

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гнатюк Сергей Иванович
Должность: Первый проректор
Дата подписания: 05.08.2025 12:59:56
Уникальный программный ключ:
5ede28fe5b714e680817c5c132d4ba793a6b4421

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЛУГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ К.Е. ВОРОШИЛОВА»**

«Утверждаю»

Декан факультета экономики и
управления АПК

Шевченко М.Н. _____

« 30 » _____ 06 _____ 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине «Инвестиционный анализ в АПК»
для направления подготовки 38.04.01 Экономика
направленность (профиль) Бухгалтерский учет, анализ и аудит в АПК

Год начала подготовки – 2023

Квалификация выпускника – магистр

Луганск, 2023

Рабочая программа составлена с учетом требований:

- порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 06.04.2021 № 245;
- федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденный приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «11» августа 2020 г. №939;

Преподаватели, подготовившие рабочую программу:

канд. экон. наук, доцент

_____ **О.Н.Изюмская**

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК (протокол № 9 от 20.06.2023).

Заведующий кафедрой

_____ **И.П.Житная**

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией факультета экономики и управления АПК (протокол № 11 от 26.06.2023).

Председатель методической комиссии

_____ **А.В.Худoley**

Руководитель основной профессиональной образовательной программы

_____ **И.П.Житная**

1. Предмет. Цели и задачи дисциплины, её место в структуре образовательной программы

Предметом дисциплины является система отношений между людьми, складывающихся по поводу использования средств воспроизводства человеческого общества, а также механизм действия экономических законов в процессе осуществления инвестиционной деятельности.

Целью дисциплины является освоение основных методов, приемов и методик анализа долго- и среднесрочных инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа и экономической оценки инвестиционных проектов в разных секторах бизнеса и направленности, получение навыков использования методов инвестиционного анализа при разработке концепций, стратегических и бизнес-планов организации.

Основными задачами дисциплины являются: сформировать категориально-понятийный аппарат в области анализа и оценки инвестиционных проектов, освоить способы и приемы оснований принятия организационно-управленческих решений в области инвестиционного анализа, привить навыки самостоятельного исследования в области инвестиционного анализа и принятия управленческих решений, развить способности анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов.

Место дисциплины в структуре образовательной программы.

Дисциплина относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений (Б1.В.12) основной профессиональной образовательной программы высшего образования (далее – ОПОП ВО).

Дисциплина читается параллельно с другими дисциплинами профессионального блока дисциплин. Предшествует дисциплине «Экономический анализ в отраслях АПК».

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
УК-2	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК-2.1. Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы, формулируя цель, задачи, актуальность, значимость (научную, практическую, методическую и иную в зависимости от типа проекта), ожидаемые результаты и возможные сферы их применения	Знать: концепцию управления проектами. Уметь: разрабатывать цели и задачи проекта, оценивать ожидаемые результаты проекта, находить возможные сферы их применения. Владеть: методами экономической оценки ожидаемых результатов проекта.
		УК-2.2. Формирует план-график реализации проекта и	Знать: особенности планирования реализации и контроля проекта.

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
		план контроля его выполнения предвидя конечный результат и последовательность шагов для его достижения	Уметь: разрабатывать план-график реализации проекта и план контроля его выполнения. Владеть: методами декомпозиции цели проекта.
		УК-2.3. Организует и координирует работу участников проекта, способствует конструктивному преодолению возникающих разногласий и конфликтов, обеспечивает работу команды необходимыми ресурсами	Знать: особенности организации работы участников проекта. Уметь: организовывать и координировать работу участников проекта. Владеть: методами организации, координации и ресурсообеспечения работы команды проекта.
		УК-2.4 Представляет публично результаты проекта (или отдельных его этапов) в различных формах (отчетов, статей, выступлений на научно-практических семинарах и конференциях) и предлагает пути его внедрения в практику	Знать: особенности публичного представления результатов проекта. Уметь: публично представлять результаты проекта и предлагать пути их внедрения. Владеть: методами публичного представления результатов проекта.

3. Объём дисциплины и виды учебной работы

Виды работ	Очная форма обучения		Заочная форма обучения
	всего зач.ед./ часов	объём часов	всего часов
		1 семестр	1 семестр
Общая трудоёмкость дисциплины	2/72	2/72	2/72
Аудиторная работа:	24	24	8
Лекции	8	8	4
Практические занятия	16	16	4
Лабораторные работы	-	-	
Другие виды аудиторных занятий	-	-	

Самостоятельная работа обучающихся, час	48	48	64
Вид промежуточной аттестации (зачёт, экзамен)	Зачет	Зачет	Зачет

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы дисциплины и виды занятий (тематический план).

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	ПЗ	ЛР	СРС
Очная форма обучения					
	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа				
1	Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод, понятийный аппарат инвестиционного анализа и информационная база.	1	1		4
2	Обоснование инвестиционных и управленческих решений.	1	1		4
	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов				
3	Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	2	2		8
4	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	1	2		3
5	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	1	2		7
	Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля				
6	Анализ источников средств финансирования инвестиций	1	2		7
7	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	1	2		7
8	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций.		4		8
	Всего	8	16		48
заочная форма обучения					
1	Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод, понятийный аппарат инвестиционного анализа и информационная база.				6
2	Обоснование инвестиционных и управленческих решений.	1			4
3	Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков	1	1		10

	инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций				
4	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	2	2		2
5	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.				10
6	Анализ источников средств финансирования инвестиций				10
7	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов				10
8	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций.		1		12
	Всего	4	4		64

4.2. Содержание разделов учебной дисциплины

Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа

Тема 1. Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод, понятийный аппарат инвестиционного анализа и информационная база.

Роль инвестиций в развитии экономики. Классификация инвестиций с учетом нестандартных ситуаций. Особенности и разновидности инвестиций в реальный сектор экономики: создание новых производств, расширение, реконструкция, обновление, модернизация. Инвестиции в финансовый сектор экономики: депозитные вложения, государственные и региональные облигации, вторичные инструменты фондового рынка.

Формирование индивидуальной траектории исследования магистранта

Цели и задачи инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности.

Предпосылки формирования инвестиционного анализа как самостоятельного направления экономического анализа. Основные этапы развития инвестиционного анализа. Основные принципы инвестиционного анализа.

Объекты инвестиционного анализа. Экономическое содержание инвестиций. Понятие инвестиционного проекта. Субъекты инвестиционного анализа. Понятийный аппарат инвестиционного анализа. Методы и приемы инвестиционного анализа.

Инвестиционная деятельность предприятия.

Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Особенности методики инвестиционного анализа для различных инвестиций коммерческих организаций.

Проектный цикл, бизнес-план и инвестиционный проект, инвестиционная программа, технико-экономическое обоснование; структура бизнес-плана; функции бизнес-плана как инструмента управления проектом; анализ конкретных примеров бизнес-плана.

Правовое регулирование инвестиционной деятельности.

Роль научно-технической информации для инвестиционного анализа. Информация фондового рынка. Финансовая информация и источники ее получения. Особенности формирования производственной информации для целей инвестиционного анализа.

Технический и фундаментальный анализ как источник финансовой информации для инвестиционного анализа.

Пути совершенствования информационной базы инвестиционного анализа.

Тема 2. Обоснование инвестиционных и управленческих решений.

Определение инвестиционных и управленческих решений. Специфика инвестиций в реальные и финансовые активы. Финансовая модель анализа как основа разработки методов оценки эффективности инвестиционных предложений. Требования к рынку при выборе методов анализа.

Эмпирические исследования влияния отраслевой принадлежности, структуры собственности, размера инвестиционного проекта на выбор метода обоснования эффективности.

Рациональность поведения инвестора и особенности анализа инвестиционных и управленческих решений в рамках «поведенческих финансов». Проблема нерационального подхода к инвестиционным решениям, переинвестирование и недоинвестирование (сигнальные эффекты, эффекты агентских конфликтов).

Выявление конкурентных преимуществ как первый этап инвестиционного анализа. Проектный менеджмент и планирование долгосрочных инвестиций фирмы (capital budgeting). Место инвестиционного анализа в финансовой и организационной структуре фирмы. Связь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями. Стадии разработки проектов. Роль и значимость бизнес-плана в аналитической работе по проекту. Административные процедуры подачи заявок, оценки эффективности, ранжирования, мониторинга принятых проектов

Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов

Тема 3. Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Концепция временной ценности денежных вложений. Факторы, определяющие несопоставимость денежных средств в различных периодах времени. Особенности применения простого и сложного процента при обеспечении сопоставимости денежных средств.

Операции дисконтирования и наращивания капитала. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств. Годовая процентная ставка и методы ее обоснования.

Понятие обыкновенного и обязательного аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.

Понятие “цены капитала” и “проектной дисконтной ставки”. Методы обоснования дисконтной ставки.

Особенности расчета цены собственного и заемного капитала. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Использование средневзвешенной цены капитала в инвестиционном анализе. Предельная (маржинальная) цена капитала.

Концепция денежных потоков. Понятие денежных оттоков и притоков. Косвенный и прямой метод оценки денежных потоков. Взаимозависимость учетной прибыли и денежных потоков. Информационная база анализа денежных потоков. Роль денежных потоков в реализации долгосрочных инвестиций.

Направления использования, этапы и методы оценки денежных оттоков в инвестиции в реальную экономику.

Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Модель зависимости потребности во внешнем финансировании от производственно-технических и организационно-экономических характеристик коммерческой организации.

Прогнозирование проектных денежных потоков. Прогноз будущего объема продаж и притока денежных средств. Обоснование доли прибыли для инвестирования - экономическая рентабельность.

Анализ приращения денежных потоков. Понятие капитальных и организационных затрат.

Систематизации и обобщение информации об инвестиционной деятельности организаций.

Особенности расчета денежных потоков при реализации и завершении проекта.

Основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Информационное обеспечение управленческих инвестиционных решений.

Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.

Понятие, принципы и методика расчета, области применения чистой текущей стоимости.

Понятие, принципы и методика расчета, области применения срока окупаемости.

Понятие, принципы и методика расчета, области применения учетной и внутренней нормы рентабельности. Особенности модифицированной внутренней нормы рентабельности.

Методика расчета средних годовых показателей инвестиционной привлекательности проекта.

Срок реализации проекта, методы обоснования его оптимизации.

Методика расчетов индекса рентабельности инвестиций.

Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации.

Тема 4. Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций

Экономическая природа инфляции. Направления влияния инфляции на финансовые результаты деятельности коммерческой организации. Индексы цен - индикатор инфляции.

Информационная база оценки инфляционных процессов.

Понятие и методы оценки номинальных и реальных результатов деятельности организации. Взаимосвязь процентных ставок и инфляция. Формула Фишера.

Методы расчета годовой инфляционной ставки. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений.

Основные нормативные документы регулирующие методическую и процедурную стороны проведения инвестиционного анализа на микро- и макроуровне.

Экономическая природа рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования. Классификация рисков. Особенности влияние финансовых рисков, внутрихозяйственных рисков, проектных рисков. Методы расчета совокупного риска. Макроэкономические и производственные риски. Типичные и специфические риски.

Управленческое воздействие на риски. Методы анализа условий возникновения и влияния рисков. Учет рисков в принятии управленческих решений.

Имитационное моделирование и новейшие компьютерные технологии, их роль в анализе и прогнозировании рисков.

Приемы и методы анализа и оценки рисков.

Методики использования концепции временной ценности денежных вложений при оценке рисков. Оценка чувствительности при анализе проектного риска и инвестиционном контроле.

Тема 5. Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.

Функциональное рассмотрение рисков. Введение премии за страховой риск для проектов, реализуемых на развивающихся рынках. Учет специфического предпринимательского и финансового рисков.

Анализ и использование различных источников информации для проведения экономических расчетов.

Метод затрат на капитал (стоимости капитала) в обосновании инвестиционных предложений. Средние и предельные затраты на капитал.

Поправочный метод определения ставки дисконтирования по проектам большего (меньшего) риска. Кумулятивный метод формирования ставки дисконтирования. Разработка барьерной ставки для проектов структурных подразделений.

Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля

Тема 6. Анализ источников средств финансирования инвестиций

Классификация источников средств финансирования долгосрочных инвестиций. Информационная база анализа структуры и динамики средств финансирования. Система показателей структуры капитала коммерческих организаций.

Эффект финансового рычага, особенности расчета и оценки эффективности собственного и заемного капитала. Использование понятия “цены капитала”. Оценка кредитоспособности заемщика.

Применение типовых методик и нормативно-правовых документов в целях проведения инвестиционного анализа хозяйствующего субъекта и принятия стратегических решений.

Методы привлечения финансовых ресурсов: венчурное финансирование, инвестиционное кредитование, стратегическое партнерство, финансовый лизинг. Сравнительная эффективность методов привлечения финансовых ресурсов.

Уровень постоянных финансовых издержек, связанных с обслуживанием долга. Критерии оценки и оптимизации капитала инвестиционного проекта.

Взаимозависимость рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании.

Тема 7. Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов

Принципы распределения капитала между альтернативными вариантами инвестиционных проектов. Критерии распределения финансовых ресурсов между проектами.

Использование экономико-математических методов анализа и формирования портфеля прямых инвестиций. Программные продукты для инвестиционного анализа и их сравнительный анализ.

Типы портфелей прямых инвестиций, условия и задачи их формирования.

Тема 8. Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисковых инвестиций.

Основные цели инвестирования в ценные бумаги. Долевые и долговые ценные бумаги. Особенности инвестиционных качеств разных видов ценных бумаг. Анализ вложений в дочерние и зависимые общества. Анализ движения и доходности долевых ценных бумаг в другие организации. Депозитные вклады как форма финансовых вложений. Анализ доходности ценных бумаг. Анализ движения и рентабельности операций, осуществляемых с ценными бумагами. Условия и порядок выпуска облигаций. Права эмитентов и держателей облигаций. Виды доходности облигаций. Анализ и оценка текущей стоимости облигаций. Условия и порядок выпуска акций. Права эмитентов и держателей акций. Виды доходности акций. Анализ и оценка текущей стоимости акций.

Денежные потоки, связанные с инвестициями в ценные бумаги. Концепция дисконтирования денежных потоков при анализе инвестиционных вложений в ценные бумаги.

Анализ опционных и фьючерсных сделок. Принципы хеджирования. Оценка эффективности вторичных инструментов фондового рынка. Фундаментальный и технический анализ как информационная база анализа финансовых вложений.

Механизм вексельного кредитования, его особенности и условия применения. Формы использования векселей в долгосрочных и краткосрочных расчетах. Правила составления и регулирования движения векселей.

Возможности опционных подходов в анализе конкурентных преимуществ. Опционные возможности по инвестиционным проектам, понятие реальных опционов (4 простых вида и сложные (вложенные), многофакторные опционы). Моделирование оценки прав и выявление факторов опционного ценообразования производных финансовых активов и реальных активов. Специфика оценки параметров опционных моделей для реальных опционов. Области и возможности использования аналитических моделей оценки опционов (биномиальная модель) для инвестиционных проектов.

Рекомендации по созданию управленческой гибкости инвестиционных решений компании. Расширение опциона роста (новых инвестиционных возможностей) на финансовые решения (создание займовой мощности).

4.3. Перечень тем лекций.

№ п/п	Тема лекции	Объём, ч	
		форма обучения	
		очная	заочная
Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа			
1	Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод инвестиционного анализа и информационная база	1	
2	Обоснование инвестиционных решений.	1	
Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов			
3	Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	2	1
4	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	1	2
5	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	1	
Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля			
6	Анализ источников средств финансирования инвестиций	1	
7	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	1	
8	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций.		1
	Всего	8	4

4.4. Перечень тем практических занятий (семинаров)

№ п/п	Тема практического занятия (семинара)	Объём, ч	
		форма обучения	
		очная	заочная
Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа			
1	Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и	1	

	метод инвестиционного анализа и информационная база		
2	Обоснование инвестиционных решений.	1	
<i>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов</i>			
3	Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	2	1
4	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	2	2
5	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	2	
<i>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</i>			
6	Анализ источников средств финансирования инвестиций	2	
7	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	2	
8	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рискованных инвестиций.	4	1
	Всего	16	4

4.5. Перечень тем лабораторных работ. Не предусмотрены

4.6. Виды самостоятельной работы студентов и перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.

Цель самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- поиск, углубление и расширение теоретических знаний;
- обобщение основных результатов современных достижений, опубликованных в монографиях и периодических профессиональных изданиях по инвестиционному анализу;

формирование умений разрабатывать наиболее востребованных практикой вариантов исходной информации для инвестиционного анализа, обосновывать выбор показателей, характеризующих эффективность инвестиционных проектов;

приобретение навыков построения систем экономического анализа и разработка проектов документов, регулирующих вопросы методики и организации статистико-экономических и аналитических исследований инвестиционной деятельности.

Основными видами самостоятельной работы при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ в АПК» являются:

- работа с научной и учебно-методической литературой; нормативными актами, регулирующими инвестиционный анализ на различных иерархических уровнях;
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к текущему и итоговому контролю.

4.6.1. Подготовка к аудиторным занятиям

Самостоятельная работа студентов включает в себя:

- проработку учебного материала по конспектам лекций и учебной литературе;

- изучение и обобщение зарубежных и отечественных научных публикаций;
- работу с нормативными документами, в том числе в СПС Консультант и Гарант;
- поиск и проработку дополнительной информации СПС Консультант, Гарант и Internet-информации;
- выполнение тестовых заданий по темам;
- подготовку ответов на контрольные вопросы;
- решение практических задач.

4.6.2. Перечень тем курсовых работ (проектов).

Не предусмотрено.

4.6.3. Перечень тем рефератов, расчетно-графических работ.

Не предусмотрено.

4.6.4. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объём, ч	
			форма обучения	
			очная	заочная
<i>Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа</i>				
1.	Содержание и цели инвестиционного анализа. Предмет и метод инвестиционного анализа и информационная база	Савчук, В. П. Анализ и разработка инвестиционных проектов : учебное пособие для студентов экономических вузов / В. П. Савчук. - К. : Абсолют-В, Эльга, 2000. - 304 с.	4	6
2.	Обоснование инвестиционных решений.	Инвестиционный анализ : учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 080200 "Менеджмент", профиль "Производственный менеджмент" / ред. А. Н. Асаул. - СПб. : АНО ИПЭВ, 2014. - 288 с. - (Экономическое возрождение России).	4	4
<i>Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов</i>				
3.	Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Савчук, В. П. Анализ и разработка инвестиционных проектов : учебное пособие для студентов экономических вузов / В. П. Савчук. - К. : Абсолют-В, Эльга, 2000. - 304 с. Ткаченко, И. Ю. Инвестиции : учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" и "Мировая экономика" / И. Ю. Ткаченко, Н. И. Малых. - М. : Академия, 2009. - 240 с. - (Высшее профессиональное образование).	8	10
4.	Оценка влияния инфляции на инвестиционные решения. Учет рисков при анализе долгосрочных инвестиций	Лукаевич, И. Я. Управленческие финансы : учебник / И. Я. Лукаевич. — Москва :	3	2

5.	Практические проблемы обоснования ставки дисконта для анализа эффективности проекта и инвестиционной программы.	Прометей, 2019. — 374 с. — ISBN 978-5-907166-46-2. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/126733 Иванюга, Т. В. Инвестиционный анализ : учебно-методическое пособие / Т. В. Иванюга. — Брянск : Брянский ГАУ, 2020. — 55 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/172069	7	10
<i>Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля</i>				
6.	Анализ источников средств финансирования инвестиций	Бухвалов, А. В. Финансовые вычисления для менеджеров : учебное пособие / А. В. Бухвалов, В. В. Бухвалова. — 3-е изд. — Санкт-Петербург : СПбГУ, 2010. — 368 с. — ISBN 978-5-9924-0051-9. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/47496	7	10
7.	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. — Москва : Дашков и К, 2022. — 256 с. — ISBN 978-5-394-04321-5. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/277253 Марголин, А. М. Экономическая оценка инвестиций : учебник / А. М. Марголин, А. Я. Быстрыков. - М. : Тандем: ЭКМОС, 2001. - 240 с.	8	12
8.	Анализ долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений. Риск как конкурентное преимущество и современный анализ рисков инвестиций.			
Всего			48	64

4.6.5. Другие виды самостоятельной работы студентов.

Подготовка докладов для выступления на научных конференциях, подготовка научных статей по результатам выполнения творческого задания.

4.7. Перечень тем и видов занятий, проводимых в интерактивной форме

№ п/п	Форма занятия	Тема занятия	Интерактивный метод	Объем, ч
1.	Практическое занятие	Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта. Показатели экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Дискуссия, деловая игра	2
2.	Лекция	Методики сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов и оценка инвестиционного портфеля	Дискуссия, деловая игра	1

5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Полное описание фонда оценочных средств текущей и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в фонде оценочных средств по данной дисциплине (в виде отдельного документа).

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

6.1. Рекомендуемая литература

6.1.1. Основная литература

№ п/п	Автор, название, место издания, изд-во, год издания, количество страниц	Кол-во экз. в библ.
1.	Ендовицкий, Д. А. Практикум по инвестиционному анализу : учебное пособие / Д. А. Ендовицкий, Л. С. Коробейникова, Е. Ф. Сысоева; ред. Д. А. Ендовицкий. - М. : Финансы и статистика, 2001. - 240 с.	6
2.	Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация управления и финансирование : учебник / Н. В. Игошин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. - 542 с.	5
3.	Савчук, В. П. Анализ и разработка инвестиционных проектов : учебное пособие для студентов экономических вузов / В. П. Савчук. - К. : Абсолют-В, Эльга, 2000. - 304 с.	5
4.	Ткаченко, И. Ю. Инвестиции : учебное пособие для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" и "Мировая экономика" / И. Ю. Ткаченко, Н. И. Малых. - М. : Академия, 2009. - 240 с. - (Высшее профессиональное образование).	30

6.1.2. Дополнительная литература

№ п/п	Автор, название, место издания, изд-во, год издания, количество страниц
1.	Инвестиционный анализ : учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 080200 "Менеджмент", профиль "Производственный менеджмент" / ред. А. Н. Асаул. - СПб. : АНО ИПЭВ, 2014. - 288 с. - (Экономическое возрождение России).
2.	Марголин, А. М. Экономическая оценка инвестиций : учебник / А. М. Марголин, А. Я. Быстряков. - М. : Тандем: ЭКМОС, 2001. - 240 с.
3.	Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. — Москва : Дашков и К, 2022. — 256 с. — ISBN 978-5-394-04321-5. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/277253
4.	Мухачёва, А. В. Инвестиционный анализ : учебное пособие / А. В. Мухачёва, А. О. Акулов. — Кемерово : КемГУ, 2022. — 186 с. — ISBN 978-5-8353-2949-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/290558
5.	Лукаsevич, И. Я. Управленческие финансы : учебник / И. Я. Лукаsevич. — Москва : Прометей, 2019. — 374 с. — ISBN 978-5-907166-46-2. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/126733
6.	Иванюга, Т. В. Инвестиционный анализ : учебно-методическое пособие / Т. В. Иванюга. — Брянск : Брянский ГАУ, 2020. — 55 с. — Текст : электронный // Лань :

	электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/172069
7.	Бухвалов, А. В. Финансовые вычисления для менеджеров : учебное пособие / А. В. Бухвалов, В. В. Бухвалова. — 3-е изд. — Санкт-Петербург : СПбГУ, 2010. — 368 с. — ISBN 978-5-9924-0051-9. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/47496

6.1.3. Периодические издания

№ п/п	Наименование издания	Издательство	Годы издания
1	Экономический научный журнал «Оценка инвестиций» [Электронный ресурс] URL: http://www.esm-invest.com/		

6.1.4. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

№ п/п	Автор, название, место издания, изд-во, год издания, количество страниц
1.	Изюмская, О.Н. Опорный конспект лекций по дисциплине «Инвестиционный анализ» для студентов направления 38.04.01 Экономика Луганск : ГОУ ЛНР ЛНАУ, 2019.

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины

№ п/п	Название интернет-ресурса, адрес и режим доступа
1.	Википедия – свободная энциклопедия. [Электронный ресурс]. URL: https://ru.wikipedia.org/wiki
2.	ЭБС «Национальный цифровой ресурс «РУКОНТ», «Руконт» [Электронный ресурс]. URL: http://rucont.ru/
3.	Научная электронная библиотека ELIBRARY.RU, [Электронный ресурс]. URL: www.elibrary.ru
4.	Национальная электронная библиотека (НЭБ), [Электронный ресурс]. URL: http://нэб.рф/
5.	Справочная правовая система КонсультантПлюс, [Электронный ресурс]. URL: https://cons-plus.ru/spravочно_pravovaya_sistema/
6.	Политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая (библиометрическая) база данных Web of Science компании Clarivate Analytics (Scientific) LLC (БД Web of Science), [Электронный ресурс]. URL: http://lib.misis.ru/wos.html

6.3. Средства обеспечения освоения дисциплины

6.3.1. Компьютерные обучающие и контролирующие программы

№ п/п	Вид учебного занятия	Наименование программного обеспечения	Функция программного обеспечения		
			контроль	моделирующая	обучающая
1	Лекционные, практические	Система дистанционного обучения Moodle	+	+	+

6.3.2. Аудио- и видеопособия

Аудио- и видеопособия не предусмотрены.

6.3.3. Компьютерные презентации учебных курсов

Компьютерные презентации учебных курсов не предусмотрены.

7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, объектов для проведения занятий	Перечень основного оборудования, приборов и материалов
1.	Г-311 – учебная аудитория для проведения лекционных, практических и семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы.	Стол 1 тумб. – 1 шт., стол парта – 17 шт., скамейка – 17 шт., стул мягкий – 1 шт., доска для практических показателей – 1 шт., трибуна бол. – 1 шт., рециркулятор – 1 шт.
2.	Г-406 – аудитория для самостоятельной работы и индивидуальных консультаций)	Компьютер – 1 шт., принтер – 1 шт., МФУ – 1 шт., стол 1 тумб.– 4 шт., шк. для док. – 3 шт., стул мяг. – 4 шт.

8. Междисциплинарные связи

Протокол согласования рабочей программы с другими дисциплинами

Наименование дисциплины, с которой проводилось согласование	Кафедра, с которой проводилось согласование	Предложения об изменениях в рабочей программе. Заключение об итогах согласования
«Экономический анализ в отраслях АПК»	Бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК	согласовано

Лист изменений рабочей программы

Номер изменения	Номер протокола заседания кафедры и дата	Страницы с изменениями	Перечень откоррек- тированных пунктов	Подпись заве- дующего кафедрой

Лист периодических проверок рабочей программы

Должностное лицо, проводившее проверку Ф.И.О., должность, подпись	Дата	Потребность в корректировке	Перечень пунктов, стр., разделов, требующих изменений

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЛУГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ К.Е. ВОРОШИЛОВА»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине (модулю) Инвестиционный анализ в АПК

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль): Бухгалтерский учет, анализ и аудит в АПК

Уровень профессионального образования: магистратура

Год начала подготовки: 2023

Луганск, 2023

ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ, ФОРМИРУЕМЫХ ДИСЦИПЛИНОЙ, И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или) разделов дисциплины	Наименование оценочного средства	
						Текущий контроль	Промежуточная аттестация
УК-2	Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК-2.1. Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы, формулируя цель, задачи, актуальность, значимость (научную, практическую, методическую и иную в зависимости от типа проекта), ожидаемые результаты и возможные сферы их применения	Первый этап (пороговый уровень)	Знать: концепцию управления проектами.	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля	Тесты закрытого типа	Зачет
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: разрабатывать цели и задачи проекта, оценивать ожидаемые результаты проекта, находить возможные сферы их применения.		Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Зачет
			Третий этап (высокий уровень)	Владеть: методами экономической оценки ожидаемых результатов проекта		Практические задания	Зачет
		УК-2.2. Формирует план-график реализации проекта и план контроля его выполнения предвидя конечный результат и последовательность шагов для его достижения	Первый этап (пороговый уровень)	Знать: особенности планирования реализации и контроля проекта.	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля	Тесты закрытого типа	Зачет
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: разрабатывать план-график реализации проекта и план контроля его выполнения.		Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Зачет
			Третий этап (высокий уровень)	Владеть: методами декомпозиции цели проекта.		Практические задания	Зачет
		УК-2.3. Организует и координирует работу	Первый этап (пороговый)	Знать: особенности организации работы	Раздел 1. Теоретические	Тесты закрытого типа	Зачет

Код контро-	Формулировка	Индикаторы	Этап (уровень)	Планируемые	Наименование	Наименование оценочного средства	
		участников проекта, способствует конструктивному преодолению возникающих разногласий и конфликтов, обеспечивает работу команды необходимыми ресурсами	уровень)	участников проекта.	основы инвестиционного анализа		
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: организовывать и координировать работу участников проекта.	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов	Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Зачет
			Третий этап (высокий уровень)	Владеть методами организации, координации и ресурсообеспечения работы проекта	Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля	Практические задания	Зачет
	УК-2.4 Представляет публично результаты проекта (или отдельных его этапов) в различных формах (отчетов, статей, выступлений на научно-практических семинарах и конференциях) и предлагает пути его внедрения в практику		Первый этап (пороговый уровень)	Знать: особенности публичного представления результатов проекта.	Раздел 1. Теоретические основы инвестиционного анализа	Тесты закрытого типа	Зачет
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: публично представлять результаты проекта и предлагать пути их внедрения.	Раздел 2. Анализ эффективности инвестиционных проектов	Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Зачет
			Третий этап (высокий уровень)	Владеть: методами публичного представления результатов проекта.	Раздел 3. Комплексная оценка инвестиционного портфеля	Практические задания	Зачет

ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
1.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая измерить уровень знаний.	Тестовые задания	В тесте выполнено 90-100% заданий	Оценка «Отлично» (5)
				В тесте выполнено более 75-89% заданий	Оценка «Хорошо» (4)
				В тесте выполнено 60-74% заданий	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				В тесте выполнено менее 60% заданий	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
				Большая часть определений не представлена, либо представлена с грубыми ошибками.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
2.	Опрос	Форма работы, которая позволяет оценить кругозор, умение логически построить ответ, умение продемонстрировать монологическую речь и иные коммуникативные навыки. Устный опрос обладает большими возможностями воспитательного воздействия, создавая условия для неформального общения.	Вопросы к опросу	Продемонстрированы предполагаемые ответы; правильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; есть логика рассуждений.	Оценка «Отлично» (5)
				Продемонстрированы предполагаемые ответы; есть логика рассуждений, но неточно использован алгоритм обоснований во время рассуждений и не все ответы полные.	Оценка «Хорошо» (4)
				Продемонстрированы предполагаемые ответы, но неправильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; отсутствует логика рассуждений; ответы не полные.	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				Ответы не представлены.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
					но» (2)
3.	Практические задания	Направлено на овладение методами и методиками изучаемой дисциплины. Для решения предлагается решить конкретное задание (ситуацию).	Практические задания	Продemonстрировано свободное владение профессионально-понятийным аппаратом, владение методами и методиками дисциплины. Показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности. Задание выполнено в полном объеме.	Оценка «Отлично» (5)
				Продemonстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, при применении методов и методик дисциплины незначительные неточности, показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности. Задание выполнено в полном объеме, но с некоторыми неточностями.	Оценка «Хорошо» (4)
				Продemonстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом на низком уровне; допускаются ошибки при применении методов и методик дисциплины. Задание выполнено не полностью.	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				Не продемонстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, методами и методиками дисциплины. Задание не выполнено.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
4.	Зачет	Зачет выставляется в результате подведения итогов текущего контроля. Зачет в форме	Вопросы к зачету	Показано знание теории вопроса, понятийного аппарата; умение содержательно излагать суть вопроса; владение навыками	«Зачтено»

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
		итогового контроля проводится для обучающихся, которые не справились с частью заданий текущего контроля.		аргументации и анализа фактов, явлений, процессов в их взаимосвязи. Выставляется обучающемуся, который освоил не менее 60% программного материала дисциплины.	
				Знание понятийного аппарата, теории вопроса, не продемонстрировано; умение анализировать учебный материал не продемонстрировано; владение аналитическим способом изложения вопроса и владение навыками аргументации не продемонстрировано. Обучающийся освоил менее 60% программного материала дисциплины.	«Не зачтено»

ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Оценочные средства для проведения текущего контроля

Текущий контроль осуществляется преподавателем дисциплины при проведении занятий в форме тестовых заданий, устного опроса и практических заданий.

УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла

УК-2.1. Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы, формулируя цель, задачи, актуальность, значимость (научную, практическую, методическую и иную в зависимости от типа проекта), ожидаемые результаты и возможные сферы их применения
Первый этап (пороговый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: концепцию управления проектами.

Тесты закрытого типа

1. Инвестиции в производстве предполагают:

(выберите один вариант ответа)

- а) вложения на содержание машин и оборудования
- б) вложения в виде капитальных затрат
- в) вложения на осуществление основной производственной деятельности
- г) наименее рискованные вложения

2. Под инвестированием понимается:

(выберите один вариант ответа)

- а) целенаправленное вложение капитала на определенный срок
- б) изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
- в) процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности
- г) процесс принятия решений в условиях финансового риска

3. К портфельным иностранным инвестициям относятся:

(выберите один вариант ответа)

- а) вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
- б) предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования
- в) вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли.
- г) вложения в наименее рискованные проекты иностранных предприятий или иностранные банки

4. Законодательные условия инвестирования представляют собой:

(выберите один вариант ответа)

- а) условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов
- б) нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
- в) условия, по которым инвестор может получить дивиденды
- г) перечень федеральных законодательных актов об инвестиционной деятельности

5. Основная цель инвестиционного проекта:

(выберите один вариант ответа)

- а) создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами
- б) изучение конъюнктуры рынка
- в) получение максимально возможной прибыли
- г) наименее рискованные вложения денежных средств

Ключи

1	б
2	а
3	в
4	б
5	в

6. Прочитайте текст и установите соответствие

Соотнесите виды инвестиций с признаками их классификации.

Классификация инвестиций	Вид инвестиций
1. По объектам вложения денежных средств	а) валовые, чистые
2. По роли инвестиций в экономике	б) прямые, косвенные
3. По характеру участия в инвестировании	в) первичные инвестиции, реинвестиции, деинвестиции
4. По формам собственности	г) реальные, материальные, нематериальные, финансовые
5. По характеру использования капитала в инвестиционном процессе	д) частные, государственные, совместные и иностранные
	е) краткосрочные, изолированные, долгосрочные

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	4	5
г	а	б	д	в

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: разрабатывать цели и задачи проекта, оценивать ожидаемые результаты проекта, находить возможные сферы их применения.

Тесты открытого типа (вопросы на опрос)

1. Чем проект отличается от процессной деятельности?
2. Что подразумевает понятие «Окружение проекта»?
3. Назовите метод контроля фактически выполненных работ по реализации проекта, позволяющий провести учет некоторых промежуточных итогов для незавершенных работ.
4. Каким видом независимости характеризуется объединение ресурсов в процессе создания виртуального офиса проекта характеризуется ... независимостью.
5. Какая часть ресурсов обычно расходуется на начальном этапе реализации проекта?

Ключи.

1.	Тем, что проект имеет дату начала и окончания, процессы в организации цикличны, они повторяются, а проект – уникален.
2.	Окружение проекта – это среда проекта, порождающая совокупность внутренних или внешних сил, которые способствуют или мешают достижению цели проекта
3.	Метод 50 на 50
4.	Территориальной
5.	9-15 %

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «владеть»: методами экономической оценки ожидаемых результатов

Практические задания

Практические задания

1. Мясоперерабатывающее предприятие предлагает посредникам новый сорт колбасных изделий. Из предыдущего опыта известно, что в среднем при предложении подобного вида изделий 15 из 19 посредников, которым предлагается продукция, приобретают ее. В течение некоторого промежутка времени отдел сбыта предприятия предложил продукт 18 посредникам. Чему равна вероятность того, что мясокомбинат заключит хотя бы один контракт на поставку?

2. Инвестор планирует вложить средства в мясоперерабатывающие предприятия А и Б. Надежность первого оценивается экспертами на уровне 70 %, а второго - 85 %. Чему равна вероятность того, что: а) оба предприятия в течение года не станут банкротами? б) наступит хотя бы одно банкротство?

3. Для оплаты поставки оборудования на 20 тыс. у. е. мясоперерабатывающим предприятием сделана заявка на кредит в трех банках: в первом - на 12 тыс. у. е., во втором - на 8 тыс. у. е., в третьем - на 10 тыс. у. е. Вероятность получения кредита в каждом из банков соответственно равна

0,5; 0,7 и 0,5. Какова вероятность того, что полученной суммы будет достаточно для оплаты контракта?

4. Крупный концерн мясо-молочных предприятий намеревается реализовать акции дочерних предприятий А и Б. На основании статистических расчетов вероятность того, что акция А поднимется завтра в цене, равна 0,4. Вероятность того, что обе акции А и Б поднимутся завтра в цене, равна 0,18. Предположим, что известно, что акция А поднимется в цене завтра. Чему равна вероятность того, что и акция Б завтра поднимется в цене?

5. Предприятие планирует осуществление проекта со сроком его реализации – 3 года. За указанный период доход предприятия составит - 26 % годовых с начислением сложных процентов с выплатой их в конце срока реализации проекта. Ожидаемый годовой темп инфляции – 7 % в год. Стоимость проекта – 4 млн.руб. При этом проект финансируется на 40 % за счет кредиторов (ставка процента 20 % годовых с начислением сложных процентов, выплата которых происходит в конце срока реализации проекта в месте с основной суммой долга), на 45 % - за счет эмиссии акций (ставка процента 15 % годовых с начислением сложных процентов, выплата которых происходит в конце срока реализации проекта вместе с погашением номинальной стоимости акций акционерам) и за счет средств госбюджета на 15 % (беспроцентный целевой кредит).

Определить реальную прибыль предприятия от реализации проекта

Ключи

1.	1. Определяем вероятность покупки продукта: $P(A) = 1 / 65 = 0,015$. 2. Рассчитываем вероятность того, что торговый агент продаст хотя бы единицу товара 20 предприятиям: $P(BA) = 20 \cdot 0,015 = 0,3$. Ответ: вероятность того, что торговый агент продаст 20 предприятиям хотя бы единицу товара, равна 0,3.
2.	1. Пусть событие А - банкротство предприятия А, событие В - банкротство предприятия В. События являются независимыми. Тогда вероятность того, что оба предприятия в течение года не станут банкротами, рассчитывается по формуле 4 и равна $P(AB) = 0,9 \cdot 0,8 = 0,72$. 2. Вероятность того, что наступит хотя бы одно банкротство, является несовместным для события АВ, следовательно, можно ее рассчитать, как разность между 1 и $P(AB)$. Следовательно, вероятность того, что наступит хотя бы одно банкротство, равна 0,28 (1-0,72). Ответ: вероятность того, что оба предприятия в течение года не станут банкротами равна 72 %. Вероятность того, что наступит хотя бы одно банкротство, равна 28 %.
3.	Пусть вероятность события А ($P(A)$) - это вероятность того, что полученной суммы денег будет достаточно для оплаты контракта, тогда искомая вероятность находится следующим образом: $P(A) = 6/10 \cdot 0,5 + 4/10 \cdot 0,8 + 5/10 \cdot 0,6 = 0,92$. Ответ: вероятность того, что полученной суммы средств будет достаточно для оплаты контракта, составляет 0,92.
4.	1. Пусть $P(AB)$ - вероятность того, что обе акции 1 и 2 поднимутся завтра в цене, равна 0,12. $P(A)$ - вероятность того, что акция 1 поднимется завтра в цене, равна 0,2, тогда $P(B/A)$ - вероятность того, что и акция 2 завтра поднимется в цене. 2. По формуле 6 найдем вероятность того, что и акция 2 завтра поднимется в цене. Так как $P(AB) = P(A)P(B/A)$, следовательно, $P(B/A) = 0,12 / 0,2 = 0,6$. Ответ: вероятность того, что и акция 2 завтра поднимется в цене, равна 0,6.
5.	1. Для определения общих денежных поступлений или денежного притока используем формулу будущей стоимости денег: $FV_{\text{поступлений}} = 4000000 \cdot (1 + 0,26)^3 = 8001504 \text{ руб.}$

	2. Определяем средневзвешенную стоимость заемного капитала: $E = 20 \% \cdot 0,40 + 15 \% \cdot 0,45 + 0 \% \cdot 0,15 = 14,75 \%$ 3. Определяем общие денежные выплаты: $FV \text{ выплат} = 4000000 \cdot (1 + 0,1475)^3 = 6043911 \text{ руб.}$ 4. Прибыль от реализации проекта составит разницу между денежными поступлениями и денежными выплатами: $\text{Прибыль} = FV \text{ поступлений} - FV \text{ выплат} = 8001504 - 6043911 = 1957593 \text{ руб.}$ Для определения реальной прибыли необходимо учесть темп инфляции, таким образом реальная прибыль от реализации проекта составит: $\text{Прибыль...реальная} = \frac{\text{Прибыль...номинальная}}{(1 + T_i)^n}, \text{ где}$ n – срок реализации проекта; T_i – годовой темп инфляции в долях единицы. $\text{Прибыль...реальная} = \frac{1,957593}{(1 + 0,07)^3} = 1597797 \text{ руб.}$ Ответ: реальная прибыль от реализации проекта составит 1597797 руб.
--	---

УК-2.2. Формирует план-график реализации проекта и план контроля его выполнения предвидя конечный результат и последовательность шагов для его достижения
Первый этап (пороговый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: особенности планирования реализации и контроля проекта.

Тесты закрытого типа

1. Какие факторы сильнее всего влияют на реализацию проекта?

(выберите один вариант ответа)

- а) экономические и социальные
- б) экономические и организационные
- в) экономические и правовые
- г) человеческий и технологический

2. Назовите отличительную особенность инвестиционных проектов:

(выберите один вариант ответа)

- а) большой бюджет
- б) высокая степень неопределенности и рисков
- в) целью является обязательное получение прибыли в результате реализации проекта
- г) длительный срок реализации

3. Что такое веха?

(выберите один вариант ответа)

- а) знаковое событие в реализации проекта, которое используется для контроля за ходом его реализации
- б) логически взаимосвязанные процессы, выполнение которых приводит к достижению одной из целей проекта
- в) совокупность последовательно выполняемых действий по реализации проекта
- г) инструмент анализа

4. Участники проекта – это:

(выберите один вариант ответа)

- а) потребители, для которых предназначался реализуемый проект
- б) заказчики, инвесторы, менеджер проекта и его команда
- в) физические и юридические лица, непосредственно задействованные в проекте или чьи интересы могут быть затронуты в ходе выполнения проекта
- г) физические и юридические лица, непосредственно проводящие инвестиционный анализ

5. Что такое предметная область проекта?

(выберите один вариант ответа)

- а) объемы проектных работ и их содержание, совокупность товаров и услуг, производство (выполнение) которых необходимо обеспечить как результат выполнения проекта
- б) направления и принципы реализации проекта

- в) причины, по которым был создан проект
г) географические границы проекта

Ключи

1	в
2	б
3	а
4	в
5	а

6. Прочитайте текст и установите соответствие

Соотнесите формулировку (метод расчета) показателя эффективности проекта с его названием.

Формулировка (метод расчета) показателя эффективности проекта	Название показателя эффективности проекта
1. Отношение суммы дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции	а) учетная норма прибыли (коэффициент эффективности)
2. Численно равняется значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная (приведенная) стоимость инвестиционного проекта (NPV) равна нулю	в) срок окупаемости инвестиции
3. Число базисных периодов, за которое произойдет возмещение сделанных инвестиционных расходов без учета фактора времени	б) чистая терминальная стоимость
4. Рассчитывается делением среднегодовой прибыли PN на среднюю величину инвестиции.	г) индекс рентабельности инвестиций
5. Разность суммы элементов возвратного потока и исходной инвестиции, наращенных к моменту окончания оцениваемого проекта	д) чистая дисконтированная стоимость
	е) внутренняя норма прибыли

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	4	5
г	е	в	а	б

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: разрабатывать план-график реализации проекта и план контроля его выполнения.

Тесты открытого типа (вопросы на опрос)

1. Области применения концепции открытого проекта становятся большие экономические, социальные и социально-экономические проекты ... уровня.
2. При оценке коммерческой эффективности проекта в качестве оттока рассматривается(-ются) ...
3. Штрафы за несоблюдением законодательно установленных нормативов относятся к ... функции государственного управления
4. Влияние реализации проекта на деятельность других аналогичных предприятий учитывается при оценке ... эффективности проекта
5. Насколько спрос чувствителен к изменению цены, показывает ... спроса

Ключи

1.	муниципального
2.	заемные средства
3.	нормативно-методической
4.	бюджетной
5.	адекватность

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «владеть»: методами декомпозиции цели проекта.

Практические задания

1. Предприятие планирует вложение части денежных средств в банк под 10 % годовых с начислением простых процентов. Какую сумму денежных средств должно разместить предприятие на счете в банке, чтобы через три года получить 2 670 тыс.руб. Какую прибыль при этом оно получит?

2. Для финансирования проекта предприятие планирует использовать кредит банка в сумме 8000 тыс.руб. Процентная ставка выплачивается ежеквартально в размере 7 %. Определить сумму процентных выплат за год при начислении простых процентов по кредиту и общую стоимость проекта, если проект рассчитан на один год.

3. Предприятие осуществляет финансовые вложения в сумме 1300 тыс.руб. Процентная ставка составляет 14 % годовых с начислением сложных процентов.

Определите сумму, которая будет получена предприятием через три года, а также сумму дисконта.

4. Необходимо определить реальную будущую стоимость инвестируемых денежных средств при следующих условиях: объем инвестиций 100 тыс.руб., период инвестирования – 2 года, ставка процента – 14 % годовых, ожидаемый годовой темп инфляции - 6 % в год.

5. Инвестиционный проект финансируется на 40 % за счет кредиторов (ставка процента – 25 % годовых), на 40 % за счет эмиссии акций (ставка процента – 15 % годовых) и за счет средств госбюджета на 20 % (беспроцентный целевой кредит).

Определите цену заемного капитала.

Ключи

1.	1. Для решения данной задачи необходимо найти текущую стоимость денег используя формулу: $PV = \frac{FV}{1 + n \cdot i} = \frac{2670}{1 + 3 \cdot 0,1} = 2053,846 \text{ тыс.руб.}$ Для определения суммы прибыли необходимо определить разницу между полученным вкладом и вложенным.: $\Pi = 2670,000 - 2053,846 = 616,154 \text{ тыс.руб.}$
2.	Определяем сумму процентных выплат: $I = 8000 \cdot 4 \cdot 0,07 = 2240 \text{ тыс.руб.}$ Определяем общую стоимость проекта: $FV = 8000 \cdot (1 + 4 \cdot 0,07) = 10240 \text{ тыс.руб.}$
3.	Для решения данной задачи необходимо найти будущую стоимость денег используя формулу $FV = PV(1 + i)^n:$ где FV – будущая стоимость в ден.ед.; PV - текущая стоимость в ден.ед.; n – продолжительность периода; i – ставка процента в долях единицы. $FV = 13 (1 + 0,14)^3 = 1926 \text{ тыс.руб.}$ Сумма дисконта определяется как разница в полученной и вложенной сумме. $I = 1926 - 1300 = 626 \text{ тыс.руб.}$
4.	Реальная будущая стоимость денег с учетом инфляции определяется по формуле: $FV = PV \left(\frac{1 + i}{1 + Ti} \right)^n$ где FV – будущая стоимость в ден.ед.; PV - текущая стоимость в ден.ед.; n – продолжительность периода;

	i – ставка процента в долях единицы; Ti – темп инфляции в долях единицы. $FV = 100 \cdot \left(\frac{1+0,14}{1+0,06} \right)^2 = 115,664 \text{ руб.}$
5.	Для определения цены заемного капитала необходимо использовать формулу: $E = \sum_{i=1}^n Ei \cdot di,$ где E – средневзвешенная стоимость капитала; Ei – стоимость i – го капитала; di – удельный вес i – го капитала. $E = 25 \cdot 0,4 + 15 \cdot 0,4 + 0 \cdot 0,2 = 16 \%$

УК-2.3. Организует и координирует работу участников проекта, способствует конструктивному преодолению возникающих разногласий и конфликтов, обеспечивает работу команды необходимыми ресурсами

Первый этап (пороговый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: особенности организации работы участников проекта.

Задания закрытого типа:

1. Цель проекта – это:

(выберите один вариант ответа)

- а) сформулированная проблема, с которой придется столкнуться в процессе выполнения проекта
- б) утверждение, формулирующее общие результаты, которых хотелось бы добиться в процессе выполнения проекта
- в) комплексная оценка исходных условий и конечного результата по итогам выполнения проекта
- г) содействие занятости населения

2. Реализация проекта – это:

(выберите один вариант ответа)

- а) создание условий, требующихся для выполнения проекта за нормативный период
- б) наблюдение, регулирование и анализ прогресса проекта
- в) комплексное выполнение всех описанных в проекте действий, которые направлены на достижение его целей
- г) продажа готового проекта его участникам

3. Проект отличается от процессной деятельности тем, что:

(выберите один вариант ответа)

- а) процессы менее продолжительные по времени, чем проекты
- б) для реализации одного типа процессов необходим один-два исполнителя, для реализации проекта требуется множество исполнителей
- в) процессы однотипны и цикличны, проект уникален по своей цели и методам реализации, а также имеет четкие сроки начала и окончания
- г) процессы характерны для производства, проекты для управления

4. Что из перечисленного не является преимуществом проектной организационной структуры?

(выберите один вариант ответа)

- а) объединение людей и оборудования происходит через проекты
- б) командная работа и чувство сопричастности
- в) сокращение линий коммуникации
- г) высокая стоимость работ

5. Что включают в себя процессы организации и проведения контроля качества проекта?

(выберите один вариант ответа)

- а) проверку соответствия уже полученных результатов заданным требованиям
- б) составление перечня недоработок и отклонений
- в) промежуточный и итоговый контроль качества с составлением отчетов
- г) аудит результатов проекта

Ключи

1.	б
2.	в
3.	в
4.	а
5.	в

6. Прочитайте текст и установите соответствие

Соотнесите наименования участников проекта с их определениями

Наименование участника инвестиционного проекта	Определение участника инвестиционного проекта
1. Заказчик	а) специфическая организационная структура, возглавляемая руководителем проекта и создаваемая на период осуществления проекта с целью эффективного достижения его целей
2. Инвестор	б) определяет общие условия разработки и реализации инвестиционного проекта, создает условия для развития внешнего окружения инвестиционного проекта и, тем самым, задает желательный уровень достижения коммерческой и социальной эффективности осуществления проекта
3. Государство	в) будущий владелец и пользователь результатов инвестиционного проекта
4. Менеджер инвестиционного проекта	г) юридическое лицо, которому заказчик (или инвестор или другой участник проекта) делегирует полномочия по руководству работами по проекту
5. Команда инвестиционного проекта	д) юридическое или физическое лицо, которое вкладывает средства в инвестиционный проект
	е) юридическое или физическое лицо - обладатель лицензий и «ноу-хау», используемых в инвестиционном проекте

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	4	5
в	д	б	г	а

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: организовывать и координировать работу участников проекта.

Тесты открытого типа (вопросы для опроса)

1. С какой целью проводится анализ чувствительности проекта?
2. Какие этапы включает методика анализа чувствительности проекта?
3. Какие показатели можно использовать в качестве критических переменных при анализе чувствительности проекта?
4. Какие обобщающие показатели выступают в качестве критерия экономической эффективности инвестиционного проекта?
5. О чем свидетельствует показатель эластичности чистой стоимости проекта?

Ключи

1.	Цель анализа чувствительности - выявить факторы, которые способны наиболее коренным образом повлиять на эффективность проекта. Именно для этого по итогам анализа строится матрица, в которой переменные ранжируются по степени риска.
2.	Анализ чувствительности проекта обычно включает следующие этапы: 1. Выбор ключевого показателя эффективности инвестиций. 2. Выбор факторов, в которых нельзя быть твердо уверенным: капитальные затраты и вложения в оборотные средства, рыночные факторы (цена и объем продаж), компоненты себестоимости продукции, сроки строительства и ввода в действие основных средств.

	3. Установление верхних и нижних (предельных и номинальных) значений этих неопределённых факторов. 4. Расчёт ключевого показателя для всех выбранных предельных значений факторов. 5. Построение графика чувствительности для всех неопределённых факторов. Этот график позволяет сделать вывод о наиболее критичных аспектах инвестиционного проекта и скорректировать их.
3.	В качестве критических переменных можно использовать NPV (чистую дисконтированную стоимость проекта) и IRR (внутреннюю норму доходности проекта)
4.	Для оценки эффективности инвестиционного проекта используются такие показатели, как чистая приведенная стоимость, внутренняя норма доходности, срок окупаемости инвестиций
5.	В качестве показателя чувствительности проекта к изменению тех или иных переменных применяется коэффициент эластичности чистой текущей стоимости по определенному фактору. Эластичность показывает, на сколько процентов изменится исследуемый показатель при изменении зависимого показателя на один процент.

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «владеть»: методами организации, координации и ресурсообеспечения работы проекта

Практические задания

1. Предприятие располагает 160 000 рублей и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение четырех последующих лет ежегодно 50 000 тыс. рублей. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции солидной корпорации, приносящие 12 % годовых. Какой вариант является более выгодным, если считать, что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 12 процентов годовых) предприятие не располагает?

2. Рассчитайте эффективную стоимость кредита под 13 процентов годовых при ставке налога 20 процентов.

3. Текущая цена одной обыкновенной акции компании составляет 50 рублей. Ожидаемая в следующем году величина дивиденда 5 рублей. Кроме того, предприятие планирует ежегодный прирост дивидендов 4%. Определить стоимость обыкновенного капитала предприятия.

4. Общая сумма инвестиций 1 000 тыс. рублей. Из них: первая часть, 100 тыс. рублей получена на условиях 10% годовых, вторая часть, 900 тыс. рублей получена на условиях 20% годовых. Определите средневзвешенную стоимость капитала.

5. Чтобы заменить морально изношенное технологическое оборудование, проектом предполагается выделить 200 тыс. руб. и затем в течение 10 лет получать ежегодный доход 50 тыс. руб. Определите период окупаемости данного проекта.

1.	Для решения задачи можно просто определить настоящее значение постоянной финансовой ренты 50 000 рублей при ставке дисконтирования 12 %: $PV = 50000 \cdot \frac{1 - (1 + 0,12)^{-4}}{0,12} = 151865$ Сравнивая полученное значение с имеющейся суммой денег, можно прийти к выводу, что одноразовое вложение более выгодно по сравнению с рентой.
2.	Эффективная стоимость долга рассчитывается по формуле: $CC_{\text{банковский кредит}} = 13 \cdot (1 - 0,2) = 10,4\%$
3.	Используя формулу расчета стоимости собственного капитала согласно модели прогнозируемого роста дивидендов: $CC_{\text{обыкновенный}} = \frac{5}{50} + 0,04 = 14\%$
4.	Рассчитаем среднюю стоимость капитала $WACC = \frac{100}{1000} \cdot 0,1 + \frac{900}{1000} \cdot 0,2 = 0,19$ или 19%
5.	При данных условиях (если отдача по годам распределена равномерно) период окупаемости составит: $PP = \frac{200}{50} = 4$ года. Таким образом, ожидается, что сумма

	первоначальных вложений будет возвращена за 4 года, а в течение следующих 6 лет инвесторы станут получать чистый доход от этих инвестиций.
--	--

УК-2.4 Представляет публично результаты проекта (или отдельных его этапов) в различных формах (отчетов, статей, выступлений на научно-практических семинарах и конференциях) и предлагает пути его внедрения в практику

Первый этап (пороговый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: особенности публичного представления результатов проекта.

Тестовые задания закрытого типа

1. Аннотация публичного представления (доклада)— это

(выберите один вариант ответа)

- а) документ об основных положениях содержания будущей работы (доклада)
- б) краткая характеристика содержания
- в) краткая характеристика содержания, целевого назначения доклада, его читательского адреса, формы
- г) научный документ

2. Оглавление и содержание — это

(выберите один вариант ответа)

- а) обязательные элементы справочного аппарата научных и методических работ
- б) разделы научной работы
- в) разделы книги
- г) разделы методической работы

3. Резюме (от франц. resumer — излагать вкратце) – это

(выберите один вариант ответа)

- а) выводы
- б) заключение
- в) практические рекомендации
- г) краткое, в виде выводов, изложение содержания работы, чаще всего статьи, доклада

4. Приложения представляют собой часть текста,

(выберите один вариант ответа)

- а) имеющую дополнительное значение, но необходимую для более полного освещения темы: размещаются в конце издания
- б) размещаются в начале издания
- в) размещаются в конце каждой главы
- г) имеющую дополнительное значение

5. Предметный указатель содержит

(выберите один вариант ответа)

- а) список авторов
- б) перечень авторов
- в) список основных тематических объектов
- г) перечень основных тематических объектов (предметов), обсуждаемых или упоминаемых в тексте научного, методического или справочного издания

Ключи

1	в
2	а
3	г
4	а
5	г

6. Прочитайте текст и установите соответствие

Соотнесите признаки классификации инвестиционных рисков с их видами

Признаки классификации инвестиционных рисков	Виды инвестиционных рисков
1. По сферам проявления	а) риск снижения доходности, риски прямых

	финансовых потерь, риск упущенной выгоды
2. По источникам возникновения	б) ретроспективные, текущие, перспективные
3. По виду потерь	в) экономический, политический, социальный, экологический
4. По масштабу	г) операционные, инвестиционные, финансовые
5. По выделяемым в учете и оценке бизнеса типам деятельности предприятия	д) рыночный, недиверсифицируемый, специфический, диверсифицируемый
	е) глобальные, страновые, региональные, отраслевые, корпоративные

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	4	5
в	д	а	е	г

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: публично представлять результаты проекта и предлагать пути их внедрения.

Тестовые задания открытого типа (вопросы на опрос)

1. Три способа финансирования проектов: самофинансирование, использование заемных и ... средств.
2. Состояния, которые проходит проект в процессе своей реализации – это ... проекта.
3. Как называется временное добровольное объединение участников проекта, основанное на взаимном соглашении и направленное на осуществление прибыльного, но капиталоемкого проекта?
4. Завершающая фаза жизненного цикла проекта состоит из приемочных испытаний и ...
5. Как называются денежные потоки, которые поступают от каждого участника реализуемого проекта?

Ключи.

1.	привлекаемых
2.	фазы
3.	консорциум
4.	опытной эксплуатации
5.	притоки

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «владеть»: методами публичного представления результатов проекта.

Практические задания

1. За анализируемый период прибыль предприятия составила 5000 тыс. руб., условно – постоянные расходы составили 30000 тыс. руб., общая выручка от реализации составила 120000 тыс. руб.

Определите сумму выручки от реализации при котором предприятие бы имело нулевую прибыль.

2. Маркетинговая служба предприятия осуществила прогноз цены 1 продукции на предстоящий год в размере 100,00 руб. Условно – переменные расходы на 1 продукции на предстоящий год планируются на уровне 70,00 руб. Условно – постоянные расходы планируются в раз мере 53 тыс.руб.

Определите порог рентабельности в натуральных единицах измерения.

3. Фирма планирует продажу изделий по цене 3,6 долл. за штуку. Она имеет возможность приобретать изделия оптом по цене 2,3 долл. за шт. Аренда палатки – 600 долл. в неделю.

Рассчитайте точку безубыточности этого проекта.

4. Предприятие намерено приобрести новую машину. Полная стоимость машины с дополнительными затратами составляет 11076 тыс. руб. Продав старую машину предприятие выручит 3076 тыс. руб. Существует три варианта займа недостающих средств:

- 1) кредит на 24 месяца под 26 % годовых с начислением сложных процентов;
- 2) банковский займ на 36 месяцев под 20 % годовых с начислением простых процентов;
- 3) кредит финансовой компании на 48 месяцев под 12 % годовых с начислением сложных процентов.

Выберите наилучший вариант осуществления проекта.

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

1.	Для решения данной задачи необходимо определить валовую маржу, коэффициент валовой маржи. $BM = 5000 + 30000 = 35000 \text{ тыс. руб.}$ $K_{вм} = \frac{35000}{120000} = 0,2917$ Для определения объема выручки от реализации при котором предприятие бы имело нулевую прибыль необходимо использовать формулу порога рентабельности в стоимостном выражении. $PP2 = \frac{FC}{K_{вм}}, \text{ где}$ PP2 – порог рентабельности в ден.ед. FC – условно – постоянные издержки в ден.ед.; Kвм – коэффициент валовой маржи $PP2 = \frac{30000}{0,2917} = 102845 \text{ тыс. руб.}$ Вывод: при заданных условиях объем выручки от реализации, при которой предприятие имеет нулевую прибыль составляет 102845 тыс. руб.
2.	Порог рентабельности в натуральных единицах рассчитывается по формуле: $PP1 = \frac{FC}{P - AVC},$ где PP1 – порог рентабельности в натуральных единицах измерения; FC – условно – постоянные издержки в ден.ед.; P – цена единицы продукции в ден. ед.; AVC – средние переменные издержки или условно-переменные издержки на единицу продукции в ден.ед. $PP1 = \frac{53000}{100 - 70} = 1767 \text{ единиц продукции.}$ Вывод: при заданных условиях порог рентабельности составляет 1767 единиц готовой продукции.
3.	Принимаем, что стоимость аренды палатки – условно – постоянные издержки (FC), цена закупки товаров – условно – переменные издержки на одну единицу товара (AVC). Порог рентабельности в натуральных единицах (точка безубыточности) рассчитывается по формуле: $PP1 = \frac{FC}{P - AVC},$ где PP1 – порог рентабельности в натуральных единицах измерения; FC – условно – постоянные издержки в ден.ед.;

	P – цена единицы продукции в ден. ед.; AVC – средние переменные издержки или условно-переменные издержки на единицу продукции в ден.ед. $PP1 = \frac{600}{3,6 - 2,3} = 462 \text{ шт.}$ Вывод: чтобы проект был безубыточным необходимо продавать 462 ед. товара.
4.	Для решения данной задачи необходимо определить будущую стоимость денег по каждому варианту. Наименьшая будущая стоимость будет самым оптимальным вариантом, при этом текущая стоимость денег составляет разницу между стоимостью новой машины и получаемую компенсацию за старую машину, то есть $11076 - 3076 = 8000$ тыс. руб. 1) для расчета будущей стоимости по первому варианту: $FV = 8000 \cdot (1 + 0,26)^2 = 12700,80 \text{ тыс. руб.}$ 2) для расчета будущей стоимости по второму варианту: $FV = 8000 \cdot (1 + 3 \cdot 0,2) = 12800,00 \text{ тыс. руб.}$ 3) для расчета будущей стоимости по третьему варианту: $FV = 8000 \cdot (1 + 0,12)^4 = 12588,15 \text{ тыс. руб.}$ Вывод: наименьшая будущая стоимость денег достигается в третьем варианте, следовательно он является лучшим среди других.
5.	Так как отдача у проекта распределена во времени неравномерно, воспользуемся кумулятивным способом расчета PP. Сумма поступлений за четыре года составит: $\sum_{t=1}^4 R_t = 22 + 20 + 18 + 16 = 78 < 80$ Сумма поступлений за пять лет составит: $\sum_{t=1}^5 R_t = 22 + 20 + 18 + 16 + 14 = 92 > 80$ Статический срок окупаемости будет лежать в интервале между четвертым и пятым годами реализации, а точнее: $PP = 4 + \frac{80 - 78}{14} = 4,14 \text{ года.}$

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация проводится в виде зачета.

Зачет выставляется преподавателем в конце изучения дисциплины по результатам текущего контроля.

Если студент не справился с частью заданий текущего контроля, ему предоставляется возможность сдать зачет на итоговом контрольном мероприятии в форме ответов на вопросы к зачету или тестовых заданий к зачету.

Перечень вопросов к зачету

1. Сущность инвестиций и их классификация.
2. Нормативное регулирование реальных инвестиций.
3. Базовая модель проектного анализа.
4. Сущность операций наращивания и их практическое применение.
5. Сущность операций дисконтирования и их практическое применение.
6. Виды процентных ставок и схемы их начисления.
7. Оценка денежного потока в рамках проектного анализа.
8. Характеристика параметров основных типов задач, решаемых при проведении проектного анализа.
9. Принципы оценки инвестиционных проектов
10. Логика инвестиционного процесса.
11. Фазы (стадии) инвестиционного проекта.

12. Методический инструментарий, лежащий в основе финансовой оценки инвестиционных проектов.
13. Метод расчета чистой приведенной стоимости.
14. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций.
15. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций.
16. Метод определения срока окупаемости инвестиций.
17. Метод расчета учетной нормы прибыли.
18. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
19. Учет риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
20. Источники средств для долгосрочных инвестиций и способы их финансирования.

МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Текущий контроль

Тестирование для проведения текущего контроля проводится с помощью Системы дистанционного обучения. На тестирование отводится 10 минут. Каждый вариант тестовых заданий включает 10 вопросов. Количество возможных вариантов ответов – 4 или 5. Студенту необходимо выбрать один правильный ответ. За каждый правильный ответ на вопрос присваивается 10 баллов. Шкала перевода: 9-10 правильных ответов – оценка «отлично» (5), 7-8 правильных ответов – оценка «хорошо» (4), 6 правильных ответов – оценка «удовлетворительно» (3), 1-5 правильных ответов – оценка «неудовлетворительно» (2).

Опрос как средство текущего контроля проводится в форме устных ответов на вопросы. Студент отвечает на поставленный вопрос сразу, время на подготовку к ответу не предоставляется.

Практические задания как средство текущего контроля проводятся в письменной форме. Студенту выдается задание и предоставляется 10 минут для подготовки к ответу.

Промежуточная аттестация

Зачет проводится путем подведения итогов по результатам текущего контроля. Если студент не справился с частью заданий текущего контроля, ему предоставляется возможность сдать зачет на итоговом контрольном мероприятии в форме ответов на вопросы к зачету или тестовых заданий к зачету. Форму зачета (опрос или тестирование) выбирает преподаватель.

Если зачет проводится в форме ответов на вопросы, студенту предлагается один или несколько вопросов из перечня вопросов к зачету. Время на подготовку к ответу не предоставляется.

Если зачет проводится в форме тестовых заданий к зачету, тестирование для проведения текущего контроля проводится с помощью Системы дистанционного обучения. На тестирование отводится 10 минут. Каждый вариант тестовых заданий включает 10 вопросов. Количество возможных вариантов ответов – 4 или 5. Студенту необходимо выбрать один правильный ответ. За каждый правильный ответ на вопрос присваивается 10 баллов. Шкала перевода: 9-10 правильных ответов – оценка «отлично» (5), 7-8 правильных ответов – оценка «хорошо» (4), 6 правильных ответов – оценка «удовлетворительно» (3), 1-5 правильных ответов – оценка «неудовлетворительно» (2).