



Федеральное агентство по рыболовству
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Калининградский государственный технический университет»
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Начальник УРОПС

Фонд оценочных средств
(приложение к рабочей программе модуля)
«ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТОВ»

основной профессиональной образовательной программы бакалавриата
по направлению подготовки
38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ

ИНСТИТУТ
РАЗРАБОТЧИК

отраслевой экономики и управления
кафедра экономики и финансов

1 РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 1 – Планируемые результаты обучения по дисциплинам (модулям), соотнесенные с установленными индикаторами достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплины	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
<p>ПК-9: Способен использовать методы количественного и качественного анализа информации, построения экономико-математических моделей в процессе осуществления производственной и проектной деятельности организации.</p>	<p>ПК-9.1: Осуществляет оценку финансовых параметров проектов и рисков проектной деятельности.</p>	<p>Оценка эффективности проектов</p>	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <p><u>Уметь:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - получать входную информацию и производить предварительные расчеты проектов; - 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,

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Дисциплины	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
			аналитического отчета, презентации. <u>Владеть:</u> - навыками учета инфляции при оценке эффективности; - методами учета неопределенности и риска при оценке эффективности; - методиками вычисления эффективной процентной ставки; расчета потребности в оборотном капитале; - навыками учета фактора времени; - современными методами сбора, обработки и анализа инвестиционных процессов в современной экономике

2 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПОЭТАПНОГО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ) И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

2.1 Для оценки результатов освоения дисциплины используются:

- оценочные средства текущего контроля успеваемости;
- оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине.

2.2 К оценочным средствам текущего контроля успеваемости относятся:

- тестовые задания;
- задания по темам практических занятий;

2.3 К оценочным средствам для промежуточной аттестации по дисциплине, проводимой в форме зачета и экзамена, относятся:

- задания по курсовой работе;
- промежуточная аттестация в форме зачета проходит по результатам прохождения всех видов текущего контроля успеваемости;
- вопросы к экзамену.

3 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

3.1 Тестовые задания используются для оценки освоения тем дисциплины студентами. Тестирование обучающихся проводится на практических занятиях после рассмотрения на лекциях соответствующих тем и беседы на семинарах по соответствующим

темам (приложение №1).

Оценивание осуществляется по следующим критериям:

«Отлично» - 90-100% правильных ответов в тесте;

«Хорошо» - 70-89% правильных ответов в тесте;

«Удовлетворительно» - 50-69% правильных ответов в тесте;

«Неудовлетворительно» - менее 50% правильных ответов в тесте.

3.2 Практические задания для самостоятельной работы предусматривают задания по оценке коммерческой, бюджетной и социальной эффективности проектов. Практическая работа состоит из семи заданий (приложение №2).

Оценивание осуществляется по следующим критериям:

«Отлично» - 90-100% выполненных заданий;

«Хорошо» - 70-90% выполненных заданий;

«Удовлетворительно» - 50-70% выполненных заданий;

«Неудовлетворительно» - менее 50 % выполненных заданий.

4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

4.1 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета и экзамена.

К зачету допускаются студенты:

- положительно аттестованные по результатам тестирования;
- получившие положительную оценку по результатам выполнения практических заданий.

К экзамену допускаются студенты:

- положительно аттестованные по результатам тестирования;
- получившие положительную оценку по результатам выполнения практических заданий;
- имеющие защищенную курсовую работу.

4.2 В приложении № 4 приведены вопросы для проведения промежуточной аттестации (экзамена).

4.3 Экзаменационная оценка («отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно») является экспертной и зависит от уровня освоения студентом 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 (табл. 2)

Таблица 2 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-49%	50-69%	70-89 %	90-100 %
	«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 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 явления, процесса, объекта	Не может делать научно корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задаче данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи

Система оценок Критерий	2	3	4	5
	0-49%	50-69%	70-89 %	90-100 %
	«неудовлетворительно»	«удовлетворительно»	«хорошо»	«отлично»
	«не зачтено»	«зачтено»		
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

4.4 Целью курсовой работы является проверка системы усвоения студентом учебного материала, умение самостоятельно работать с экономической литературой и финансовой статистикой, критически осмысливать прочитанное и интерпретировать полученные в процессе исследования результаты, доказывать свою точку зрения разрабатывать мероприятия по решению имеющихся финансовых проблем.

Типовые задания по выполнению курсовых работ представлены в приложении № 3. По желанию бакалавр может предложить свою тему курсовой работы в соответствии с его научными интересами, обсудив предварительно ее с преподавателем.

По результатам защиты курсовой работы выставляется экспертная оценка («отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно»), которая учитывается при промежуточной аттестации по дисциплине (на экзамене).

По результатам проверки курсовой работы выставляется оценка. Работа положительно оценивается при условии соблюдения перечисленных требований. В том случае, если работа не отвечает предъявляемым требованиям (не раскрыты тема или отдельные вопросы плана, использовано менее десяти литературных источников, изложение материала поверхностно, отсутствуют выводы), то она возвращается автору на доработку. Бакалавр должен переделать работу с учетом замечаний и предоставить для проверки новый вариант. Если сомнения вызывают отдельные аспекты курсовой работы, то в этом случае они рассматриваются во время устной защиты работы перед комиссией.

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

Критерии оценивания курсовой работы:

Анализ результатов курсовой работы проводится по следующим критериям:

1. Навыки самостоятельной работы с материалами, по их обработке, анализу и структурированию.

2. Умение правильно применять методы исследования.

3. Умение грамотно интерпретировать полученные результаты.

4. Способность осуществлять необходимые расчеты, получать результаты и грамотно излагать их в отчетной документации.

5. Умение выявить проблему, предложить способы ее разрешения, умение делать выводы.

6. Умение оформить итоговый отчет в соответствии со стандартными требованиями.

Пункты с 1 по 6 дают до 50% вклада в итоговую оценку студента.

7. Умение защищать результаты своей работы, грамотное построение речи, использование при выступлении специальных терминов.

8. Способность кратко и наглядно изложить результаты работы.

Пункты 7,8 дают до 35% вклада в итоговую оценку студента.

9. Уровень самостоятельности, творческой активности и оригинальности при выполнении работы.

10. Выступления на конференциях и подготовка к публикации тезисов для печати по итогам работы.

Пункты 9, 10 дают до 15 % вклада в итоговую оценку студента.

Оценка «отлично» ставится студенту, который в срок, в полном объеме и на высоком уровне выполнил курсовую работу. При защите и написании работы студент продемонстрировал вышеперечисленные навыки и умения. Тема, заявленная в работе, раскрыта полностью, все выводы студента подтверждены материалами исследования и расчетами. Отчет подготовлен в соответствии с предъявляемыми требованиями. Отзыв руководителя положительный.

Оценка «хорошо» ставится студенту, который выполнил курсовую работу, но с незначительными замечаниями, был менее самостоятелен и инициативен. Тема работы раскрыта, но выводы носят поверхностный характер, практические материалы обработаны не полностью. Отзыв руководителя положительный.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, который допускал просчеты и ошибки в работе, не полностью раскрыл заявленную тему, делал поверхностные выводы, слабо продемонстрировал аналитические способности и навыки работы с теоретическими источниками. Отзыв руководителя с замечаниями.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, который не выполнил курсовую

работу, либо выполнил с грубыми нарушениями требований, не раскрыл заявленную тему, не выполнил практической части работы.

5 СВЕДЕНИЯ О ФОНДЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ И ЕГО СОГЛАСОВАНИИ

Фонд оценочных средств для аттестации по дисциплине «Оценка эффективности проектов» представляет собой компонент основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов (протокол № 6 от 26.04.2022).

Заведующий кафедрой

А.Г. Мнаçаканян

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры менеджмента (протокол № 7 от 05.04.2022).

Заведующая кафедрой

В. В. Дорофеева

ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТОВ»

7 СЕМЕСТР

Вариант 1

1. Амортизационные отчисления предназначены только:

- а) Для возмещения выбывающих основных средств
- б) Для возмещения выбывающих оборотных средств
- в) Для финансирования экологических программ предприятия
- г) Для возмещения выбывающих средств (как основных, так и оборотных)

2. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки эффективности инвестиций это:

- а) Приведенная стоимость всех предполагаемых безналичных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат
- б) Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат
- в) Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции
- г) Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

3. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

- а) Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов
- б) Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции
- в) Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период
- г) Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

4. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как:

- а) Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами
- б) Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- в) Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам
- г) Отношение дисконтированных фактических бюджетных эффектов к плановым бюджетным эффектам

5. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать:

- а) Изменение количества предприятий в регионе
- б) Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
- в) Динамику валового регионального дохода
- г) Изменение уровня осадков на один квадратный километр территории региона

6. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта используется данная форма бухгалтерской отчетности организации:

- а) Бухгалтерский баланс
- б) Отчет о финансовых результатах
- в) Отчет об изменениях капитала
- г) Приложение к бухгалтерскому балансу

7. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:

а) Все доходы (с учетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов

- б) Проценты от возврата в конце проекта заёмных средств
- в) Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- г) Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

8. К оттокам денежных средств относятся:

- а) Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- б) Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
- в) Неликвидационные затраты
- г) Банковские и государственные кредиты

9. Коэффициенты ликвидности применяются:

а) Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

б) Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства

в) Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам

г) Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства

10. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:

а) Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам

- б) Собственных средств ко всем заемным средствам
- в) Заемного капитала ко всему авансированному капиталу
- г) Собственных средств предприятия к заемным

11. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение:

- а) Выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала
- б) Собственного капитала к заемному за определенный период
- в) Стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период
- г) Чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

12. Под альтернативными (вменными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

- а) Внешние резервы снижения издержек организации
- б) Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

в) Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

г) Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

13. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:

а) Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство

б) Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат

в) Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и краткосрочных обязательств

г) Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений

14. Основным проектом документа при рассмотрении плана сооружения объекта является:

а) бизнес-план;

б) технико-экономическое обоснование проекта;

в) контрактная документация;

г) расчетная документация.

15. Эффективность проекта равна, если результат составил 800 тыс. руб., затраты — 500 тыс. руб.

а) 0,6

б) 300

в) 800

г) 0,9

Вариант 2

1. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (InternalRateofReturn) следует понимать:

а) Отношение валовой прибыли к совокупным затратам

б) Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции

в) Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами

г) Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект

2. Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

а) Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации

б) Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию

в) Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций

г) Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

3. Cash-flow представляет собой:

а) Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)

- б) Разность между суммами доступных доходов и денежных выплат организации за средний период времени
- в) Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации
- г) Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

4. Бюджетный эффект представляет собой:

- а) Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период
- б) Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта
- в) Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств
- г) Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

5. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

- а) Реализацию социальных программ развития предприятий
- б) Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона
- в) Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей
- г) Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию

6. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта используется данная форма бухгалтерской отчетности организации:

- а) Бухгалтерский баланс
- б) Отчет о движении денежных средств
- в) Отчет об изменениях капитала
- г) Приложение к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах

7. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:

- а) Все доходы (с учётом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
- б) Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
- в) Уменьшение инвестиционного капитала на всех шагах расчетного периода
- г) Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

8. К оттокам денежных средств относятся:

- а) Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- б) Вложения в основной капитал предприятия на всех шагах расчетного периода
- в) Ликвидационные затраты
- г) Поступления средств в виде процентов на вложенные ценные бумаги других хозяйствующих субъектов

9. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:

- а) Текущих активов к текущим пассивам
- б) Текущих пассивов к текущим активам
- в) Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
- г) Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам

10. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:

а) Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов

б) Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)

в) Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам

г) Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам

11. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение:

а) Средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж

б) Выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов

в) Чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов

г) Стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия

12. Эффективность — это:

а) абсолютный показатель

б) натурально-стоимостной показатель

в) стоимостной показатель

г) относительный показатель

13. Эффект составил ..., если затраты равны 70 тыс. руб., а результат — 100 тыс. руб.:

а) 100 тыс. руб.

б) 170 тыс. руб.

в) 30 тыс. руб.

г) 130 тыс. руб.

14. Отношение эффекта к затратам называется:

а) доход

б) чистая прибыль

в) выручка

г) эффективность

15. Если проект признан общественно незначимым (локальным), то после этого:

а) сразу переходят к инвестиционной стадии жизненного цикла

б) сразу переходят к эксплуатационной стадии жизненного цикла

в) переходят к оценке коммерческой эффективности

г) переходят к оценке финансовой реализуемости

Вариант 3

1. Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:

а) Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)

б) Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства

в) Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию

г) Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

2. Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

- а) Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли
- б) Норма прибыли на инвестицию
- в) Общая рентабельность инвестиционного проекта
- г) Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

3. Бюджетная эффективность отражает:

- а) Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета
- б) Финансовые последствия для регионального бюджета
- в) Финансовые последствия для предприятия
- г) Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

4. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:

- а) Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
- б) Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
- в) Социальных последствий от реализации конкретного проекта
- г) Финансовых последствий от реализации проекта

5. Оценка социальных результатов проекта предполагает:

- а) Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам
- б) Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона
- в) Учет времени окупаемости инвестиционных затрат
- г) Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации

6. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:

- а) Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
- б) Доходы от вложения в конце проекта оборотных активов
- в) Амортизация основного капитала на всех шагах расчетного периода
- г) Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

7. К оттокам денежных средств относятся:

- а) Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
- б) Вложения в основной капитал предприятия на всех шагах расчетного периода
- в) Поступление доходов от продаж
- г) Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов

8. К реальным инвестициям относятся:

- а) Вложения средств в оборотный капитал
- б) Вложения в основной капитал
- в) Вложения средств в ценные бумаги

г) Вложения в нематериальные активы

9. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

- а) Заемных средств к собственным средствам предприятия
- б) Собственных средств предприятия и субсидий к заемным
- в) Собственного капитала ко всему авансированному капиталу
- г) Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия

10. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение:

- а) Валовой прибыли к средней стоимости активов
- б) Чистой прибыли к стоимости активов за определенный период
- в) Выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов
- г) Средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия

11. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

- а) Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях
- б) Взаимозаменяемые в процессе производства накладные затраты по реализации инвестиционного проекта
- в) Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта
- г) Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

12. Для оценки общественной эффективности внешние эффекты проекта должны быть представлены:

- а) в натуральном выражении
- б) в натурально-стоимостном выражении
- в) в натуральном либо натурально-стоимостном выражении
- г) в стоимостном выражении

13. Если общественно значимый проект признан общественно неэффективным, то:

- а) проект реализуется в любом случае
- б) проект не рекомендуется к реализации
- в) проект разбивают на несколько локальных проектов
- г) проект реализуется в случае его коммерческой эффективности

14. Экстерналии (внешние эффекты) бывают:

- а) только отрицательные
- б) нейтральные
- в) положительные и отрицательные
- г) только отрицательные

15. Норма дисконта зависит от:

- а) шага расчета
- б) продолжительности горизонта расчета
- в) масштабности проекта
- г) ставки доходности по долгосрочным депозитам

8 СЕМЕСТР

Вариант 1

1. Инвестиционный климат страны - это
 - а) Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
 - б) Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
 - в) Величина золотого запаса страны
 - г) Система торговых предпочтений для иностранных инвесторов
2. Основная цель инвестиционного проекта
 - а) Максимизация объема выпускаемой продукции
 - б) Минимизация затрат на потребление ресурсов
 - в) Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией
 - г) Максимизация прибыли
3. Инвестиционный проект - это
 - а) Система организационно-правовых и финансовых документов
 - б) Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
 - в) Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности
 - г) План построения прибыльного бизнеса
4. Процесс разработки инвестиционного проекта включает в себя:
 - а) Поиск инвестиционных концепций проекта
 - б) Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
 - в) Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы
 - г) Оценка эффективности проекта
5. Прединвестиционная фаза содержит:
 - а) Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения
 - б) Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта
 - в) Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта
 - г) Приемку и наладку оборудования
6. Инвестиционный проект соотносится с понятием бизнес-план следующим образом:
 - а) Является более широким
 - б) Тождественно понятию бизнес-план
 - в) Является более узким
 - г) Нет верного ответа
7. Экономическое окружение инвестиционного проекта включает в себя:
 - а) Прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы

- б) Изменение объемного курса валюты
- в) Сведения о системе налогообложения
- г) Стоимость проекта

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

- а) Маркетинговые исследования
- б) Производство продукции
- в) Строительство
- г) Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

9. Техничко-экономическое обоснование инвестиций – это:

- а) Документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект
- б) Документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на преинвестиционной стадии
- в) Метод выбора стратегических решений проекта
- г) Программный документ предприятия

10. Эффективность проекта определяется:

- а) Соотношением затрат и результатов
- б) Показателями финансовой (коммерческой) эффективности
- в) Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности
- г) Целями и затратами участников проекта

11. Показатели общественной эффективности учитывают:

- а) Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров
- б) Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации
- в) Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли
- г) Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства

12. Капитальные расходы инвестиционного проекта – это часть расходов, которая обеспечивает:

- а) инновационную деятельность
- б) инновационную и инвестиционную деятельность
- в) оплату труда, социальные выплаты, компенсации, командировочные расходы
- г) бюджетные доходы государства

13. Дисконтирование денежных средств – это процесс

- а) приведение текущей стоимости денег к их будущей стоимости.
- б) расчета расходов на оснащение проекта.
- в) приведение будущей стоимости денег к их настоящей стоимости.
- г) оценки эффективности инвестиционного проекта.

14 Величина дисконтированного срока окупаемости срока окупаемости.

- а) соответствует величине

- б) превышает величину
- в) не превышает величину
- г) нет верного ответа

15. Эффективность инвестиционного проекта – это

- а) соответствие проекта целям и интересам его участников.
- б) социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом.
- в) социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для его участников.
- г) комплекс документов по образованию экономической целесообразности, объема и сроков осуществления инвестиций.

Вариант 2

1. Капитальные вложения включают:

- а) Инвестиции в основные и оборотные фонды
- б) Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей
- в) Инвестиции в реновацию производственных мощностей
- г) Инвестиции в ценные бумаги

2. Сущностью инвестиций являются:

- а) Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
- б) Маркетинг рынка для определения производственной программы
- в) Выбор площадки и определение мощности предприятия
- г) Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

3. Воспроизводственная структура капиталовложений — это соотношение затрат на:

- а) Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции
- б) Пассивную и активную часть основных фондов
- в) Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов
- г) Долгосрочные и краткосрочные инвестиции

4. Инновации — это:

- а) Долгосрочные капитальные вложения
- б) Краткосрочные капитальные вложения
- в) Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом
- г) Вложения средств с целью получения прибыли

5. Улучшение инвестиционного климата:

- а) Финансовая стабилизация
- б) Создание условий экономического роста
- в) Политическая стабильность
- г) Экономическая стабильность

6. В рынок объектов реального инвестирования включается

- а) Рынок вложений в ценные бумаги

- б) Рынок драгоценных металлов
 - в) Рынок недвижимости
 - г) Рынок вторичных финансовых инструментов
7. Эффективность проекта определяется:
- а) Соотношением затрат и результатов
 - б) Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности
 - в) Показателями финансовой (коммерческой) эффективности
 - г) Показателями бюджетной эффективности
8. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений — это:
- а) текущие затраты
 - б) долгосрочные затраты
 - в) краткосрочные затраты
 - г) среднесрочные затраты
9. Инвестиционный рынок состоит из:
- а) Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
 - б) Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций
 - в) Фондового и денежного рынков
 - г) Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
10. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются:
- а) Объем сбыта продукции
 - б) Доходы работников предприятия
 - в) Численность безработных
 - г) Рост числа прибыльных предприятий
11. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, - это:
- а) Краткосрочные финансовые вложения
 - б) Долгосрочные финансовые вложения
 - в) Среднесрочные вложения
 - г) Стратегические вложения
12. С ростом ставки дисконтирования величина дисконтируемой стоимости:
- а) увеличивается.
 - б) уменьшается.
 - в) увеличивается в случае долгосрочной финансовой операции и уменьшается в случае краткосрочной финансовой операции.
 - г) может изменять в любую сторону в зависимости от вида ставки
14. Конъюнктура инвестиционного рынка – это
- а) совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке или его сегменте.
 - б) совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен.

в) совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение конкуренции и объемов реализации на инвестиционном рынке или его сегменте.

г) совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение на инвестиционном рынке.

15. Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

- а) альтернативными
- б) независимыми
- в) Замещающими
- г) комплиментарными (взаимодополняющими)

16. Экономическая эффективность инвестиционного проекта определяется в разделе ТЭО ИП:

- а) Основная идея проекта
- б) Месторасположение и окружающая среда
- в) Финансовый анализ и оценка инвестиций
- г) Организационные и накладные расходы

Вариант 3

1. Инфляция — это:

- а) Коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг
- б) Рост курса национальной валюты
- в) Повышение общего уровня цен и снижение покупательной способности денег в экономике страны
- г) Ухудшение финансово-кредитной ситуации в стране

2. Портфельные инвестиции – это:

- а) Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
- б) Торговые кредиты
- в) Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
- г) Покупка акций в размере менее 5% акционерного капитала предприятия

3. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы:

- а) Нет
- б) Да
- в) Да, если она составляет не менее 10% акционерного капитала
- г) Да, если она составляет не менее 30 % заёмного капитала

4. Инвестиционный риск региона определяется:

- а) Степенью развития приватизационных процессов
- б) Развитием отдельных инвестиционных рынков
- в) Уровнем законодательного регулирования в стране
- г) Вероятностью потери инвестиций или дохода от них

5. Управление инвестиционным проектом:

- а) применение современных методов реализации проекта

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

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

г) использование современных цифровых методов управления

6. В прединвестиционной фазе происходит:

а) Создание постоянных активов предприятия

б) Закупка оборудования

в) Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

г) Выбор поставщиков сырья и оборудования

7. Норма дисконта, которая отражает эффективность участия в проекте предприятий и других участников (выбирается самими участниками) - это:

а) коммерческая дисконта

б) норма дисконта участника проекта

в) социальная норма дисконта

г) бюджетная норма дисконта

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

а) Дивиденд

б) Кредитный процент

в) Субвенция

г) Дотация

9. Ставка дисконтирования определяется на основе:

а) Ключевой ставки Центрального банка

б) Ставки налога на прибыль

в) Индекса инфляции

г) Нормы доходности инвестиций

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

а) Гарантировать участие в управлении данной собственностью

б) Приносить прибыль

в) Приносить больше прибыли в расчете на акцию, чем прибыль на акцию в малом пакете

г) Гарантировать стабильность стоимости вложений

11 «Катастрофическим» называют риск:

а) Риск потери прибыли

б) Риск потери рынка сбыта

в) Риск потери капитала

г) Риск потери персонала

12. Показатель, отражающий величину ставки дисконтирования, при которой доходы по проекту равны инвестиционным затратам – это

а) коэффициент эффективности инвестиций

б) внутренняя норма прибыли

- в) индекс рентабельности
- г) чистая приведенная стоимость

13. Признаком конъюнктурного спада инвестиционного рынка является:

- а) критически низкий уровень инвестиционной активности, самый низкий уровень спроса
- б) низкий уровень спроса и резкое сокращение объема предложения объектов инвестирования
- в) критически низкий уровень инвестиционной активности
- г) критически низкий уровень инвестиционной активности, самый низкий уровень спроса и резкое сокращение объема предложения объектов инвестирования

14 Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:

- а) комплиментарными (взаимодополняющими)
- б) альтернативными
- в) независимыми
- г) замещающими

15 Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называетсяпроекта.

- а) Периодом оборота
- б) Жизненным циклом
- в) Сроком окупаемости
- г) Циклом Кондратьева

Приложение № 2

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

7 СЕМЕСТР

Задание 1:

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 табл. 2.1. В конце шага 8 планируются затраты 90 ед. на ликвидацию вредных последствий проекта и доходы

Таблица 2.1 - Денежные потоки (в условных единицах).

Номер 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
---	----------------------------	------	-------	-------	------	------	-------	-------	-------	-------

Задание 2:

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 табл. 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 табл. 2.2 учитывает процентную ставку подоходного налога. Он должен зависеть от налогового законодательства и от предусмотренного в проекте уровня зарплаты.

Таблица 2.2 - Денежные потоки (в условных единицах).

Номер строки	Показатели	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	0	17,03	40,12	41,84	27,92	71,60	71,41	54,58	20,92

Задание 4:

Провести анализ чувствительности ЧДД проекта строительства производственного предприятия. Исходные данные приведены в таблице 2.4. 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 2.4 - Исходные данные для проведения анализа чувствительности.

Показатели	1 год				2 год				3 год			
	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.
Инвестиции, т. р.	55000	55000										
Мощность, куб. м/кв.			18750	18750	18750	18750	18750	18750	18750	18750	18750	18750
Цена единицы продукции, т. р./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, т. р./куб. м.			1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Постоянные расходы, т. р.			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

Задание 5:

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%.

8 СЕМЕСТР

Задание 6:

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%.

Задание 7:

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.

Требуется:

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?

Приложение № 3

ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО КУРСОВОЙ РАБОТЕ

Курсовая работа по дисциплине «Оценка эффективности проектов» носит прикладной характер. Виду этого она может быть выполнена на следующие темы:

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.

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 суммы 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 (модификация) 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 и 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. 2012 год, 2013 год, 2014 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 фонд. Расходы на зарплату с взносов в страховые и пенсионный фонд);

7) текущие затраты (затраты предприятия по категориям: прямые производственные расходы, общие производственные расходы, административные расходы (с учетом зарплат 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, зачтенного НДС. В данной таблице аналогично указываются итоговые значения по группам постоянных активов).

Амортизация объектов основных средств производится согласно нормам амортизации, установленными 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 в последствии 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 прибылях и убытках (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 (ЕБИТДА), прибыль до уплаты налогов и процентов по кредитам (ЕБИТ), 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 № ВК 477).

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ЭКЗАМЕН) ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРОЕКТОВ»

1. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.
2. Определение и виды эффективности ИП.
3. Основные принципы оценки эффективности.
4. Общая схема оценки эффективности.
5. Особенности оценки эффективности на разных стадиях разработки и осуществления проекта.
6. Денежные потоки ИП.
7. Схемы финансирования ИП.
8. Финансовая реализуемость ИП.
9. Дисконтирование денежных потоков.
10. Показатели эффективности ИП.
11. Входная информация и предварительные расчеты.
12. Сведения о проекте и его участниках.
13. Экономическое окружение проекта.
14. Сведения об эффекте от реализации проекта в смежных областях.
15. Денежный поток от инвестиционной деятельности.
16. Денежный поток от операционной деятельности.
17. Денежный поток от финансовой деятельности.
18. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
19. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
20. Расчет денежных потоков и показателей общественной эффективности.
21. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
22. Расчет денежных потоков и показателей коммерческой эффективности.
23. Оценка коммерческой эффективности проекта в целом.
24. Оценка эффективности участия в проекте.
25. Эффективности участия в проекте для оценки предприятий и акционеров.
26. Оценка финансовой реализуемости проекта и расчет показателей эффективности участия предприятия в проекте.
27. Оценка эффективности проекта для акционеров.
28. Финансовые показатели предприятий-участников инвестиционного проекта.

29. Оценка эффективности проекта структурами более высокого уровня.
30. Расчет денежных потоков и показателей региональной эффективности.
31. Расчет денежных потоков и показателей отраслевой эффективности.
32. Оценка бюджетной эффективности ИП.
33. Расчет денежных потоков и определение бюджетной эффективности.
34. Учет инфляции при оценке эффективности ИП.
35. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности.
36. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом.
37. Укрупненная оценка устойчивости проекта с точки зрения его участников.
38. Расчет границ безубыточности.
39. Метод вариации параметров. Предельные значения параметров.
40. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.