадцатью блоками (темами).

Тема 1. Основные понятия и определения

Содержание темы

Цель и задачи дисциплины. Место дисциплины в структуре образовательной программы. Планируемые результаты освоения дисциплины.

Основные понятия и терминология. Проекты. Инвестиции. Инвестиционные проекты (ИП). Экономическое окружение. Метод введения поправки на риск. Реализуемость и эффективность инвестиционных проектов. Внешние эффекты, общественные блага и экономические цены.

Методические указания

Цель темы - получить представление об экономических и правовых основах оценки эффективности проектов.

Освоение материала следует начать с изучения литературных источников, раскрывающих содержания основных понятий и терминологии, а также нормативно-правовых актов, регулирующих инвестиционную и проектную деятельность в России.

В результате изучения темы будут получены теоретические знания, позволяющие в дальнейшем успешно применить их для решения практических задач.

В процессе изучения темы следует уяснить, что при оценке в обязательном порядке необходимо руководствоваться нормативно-правовыми документами в области оценки эффективности проектов.

Методические материалы по теме 1

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии;

рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 1: [1-7, 9, 11-22].

Тема 2. Основные принципы и методы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов

Содержание темы

Определение и виды эффективности ИП. Основные принципы оценки эффективности. Общая схема оценки эффективности. Особенности оценки эффективности на разных стадиях разработки и осуществления проекта. Денежные потоки ИП. Схема финансирования, финансовая реализуемость ИП. Дисконтирование денежных потоков. Показатели эффективности ИП.

Методические указания

Цель темы - получить представление о различных видах эффективности проектов.

В результате изучения темы будут получены теоретические знания, позволяющие раскрыть содержание понятия "оценка эффективности проектов", а также принципы оценки.

В процессе изучения темы следует уяснить, что оценка эффективности различна на каждой стадии реализации инвестиционного проекта.

Методические материалы по теме 2

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 2: [2-12, 14, 16].

Тема 3. Необходимая информация для разработки ИП и предварительные расчеты

Содержание темы

Сведения о проекте и его участниках. Экономическое окружение проекта. Сведения об эффекте от реализации проекта в смежных областях. Денежный поток от инвестиционной деятельности. Денежный поток от операционной деятельности. Денежный поток от финансовой деятельности. Объемы производства и реализации продукции и прочие доходы. Затраты на производство и сбыт продукции

Методические указания

Цель темы - получить представление о параметрах инверсионного проекта, необходимых для проведения оценки проекта.

В процессе освоения материала следует особое внимание уделить видам денежных потоков.

В результате изучения темы будут получены знания, позволяющие идентифицировать объекты оценки, осуществлять процесс сбора и анализа информации об инвестиционном проекте.

В процессе изучения темы следует уяснить, что качество сбора и обработки информации об объекте оценки во многом определяет конечное значение его эффективности.

Методические материалы по теме 3

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 3: [2-12, 14, 16].

Тема 4. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта

Содержание темы

Принципы расчета денежных потоков и показателей коммерческой эффективности.

Выходные формы для расчета коммерческой эффективности проекта:

- отчет о финансовых результатах;
- денежные потоки с расчетом показателей эффективности.

Оценка коммерческой эффективности проекта в целом.

Методические указания

Цель темы - получить представление о принципах расчета денежных потоков и показателей коммерческой эффективности.

В процессе изучения темы следует акцентировать свое внимание на том, как правильно определить денежные потоки при расчёте показателей коммерческой эффективности от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Методические материалы по теме 4

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 4: [2-12].

Тема 5. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта

Содержание темы

Стоимостная оценка последствий осуществления данного проекта в других отраслях народного хозяйства, в социальной и экологической сферах. Состав оборотного капитала. Стоимостная оценка товаров в зависимости от их роли во внешнеторговом обороте страны.

Используемые природные ресурсы (земельные участки, недра, лесные, водные ресурсы и др.).

Расчет денежных потоков и показателей общественной эффективности.

Учёт внешних эффектов. Учёт ожидаемых потерь от аварий и иных нештатных ситуаций.

Методические указания

Цель темы - получить представление о принципах расчета денежных потоков и показателей общественной эффективности.

В процессе изучения темы следует акцентировать свое внимание на том, как правильно определить денежные потоки при расчёте показателей общественной эффективности от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Методические материалы по теме 5

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 5: [2-12, 14, 19, 21, 22].

Тема 6. Оценка эффективности участия в проекте

Содержание темы

Эффективности участия в проекте для оценки предприятий и акционеров. Оценка финансовой реализуемости проекта и расчет показателей эффективности участия предприятия в проекте. Оценка эффективности проекта для акционеров.

Методические указания

Цель темы - получить представление о принципах расчета денежных потоков и показателей эффективности участия в проекте.

В процессе изучения темы следует акцентировать свое внимание на том, как правильно определить денежные потоки при расчёте показателей

эффективности участия в проекте от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Методические материалы по теме 6

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 6: [2-12, 14, 19, 21, 22].

Тема 7. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня

Содержание темы

Расчет денежных потоков и показателей региональной эффективности.
Расчет денежных потоков и показателей отраслевой эффективности.

Методические указания

Цель темы - получить представление о принципах расчета денежных потоков и показателей эффективности проекта структурами более высокого уровня.

В процессе изучения темы следует акцентировать свое внимание на том, как правильно определить денежные потоки при расчёте показателей отраслевой эффективности от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Методические материалы по теме 7

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 7: [2-12, 14, 19, 21, 22].

Тема 8. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов

Содержание темы

Оценка бюджетной эффективности ИП. Расчет денежных потоков и определение бюджетной эффективности.

Денежный поток от инвестиционной деятельности. Денежный поток от операционной деятельности. Денежный поток от финансовой деятельности.

Методические указания

Цель темы - получить представление о принципах расчета денежных потоков и показателей бюджетной эффективности проекта.

В процессе изучения темы следует акцентировать свое внимание на то, как правильно определить денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Методические материалы по теме 8

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 8: [2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 17, 18, 20, 22].

Тема 9. Учет инфляции, неопределенности и риска

Содержание темы

Показатели, описывающие инфляцию. Учет влияния инфляции. Дефлирование. Виды влияния инфляции. Рекомендации по прогнозу инфляции. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом. Укрупненная оценка устойчивости проекта с точки зрения его участников. Расчет границ безубыточности. Метод вариации параметров. Предельные значения параметров. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.

Методические указания

Цель темы - получить представление о принципах учёта инфляции при оценки эффективности проектов.

В результате изучения темы будут получены теоретические и практические знания, позволяющие прогнозировать влияние инфляции и риска.

В процессе изучения темы следует уяснить, что существует большое число используемых методов, и в зависимости от целей проведения оценки эффективности, необходимо правильно выбрать тот или иной метод. В этой связи следует четко понимать, какими преимуществами и недостатками обладают те или иные методы

Методические материалы по теме 9

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 9: [1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 17, 18, 20, 22].

Тема 10. Основные направления разработки инвестиционных проектов и критерии оценки показателей эффективности

Содержание темы

Расчетный период и его разбиение на шаги. Норма дисконта и поправка на риск. Система цен. Различные аспекты фактора времени. Определение и использование коэффициентов дисконтирования и распределения. Учет лагов доходов и расходов.

Основные показатели эффективности. Финансовые показатели. Альтернативная стоимость имущества. Проектная схема финансирования. Соотношения между различными проектами. Использование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов.

Методические указания

Цель темы - получить системное представление об основных направлениях разработки проектов, от которых зависит оценка их эффективности.

В результате изучения темы будут получены теоретические и практические знания, позволяющие описывать проект во времени.

В процессе изучения темы следует уяснить, что существует большое число используемых методов. И в зависимости от целей проведения оценки эффективности, необходимо правильно выбрать тот или иной метод. В этой связи необходимо четко понимать какими преимуществами и недостатками обладают те или иные методы.

Особое внимание следует обратить на соотношение между различными проектами и выбор между ними самого эффективного.

Методические материалы по теме 10

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 10: [1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 17, 18, 20, 22].

Тема 11. Особенности оценки эффективности некоторых типов проектов

Содержание темы

Проекты, предусматривающие производство продукции для государственных нужд. Проекты, реализуемые на действующем предприятии. Особенности учета лизинговых операций. Проекты, реализуемые на основе соглашений о разделе продукции. Оценка эффективности финансовых проектов.

Методические указания

Цель темы - получить представление о принципах расчета денежных потоков и показателей эффективности некоторых видов проектов.

В процессе изучения темы следует акцентировать свое внимание на то, как правильно определить денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности.

Методические материалы по теме 11

В ходе работы по теме студенту следует использовать лекционный материал; материалы, рассмотренные на практическом занятии; рекомендованную литературу; все материалы в соответствующем разделе дисциплины в ЭИОС КГТУ.

Ссылки на рекомендуемые источники по теме 11: [1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 17, 18, 20, 22].

2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям

Целью проведения практических (семинарских) занятий является закрепление теоретических знаний, полученных на лекциях и при самостоятельном изучении дисциплины "Оценка эффективности проектов", для выработки профессиональных умений и навыков, сформулированных в рабочей программе дисциплины.

Практическими (семинарскими) занятиями предусматривается сочетание индивидуальных и групповых форм работы, выполнение практических заданий с решением конкретных задач по оценке эффективности проектов.

По темам 1, 2, 3, практические занятия не предусмотрены.

Занятие по теме 4. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

Задания по практическому занятию:

- изучить литературные и информационные источники с целью определения коммерческой эффективности проекта.

Вопросы:

1. Оценка коммерческой эффективности проекта в текущих ценах.
2. Оценка коммерческой эффективности проекта в ценах при прогнозируемой инфляции.

Практические задачи:

1. Определите денежный поток ИП. Исходные положения:
 - продолжительность шага расчета равна одному году;
 - норма амортизации 15 %;
 - из налогов учитываются НДС (20%), налог на имущество (2,2 % от среднегодовой остаточной стоимости фондов), прочие оборотные налоги - в сумме 4% выручки без НДС, налог на прибыль (20 %);
 - не учитываются прирост оборотного капитала и некапитализируемые инвестиционные затраты, а НДС на капвложения считается входящим в них и переносящим свою величину на стоимость продукции через амортизацию;

- ликвидационные затраты учитываются с НДС. Ликвидационные поступления учитываются в размере, остающемся у предприятия, т.е. без НДС.

Расчеты представить в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Денежные потоки (в условных единицах)

№ строки	Показатель	Номера шагов расчета (m)								
		3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Операционная деятельность									
1	Выручка с НДС	0	90,0	150,0	150,0	120,0	210,0	210,0	175,0	0
2	Выручка без НДС	0								
3	НДС в выручке	0								
4	Производственные затраты без НДС В том числе:	0	-45,0	-55,0	-55,0	-55,0	-60,0	-60,0	-60,0	0
5	материальные затраты без НДС	0	-35,0	-40,0	-40,0	-40,0	-45,0	-45,0	-45,0	0
6	заработная плата	0	-7,22	10,83	10,83	10,83	10,83	10,83	10,83	0
7	Социальные выплаты	0	-2,78	-4,17	-4,17	-4,17	-4,17	-4,17	-4,17	0
8	НДС по материальным активам	0	-7,0	-8,0	-8,0	-8,0	-9,0	-9,0	-9,0	0
	Расчетные величины									
9	Балансовая стоимость основных производственных фондов	0	100	170	170	170	230	230	230	0
10	Амортизационные отчисления Остаточная стоимость основных производственных фондов:	0				25,5	34,5	34,5	34,5	0
11	на начало года	0	100	155	129,5	104	138,5	104	69,5	0
12	на конец года	0	85	129,5	104	78,5	104	69,5	35,0	0
13	Валовая прибыль (стр. 2 + стр. 4 - стр. 10)	0								
14	Налоги на имущество	0								
15	Прочие налоги с оборота	0								
16	Налогооблагаемая прибыль (стр. 13 + стр. 14 + стр. 15)	0								
17	Налог на прибыль (-0,2 x стр. 16)	0								
18	Чистая прибыль (стр. 13 + стр. 14 + стр. 15 + стр. 17)	0								
19	Сальдо потока от операционной деятельности $\Phi_0(m)$ (стр. 18 + стр. 10)	0								
	Инвестиционная деятельность									
20	Притоки	0	0	0	0	0	0	0	0	+10
21	Капиталовложения	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-90
22	Сальдо $\Phi_i(m)$									
23	Сальдо суммарного потока $\Phi(m)$ (стр. 19 + стр. 22)									
24	Сальдо накопленного потока									

2. Определите коммерческую эффективность проекта по данным таблицы 2.1 при ставке дисконтирования 10 %.

Занятие по теме 5. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.

Задания к практическому занятию:

- изучить литературные и информационные источники с целью определения общественной эффективности проекта.

Вопросы:

1. Денежные потоки общественной эффективности инвестиционного проекта.

2. Эффекты проекта (экологические, социальные и прочие),

3. Отличие показателей общественной эффективности проекта от показателей его коммерческой эффективности.

4. Оценка общественной эффективности проекта в текущих ценах.

Практические задачи:

1. Произвести оценку общественной эффективности ИП. В этом (упрощенном) примере:

- продолжительность шага расчета равна одному году;

- из налогов учитывается только НДС (20 %);

- ставка дисконтирования – 10 %.

- не учитываются прирост оборотного капитала и некапитализируемые инвестиционные затраты. Считается также, что все капиталовложения включают в себя НДС;

- расчет производится без учета инфляции.

Данные для расчета представлены в таблице 2.2. В конце шага 8 планируются затраты 90 ед. на ликвидацию вредных последствий проекта и доходы.

Таблица 2.2 - Денежные потоки (в условных единицах).

№ строки	Показатель	Номер на шаг расчета (m)								
		0	1	2	3	4	5	6	7	8
	Операционная деятельность									
1	Выручка с НДС	0	90,0	150,0	150,0	120,0	210,0	210,0	180,0	0
2	Производственные затраты с НДС	0	-52,0	-63,0	-63,0	-63,0	-69,0	-69,0	-69,0	0
3	Сальдо потока от операционной деятельности Фи(о) (m) (стр.1 + стр.2) Инвестиционная деятельность	0	38,0	87,0	87,0	57,0	141,0	141,0	111,0	0
4	Притоки	0	0	0	0	0	0	0	0	+12
5	Капиталовложения	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-90
6	Сальдо Фи(и) (m)	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-78
7	Сальдо суммарного потока фи (m) (стр.3 + стр.6)	-100	-32,0	87,0	87,0	-3,0	141,0	141,0	111,0	-78
8	Сальдо накопленного потока	-100	132,0	-45,0	42,0	39,0	180,0	321,0	432,0	354,0

Занятие по теме 6. Оценка эффективности участия в проекте

Задание к практическому занятию:

- ознакомиться с научной, учебной и нормативной литературой с целью изучения методов оценки эффективности участия в проекте.

Вопросы:

1. Расчет эффективности проекта для акционеров.
2. Оценка финансовой реализуемости проекта и расчет показателей эффективности участия предприятия в проекте.

Практические задачи:

1. Определите эффективность участия акционерного капитала в проекте. Расчет будем производить упрощенным способом. Для проекта предполагается привлечь акционерный капитал в сумме 90 единиц на шагах 0 (60 единиц) и 1 (30 единиц) и заемный под 12,5 % годовых, начисляемых 1 раз в год, На практике схема возврата долга нередко задается кредитором. В данном примере

будем исходить из максимально быстрого возврата долга. До начала производства проценты не выплачиваются, а капитализируются, т. е. добавляются к сумме долга на шаге, при котором производится капитализация. Норму дисконта примем равной 10 %.

Примем также, что льготы имеются только по налогу на прибыль и заключаются в уменьшении налогооблагаемой прибыли на величину процентов, выплачиваемых за инвестиционный кредит.

Таблица 2.3 - Денежные потоки (в условных единицах)

№ строки	Показатель	Номер на шаг расчета (m)									
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
	Операционная деятельность										
1	Выручка с НДС	0	90,0	150,0	150,0	120,0	210,0	210,0	175,0	0	
2	Выручка без НДС	0	75,0	125,0	125,0	100,0	175,0	175,0	150,0	0	
3	Производственные затраты без НДС В том числе:	0	-45,0	-55,0	-55,0	-55,0	-60,0	-60,0	-60,0	0	
4	материальные затраты без НДС	0	-35,0	-40,0	-40,0	-40,0	-45,0	-45,0	-45,0	0	
5	заработная плата	0	-7,22	-10,83	-10,83	-10,83	-10,83	-10,83	-10,83	0	
6	отчисления на социальные нужды	0	-2,78	-4,17	-4,17	-4,17	-4,17	-4,17	-4,17	0	
7	Проценты в составе себестоимости (стр. 27)	0	-8,63	-8,63	-3,16	-0,45	-0,45	0	0	0	
8	Амортизационные отчисления	0	15	25,5	25,5	25,5	34,5	34,5	-34,5	0	
9	Валовая прибыль (стр.2 + стр.3 + стр.7 стр.8) Налоги	0	6,37	35,87	41,34	19,05	80,05	80,50	55,50	0	
10	на имущество 2%	0	-1,85	-2,85	-2,34	-1,83	-2,43	-1,74	-1,05	0	
11	Прочие налоги с оборота 4 %	0	-3,0	-5,0	-5,0	-4,0	-7,0	-7,0	-6,0	0	
12	Налогооблагаемая прибыль (стр.9 + стр.10 + стр.11, но >= 0)	0	1,52	28,03	34,0	13,23	70,63	71,77	48,46	0	
13	Налог на прибыль (-0,2 x стр.12)	0									
14	Чистая прибыль (стр.9 + стр.10 + стр.11 + стр.3)	0									
15	Сальдо Фи(о) (m) (стр.2 + стр.4 + стр.5 + стр.6 + стр.10 + стр.11 + стр. 13)**	0									
	Инвестиционная деятельность										
16	Притоки	0	0	0	0	0	0	0	0	+10	
17	Капиталовложения	-100	-70	0	0	-60	0	0	0	-90	
18	Сальдо Фи(и) (m)	-100									
19	Сальдо двух потоков (стр.15 + стр.18)	-100									
	Финансовая деятельность										
20	Акционерный капитал Займы	60,0	30,0	0	0	0	0	0	0	0	

Окончание таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
21	взятие займа	40,0	24,01	0	0	3,59	0	0	0	0
22	возврат долга. Величина долга	0	0	-43,72	-25,29	0	-3,59	0	0	0
23	на начало шага	40,0	69,01	69,01	25,29	3,59	3,59	0	0	0
24	на конец шага (стр.23 + стр.22 + стр.26). Проценты	45,0	69,01	25,29	0,0	3,59	0,0	0	0	0
25	начисленные	5,0	8,63	8,63	3,16	0,45	0,45	0	0	0
26	капитализированные	5,0	0	0	0	0	0	0	0	0
27	выплаченные (стр.25 стр.26)	0	-8,63	-8,63	-3,16	-0,45	-0,45	0	0	0
28	Сальдо Фи(ф) (м) (стр.20 + стр.21 + стр.22 + стр.27) **	100,0	45,38	-52,35	-28,45	3,14	-4,04	0	0	0
	Итоговые результаты									
29	Суммарное сальдо трех потоков (стр.19 + стр.28)	0	0	0	22,31	-22,31	76,82	81,15	66,0	-80,0
30	Накопленное сальдо трех потоков	0	0	0	22,31	0	76,82	157,96	223,96	143,96
31	Поток для оценки эффективности участия в проекте (стр.30 стр.20)	-60,0	-30,0	0	22,31	-22,31	76,82	81,15	66,0	-80,0
32	Дисконтированный поток									
33	ЧД									
34	ЧДД									
35	ВНД									

Занятие по теме 8. Оценка бюджетной эффективности проекта

Задание к практическому занятию:

- ознакомиться с научной, учебной и нормативной литературой с целью изучения оценки бюджетной эффективности проекта.

Вопросы:

1. Денежные потоки бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

2. Оценка бюджетной эффективности проекта в текущих ценах.

Практические задачи:

1. Определите бюджетную эффективность ИП (для упрощения - в текущих ценах). Также с целью упрощения проведем расчет только для консолидированного бюджета (без разделения на бюджеты различных уровней) и внебюджетных фондов. Расчет сведем в таблицу 2.4, приняв норму дисконта для бюджетной эффективности равной 20 %.

НДС на шаге 8 - это НДС за реализованное оборудование (ценой 10 единиц без НДС) и за проводимые ликвидационные работы (ценой 90 единиц с НДС).

Множитель 0,12 в стр. 8 таблицы 2.4 учитывает процентную ставку подоходного налога. Он должен зависеть от налогового законодательства и от предусмотренного в проекте уровня зарплаты.

Таблица 2.4 - Денежные потоки (в условных единицах).

№ строки	Показатель	Номер на шаг расчета (m)									
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	
1	Притоки (стр.2 + стр.9)	0	17,03	40,12	41,84	27,92	71,60	71,41	54,58	20,92	
2	Налоговые поступления, всего (сумма строк от 3 до 8) В том числе от налогов:	0	17,27	36,20	38,38	23,91	67,63	67,24	50,41	17,0	
3	- НДС	0	8,0	17,0	17,0	12,0	26,0	26,0	21,0	17,0	
4	- на имущество	0	1,85	2,85	2,34	1,83	2,43	1,74	1,05	0	
5	- прочие налоги с оборота	0	3,0	5,0	5,0	4,0	7,0	7,0	6,0	0	
6	- на прибыль	0	0,53	9,81	11,90	4,63	24,72	25,12	16,96	0	
7	- на дивиденды и распределяемую часть амортизации	0	0	0	0,14	0	5,99	6,08	4,11	3,92	
8	Подоходный налог с работников	0	0,87	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	1,30	0	
9	Социальные отчисления	0	2,78	4,17	4,17	4,17	4,17	4,17	4,17	0	
10	Денежный поток (стр.1)	0	17,03	40,12	41,84	27,92	71,60	71,41	54,58	20,92	
11	Коэффициент дисконтирования	1	0,83	0,69	0,58	0,48	0,40	0,33	0,28	0,23	
12	Дисконтированный поток (стр.10 x стр.11)	0	14,19	27,86	24,22	13,47	28,77	23,91	15,23	4,87	
13	ЧДД бюджета										

Занятие по теме 9. Учет инфляции, неопределенности и риска.

Задание к практическому занятию:

- ознакомиться с научной, учебной и нормативной литературой с целью учета инфляции, неопределенности и риска при оценки эффективности проекта.

Вопросы:

1. Показатели, описывающие инфляцию.
2. Дефлирование.
3. Учет влияния инфляции на реализуемость проекта и эффективность собственного капитала.
4. Виды влияния инфляции.
5. Порядок прогноза инфляции.
6. Укрупненная оценка устойчивости.
7. Расчет уровней безубыточности.
8. Метод вариации параметров.

9. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.

Практические задачи:

1. Рассчитать коммерческую эффективность проекта с учётом инфляции.

Эффективность этого проекта рассчитывалась при норме дисконта 10 %. Налоговые льготы отсутствуют. Переоценка основных фондов считается происходящей в начале каждого шага, и индексы переоценки принимаются равными индексам цен на поток от инвестиционной деятельности.

Таблица 2.5 - Денежные потоки (в условных единицах)

№ строки	Показатель	Номер шага расчета (m)								
		0	1	2	3	4	5	6	7	8
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
	Операционная деятельность									
1	Выручка без НДС									
1a	в текущих ценах	0	75,0	125,0	125,0	100,0	175,0	175,0	150,0	0
1б	Интегральные коэффициенты неоднородности		0,83	0,85	1	1	1	1	1	1
1в	в прогнозных ценах	0	105,83	243,84	344,25	302,94	556,65	584,48	526,04	0
2	Производственные затраты без НДС									
2a	в текущих ценах	0	-45,0	-55,0	-55,0	-55,0	-60,0	-60,0	-60,0	0
2б	Интегральные коэффициенты неоднородности		0,83	1	1	1	1	1	1	1
2в	в прогнозных ценах Расчетные величины	0	-63,50	-126,23	-151,47	-166,62	-190,85	-200,39	-210,41	0
3	Балансовая стоимость основных производственных фондов									
3a	в текущих ценах	0	100,0	170,0	170,0	170,0	230,0	230,0	230,0	0
3б	в прогнозных ценах	0	170,0	390,15	468,18	515,0	731,60	768,18	806,59	0
4	Амортизационные отчисления									
4a	в текущих ценах	0	15,0	25,5	25,5	25,5	34,5	34,5	34,5	0
4б	в прогнозных ценах	0	25,50	58,52	70,23	77,25	109,74	115,23	120,99	0
5	Остаточная стоимость основных производственных фондов									
5.1	на начало года									
5.1a	в текущих ценах	0	100,0	155,0	129,50	104,0	138,50	104,0	69,50	0
5.1б	в прогнозных ценах	0	170,0	355,73	356,64	315,06	440,55	347,35	243,73	0
5.2	на конец года									

Окончание таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
5.2а	в текущих ценах	0	85,0	129,50	104,0	138,50	104,0	69,50	35,0	0
5.2б	в прогнозных ценах	0	144,50	297,20	286,42	237,81	330,81	232,12	122,74	0
7	Валовая прибыль (стр.1в + стр.2в стр.4б)	0	16,83	59,10	122,55	59,07	256,06	268,86	194,63	0
8	Налоги									
8.1	на имущество	0	-3,15	-6,53	-6,43	-5,53	-7,71	-5,79	-3,66	0
8.2	Прочие налоги с оборота	0	-4,23	-9,75	-13,77	-12,12	-22,27	-23,38	-21,04	0
9 10	Налогооблагаемая прибыль (стр 7 + стр 8.1 + стр 8.2) Налог на прибыль (0,2 x стр.9)	0 0								
11	Чистая прибыль (стр.7 + стр. 8.1 + стр. 8.2 + стр.10)	0	6,14	27,83	66,53	26,93	146,95	155,80	110,45	0
12	Сальдо потока от операционной деятельности Фи(о) (м) (стр.11 + стр.4б)	0	31,64	86,35	136,76	104,18	256,69	271,12	231,44	0
	Инвестиционная деятельность									1
15	Сальдо Фи(и) (м)									
15а	в текущих ценах	-100,0	-70,0	0	0	-60,0	0	0	0	-80,0
15б	Интегральные коэффициенты неоднородности	1	1	1	1	1	1	1	1	1
15в	в прогнозных ценах (стр. 15а x стр.15б x табл. 9.1, стр.17)	-100,0	-119,0	0	0	-181,76	0	0	0	-294,58
16	Сальдо суммарного потока Фи(м) = Фи(и) (м) + Фи(о) (м)	-100,0	-87,36	86,35	136,76	-77,59	256,69	271,02	231,44	-294,58
17	Дефлированное сальдо	-100	-51,39	37,63	49,66	-25,61	80,70	81,15	66,0	-80,0
18	Дисконтированное дефлированное сальдо	-100	-46,71	31,10	37,31	-17,49	50,11	45,81	33,87	-37,32
19	ЧДД									
20	ВНД									

2. Оценить уровень безубыточности для проекта. При этом считать переменными только прямые материальные затраты, а всю заработную плату отнесем на постоянные издержки.

Расчет свести в таблицу 2.6.

Таблица 2.6 - Расчёт уровня безубыточности

№ строки	Показатель	Номер шага расчета (м)							
		0	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Выручка без НДС S m	0	75,0	125,0	125,0	100,0	175,0	175,0	150,0
2	Полные текущие издержки В том числе:	0	64,85	88,35	87,84	86,33	94,93	103,24	101,55

Окончание таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
3	- производственные затраты без НДС В том числе:	0	45,0	55,0	55,0	55,0	60,0	60,0	60,0
4	прямые материальные затраты	0	35,0	40,0	40,0	40,0	45,0	45,0	45,0
5	ФОТ	0	10,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0	15,0
6	- амортизационные отчисления	0	15,0	25,5	25,5	25,5	25,5	34,5	34,5
7	- налог на имущество	0	1,85	2,85	2,34	1,83	2,43	1,74	1,05
8	- прочие налоги	0	3,0	5,0	5,0	4,0	7,0	7,0	6,0
9	Условно-переменная часть издержек (стр.4 + стр.8)	0							
10	Уровень безубыточности УБ_m [(стр. 2 - стр.9) / (стр.1 - стр. 9)]								

3. Провести анализ чувствительности ЧДД проекта строительства производственного предприятия. Исходные данные приведены в таблице 2.7. Налоговые платежи составляют 28 % от прибыли. Норма дисконта – 4 %. Первые инвестиции осуществляются в начале первого года проекта, поэтому коэффициент дисконтирования на первом шаге расчета принять равным единице.

Таблица 2.7 - Исходные данные для проведения анализа чувствительности

Показатели	1 год				2 год				3 год			
	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
Инвестиции, тыс. руб.	5500 0	5500 0										
Мощность, куб. м/кв.			18750	18750	18750	18750	18750	18750	18750	18750	18750	18750
Цена единицы продукции, тыс. руб./куб. м			3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3
Переменные затраты на единицу продукции, тыс. руб./куб. м.			1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Постоянные расходы, тыс. руб.			7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700	7700
в том числе амортизация			3437,5	3437,5	3437,5	3437,5	3437,5	3437,5	3437,5	3437,5	3437,5	3437,5

Занятие по теме 10. Основные направления разработки инвестиционных проектов и критерии оценки показателей эффективности.

Задание к практическому занятию: ознакомиться с научной, учебной и нормативной литературой с целью разработки инвестиционных проектов и критерии оценки показателей эффективности.

Вопросы:

1. Уточненная оценка эффективности и финансовой реализуемости проекта.
2. Оценка альтернативной стоимости имущества.
3. Проекты, реализуемые на действующем предприятии.
4. Приростной метод.
5. Расчет по предприятию в целом.

Практические задачи:

1. Оценить финансовую реализуемость инвестиционного проекта, если инвестиции в сумме 18000 тыс. руб. осуществляются в первый год реализации инвестиционного проекта, а производство начинается со второго года. Жизненный цикл проекта составляет 8 лет. В последний год жизненного цикла активы продаются. Доход от реализации активов составляет 50 тыс. руб. Себестоимость продукции составляет 5 тыс. руб./шт., цена единицы продукции – 7 тыс. руб. шт. Объем производства и продаж – 12000 шт./год. Годовая сумма налогов и прочих обязательных платежей составляет 30 тыс. руб. Годовая сумма амортизационных отчислений – 80 тыс. руб. Потребность в финансовых ресурсах для осуществления проекта на 40 % удовлетворяется за счет собственных средств инвестора, на 30 % - за счет кредита (срок кредитования – 3 года, ставка кредита – 20 % годовых), еще на 30 % - за счет эмиссии акций номиналом 5,4 тыс. руб. в количестве 100 штук. Владелец одной акции имеет право на получение дивидендов в размере 0,5 % от прибыли предприятия. Ставка рефинансирования – 10 %.

2. Оценить альтернативную стоимость оборудования, вкладываемого предприятием в реализацию некоторого инвестиционного проекта А, рассматриваются три возможных альтернативных направления его использования: продажа, сдача в долгосрочную аренду и вложения в другой, альтернативный инвестиционный проект Б. Норма дисконта принимается равной 0,1.

Оборудование может быть продано по цене 1000 единиц. При этом на демонтаж и предпродажную подготовку придется израсходовать 40 единиц.

Оборудование может быть сдано в долгосрочную аренду (на 6 лет - до истечения срока службы оборудования). Перед сдачей в аренду необходимо израсходовать 30 ед. на проведение текущего ремонта оборудования. Арендные платежи будут вноситься вперед раз в полугодие в размере 100 единиц. Прочие расходы, связанные с эксплуатацией оборудования, несет арендатор.

Оборудование может быть также использовано в альтернативном инвестиционном проекте Б, причем в течение того же срока, т. е. до полного износа. Основные показатели проекта Б, исчисленные при условии, что оборудование предоставляется безвозмездно, составляют:

- дисконтированный объем первоначальных инвестиций – 5 000 единиц;
- интегральный дисконтированный денежный приток – 38 000 единиц;
- интегральный дисконтированный денежный отток – 35 000 единиц;
- интегральный дисконтированный эффект (показатель, аналогичный ЧДД) – 3 000 единиц.

Необходимо также рассмотреть вариант реализации проекта Б без применения рассматриваемого оборудования. В этом случае вместо него используется имеющееся на рынке иное оборудование, обладающее несколько иными (лучшими) техническими характеристиками. Однако при этом увеличивается срок доставки и монтажа, и весь график реализации проекта изменяется, хотя объемы производства в период эксплуатации вводимого предприятия увеличиваются.

Занятие по теме 11. Особенности оценки эффективности некоторых типов проектов

Задание к практическому занятию:

- ознакомиться с научной, учебной и нормативной литературой с целью составления отчета по оценке специального оборудования и транспортных средств.

Вопросы:

1. Формирование инвестиционного портфеля.
2. Оценка доходности инвестиций в акции.
3. Оценка эффективности закрытого инвестиционного проекта со стороны дебитора (выбор схемы кредитования).
4. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов, предусматривающих лизинг производимой продукции.
5. Особенности сравнения вариантов использования кредита и лизинга.
6. Проекты, предусматривающие производство продукции для государственных нужд.

Практические задачи:

1. Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом:

А	0,08	0,13	0,09	0,02
В	0,04	0,07	0,09	0,08

Инвестор намерен направить на покупку акции А долю $W_a=0,3$, а на акцию В долю $W_b=0,5$ своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы:

С	0,09	0,08	0,06	0,01
Д	0,11	0,12	0,04	0,09

Какую акцию лучше добавить в портфель и почему?

2. Сформируйте инвестиционный портфель предприятия, если предприятие располагает суммой 800 д. е., ожидаемая норма доходности – 15 %.

Таблица 2.9 – Денежные потоки

Проект	Инвестиции, д.е.	Доходы по годам, д.е.			
		1 год	2 год	3 год	4 год
А	-360	200	200	300	300
Б	-300	170	170	200	200
В	-260	100	150	200	250
Г	-170	70	100	120	150
Д	-130	30	40	50	50
Е	-100	50	60	80	80

а) проекты поддаются дроблению;

б) проекты не поддаются дроблению.

3. Определить, какой из вариантов лизинговых договоров является наиболее эффективным. Согласно с первым соглашением стоимость оборудования составляет 80 тыс. ден. ед., срок – 6 лет при процентной ставке 9%, оплата осуществляется один раз в месяц. Второй договор: стоимость оборудования составляет 70 тыс. ден. ед., срок – 7 лет при процентной ставке 10 %, оплата осуществляется один раз в 2 месяца, остаточная стоимость – 10 %.

4. Компании "АУ" необходимо улучшить состояние своих производственных мощностей. Компания должна приобрести автоматизированную машину по производству бетона по цене 40 000 тыс. руб. Машину можно взять в лизинг или купить. Ставка налога на прибыль – 30 %, а стоимость долга после уплаты налогов составляет 12 %. Условия договоров купли-продажи и аренды следующие: Лизинг: По договора лизинга необходимо выплачивать 9 900 тыс. руб. в конце года в течение пяти лет. Арендатор будет нести ответственность за оплату годовой страховки в размере 1 500 тыс. руб. Арендатор также приобретет это имущество за 10 000 тыс. руб. по окончании срока действия договора лизинга.

Стоимость машины в размере 40 000 тыс. руб. будет профинансирована кредитом сроком на пять лет под 14 % с обязательными равными выплатами в размере 11 650 тыс. руб. в конце года. Фирма будет платить 1 000 тыс. руб. в год по договору страхования и обслуживания. Используется линейный метод амортизационных отчислений, и машина будет продаваться по ликвидационной стоимости в размере 5 000 тыс. руб. по истечении срока. Начисленные проценты по кредиту сроком на 5 лет составляют 5 600 тыс. руб.; 4 753 тыс. руб.; 3 787 тыс. руб.; 2 636 тыс. руб. и 1 431 тыс. руб. за каждый год.

Округлите все расчеты с точностью до тыс. руб.

Рассчитайте исходящие потоки денежных средств после уплаты налогов и чистую приведенную стоимость исходящих денежных потоков в каждом варианте.

Какой вариант, лизинг или покупку, вы бы посоветовали? Почему?

3 Задания и методические указания по выполнению контрольной работы

3.1 Общие указания по выполнению контрольных работ

В соответствии с рабочей программой дисциплины "Оценка эффективности проектов" студенты заочной формы обучения выполняют контрольную работу. Контрольная работа является одним из способов оценки результатов освоения дисциплины и направлена на самостоятельное решение конкретной задачи, сформулированной в задании на её выполнение.

Контрольная работа сдается путем прикрепления в ЭИОС ИНОТЭКУ КГТУ в соответствующую рубрику, созданную преподавателем по данной дисциплине. Срок сдачи: не позднее начала зачетно-экзаменационной сессии, установленной графиком учебного процесса.

3.2 Методические указания по выполнению контрольной работы

Цель выполняемой работы:

- получить специальные знания по выбранной тематике.

Основные задачи выполняемой работы:

- 1) закрепление полученных ранее теоретических знаний;
- 2) выработка навыков самостоятельной работы;
- 3) выяснение подготовленности студента к будущей практической работе.

Контрольная (самостоятельная) работа состоит из введения, 11 разделов (задача 1 - задача 11), списка использованных источников и приложений (см. Приложение А – структура работы).

Порядок выбора варианта контрольной работы представлен ниже.

3.3 Контрольная работа по вариантам с заданиями на их выполнение

Контрольная работа излагается логически последовательно, грамотно и разборчиво. Она обязательно должна иметь титульный лист. Он содержит название высшего учебного заведения, название темы, фамилию, инициалы, учёное звание и степень научного руководителя, фамилию, инициалы автора, номер группы.

На следующем листе приводится содержание контрольной работы. Оно включает в себя: введение, название вопросов, заключение, список использованных источников (не менее 10 источников).

Введение должно быть кратким, не более 2 страниц. В нём необходимо отметить актуальность темы, степень ее научной разработанности, предмет исследования, цель и задачи, которые ставятся в работе.

Основная часть. Изложение каждой задачи необходимо начать с написания её номера и названия, соответствующему оглавлению, который должен отражать содержание текста. Основная часть должна состоять из практического задания, включающего решение 11 практических задач.

Изложение содержания всей контрольной работы должно быть завершено заключением, в котором необходимо дать выводы по написанию работы в целом.

Страницы контрольной работы должны иметь нумерацию (сквозную). Номер страницы ставится внизу, равнение по центру. На титульном листе номер страницы не ставится. Оптимальный объём контрольной работы 15-20 страниц машинописного текста (размер шрифта 12-14) через полуторный интервал на стандартных листах формата А-4, поля: верхнее –15 мм, нижнее –15 мм, левое – 25 мм, правое –10 мм.

В тексте контрольной работы не допускается произвольное сокращение слов (кроме общепринятых).

Срок выполнения контрольной работы определяется преподавателем, и она должна быть сдана не позднее чем за 2 недели до экзамена. По результатам проверки контрольная работа оценивается на 2-5 баллов. В случае

отрицательной оценки, студент должен ознакомиться с замечаниями и, устранив недостатки, повторно сдать работу на проверку.

Правила выбора варианта.

Выбор варианта контрольной работы осуществляется по номеру в списке журнала группы. Варианты приведены в таблице 3.1.

Будьте внимательны при выборе варианта. Работа, выполненная не по своему варианту, возвращается без проверки.

Данные для решения задач приведены в Приложении Б.

Таблица 3.1 - Номера задач контрольной работы

Номер по списку	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Объект	ABC	DEF	GHI	JKL	MNO	PQR	STU	WXY	ZTV	MSL	ЯБВ	ГДЕ	ЕЁЖ	ЗИК	ЛМН
Номер по списку	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
Объект	ОПР	СТУ	ФХЦ	ЧЭЮ	ДОЯ	ά έ ή	ί ύ β	γ δ ε	ζ θ κ	λ μ ξ	π ρ ς	σ τ φ	χ ψ ω	ï ü π	λ σ γ

4 Методические указания по выполнению курсовой работы

В соответствии с рабочей программой по дисциплине "Оценка эффективности проектов" по направлению 38.03.02 Менеджмент (профиль - "Проектный менеджмент") студенты выполняют курсовую работу. Курсовая работа завершает изучение дисциплины и способствует закреплению полученных знаний. Ее выполнение является важной формой самостоятельной работы обучающихся, позволяет им приобрести практические навыки оценки эффективности реального проекта на основе полученных теоретических знаний.

Целью курсовой работы является проверка системы усвоения студентом учебного материала, умение самостоятельно работать с экономической литературой и данными предприятия, критически осмысливать прочитанное и интерпретировать полученные в процессе исследования результаты, доказывать свою точку зрения, разрабатывать мероприятия по решению имеющихся проблем и проводить оценку их эффективности.

Тему курсовой работы обучающиеся выбирают в соответствии с предложенной тематикой. Если обучающийся занимается научным исследованием в рамках самостоятельной научно-исследовательской работы, то по согласованию с научным руководителем и с разрешения руководителя курсовой работы он может взять для написания курсовой работы свою тему в рамках изучаемой дисциплины.

По результатам проверки курсовой работы выставляется оценка. В том случае, если работа не отвечает предъявляемым требованиям (не раскрыты тема или отдельные вопросы плана, использовано недостаточно литературных источников (менее десяти), изложение материала поверхностно, отсутствуют выводы), она возвращается автору на доработку. Студент должен переделать работу с учетом замечаний и предоставить для проверки новый вариант.

Работа в готовом варианте должна быть представлена на проверку преподавателю не менее чем за 2 недели до начала экзаменационной сессии.

Объем курсовой работы должен составлять примерно 30 страниц, не считая приложений.

Курсовая работа должна содержать следующие структурные элементы:

- титульный лист;
- содержание;
- введение;
- основная часть;
- заключение;
- список использованных источников;
- приложения.

Образец оформления титульного листа представлен в Приложении А.

Содержание должно включать наименование заголовков всех разделов, пунктов и подпунктов, которые имеются в курсовой работе, с указанием номеров страниц, на которых помещен каждый заголовок.

Во введении необходимо раскрыть актуальность проблемы для экономики, для конкретной отрасли или предприятия; указать объект исследования, определить предмет исследования, цель и задачи исследований, методы и приемы исследований по теме; представить краткую характеристику исходных материалов, информационной основы исследований.

Основная часть курсовой работы состоит из практических разделов, их пунктов и подпунктов.

Практическая часть курсовой работы предполагает практические расчеты по теме исследования, анализ данных по изучаемым вопросам, а также оценка эффективности предложенных мероприятий.

В данном разделе на примере конкретного проекта освещается современное состояние рассматриваемой проблемы, на фактическом материале проводится оценка экономической эффективности. Также студент разрабатывает и обосновывает свои предложения по вопросам инвестиционной деятельности предприятия. Целесообразность и реальность рекомендуемых мероприятий

должны быть подкреплены соответствующими расчетами или фактическими данными.

Заключение является логическим завершением курсовой работы. Оно должно быть конкретным и вытекать из результатов проведенного экономического исследования. В данном разделе должны содержаться основные результаты исследования и выводы, сделанные на их основе. Заключение является кратким резюме вышеизложенных разделов.

Список использованных источников должен содержать перечень источников информации, на которые в курсовой работе приводятся ссылки.

При написании курсовой работы обучающийся обязан давать ссылки на все цифровые данные и текстовые материалы, взятые из литературных источников (не менее 10 источников).

Приложения. Если в курсовой работе есть приложения, то каждое из них следует начинать с нового листа. При необходимости в приложения следует включать вспомогательный материал, необходимый для полноты восприятия курсовой работы: промежуточные математические расчёты; таблицы вспомогательных цифровых данных; иллюстрации вспомогательного характера и др. Также в приложение выносятся промежуточные расчеты, таблицы исходных данных, инструкции и положения, формы статистической и финансовой отчетности, алгоритмы или тексты программ, справочные и другие материалы.

Изложение материала должно быть грамотным, иметь логическую последовательность изложения. Не допускается сокращение слов, кроме общепринятой аббревиатуры. Требования к оформлению курсовой работы определяются соответствующим ГОСТом.

Законченная работа к установленному руководителем сроку должна быть представлена для проверки в едином информационном пространстве ЭКОН. После получения допуска руководителя студент распечатывает и защищает работу. Работы, выполненные на низком уровне и не соответствующие указанным

требованиям, возвращаются студенту с письменным заключением руководителя на доработку и исправление.

Причинами недопуска курсовой работы к защите могут быть:

- курсовая работа не носит самостоятельного характера, материал полностью заимствован из литературных источников или у других авторов;
- основные вопросы исследуемой темы не раскрыты, изложены поверхностно или схематично (фрагментарно);
- в тексте содержатся ошибочные положения;
- научный аппарат использован неграмотно или отсутствует;
- работа выполнена небрежно.

Без защиты курсовой работы студент не допускается к сдаче экзамена по данной учебной дисциплине.

Примерные темы курсовых работ:

1. Оценка эффективности проекта производства кукурузных хлопьев.
2. Оценка эффективности организации производственной линии.
3. Оценка эффективности создания производства на базе собственного сырья.
4. Оценка эффективности проекта по модернизации и расширению производства.
5. Оценка эффективности организации производства сыра.
6. Оценка эффективности проекта по расширению деятельности предприятия.
7. Оценка эффективности проекта по открытию предприятия с целью выхода на новый сегмент рынка.
8. Оценка эффективности строительства склада глубокой заморозки.
9. Оценка эффективности создания нового направления среди услуг, предоставляемых компанией клиентам.
10. Оценка эффективности проекта строительства производственно-перерабатывающего сельскохозяйственного комплекса.

11. Оценка эффективности проекта создания рыбоперерабатывающего производства.

12. Оценка эффективности проекта создания животноводческого комплекса.

13. Обоснование эффективности освоения отрасли, закупки оборудования, создания новых рабочих мест.

14. Оценка эффективности деятельности нового предприятия и реализации новой производственной программы

15. Оценка эффективности производства, хранения и первичной переработки картофеля и овощей

16. Оценка эффективности организации цеха железобетонных изделий.

17. Оценка эффективности проекта строительства жилого комплекса.

18. Оценка эффективности управляющей промышленной компании.

19. Оценка эффективности создания компании для организации эффективных промысловых экспедиций за рыбой и другими продуктами моря.

20. Оценка эффективности проекта производства мяса птицы и пухо-перового сырья.

Курсовая работа должна быть выполнена в соответствии с законодательством Российской Федерации об инвестиционной деятельности, о налогах и сборах, а также общепринятой методологией оценки эффективности инвестиционных проектов и представляют собой документ рекомендательного и информационного характера.

Курсовая работа состоит из двух частей:

1) текстовой части;

2) расчетной части (Приложение).

Текстовая и расчетная части образуют единый документ.

Помимо текстовой и расчетной части курсовая работа может также содержать фотографии, схемы, прочие пояснительные документы и презентационные материалы, а также электронные версии материалов расчетной части, записанные на компакт-диск или иное устройство хранения информации.

Курсовая работа разрабатывается на период, который превышает срок окупаемости проекта минимум на три года. Рекомендуемый минимальный горизонт планирования – 12 лет.

Денежные суммы в текстовой и расчетной части должны быть указаны, в том числе, в тысячах рублей Российской Федерации.

Все расчеты ведутся в постоянных среднегодовых ценах года, в котором бизнес-план представлен на рассмотрение.

Резюме инвестиционного проекта. Студент должен представить общую информацию об инвестиционном проекте, доказательства его экономической эффективности и реализуемости:

- краткое описание цели проекта – видов товаров, услуг, работ;
 - место его реализации на территории Калининградской области (наименование муниципального образования, населенного пункта);
 - планируемый объем инвестиций;
 - календарный график осуществления инвестиций;
 - необходимые (привлекаемые) финансовые ресурсы;
 - социальный эффект реализации проекта;
 - показатели экономической эффективности проекта (чистая приведенная стоимость, внутренняя норма доходности, дисконтированный срок окупаемости);
 - бюджетный эффект реализации проекта (общая сумма налоговых поступлений в бюджет Российской Федерации, бюджет Калининградской области, местный бюджет);
 - SWOT-анализ проекта (указание факторов, связанных с инвестиционным проектом, с разделением на четыре категории – сильные стороны, слабые стороны, возможности, угрозы);
 - иные сведения на усмотрение заявителя.
- Далее выполняется краткий анализ положения дел в отрасли, к которой относится инвестиционный проект:
- общий обзор рыночной ситуации;

- анализ спроса (сегментация рынка, целевые, потребительские группы, прогноз спроса по номенклатуре заявляемой продукции, услуг, работ);

- анализ предложения (анализ состояния рынков сбыта продукции (работ, услуг) и его сегментов (емкость, степень насыщенности, потенциал роста рынка));

- перечень основных (потенциальных) конкурентов, их доли на рынке;

- перечень существующих (потенциальных) стратегических партнеров и контрагентов.

В следующем разделе необходимо выполнить описание продукции, услуг, работ, которые заявлены в качестве цели инвестиционного проекта в инвестиционной декларации:

- перечень товаров, услуг, работ с указанием кодов ОКПД и ОКВЭД;

- основные характеристики продукции, услуг, работ (функциональное назначение, основные потребительские качества и параметры продукции, услуг, работ), соответствие государственным стандартам, требования к контролю качества, сервисное обслуживание, возможности адаптации (модификации) продукции, услуг, работ к изменениям рынка;

- необходимость лицензирования, сертификации деятельности, связанной с созданием продукции, условия, сроки и стоимость их проведения;

- наличие опыта производства данной продукции, оказания услуг, выполнения работ;

- анализ жизненного цикла продукции, услуги, работы;

- сравнительный анализ основных характеристик аналогичных и конкурирующих (замещающих) видов продукции, услуг, работ.

Описание стратегии маркетинга. В данном разделе студентом должно быть доказано, что продукция (услуги, работы) производство которой заявлено в качестве цели инвестиционного проекта, имеет рынок сбыта, и обоснованы подходящая тактика конкурентной борьбы и механизм продвижения продукции на рынок:

- обоснование рыночной ниши продукции (работ, услуг) и среднесрочная концепция ее расширения, т. е. характеристика целевых рынков и поведения потребителей, прогнозы продаж, трудности выхода (расширения) на целевые рынки, наиболее эффективные механизмы продвижения продукции (работ, услуг) на целевые рынки;

- ожидаемая доля заявителя на рынке;

- характеристика ценообразования заявителя (сопоставление собственной стратегии в области цен с ценовой политикой основных конкурентов, обоснование цены на продукцию с учетом требований к качеству и анализа формирования себестоимости, оценка окупаемости затрат, уровня рентабельности продаж, политика предоставления скидок);

- тактика реализации продукции (работ, услуг). Анализ методов реализации (прямая поставка, торговые представители, посредники) и их эффективность, выбор приоритетных каналов сбыта в долгосрочной перспективе, наличие договоров и протоколов намерений на поставку;

- политика послепродажного обслуживания и предоставления гарантий;

- реклама и продвижение продукции (работ, услуг) на рынок;

- стратегия в области качества (наиболее привлекательные для потребителей характеристики качества продукции (работ, услуг), тенденции их изменения, стратегическая линия поведения претендента на рынке в области качества продукции, услуг, работ и дизайна продукции.

При описании логистики производства и требуемых энергоресурсов необходимо представить информацию по следующим направлениям:

- источники поставки сырья для производства, их местоположение и виды доставки, объемы грузопотока (в месяц);

- необходимые складские мощности для обработки и хранения сырья;

- необходимые складские мощности для хранения готовой продукции и виды доставки потребителям, объемы грузопотока (в месяц);

- потребность в основных энергоресурсах (потребление электроэнергии, потребление электрической мощности, потребление тепловой мощности,

природного газа, сжиженного газа, потребление тепловой энергии, потребление воды, канализационные стоки и др.).

Производственный план. В данном разделе студентом приводится:

- обоснование выбора производственного (научно-технологического) процесса и возможности заявителя выпустить необходимое количество продукции (работ, услуг) с определенными качественными характеристиками в заявленные сроки;

- место реализации проекта (с обоснованием выбора) и строительной площадки, их особенности (обеспеченность транспортной, инженерной, социальной инфраструктурой; наличие строительно-монтажных и вспомогательных ремонтных организаций; наличие и состояние производственных площадей и т. п.);

- характеристика объектов капитального строительства (с указанием площади земельного участка, площади застройки, общей площади объектов, этажности, материалов, используемых при строительстве и т. д.);

- производственная программа в номенклатурном разрезе;

- стратегия материально-технического обеспечения программы производственной деятельности (расчет потребности в материальных ресурсах, поставщики ресурсов и обоснование их выбора, условия поставок, ориентировочные цены, возможные альтернативные источники снабжения ресурсами);

- производственные мощности и их развитие (расчет потребности в основных фондах, исходя из нормативов производительности, технология производства и обоснование ее выбора, технический и возрастной состав основного оборудования, его поставщики, возможность аренды и лизинга необходимого оборудования, сроки монтажа, ввода в эксплуатацию и достижения проектной мощности оборудования, норма, способы начисления амортизации (линейный, уменьшаемого остатка, списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования, способ списания стоимости пропорционально объему продукции) и годовая величина амортизационных отчислений).

Организационный план. В разделе необходимо выполнить краткое описание организационной структуры управления организации с указанием подразделений, руководителей и их основных должностных обязанностей.

При разработке потребности в персонале, студент должен представить следующую информацию:

- требуемая штатная численность персонала (в том числе с разбивкой на административный и промышленный персонал);

- оценка обеспеченности производственных потребностей квалифицированным персоналом (общая численность персонала, анализ структуры производственной программы заявителя по возрасту и квалификации, система оплаты труда и годовой фонд заработной платы, предполагаемые изменения в структуре персонала по мере развития бизнеса);

- источники привлечения промышленно-производственного персонала;

- уровень квалификации промышленно-производственного (инженерно-технического) персонала, необходимый для обеспечения производственного процесса, соответствующего поставленным проектом целям.

Финансовый план. В данном разделе студентом описывается прогнозируемое движение денежных потоков с указанием следующей информации:

- источники и условия финансирования инвестиционного проекта;

- предполагаемый общий объем финансирования проекта;

- предполагаемый объем инвестиций в основной капитал;

- перечень объектов капитального строительства, запланированных к реконструкции (строительству) в рамках реализации проекта с указанием стоимости работ;

- примерный перечень оборудования, приобретение которого запланировано в рамках реализации проекта с указанием его стоимости;

- график ежегодного осуществления инвестиций в основной капитал с указанием затрат на строительство, реконструкцию, приобретение объектов основных средств в соответствующем периоде. В случае наличия фактически

осуществленных затрат инвестиционного характера на момент разработки бизнес-плана на усмотрение заявителя допускается отражение фактических данных в соответствующих периодах.

Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта. В разделе приводятся показатели, согласно данным соответствующих таблиц расчетной части бизнес-плана:

- абсолютные экономические показатели реализации проекта (выручка от реализации, анализ себестоимости продукции (работ, услуг), прибыль до налогообложения, чистая прибыль);

- чистая приведенная стоимость проекта (NPV);

- внутренняя норма доходности (рентабельности) (IRR);

- простой и дисконтированный срок окупаемости.

В данном разделе также возможно привести прогнозные показатели финансовой состоятельности организации:

- точка безубыточности деятельности заявителя (рассчитывается как отношение величины постоянных расходов к разности цены продукции и величины переменных расходов, деленной на объем реализации продукции):

- рентабельность постоянных активов;

- рентабельность по чистой прибыли;

- доля долгосрочных кредитов в валюте баланса;

- коэффициент текущей ликвидности;

- коэффициент быстрой ликвидности;

- коэффициент абсолютной ликвидности.

Оценка социального и бюджетного эффекта реализации инвестиционного проекта включает:

- география привлечения трудовых ресурсов;

- планируемое количество создаваемых новых рабочих мест (с указанием графика найма персонала);

- планируемый размер фонда оплаты труда;

- планируемый размер средней заработной платы (в том числе с разделением на административный персонал, коммерческий персонал, промышленно-производственный персонал, вспомогательный персонал);

- общее описание положительного социального эффекта для населенного пункта, в котором планируется реализация (реализуется) проект;

- объем доходов бюджетов всех уровней (в том числе с разбивкой на федеральный бюджет, бюджет Калининградской области, местный бюджет), ожидаемый в результате реализации проекта (данные указываются согласно сведениям, представленным в соответствующих таблицах расчетной части курсовой работы).

Показатели расчетной части курсовой работы должны быть представлены с учетом действующего законодательства о налогах и сборах, должны учитывать общепринятую методологию оценки эффективности инвестиционных проектов, а также не должны содержать сведения, противоречащие текстовой части бизнес-плана.

Таблицы расчетной части бизнес-плана заполняются в соответствии с рекомендуемой формой, представленной в программе Альт-Инвест.

Единицей измерения времени в таблицах расчетной части курсовой работы принимается календарный год, исчисленный с периода, в котором она выполняется.

Обозначение единицы измерения времени в обязательном порядке должно содержать указание на номер календарного года и порядковый номер квартала в данном году (т.е. 2022 год, 2023 год, 2024 год и т. д.).

Иное обозначение периода не рекомендуется (например – 1й год, 2й год, 3й год, 4й год).

В случае, если в курсовой работе планируется получение статуса резидента Особой экономической зоны в Калининградской области в соответствии с Федеральным законом от 10.01.2006 г. № 16-ФЗ, расчеты для сравнительного анализа могут быть произведены с учетом использования особого порядка уплаты налога на прибыль организаций и налога на имущество организаций,

предусмотренного Налоговым кодексом Российской Федерации для резидентов Особой экономической зоны в Калининградской области. В таком случае в текстовой части необходимо указывать на наличие такого анализа.

Расчетная часть бизнес-плана включает следующие таблицы:

1) макроэкономическое окружение (курс валюты, предполагаемый темп годового роста цен, ставка рефинансирования Банка России);

2) план реализации (в относительном выражении по всей номенклатуре товаров, услуг, работ, производство, оказание, выполнение которых заявлено в ходе реализации инвестиционного проекта, за 100 % принимается максимальная планируемая проектная мощность по каждому отдельному виду товара, услуги, работы);

3) объем реализации (в абсолютном выражении по всей номенклатуре товаров, услуг, работ, производство, оказание, выполнение которых заявлено в ходе реализации инвестиционного проекта);

4) цена реализации (в денежном выражении за единицу с учетом НДС и без НДС по всей номенклатуре товаров, услуг, работ, производство, оказание, выполнение которых заявлено в ходе реализации инвестиционного проекта);

5) доходы от продаж (в денежном выражении с учетом НДС и без НДС по всей номенклатуре товаров, услуг, работ, производство, оказание, выполнение которых заявлено в ходе реализации инвестиционного проекта);

6) персонал и заработная плата (численность и заработная плата персонала по категориям: основной производственный персонал, вспомогательный производственный персонал, административный персонал, коммерческий персонал с указанием общей численности персонала. Начисленная сумма взносов в страховые и Пенсионный фонды. Расходы на зарплату с взносов в страховые и Пенсионный фонды);

7) текущие затраты (затраты предприятия по категориям: прямые производственные расходы, общие производственные расходы, административные расходы (с учетом зарплаты административного персонала, ЕСН на зарплату административного персонала);

8) постоянные активы (затраты на приобретение постоянных активов по группам: "здания и сооружения", "оборудование и другие основные фонды", "расходы будущих периодов". Для каждого объекта необходимо указывать общую стоимость актива, сумму платежей без НДС, балансовую стоимость (стоимость актива после его принятия к учету в качестве основного средства), объем незавершенных инвестиций (вложений во внеоборотные активы), амортизации, остаточной стоимости, выплаченного НДС, заченного НДС. В данной таблице аналогично указываются итоговые значения по группам постоянных активов.

Амортизация объектов основных средств производится согласно нормам амортизации, установленным для соответствующих групп основных фондов.

Период, обозначенный индексом "0", предназначен для отражения общей суммы вложений во внеоборотные активы, которые осуществлены организацией на момент подачи заявления о рассмотрении инвестиционного проекта. В сумму таких затрат заявитель вправе включить затраты, непосредственно связанные с приобретением, сооружением, изготовлением объекта, который впоследствии будет принят к бухгалтерскому учету в качестве основного средства (подготовительные работы и проектные изыскания, информационные и консультационные услуги, регистрационные сборы, государственные пошлины и другие аналогичные платежи, таможенные пошлины и таможенные сборы, невозмещаемые налоги, уплачиваемые в связи с приобретением объекта, вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации и иным лицам, через которых приобретен объект, и прочие аналогичные затраты, увеличивающие первоначальную стоимость объекта основных средств).

Такие затраты указываются в данной таблице исключительно по строке "Незавершенные инвестиции", а также должны быть учтены в денежных потоках в таблицах "Отчет о движении денежных средств", "Сводный отчет об инвестициях в проект", "Баланс", "Эффективность инвестиций".

Состав незавершенных инвестиций должен быть указан в текстовой части бизнес-плана в разделе "Финансовый план".

По строке "Проценты по кредитам на инвестиционной фазе" указывается сумма процентов по привлекаемым для приобретения (создания) основных фондов заемным средствам, которые согласно соответствующему положению по бухгалтерскому учету относятся на первоначальную стоимость инвестиционного актива.

В конце таблицы по итоговой строке указывается общая сумма затрат на приобретение (создание) всех постоянных активов в соответствующем периоде не нарастающим итогом без НДС;

9) лизинг (указывается тип лизинга, срок лизинга, стоимость объекта, амортизационные отчисления, остаточная стоимость, вознаграждение лизингодателю, расчетная величина лизинговых платежей без НДС, реальная величина лизинговых платежей с НДС);

10) оборотный капитал (запасы, расчеты с покупателями, поставщиками, с бюджетом, с персоналом, резерв денежных средств с указанием итоговой суммы текущих активов);

11) кредиты (условия кредитования, поступление денег от кредита, погашение основного долга, выплаченные проценты по кредиту). В случае, если в инвестиционной декларации в пункте 6 приводится сумма заемных денежных средств, привлеченных также для пополнения оборотного капитала, в данной таблице необходимо разграничить кредиты по двум типам – инвестиционный (на финансирование инвестиций в основной капитал) и хозяйственный (на пополнение оборотных активов);

12) налоги платежи в фонды (акцизы и экспортные пошлины, импортные пошлины, НДС полученный, НДС уплаченный, платежи НДС в бюджет (или возврат из бюджета), начисления на заработную плату, земельный налог, налог на имущество с указанием средней стоимости имущества за период, налог на прибыль с указанием налоговой базы, суммарные налоговые выплаты);

13) отчет о финансовых результатах (выручка (нетто), себестоимость (с расшифровкой по статьям "материалы и комплектующие", "оплата труда", "налоги, относимые на текущие затраты", "производственные расходы",

"начисленные лизинговые платежи", "амортизация"), валовая прибыль, коммерческие расходы, административные расходы, прибыль (убыток) от продаж, налоги относимые на финансовые результаты, проценты к уплате, прибыль (убыток) от прочей реализации, курсовая разница и доходы от конвертации, прочие внереализационные доходы (расходы), прибыль до налогообложения, дивиденды, нераспределенная прибыль, нераспределенная прибыль нарастающим итогом);

14) отчет о движении денежных средств (денежные потоки от операционной деятельности (поступления от продаж, затраты на материалы и комплектующие, зарплата, общие затраты, налоги, выплата процентов по кредитам, прочие поступления, прочие затраты), денежные потоки от инвестиционной деятельности (инвестиции в здания и сооружения, инвестиции в оборудование и другие активы, оплата расходов будущих периодов, инвестиции в оборотный капитал), денежные потоки от финансовой деятельности (поступления акционерного капитала, целевое финансирование, поступления кредитов, возврат кредитов, лизинговые платежи, выплата дивидендов), суммарный денежный поток за период, денежные средства на конец периода);

15) сводный отчет об инвестициях в проект (потребность в инвестициях (инвестиции в здания и сооружения, инвестиции в оборудование и другие активы), источники финансирования (поступление акционерного капитала, поступление кредитов и займов), платежи за использованный капитал);

16) баланс (суммарные оборотные активы (деньги, дебиторская задолженность, авансы уплаченные, готовая продукция, незавершенное производство, материалы и комплектующие, НДС на приобретенные товары, расходы будущих периодов, прочие оборотные активы), суммарные внеоборотные активы (постоянные активы (здания и сооружения, оборудование и прочие активы), незавершенные капиталовложения), валюта баланса по активу, суммарные краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность, расчеты с бюджетом, расчеты с персоналом, авансы покупателей, краткосрочные

кредиты, прочие краткосрочные обязательства), долгосрочные обязательства, суммарный собственный капитал (акционерный капитал, нераспределенная прибыль, прочие источники финансирования), валюта баланса по пассиву);

17) показатели финансовой состоятельности (рентабельность постоянных активов, текущие затраты к выручке от реализации, прибыльность продаж, рентабельность по чистой прибыли, коэффициент общей платежеспособности, коэффициент автономии, доля долгосрочных кредитов в валюте баланса, общий коэффициент покрытия долга, покрытие процентов по кредитам);

18) эффективность инвестиций (годовая ставка дисконтирования, дисконтированный чистый денежный поток, дисконтированный поток нарастающим итогом, простой срок окупаемости, чистая приведенная стоимость (NPV), дисконтированный срок окупаемости (PBP), внутренняя норма доходности (IRR);

19) бюджетная эффективность (структура распределения налоговых поступлений по бюджетам (федеральный, бюджет Калининградской области, местный бюджет);

20) основные показатели проекта (выручка от реализации (без НДС), прибыль до уплаты налогов, процентов по кредитам и амортизации (EBITDA), прибыль до уплаты налогов и процентов по кредитам (EBIT), чистая прибыль, дивиденды, инвестиции в постоянные активы, инвестиции в чистый оборотный капитал, ставка дисконтирования, NPV, IRR, дисконтированный срок окупаемости, собственные средства и целевое финансирование, привлечение кредитов, погашение задолженности, выплаты процентов по кредитам, бюджетная эффективность, численность занятых).

Содержание расчетной части курсовой работы должно быть выполнено с учетом методов оценки эффективности инвестиционных проектов, изложенных в Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов (утверждены Министерством экономики Российской Федерации, Министерством финансов Российской Федерации, Государственным комитетом

Российской Федерации по строительной, архитектурной и жилищной политике 21 июня 1999 г. № ВК 477).

5 Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации

Промежуточная (заключительная) аттестация по дисциплине проводится:

- очная форма, седьмой семестр – зачет; восьмой семестр – курсовая работа, экзамен;

- заочная форма, седьмой семестр – контрольная работа, зачет; восьмой семестр – курсовая работа, экзамен.

К экзамену допускаются студенты:

- положительно аттестованные по результатам проведенного тестирования;

- получившие положительную оценку по результатам работы в текущем семестре на семинарских и практических занятиях.

Критерии оценивания контрольной работы приведены ниже в таблице 5.1

Таблица 5.1 - Критерии оценивания контрольной работы

Форма контроля	Критерии	
	"зачтено"	"не зачтено"
Контрольная работа	Показано умение применять полученные теоретические знания, глубокое и творческое овладение основной и дополнительной литературой; материал изложен грамотно, аргументировано и логически стройно; показано умение теоретически обосновывать изложенные положения; практическая часть выполнена в полном объеме; соблюдены требования к оформлению контрольной работы.	Выставляется в случаях, когда не выполнены условия, позволяющие поставить оценку "зачтено"

Критерии оценивания курсовой работы:

Анализ результатов курсовой работы проводится по следующим критериям:

- 1) Глубина анализа и умение разобраться в проблеме исследования.
- 2) Использование современных методов анализа и оценки эффективности проекта.
- 3) Самостоятельность выполненной работы.

- 4) Грамотность и логичность изложения материала.
- 5) Качество оформления работы.

Также курсовая работа должна быть сдана в указанные сроки. Студент, не сдавший курсовую работу в срок, считается имеющим академическую задолженность.

Работа, которая оценена неудовлетворительно, возвращается автору на доработку. Дополнительно устанавливаются сроки повторной защиты курсовых работ.

На защите курсовой работы автор должен в течение 5-7 минут изложить основные результаты проведенного исследования и должен быть готов ответить на вопросы по его работе. В докладе необходимо отразить следующую информацию: тема работы, объект исследования, актуальность и цель работы; характеристика объекта исследования; результаты анализа исследуемой на данном объекте проблемы; практические рекомендации по решению проблемы.

Вопросы преподавателя могут носить как теоретический, так и практический характер. Студент должен показать глубокие знания изученной проблемы, над которой он работал, четко знать терминологию, которая используется в работе; понимать и уметь объяснить смысл формул, уравнений, рисунков; обосновать сделанные в работе выводы и аргументировать целесообразность внедрения рекомендаций. Ответы должны быть четкими и показывать знание студентом темы.

Оценка "отлично" ставится студенту, который в срок, в полном объеме и на высоком уровне выполнил курсовую работу. Вся курсовая работа в целом представляет собой целостное исследование, в котором есть введение и заключение. Теоретическая и практическая части связаны между собой. Тему исследования отличает очевидная актуальность и новизна. Из результатов сделаны практические выводы. В ходе процедуры защиты обучающийся высказывал собственную точку зрения на проблему, продемонстрировал свободную ориентацию в проблеме исследования, уверенное и последовательное изложение результатов, умение отвечать на вопросы по существу.

Оценка "хорошо" ставится студенту, который выполнил курсовую работу, но с незначительными замечаниями, был менее самостоятелен и инициативен. В работе могут быть допущены некоторые неточности в анализе фактов, событий, статистических данных и т. д., которые, тем не менее, не повлияли существенным образом на качество сделанных выводов, что свидетельствует о достаточном уровне усвоения студентом основной и дополнительной литературы, однако при этом допущены существенные ошибки в её интерпретации и формулировке выводов. Вся курсовая работа в целом оставляет впечатление целостного исследования, во введении и заключении нет существенных неточностей и недоработок. В ходе процедуры защиты обучающийся продемонстрировал, что он ориентируется в проблеме исследования и может их логично изложить и отвечать на вопросы.

Оценка "удовлетворительно" ставится студенту, который представил фрагментарный анализ источников, в котором нет целостности и чёткой структурированности. Анализом не охвачен целый ряд существенных для понимания проблемы исследований. В практической части исследования допущены неточности в анализе фактов, событий, статистических данных и т. д. Вся курсовая работа в целом характеризуется несогласованностью теоретической и практической частей, имеются существенные недоработки во введении и заключении. В ходе процедуры защиты обнаружилась слабая ориентация в проблеме, обучающийся не всегда был способен отвечать на вопросы.

Оценка "неудовлетворительно" ставится студенту, который не выполнил курсовую работу, либо выполнил с грубыми нарушениями требований, не раскрыл заявленную тему, не выполнил практической части работы. Вся курсовая работа в целом не может быть признана целостным исследованием из-за отсутствия одной из существенных (теоретической или практической) частей работы. В течение всего периода работы над темой деятельность обучающегося нуждалась в строгом контроле и постоянном стимулировании со стороны руководителя. Работа не является самостоятельно полученным результатом и

выполнена не самим обучающимся. В ходе процедуры защиты было обнаружено, что обучающийся самостоятельно не ориентируется в содержании работы, не может объяснить и не понимает существо проблемы, не может отвечать на поступающие вопросы или отказывается отвечать

Экзаменационная оценка ("отлично", "хорошо", "удовлетворительно" или "неудовлетворительно") является экспертной и зависит от уровня освоения бакалавром тем дисциплины.

Критерии оценивания экзамена по дисциплине:

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) "отлично", "хорошо", "удовлетворительно", "неудовлетворительно"; 2) "зачтено", "не зачтено"; 3) 100-балльную (процентную) систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (таблица 5.2)

Таблица 5.2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок	2	3	4	5
	0-40 %	41-60 %	61-80 %	81-100 %
Критерий	"неудовлетворительно"	"удовлетворительно"	"хорошо"	"отлично"
	"не зачтено"	"зачтено"		
1. Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полной полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект
2. Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
3. Научное осмысление изучаемого	Не может делать научно-корректных выводов из имеющихся у него све-	В состоянии осуществлять научно-корректный анализ	В состоянии осуществлять систематический и научно-коррект-	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-40 %	41-60 %	61-80 %	81-100 %
	"неудовлетворительно"	"удовлетворительно"	"хорошо"	"отлично"
	"не зачтено"	"зачтено"		
явления, процесса, объекта	дений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	предоставленной информации	ный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные данные	предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задачи данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме экзамена, соответственно относятся вопросы для проведения промежуточной аттестации (экзамена).

Контрольные вопросы по дисциплине

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.
2. Роль инвестиций в развитии экономики.
3. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование.
4. Инвестиционное законодательство РФ: основные положения.
5. Государственные гарантии инвестиционной деятельности.
6. Классификация инвестиций.
7. Понятие и структура капитальных вложений.
8. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, отраслевая.
9. Инвестиционная политика государства и предприятий.
10. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.

11. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
12. Определение и виды эффективности ИП
13. Основные принципы оценки эффективности
14. Общая схема оценки эффективности
15. Особенности оценки эффективности на разных стадиях разработки и осуществления проекта
16. Денежные потоки ИП
17. Схемы финансирования ИП
18. Финансовая реализуемость ИП
19. Дисконтирование денежных потоков
20. Показатели эффективности ИП
21. Входная информация и предварительные расчеты
22. Сведения о проекте и его участниках
23. Экономическое окружение проекта
24. Сведения об эффекте от реализации проекта в смежных областях
25. Денежный поток от инвестиционной деятельности
26. Денежный поток от операционной деятельности
27. Денежный поток от финансовой деятельности
28. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом
29. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта
30. Расчет денежных потоков и показателей общественной эффективности
31. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта
32. Расчет денежных потоков и показателей коммерческой эффективности
33. Оценка коммерческой эффективности проекта в целом
34. Оценка эффективности участия в проекте
35. Эффективности участия в проекте для оценки предприятий и акционеров
36. Оценка финансовой реализуемости проекта и расчет показателей эффективности участия предприятия в проекте
37. Оценка эффективности проекта для акционеров

38. Финансовые показатели предприятий-участников инвестиционного проекта

39. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня

40. Расчет денежных потоков и показателей региональной эффективности

41. Расчет денежных потоков и показателей отраслевой эффективности

42. Оценка бюджетной эффективности ИП

43. Расчет денежных потоков и определение бюджетной эффективности

44. Учет инфляции при оценке эффективности ИП

45. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности

46. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом

47. Укрупненная оценка устойчивости проекта с точки зрения его участников

48. Расчет границ безубыточности

49. Метод вариации параметров. Предельные значения параметров

50. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности

6 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине

6.1 Общие положения

Самостоятельная работа студентов в ходе семестра является важной составной частью учебного процесса и необходима для закрепления и углубления знаний, полученных в период сессии на лекциях, практических занятиях, а также для индивидуального изучения дисциплины в соответствии с программой и рекомендованной литературой. Самостоятельная работа выполняется в виде подготовки домашнего задания или сообщения по отдельным вопросам, реферативного обзора.

Контроль качества самостоятельной работы может осуществляться с помощью устного опроса на практических занятиях, проведения тестирования.

Устные формы контроля помогут оценить владение студентами жанрами научной речи (дискуссия, диспут, сообщение, доклад и др.), в которых раскрывается умение студентов передать нужную информацию, грамотно использовать языковые средства, а также ораторские приемы для контакта с аудиторией. Письменные работы помогают преподавателю оценить владение источниками, научным стилем изложения, для которого характерны: логичность, точность терминологии, обобщенность и отвлеченность, насыщенность фактической информацией.

Самостоятельная работа предусмотрена в следующих формах:

1) Освоение теоретического учебного материала, в том числе подготовка к практическим занятиям (форма контроля – тестирование, контроль на практических занятиях).

2) Выполнение контрольной работы – для студентов заочной формы обучения (форма контроля – защита контрольной работы).

6.2 Задания для самодиагностики в рамках самостоятельной работы студента

Тестовые задания используются для оценки освоения всех тем дисциплины студентами всех форм обучения – знания основных финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики (Приложение № 1).

Тестирование обучающихся проводится на занятиях после рассмотрения на лекциях, соответствующих тем или самостоятельно с использованием системы компьютерного тестирования "INDIGO".

Тестирование производится методом случайной выборки (16 вопросов) в системе тестирования "INDIGO" и предусматривает выбор правильного(ых) ответа(ов) на поставленный вопрос из предлагаемых вариантов. Оценка по результатам тестирования зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины и соответствует следующему диапазону (%):

- от 0 до 55 – неудовлетворительно;
- от 56 до 70 – удовлетворительно;
- от 71 до 85 – хорошо;
- от 86 до 100 – отлично.

Положительная оценка ("зачтено") выставляется студенту при получении от 56 до 100 % верных ответов.

6.3 Примерный перечень тестовых заданий

1. Инвестиционный климат страны – это:

1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков

2. Показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны

3. Величина золотого запаса страны.

2. Основная цель инвестиционного проекта:

1. Максимизация объема выпускаемой продукции

2. Минимизация затрат на потребление ресурсов
3. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
4. Максимизация прибыли.

3. Инвестиционный проект – это:

1. Система организационно-правовых и финансовых документов
2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности.

4. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

1. Поиск инвестиционных концепций проекта
2. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
3. Предынвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы.

5. Предынвестиционная фаза содержит:

1. Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения
2. Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта
3. Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта.

6. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план?

1. Является более широким
2. Тождественно понятию бизнес-план
3. Является более узким.

7. Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта?

1. Прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы

2. Изменение объемного курса валюты

3. Сведения о системе налогообложения

4. Инвестиционные льготы

5. Стоимость проекта.

8. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: предынвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит:

1. Маркетинговые исследования

2. Производство продукции

3. Строительство

4. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.

9. Технико-экономическое обоснование инвестиций – это:

1. Документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект

2. Документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на предынвестиционной стадии

3. Метод выбора стратегических решений проекта.

10. Эффективность проекта определяется:

1. Соотношением затрат и результатов

2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности

3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности.

11. Показатели общественной эффективности учитывают:

1. Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров

2. Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации

3. Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли

4. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства.

12. Капитальные вложения включают:

1. Инвестиции в основные и оборотные фонды
2. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей
3. Инвестиции в реновацию производственных мощностей.

13. Сущностью инвестиций является:

1. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
2. Маркетинг рынка для определения производственной программы
3. Выбор площадки и определение мощности предприятия
4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта.

14. Воспроизводственная структура капиталовложений — это соотношение затрат на:

1. Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции
2. Пассивную и активную часть основных фондов
3. Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов.

15. Инновации — это:

1. Долгосрочные капитальные вложения
2. Краткосрочные капитальные вложения
3. *Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом.

16. Улучшение инвестиционного климата – это:

1. Финансовая стабилизация
2. Создание условий экономического роста
3. Политическая стабильность.

17. В рынок объектов реального инвестирования не включается:

1. Рынок вложений в ценные бумаги

2. Рынок приватизируемых объектов

3. Рынок недвижимости.

18. Эффективность проекта определяется:

1. Соотношением затрат и результатов

2. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности

3. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности.

19. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений — это:

1. текущие затраты

2. долгосрочные затраты

3. краткосрочные затраты.

20. Инвестиционный рынок состоит из:

1. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий

2. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций

3. Фондового и денежного рынков

4. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций.

21. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются:

1. Объем сбыта продукции

2. Доходы работников предприятия

3. Численность безработных.

22. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это:

1. Краткосрочные финансовые вложения

2. Долгосрочные финансовые вложения

3. Среднесрочные вложения.

23. Инфляция — это:

1. Коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг

2. Рост курса национальной валюты

3. Повышение общего уровня цен и снижение покупательной способности денег в экономике страны.

24. Портфельные инвестиции – это:

1. Покупка акций в размере более 10 % акционерного капитала предприятия

2. Торговые кредиты

3. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия.

25. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы?

1. Нет

2. Да.

26. Инвестиционный риск региона определяется:

1. Степенью развития приватизационных процессов

2. Развитием отдельных инвестиционных рынков

3. Уровнем законодательного регулирования в стране

4. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них.

27. Управление инвестиционным проектом:

1. применение современных методов реализации проекта

2. выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций)

3. процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта.

28. В прединвестиционной фазе происходит:

1. Создание постоянных активов предприятия

2. Закупка оборудования

3. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

4. Выбор поставщиков сырья и оборудования

5. Ввод в действие основного оборудования.

29. Можно ли по одному из показателей (NPV, IRR, PI, T) оценить эффективность проекта?

1. Нет
2. Да.

30. Сумма, уплачиваемая заемщиком кредитору за пользование заемными средствами в соответствии с установленной ставкой процента:

1. Дивиденд
2. Кредитный процент
3. Субвенция.

31. Ставка дисконтирования определяется на основе:

1. Ключевой ставки Центрального банка
2. Ставки налога на прибыль
3. Индекса инфляции.

32. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг со стороны крупного инвестора определяется их способностью:

1. Гарантировать участие в управлении данной собственностью
2. Приносить прибыль
3. Приносить больше прибыли в расчете на акцию, чем прибыль на акцию

в малом пакете.

33. Какой риск называют "катастрофическим"?

1. Риск потери прибыли
2. Риск потери рынка сбыта
3. Риск потери капитала.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

Основные

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 г. № 230-ФЗ.

2. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 г. № ВК 477.

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 19 07.2000 г. № 117-ФЗ

4. Подкопаева, М., Федорищева, О. Экономическая оценка инвестиций / М. Подкопаева, О. Федорищева. - Оренбург: ОГУ, 2012. - 217 с. ("Университетская библиотека" онлайн).

5. Степочкина, Е. А. Экономическая оценка инвестиций / Е. А. Степочкина. - Москва: Директ-Медиа, 2014. - 366 с. ("Университетская библиотека" онлайн).

Дополнительные

6. Зубченко, Л. А. Иностранные инвестиции: учеб. пособие / Л. А. Зубченко. - Москва: Книгодел, 2006. - 160 с.

7. Игошин, Н. В. Инвестиции: Организация, управление, финансирование: учеб. / Н. В. Игошин. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 447 с. ("Университетская библиотека" онлайн)

8. Методические указания по оформлению учебных текстовых работ (рефератов, контрольных, курсовых, выпускных квалификационных работ) для всех специальностей и направлений ИФЭМ / сост.: А. Г. Мнацаканян, Ю. Я. Настин, Э. С. Круглова. - 3-е изд., испр., доп. - Калининград: КГТУ, 2020. - 22 с.

9. Николаева, И. П. Инвестиции: учебник / И. П. Николаева. - Москва: Изд.- торг. корпорация «Дашков и Ко», 2015. - 256 с. ("Университетская библиотека" онлайн).

10. Чернов, В. А. Инвестиционный анализ: учеб. пособие / В. А. Чернов. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. - 159 с. ("Университетская библиотека" онлайн)

11. Гарант-Интернет. офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.garweb.ru>

12. Информационное агентство "РосБизнесКонсалтинг" офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.rbc.ru>

13. Журнальный архив JSTOR: офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.jstor.org/>

14. КонсультантПлюс: офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: www.consultant.ru.

15. Министерство финансов Российской Федерации: офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru/>.

16. Министерство экономического развития РФ: офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru>.

17. Национальное рейтинговое агентство; офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.ra-national.ru>

18. Образовательный портал (экономика, социология и менеджмент) [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://economics.edu.ru>.

19. Правительство РФ: офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.gov.ru>.

20. Рейтинговое агентство ЗАО "Рус-Рейтинг"; офиц. сайт [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.rusrating.ru>

21. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>.

Периодические издания:

22. "Вопросы экономики", "Оценочная деятельность", "Вопросы оценки", "Балтийский экономический журнал", "Экономика и жизнь".

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Пример страницы СОДЕРЖАНИЕ в контрольной работе

Введение	2
1 Описание методов и инструментов для решения задач	3
2 Решение задач	7
3 Заключение	15
Список использованных источников	16
ПРИЛОЖЕНИЕ А <Заголовок >	17

- 1) Примечания:
- 2) Номера страниц проставлены приблизительно.
- 3) Границы таблицы после заполнения убираются.
- 4) Приложений может быть несколько.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Варианты задач

1. Модель сравнительного учета затрат

Данные	Объект А	Объект В	Объект С	Объект D	Объект Е	Объект F	Объект G	Объект H	Объект I	Объект J	Объект K	Объект L	Объект М	Объект N	Объект O	Объект P	Объект Q	Объект R	Объект S	Объект Т	Объект U	Объект W	Объект V	Объект X	Объект Y	Объект Z
Затраты на приобретение тыс. руб.	25.000	50.000	55.000	65.000	35.000	30.000	40.000	28.000	73.000	45.000	60.000	70.000	50.000	65000	35000	73000	67000	43000	80000	29000	45600	85000	66000	43000	36000	44000
Срок эксплуатации	5	6	4	5	7	8	4	5	7	5	6	8	4	8	7	5	6	8	4	5	7	8	6	7	8	9
Выручка от ликвидации тыс. руб.	0	7.000	5.000	10.000	3.000	0	8.000	0	14.000	9.000	12.000	4.000	8.000	1500	400	5600	2000	6000	7000	0	1780	3200	6500	2790	1345	1234
Производственные мощности (ед./год)	8.000	10.000	15.000	18.000	9.000	10.000	14.000	7.500	35.000	20.000	30.000	33.000	19.000	42000	32000	50000	43000	27000	54000	30000	33500	53000	42000	31000	20000	28000
Оклады (тыс. руб./год)	5.000	5.000	6.000	7.000	4.000	4.000	5.000	5.000	10.000	7.000	6.000	12.000	5.000	6.000	10.000	17.000	16.000	12.000	5.000	4.000	4.000	5.000	8.000	10.000	15.000	12000
Прочие постоянные издержки (тыс. руб./год)	4.000	16.000	17.000	19.000	10.000	5.000	19.000	4.000	30.000	22.000	15.000	26.000	17.000	15000	10000	4.000	30.000	22.000	15.000	26.000	4.000	35.000	25.000	15.000	26.000	21000
Заработная плата (тыс. руб./год)	32.000	8.000	7.000	4.000	4.000	5.000	8.000	10.000	15.000	18.000	9.000	12.000	24.000	25000	14000	18000	32000	10.000	14.000	7.500	35.000	20.000	30.000	23000	21000	32000
Сырье и материалы (тыс. руб./год)	40.000	45.000	47.000	50.000	32.000	33.000	40.000	32.000	50.000	41.000	51.000	52.000	45.000	45.000	13.000	40.000	32.000	40.000	41.000	13.000	40.000	32.000	40.000	41.000	22000	18000
Прочие переменные издержки (тыс. руб./год)	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000	2.000	5.000	3.000	3.000	4.000	3.500	4.000	5.000	6.000	3.000	2.000	5.000	3.000	4.000	4.000	3.500	5.000	3.000	4.000
Расчетная процентная ставка (%)	8	8	8	7	9	8	6	8	7	6	8	5	5	8	8	7	9	8	8	8	7	9	8	9	10	6

Данные	Объект Я	Объект Б	Объект В	Объект Г	Объект Д	Объект Е	Объект Ё	Объект Ж	Объект З	Объект И	Объект К	Объект Л	Объект М	Объект Н	Объект О	Объект П	Объект Р	Объект С	Объект Т	Объект У	Объект Ф	Объект Х	Объект Ц	Объект Ч	Объект Э	Объект Ю
Затраты на приобретение тыс.	125.000	150.000	155.000	165.000	135.000	130.000	140.000	128.000	173.000	145.000	160.000	170.000	150.000	165000	135000	173000	167000	143000	180000	129000	145600	185000	166000	143000	236000	144000
Срок эксплуатации (лет)	8	4	5	7	5	6	5	6	8	4	5	7	8	6	5	5	6	8	4	5	7	8	6	9	8	7
Выручка от ликвидации тыс. руб.	5000	17.000	15.000	10.000	13.000	3600	18.000	0	24.000	19.000	17.000	4.000	8.000	7500	3400	8600	12000	16000	17000	6900	11780	23200	26500	12790	21345	21234
Производственные мощности (ед./год)	98.000	110.000	115.000	118.000	149.000	110.000	114.000	97.500	235.000	220.000	230.000	233.000	219.000	142000	232000	150000	143000	127000	154000	230000	133500	153000	142000	131000	220000	128000
Оклады (тыс. руб./год)	25.000	25.000	26.000	27.000	24.000	24.000	25.000	25.000	20.000	27.000	26.000	22.000	5.000	26.000	20.000	27.000	26.000	22.000	25.000	24.000	24.000	25.000	28.000	30.000	25.000	22000
Прочие постоянные издержки (тыс. руб./год)	34.000	16.000	17.000	19.000	10.000	35.000	19.000	34.000	30.000	22.000	15.000	26.000	17.000	15000	30000	34.000	30.000	22.000	15.000	26.000	4.000	35.000	25.000	15.000	26.000	21000
Заработная плата (тыс. руб./год)	32.000	18.000	15000	24.000	14.000	15.000	18.000	19.000	15.000	18.000	19.000	22.000	24.000	25000	14000	18000	32000	16.000	14.000	17.500	35.000	20.000	30.000	23000	21000	32000
Сырье и материалы (тыс. руб./год)	240.000	245.000	247.000	250.000	232.000	323.000	240.000	232.000	250.000	241.000	251.000	252.000	245.000	245.000	213.000	240.000	232.000	240.000	241.000	213.000	240.000	232.000	240.000	241.000	222000	218000
Прочие переменные издержки (тыс. руб./год)	13.000	13.000	13.000	23.000	33.000	33.000	13.000	12.000	25.000	23.000	23.000	14.000	23.500	14.000	15.000	26.000	23.000	22.000	25.000	3.000	34.000	34.000	23.500	25.000	23.000	24.000

72

Данные	Объект á	Объект é	Объект ñ	Объект í	Объект ï	Объект ß	Объект γ	Объект δ	Объект ε	Объект ζ	Объект θ	Объект κ	Объект λ	Объект μ	Объект ξ	Объект π	Объект ρ	Объект ς	Объект σ	Объект τ	Объект φ	Объект χ	Объект ψ	Объект ω	Объект ï	Объект ü
Затраты на приобретение тыс.	325.000	250.000	255.000	265.000	335.000	330.000	340.000	328.000	273.000	345.000	260.000	270.000	250.000	265000	335000	273000	267000	343000	280000	329000	345600	285000	266000	343000	336000	344000
Срок эксплуатации (лет)	5	6	7	8	7	8	9	10	11	12	6	8	9	8	7	5	6	8	7	5	7	8	6	7	8	9
Выручка от ликвидации тыс. руб.	20000	37.000	25.000	10.000	23.000	32000	28.000	19000	34.000	19.000	22.000	34.000	28.000	21500	33400	35600	42000	36000	27000	34000	23780	23200	26500	32790	41345	31234
Производственные мощности (ед./год)	118.000	110.000	115.000	118.000	109.000	100.000	140.000	70.500	135.000	120.000	130.000	133.000	119.000	142000	232000	250000	143000	127000	154000	30000	233500	153000	242000	231000	220000	228000
Оклады (тыс. руб./год)	5.0000	50000	60000	40000	40.000	40.000	50.000	50.000	100.000	70.000	60.000	132.000	56.000	64.000	104.000	197.000	106.000	102.000	50.000	40.000	140.000	95.000	98.000	100.000	115.000	112000
Прочие постоянные издержки (тыс. руб./год)	24.000	36.000	37.000	39.000	40.000	45.000	59.000	64.000	50.000	32.000	55.000	66.000	97.000	75000	70000	64.000	50.000	62.000	65.000	76.000	54.000	75.000	45.000	95.000	66.000	81000
Заработная плата (тыс. руб./год)	132.000	218.000	157.000	234.000	224.000	225.000	228.000	210.000	215.000	218.000	219.000	112.000	224.000	225000	114000	218000	132000	210.000	214.000	127.500	135.000	220.000	230.000	223000	221000	232000
Сырье и материалы (тыс. руб./год)	440.000	445.000	447.000	450.000	432.000	433.000	440.000	432.000	450.000	441.000	451.000	452.000	445.000	445.000	513.000	440.000	432.000	540.000	541.000	513.000	540.000	532.000	540.000	541.000	622000	418000
Прочие переменные издержки (тыс. руб./год)	83.000	73.000	63.000	93.000	83.000	73.000	63.000	52.000	95.000	93.000	63.000	74.000	63.500	74.000	55.000	56.000	83.000	72.000	65.000	53.000	74.000	64.000	53.500	75.000	53.000	84.000
Расчетная процентная ставка	10	9	9	11	19	18	16	18	17	16	18	15	15	18	18	17	19	18	18	18	17	19	18	19	10	16

2. Модель сравнительного учета прибыли

Данные	Объект А	Объект В	Объект С	Объект D	Объект Е	Объект F	Объект G	Объект H	Объект I	Объект J	Объект K	Объект L	Объект М	Объект N	Объект O	Объект P	Объект Q	Объект R	Объект S	Объект Т	Объект U	Объект W	Объект V	Объект X	Объект Y	Объект Z
Цена закупки (тыс. руб.)	190.000	210.000	175000	220000	195000	250000	180000	230000	245000	260000	270000	290000	265000	134000	234800	125.000	115000	124000	117000	123000	220000	125000	217500	317000	310.000	316000
Транспортные издержки (тыс. руб.)	16.000	25.000	15000	24000	17000	23000	20000	25000	18000	19000	19500	22000	21000	24000	17000	23000	20000	25000	18000	24000	18000	23000	20000	25000	18000	20000
Расходы на монтаж тыс. руб.)	2000	2000	2000	2100	1900	2200	2000	2100	1900	2300	2400	2400	2000	2200	2000	2100	1900	2300	2400	2400	2200	2000	2100	1900	2300	2400
Срок эксплуатации (лет)	5	5	5	7	5	6	7	7	6	6	6	7	7	5	4	7	6	6	7	7	6	6	6	7	7	8
Выручка от ликвидации в конце срока эксплуатации (тыс. руб.)	12.000	17000	10.000	16000	17500	13.000	14000	11000	15000	16000	17000	18000	20000	17500	13.000	14000	11000	15000	16000	17000	18000	17500	13.000	14000	11000	15000
Прочие постоянные издержки (тыс. руб. / год)	5.000	20.000	17000	10.000	16000	17500	17000	10.000	16000	17500	5.000	20.000	17000	5000	6000	7600	11000	12000	19000	15000	16000	17600	11000	12000	22000	24000
Объемы производства и сбыта (единиц/ год)	109000	102000	108000	103000	109500	140700	80900	114000	113500	115000	126000	188000	176000	140700	80900	114000	113500	115000	126000	188000	176000	122000	130000	150000	117000	155000
Цена продажи (руб. /ед.)	10	10	10	10	10	9,50	10	9,50	9,50	9,50	9,50	9,40	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
Переменные издержки за единицу продукции (руб./ед.)	2	1,90	3	2	2	1,80	2	2,2	2	1,70	1,80	1,70	1,80	2	2	1,80	2	2,2	2	1,70	1,80	1,60	1,70	1,50	1,50	1,50
Расчетная ставка процента (%)	6	6	5	6	6	5	5	6	5	5	5	6	5	6	5	6	6	5	5	6	5	5	5	6	5	5

73

Данные	Объект Я	Объект Б	Объект В	Объект Г	Объект Д	Объект Е	Объект Ё	Объект Ж	Объект З	Объект И	Объект К	Объект Л	Объект М	Объект Н	Объект О	Объект П	Объект Р	Объект С	Объект Т	Объект У	Объект Ф	Объект Х	Объект Ц	Объект Ч	Объект Э	Объект Ю
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>12</i>	<i>13</i>	<i>14</i>	<i>15</i>	<i>16</i>	<i>17</i>	<i>18</i>	<i>19</i>	<i>20</i>	<i>21</i>	<i>22</i>	<i>23</i>	<i>24</i>	<i>25</i>	<i>26</i>	<i>27</i>
Цена закупки (тыс. руб.)	190.000	210.000	175000	220000	195000	250000	180000	230000	245000	260000	270000	290000	265000	134000	234800	125.000	115000	124000	117000	123000	220000	125000	217500	317000	310.000	316000
Транспортные издержки (тыс. руб.)	19.000	29.000	25000	24000	27000	33000	22000	28000	38000	39000	29500	32000	31000	34000	37000	13000	30000	45000	28000	34000	28000	23000	28000	25000	28000	24000
Расходы на монтаж тыс. руб.)	20000	20000	20000	21000	19000	20200	20000	21000	10900	23000	24000	24000	20000	20200	20000	20100	19000	23000	20400	24000	20200	20000	20100	19000	20300	20400
Срок эксплуатации (лет)	5	5	5	7	5	6	7	7	6	6	6	7	7	5	4	7	6	6	7	7	6	6	6	7	7	8
Выручка от ликвидации в конце срока эксплуатации (тыс. руб.)	12.000	17000	10.000	16000	17500	13.000	14000	11000	15000	16000	17000	18000	20000	17500	13.000	14000	11000	15000	16000	17000	18000	17500	13.000	14000	11000	15000

<i>1</i>	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27
Прочие постоянные издержки (тыс. руб./год)	15.000	20.000	17000	10.000	16000	17500	17000	10.000	16000	17500	5.000	20.000	17000	5000	6000	7600	11000	12000	19000	15000	16000	17600	11000	12000	22000	24000
Объемы производства и сбыта (единиц/год)	109000	102000	108000	103000	109500	140700	80900	114000	113500	115000	126000	188000	176000	140700	80900	114000	113500	115000	126000	188000	176000	122000	130000	150000	117000	155000
Цена продажи (руб./ед.)	34	35	36	37	38	39	40	41	34	35	36	37	38	39	40	41	34	35	34	35	36	37	38	39	40	41
Переменные издержки за единицу продукции (руб./ед.)	12	11,90	13	12	11	11,80	12	12,2	12	11,70	11,80	11,70	11,80	12	12	11,80	12	14,2	12	11,70	11,80	11,60	11,70	11,50	11,50	11,50
Расчетная ставка процента (%)	10	11	9	12	11	10	11	12	10	11	9	12	11	10	11	12	10	11	9	12	11	10	11	12	10	11

Данные	Объект á	Объект é	Объект ñ	Объект í	Объект õ	Объект β	Объект γ	Объект δ	Объект ε	Объект ζ	Объект θ	Объект κ	Объект λ	Объект μ	Объект ξ	Объект π	Объект ρ	Объект ς	Объект σ	Объект τ	Объект φ	Объект χ	Объект ψ	Объект ω	Объект ϊ	Объект ϋ
Цена закупки (тыс. руб.)	190.000	210.000	175000	220000	195000	250000	180000	230000	245000	260000	270000	290000	265000	134000	234800	125.000	115000	124000	117000	123000	220000	125000	217500	317000	310.000	316000
Транспортные издержки (тыс. руб.)	16.000	25.000	15000	24000	17000	23000	20000	25000	18000	19000	19500	22000	21000	24000	17000	23000	20000	25000	18000	24000	18000	23000	20000	25000	18000	20000
Расходы на монтаж тыс. руб.)	2000	2000	2000	2100	1900	2200	2000	2100	1900	2300	2400	2400	2000	2200	2000	2100	1900	2300	2400	2400	2200	2000	2100	1900	2300	2400
Срок эксплуатации (лет)	5	5	5	7	5	6	7	7	6	6	6	7	7	5	4	7	6	6	7	7	6	6	6	7	7	8
Выручка от ликвидации в конце срока эксплуатации (тыс. руб.)	12.000	17000	10.000	16000	17500	13.000	14000	11000	15000	16000	17000	18000	20000	17500	13.000	14000	11000	15000	16000	17000	18000	17500	13.000	14000	11000	15000
Прочие постоянные издержки (тыс. руб.)	5.000	20.000	17000	10.000	16000	17500	17000	10.000	16000	17500	5.000	20.000	17000	5000	6000	7600	11000	12000	19000	15000	16000	17600	11000	12000	22000	24000
Объемы производства и сбыта (единиц/год)	109000	102000	108000	103000	109500	140700	80900	114000	113500	115000	126000	188000	176000	140700	80900	114000	113500	115000	126000	188000	176000	122000	130000	150000	117000	155000
Цена продажи (руб./ед.)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Переменные издержки за единицу продукции (руб./ед.)	12	11,90	13	12	11	11,80	12	12,2	12	11,70	11,80	11,70	11,80	12	12	11,80	12	14,2	12	11,70	11,80	11,60	11,70	11,50	11,50	11,50
Расчетная ставка процента (%)	16	16	15	16	16	15	15	16	15	15	15	16	15	11	15	16	16	15	15	16	15	15	15	16	15	15

Используйте данные предыдущей задачи, сравните различные варианты, представив расчёты в табличной форме.

3. Модель сравнительного учета рентабельности. 4. Модель статических амортизационных расчетов.

5. На предприятии взвешивается возможность осуществления инвестиций, направленных на расширение производства. На выбор предлагаются несколько инвестиционных объектов, по которым были получены приводимые ниже данные. Оцените абсолютную и относительную выгодность этих инвестиционных объектов при помощи метода определения стоимости капитала (дисконтирование и револьвирование).

Данные	Объект А	Объект В	Объект С	Объект D	Объект E	Объект F	Объект G	Объект H	Объект I	Объект J	Объект K	Объект L	Объект M	Объект N	Объект O	Объект P	Объект Q	Объект R	Объект S	Объект T	Объект U	Объект W	Объект V	Объект X	Объект Y	Объект Z	
выплаты на приобретение (тыс.	130.000	68.000	73.000	45.000	60.000	70.000	52.000	65.000	35.000	30.000	49.000	28.000	55.000	77000	43000	90000	84000	54500	37000	45000	89000	128000	77000	66000	73600	66600	
срок эксплуатации (лет)	5	5	5	5	5	4	5	5	4	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	
выручка от ликвидации (тыс. руб.)	3000	0	5.000	13.000	3.000	0	8.000	0	14.000	9.000	12.000	4.000	8.000	4000	3000	12000	9000	0	0	2000	4500	24000	13000	27000	8400	6300	
приток денежных средств (тыс. руб.)																											
в период t= 1	27.000	22.000	34000	27.000	30.000	25.000	20.000	15.000	16.000	14.000	17.000	0	26.000	25000	-5000	45000	46000	20.000	15000	20.000	49000	34000	28000	25000	-15000	-29.000	
в период t = 2	38.000	26.000	31.000	25.000	34000	25.000	20.000	0	23.000	15.000	23.000	15.000	20.000	14000	20000	31000	21000	20.000	17000	24000	11000	49000	18000	14500	31500	44000	
в период t = 3	35.000	29.000	35.000	25.000	30.000	26.000	22.000	30.000	22.000	16.000	29.000	16.000	23.000	19000	25000	19000	24000	25.000	23000	21.000	-4000	52000	17000	0	32000	31.000	
в период t = 4	32.000	28.000	32.000	28.000	35.000	27.000	32.000	35.000	10.000	8.000	19.000	8.000	25.000	32000	30000	29000	24000	25.000	28000	35.000	34000	-10000	19000	31000	35000	45.000	
в период t = 5	30.000	23000	31.000	24.000	30.000	0	30.000	33.000	0	9.000	11.000	9.000	21.000	45000	35000	45000	35000	19.000	24000	26.000	45000	53000	2000	46000	39000	-6.000	
расчетная процентная ставка (%)	8	7	8	6	8	5	6	8	8	8	8	8	8	7	8	6	8	5	6	8	7	8	6	8	9	10	
расчетная процентная ставка привлечения денежных средств (%)	17	18	18	14	18	18	18	16	18	18	18	18	18	18	16	18	15	18	18	17	18	16	15	18	18	18	
расчетная процентная ставка отвлечения денежных средств (%)	14	15	5	9	10	15	11	15	12	14	15	16	17	15	11	15	12	14	15	16	17	15	10	11	15	14	

Данные	Объект Я	Объект Б	Объект В	Объект Г	Объект Д	Объект Е	Объект Ё	Объект Ж	Объект З	Объект И	Объект К	Объект Л	Объект М	Объект Н	Объект О	Объект П	Объект Р	Объект С	Объект Т	Объект У	Объект Ф	Объект Х	Объект Ц	Объект Ч	Объект Э	Объект Ю	
выплаты на приобретение (тыс. руб.)	130.000	180.000	173.000	145.000	160.000	170.000	152.000	165.000	135.000	130.000	149.000	228.000	155.000	177000	243000	190000	184000	254500	137000	145000	189000	128000	166000	173600	266600	250000	
срок эксплуатации	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	
выручка от ликвидации	3000	0	15.000	19.000	13.000	0	28.000	0	14.000	9.000	12.000	34.000	18.000	14000	13000	12000	10000	0	0	12000	14500	24000	27000	8400	6300	12600	
приток денежных средств (тыс. руб.)																											
в период t= 1	37.000	52.000	44000	37.000	33.000	25.000	20.000	15.000	16.000	34.000	37.000	10000	26.000	25000	-5000	45000	46000	70.000	65000	20.000	49000	34000	35000	-15000	29.000	45000	
в период t = 2	48.000	66.000	31.000	35.000	34000	25.000	20.000	0	63.000	15.000	43.000	55.000	20.000	44000	80000	61000	31000	90.000	57000	34000	110000	39000	34500	81500	94000	65000	
в период t = 3	35.000	79.000	55.000	25.000	30.000	36.000	22.000	30.000	42.000	16.000	29.000	56.000	43.000	29000	125000	79000	54000	125.000	43000	41.000	-4000	52000	0	72000	31.000	57000	
в период t = 4	32.000	58.000	42.000	48.000	35.000	47.000	32.000	35.000	19.000	28.000	49.000	48.000	25.000	32000	130000	29000	34000	125.000	38000	45.000	134000	-10000	39000	55000	75.000	32000	
в период t = 5	30.000	63000	41.000	44.000	30.000	0	30.000	33.000	0	39.000	11.000	29.000	21.000	45000	35000	45000	95000	119.000	24000	26.000	85000	53000	46000	39000	46.000	45000	
в период t =6	16000	53000	35000	33000	38000	70000	43000	59000	19000	7000	34000	17000	32000	22000	-120000	88000	100000	80000	19500	18000	95000	66000	77000	73000	56000	78000	
расчетная процентная ставка (%)	10	11	12	13	9	6	7	12	13	9	6	8	8	5	5	9	6	6	8	11	12	15	10	9	11	5	
расчетная процентная ставка привлечения	14	15	5	9	10	15	11	15	12	14	15	16	17	15	11	15	12	14	15	16	17	15	11	15	14	13	
расчетная процентная ставка отвлечения денежных	10	12	3	6	6	13	8	11	9	11	12	16	14	11	7	9	8	9	12	13	15	12	9	12	11	11	

Данные	Объект ά	Объект έ	Объект ή	Объект ί	Объект ϊ	Объект β	Объект γ	Объект δ	Объект ε	Объект ζ	Объект θ	Объект κ	Объект λ	Объект μ	Объект ξ	Объект π	Объект ρ	Объект ς	Объект σ	Объект τ	Объект φ	Объект χ	Объект ψ	Объект ω	Объект ϊ	Объект ϋ	
выплаты на приобретение	135.000	180.000	173.000	245.000	260.000	190.000	252.000	165.000	235.000	220.000	149.000	228.000	155.000	177000	243000	194000	184000	254500	237000	245000	189000	228000	146000	173600	166600	150000	
срок эксплуатации (лет)	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6	
выручка от ликвидации	13000	0	5.000	9.000	3.000	980	8.000	1000	4.000	9.000	12.000	4.000	8.000	4000	13000	12000	10000	11000	12000	2000	14500	24000	7000	8900	16300	12900	
приток денежных средств (тыс.руб.)																											
в период t= 1	27.000	52.000	34000	37.000	33.000	25.000	30.000	25.000	46.000	44.000	37.000	13000	26.000	35000	25000	45000	46000	70.000	65000	20.000	49000	34000	35000	19000	29.000	45000	
в период t = 2	48.000	56.000	41.000	34.000	37000	29.000	30.000	0	33.000	45.000	43.000	55.000	20.000	44000	80000	61000	31000	90.000	57000	34000	110000	49000	34500	81500	94000	65000	
в период t = 3	55.000	79.000	55.000	65.000	40.000	39.000	32.000	33.000	42.000	36.000	29.000	56.000	43.000	29000	125000	73000	54000	125.000	43000	41.000	4000	52000	30000	72000	31.000	57000	
в период t = 4	32.000	58.000	32.000	48.000	35.000	49.000	32.000	35.000	39.000	38.000	49.000	48.000	25.000	42000	130000	29000	34000	125.000	38000	45.000	134000	50000	39000	55000	75.000	32000	
в период t=5	32.000	73000	41.000	44.000	70.000	30000	38.000	33.000	0	39.000	19.000	49.000	21.000	45000	35000	45000	95000	119.000	24000	26.000	85000	63000	46000	69000	46.000	45000	
в период t = 6	16000	53000	55000	33000	48000	50000	43000	58000	49000	37000	34000	27000	32000	32000	-120000	88000	100000	80000	19500	18000	95000	66000	77000	73000	56000	48000	
расчетная процентная ставка (%)	15	16	17	18	19	20	14	15	16	17	18	19	20	14	15	16	17	18	19	14	15	16	17	18	19	20	
расчетная процентная ставка	10	12	3	6	6	13	8	11	9	11	12	16	14	11	7	9	8	9	12	13	15	12	9	12	11	11	
расчетная процентная ставка отвлечения	7	8	2	4	5	10	6	9	7	8	9	12	11	8	4	6	7	8	10	10	13	9	7	9	8	7	

77

6. Оцените абсолютную и относительную выгодность этих инвестиционных объектов при помощи метода аннуитетов.
7. Оцените абсолютную и относительную выгодность этих инвестиционных объектов при помощи метода определения внутренней процентной ставки.
8. Оцените абсолютную и относительную выгодность этих инвестиционных объектов при помощи метода динамических амортизационных расчетов.
9. Оцените абсолютную и относительную выгодность этих инвестиционных объектов при помощи метода определения конечной стоимости имущества.
10. Оцените абсолютную и относительную выгодность этих инвестиционных объектов при помощи метода определения процентной ставки привлечения финансовых средств.
11. Оцените абсолютную и относительную выгодность этих инвестиционных объектов при помощи метода составления полных финансовых планов (СПФП-метод), данные по денежным потокам смотрите в предыдущих таблицах.

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Образец титульного листа курсовой работы

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

"Калининградский государственный технический университет"
(ФГБОУ ВО "КГТУ")

Институт отраслевой экономики и управления

Кафедра _____
(наименование)

Курсовая работа
допущена к защите

Курсовая работа
защищена с оценкой

Руководитель работы

Руководитель работы

(подпись)

(подпись)

КУРСОВАЯ РАБОТА

Вариант _____

по дисциплине _____
(название дисциплины)

на тему _____
(название темы)

Руководил: к.э.н. доцент Рябцев Сергей
Сергеевич

< Подпись >

< Дата >

Выполнил: студент 3 курса, группа 18-ЭК-5
Сидоров Дмитрий Дмитриевич

< Подпись >

< Дата >

Калининград

20_

Локальный электронный методический материал

Сергей Викторович Рябцев

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТОВ

Редактор Э. С. Круглова

Уч.-изд. л. 5,6 Печ. л. 5,0

Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
"Калининградский государственный технический университет".
236022, Калининград, Советский проспект, 1