

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования_
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»**

Дзержинский филиал ННГУ

УТВЕРЖДЕНО
решением Ученого совета ННГУ
протокол № 10 от 02.12.2024 г.

Рабочая программа дисциплины

Экономическая оценка инвестиций

Уровень высшего образования
Бакалавриат

Направление подготовки / специальность
38.03.01 - Экономика

Направленность образовательной программы
Финансы и кредит

Форма обучения
очная, очно-заочная

г. Дзержинск

2025 год начала подготовки

1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.ДВ.07.02 Экономическая оценка инвестиций относится к части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства	
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	Для текущего контроля успеваемости	Для промежуточной аттестации
ПК-6: Способен на основе типовых методик собрать и проанализировать экономические данные, рассчитать и обосновать социально-экономические показатели, используя для решения задач современные технические средства и информационные технологии	<p>ПК-6.1: Использует типовые методики, современные технические средства и информационные технологии для сбора и анализа экономических данных</p> <p>ПК-6.2: Рассчитывает и обосновывает социально-экономические показатели на основе типовых методик с использованием современных технических средств и информационных технологий</p>	<p>ПК-6.1:</p> <p>Знать ключевые показатели отечественной и международной экономической отчетности, статистики в сфере финансового менеджмента.</p> <p>Уметь: принимать управленческие решения в области корпоративных финансов с учетом их социально-экономической эффективности.</p> <p>Владеть: навыками количественного обоснования рассматриваемых финансово-коммерческих операций, процессов и рынков.</p> <p>ПК-6.2:</p> <p>Знать типовые методики расчетов социально-экономических показателей, относящихся к соответствующей сфере деятельности хозяйствующего субъекта.</p> <p>Уметь критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений.</p> <p>Уметь интерпретировать экономический смысл результатов расчетов экономических и социально-экономических показателей, позволяющий определить</p>	Тест Практическое задание	Экзамен: Контрольные вопросы Практическое задание

		ключевые направления оптимизации деятельности хозяйствующих субъектов. Владеть: навыками принятия финансовых решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.		
ПК-7: Способен собрать необходимые для научного исследования данные, проанализировать их, подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет, используя отечественные и зарубежные источники информации	ПК-7.1: Собирает данные для проведения научного исследования, проводит их анализ ПК-7.2: Готовит информационный обзор и/или аналитический отчет, на основе отечественных и зарубежных источников информации	ПК-7.1: Знать: типовые методики анализа финансово-хозяйственной деятельности организации; Знать: количественные и качественные методы для проведения анализа и оценки бизнес-процессов в различных сферах деятельности; Знать типовые методики расчетов социально-экономических показателей, относящихся к соответствующей сфере деятельности хозяйствующего субъекта. Уметь: принимать оперативные решения по управлению активами и источниками их финансирования; инвестиционными вложениями, возможными рисками в финансовой деятельности. Владеть: современными методами сбора, обработки, анализа и обобщения основных экономических показателей. Владеть: навыками разработки и принятия управленческих решений по вопросам управления активами организаций, источниками их финансирования, денежными потоками. ПК-7.2: Знать: формы и виды аналитической финансовой	Тест Практическое задание	Экзамен: Контрольные вопросы Практическое задание

		<p>отчетности коммерческой организации.</p> <p>Уметь: собрать и обобщить результаты проведенного исследования, а также подготовить аналитическое заключение для принятия обоснованного управленческого решения по изучаемой проблематике.</p> <p>Владеть: навыками применения типовых методик планирования в практической деятельности с целью принятия эффективных управленческих решений.</p>		
--	--	---	--	--

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная	очно-заочная
Общая трудоемкость, з.е.	3	3
Часов по учебному плану	108	108
в том числе		
аудиторные занятия (контактная работа):		
- занятия лекционного типа	14	6
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	24	12
- КСР	2	2
самостоятельная работа	32	52
Промежуточная аттестация	36 Экзамен	36 Экзамен

3.2. Содержание дисциплины

(структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий)

Наименование разделов и тем дисциплины	Всего (часы)		в том числе							
			Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них						Самостоятельная работа обучающегося, часы	
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа (практические занятия/лабораторные работы), часы		Всего			
	0 Ф 0	0 З Ф 0	0 Ф 0	0 З Ф 0	0 Ф 0	0 З Ф 0	0 Ф 0	0 З Ф 0	0 Ф 0	0 З Ф 0

Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них	
--	--

Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа (практические занятия/лабораторные работы), часы	Всего
--------------------------	--	-------

Самостоятельная работа обучающегося, часы	
--	--

$\begin{smallmatrix} 0 & 0 \\ \Phi & \Phi \\ 0 & 0 \end{smallmatrix}$	$\begin{smallmatrix} 0 & 0 \\ 3 & \Phi \\ \Phi & 0 \end{smallmatrix}$	$\begin{smallmatrix} 0 & 0 \\ \Phi & \Phi \\ 0 & 0 \end{smallmatrix}$	$\begin{smallmatrix} 0 & 0 \\ 3 & \Phi \\ \Phi & 0 \end{smallmatrix}$	$\begin{smallmatrix} 0 & 0 \\ \Phi & \Phi \\ 0 & 0 \end{smallmatrix}$	$\begin{smallmatrix} 0 & 0 \\ 3 & \Phi \\ \Phi & 0 \end{smallmatrix}$	$\begin{smallmatrix} 0 & 0 \\ \Phi & \Phi \\ 0 & 0 \end{smallmatrix}$	$\begin{smallmatrix} 0 & 0 \\ 3 & \Phi \\ \Phi & 0 \end{smallmatrix}$	$\begin{smallmatrix} 0 & 0 \\ \Phi & \Phi \\ 0 & 0 \end{smallmatrix}$	$\begin{smallmatrix} 0 & 0 \\ 3 & \Phi \\ \Phi & 0 \end{smallmatrix}$
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Тема 1. Экономическая оценка инвестиций – основа принятия инвестиционных решений	8	8	2	1	2	1	4	2	4	6
Тема 2. Бизнес-план инвестиционного проекта	12	10	2	1	6	1	8	2	4	8
Тема 3. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска	22	22	4	2	8	6	12	8	10	14
Тема 4. Ставка дисконтирования	16	15	4	1	4	2	8	3	8	12
Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций	12	15	2	1	4	2	6	3	6	12
Аттестация	36	36								
КСР	2	2					2	2		
Итого	108	108	14	6	24	12	40	20	32	52

Содержание разделов и тем дисциплины

Тема 1. Экономическая оценка инвестиций – основа принятия инвестиционных решений: Методическая (нормативная) база оценки инвестиционных проектов. Определение и виды эффективности инвестиционного проекта. Основные принципы оценки эффективности инвестиций.

Тема 2. Бизнес-план инвестиционного проекта: Необходимость разработки и структура бизнес-плана. Финансовая часть бизнес-плана. Оценка финансовой реализуемости проекта. Показатели эффективности инвестиционного бизнес-плана. Учет риска проекта при разработке бизнес-плана.

Тема 3. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска: Понятие инвестиционного риска и его основные виды. Виды анализа рисков. Оценка проектов в условиях риска. Оценка чувствительности инвестиционного проекта. Определение критических точек проекта. Управление риском на основе операционного рычага. Имитационное моделирование показателей инвестиционного проекта.

Тема 4. Ставка дисконтирования: Виды ставок дисконтирования. Методы расчета ставки дисконтирования. Метод средневзвешенной стоимости капитала (WACC). Мультипликативные методы расчета ставки дисконтирования. Метод кумулятивного построения. Модель оценки капитальных активов (CAPM).

Тема 5. Анализ эффективности реальных инвестиций: Денежные потоки инвестиционного проекта. Показатели экономической оценки инвестиционного проекта. Оценка альтернативных проектов. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя подготовку к контрольным вопросам и заданиям для текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведенным в п. 5.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используются:

Электронные курсы, созданные в системе электронного обучения ННГУ:

«Экономическая оценка инвестиций», <https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=7128>, созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/>.

5. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

5.1 Типовые задания, необходимые для оценки результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости с указанием критериев их оценивания:

5.1.1 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-6:

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

1. является более широким
2. тождественно понятию бизнес-план
3. является более узким
4. нет правильного ответа

2. Период окупаемости - это:

1. инвестиционный цикл
2. срок реализации проекта
3. период, когда затраты сравниваются с доходом
4. нет правильного ответа

3. В инвестиционной сфере бизнес-план разрабатывается с целью

1. обоснования возможности реализации инвестиционного проекта
2. рекламы
3. прогнозирования производства
4. 2 и 3 ответы верны

4. План проекта - это?

1. перечень мероприятий по осуществлению целей проекта
2. разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля)
3. ресурсное обеспечение проекта

4. нет правильного ответа

5. Инвестиционный климат страны - это?

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

2. Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны

3. Величина золотого запаса страны

4. Нет правильного ответа

6. Основная цель инвестиционного проекта?

1. максимизация объема выпускаемой продукции

2. минимизация затрат на потребление ресурсов

3. техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией

4. максимизация прибыли

7. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта?

1. инвесторов

2. предпринимателей

3. персонал предприятий

4. нет правильного ответа

8. По степени риска инвестиции различают:

1. консервативные

2. реальные

3. валовые

4. частные
5. умеренные
6. чистые
7. внутренние
8. агрессивные

9. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это?

1. глобальный проект
2. крупномасштабный проект
3. региональный проект
4. локальный проект

10. Инфляция—это?

1. повышение общего уровня цен и снижение покупательной способности денег в экономике страны
2. коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг
3. нет правильного
4. 1 и 2 ответы верны

5.1.2 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-7:

1. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?

1. наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
2. анализ текущей конъюнктуры
3. прогнозирование конъюнктуры рынка
4. нет правильного ответа

2. Дисконтирование - это?

1. процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня
2. обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем
3. финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем
4. не правильного ответа

3. Способ управления портфелем - это:

1. математическое описание его структуры
2. совокупность применяемых к портфелю методов и технических возможностей
3. методика оценки ценных бумаг
4. нет правильного ответа

4. Коэффициент дисконтирования применяется для...

1. расчета увеличения прибыли
2. приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования
3. расчета величины налогов
4. ответ 1 и 2 верны

5. В прединвестиционной фазе разработки инвестиционного проекта происходит?

1. ввод в действие основного оборудования
2. создание постоянных активов предприятия
3. выбор поставщиков сырья и оборудования
4. закупка оборудования
5. разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

6. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?

1. поиск инвестиционных концепций проекта
2. разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
3. прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы
4. нет правильного ответа

7. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит?

1. маркетинговые исследования
2. производство продукции
3. строительство
4. разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

8. Проекты, которые могут быть приняты к исполнению одновременно, называются:

1. альтернативными
2. комплиментарными (взаимодополняющими)
3. независимыми
4. замещающими

9. Прединвестиционная фаза разработки инвестиционного проекта содержит?

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

10. План проекта - это?

1. перечень мероприятий по осуществлению целей проекта
2. разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля)
3. ресурсное обеспечение проекта
4. нет правильного ответа

Критерии оценивания (оценочное средство - Тест)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	96-100% правильных ответов
отлично	86-95% правильных ответов
очень хорошо	81-85% правильных ответов
хорошо	66-80% правильных ответов
удовлетворительно	56-65% правильных ответов
неудовлетворительно	46-55% правильных ответов
плохо	45% и меньше правильных ответов

5.1.3 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-6:

Практическая ситуация 1

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной и инвестиционной деятельности, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000

Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 2

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной и финансовой деятельности для первых 3-х лет, если проект частично (800 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 14%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000

Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 3

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить период возврата вложенных средств (РР), если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55

Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 4

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной деятельности, если проект частично (800 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 14%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3

Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 5

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить чистую прибыль за первые 3 года реализации проекта, если он частично (800 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 14%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8

Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 6

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по инвестиционной и финансовой деятельности для первых 3-х лет, если проект частично (800 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 14%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с	7

использованием прямолинейного метода ее начисления, %	
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 7

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить чистый дисконтированный доход проекта, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560

в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Таблица 2 - Денежный поток по операционной деятельности, тыс. руб.

Показатели	Годы										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого денежный поток по операционной деятельности		419,1	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1

Практическая ситуация 8

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить чистый денежный поток инвестиционного проекта, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55

Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 9

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить чистый дисконтированный доход проекта, если он частично (1000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 5 лет, ставка 12%, платеж-аннуитет).

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета	520,8

амортизации основных фондов, тыс. руб.	
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Таблица 2 – График платежей по кредиту методом «деPOSITной книжки», тыс. руб.

№	Основной долг по кредиту	Аннуитетный платеж по кредиту	Проценты по кредиту	Погашение основного долга
	1	2	3	4
1	1000,0	277,4	120,0	157,4
2	842,6	277,4	101,1	176,3
3	666,3	277,4	80,0	197,5
4	468,8	277,4	56,3	221,1
5	247,7	277,4	29,7	247,7
Итого	x	x	387,0	1000,0

Таблица 3 - Денежный поток по операционной деятельности, тыс. руб.

Показатели	Годы
------------	------

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого денежный поток по операционной деятельности		437,1	434,2	431,1	427,5	423,5	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1

Практическая ситуация 10

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить период возврата вложенных средств (PP), если он (1000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 5 лет, ставка 12%, платеж-аннуитет).

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120

оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Таблица 2 – График платежей по кредиту методом «деPOSITной книжки», тыс. руб.

№	Основной долг по кредиту	Аннуитетный платеж по кредиту	Проценты по кредиту	Погашение основного долга
	1	2	3	4
1	1000,0	277,4	120,0	157,4
2	842,6	277,4	101,1	176,3
3	666,3	277,4	80,0	197,5
4	468,8	277,4	56,3	221,1
5	247,7	277,4	29,7	247,7
Итого	x	x	387,0	1000,0

Таблица 3 - Денежный поток по операционной деятельности, тыс. руб.

Показатели	Годы										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого денежный поток по операционной деятельности		437,1	434,2	431,1	427,5	423,5	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1

5.1.4 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-7:

Практическая ситуация 1

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании предприятия по производству молочных продуктов питания. В качестве критериев экономической оценки используется показатель NPV.

Требуется:

1. Построить имитационную модель экономической оценки инвестиционного проекта, если проект финансируется собственными средствами инвестора. Факторы, по которым будет осуществляться имитация: выручка от реализации, расходы по обычным видам деятельности.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Выручка от реализации, тыс. руб.	132000-145000
Расходы по обычным видам деятельности, тыс. руб.	125290-133200
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием линейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	14200
в том числе в основные средства	13100
оборотные средства	1100
Срок реализации проекта, лет	9
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 2

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса. В качестве критерия экономической оценки используется показатель NPV.

Требуется оценить чувствительность чистого дисконтированного дохода к изменению цены, если проект финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1400
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные затраты на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	5800
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	8
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	16200
в том числе в основные средства	12000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 3

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса. В качестве критерия экономической оценки используется показатель NPV.

Построить имитационную модель экономической оценки инвестиционного проекта, если проект финансируется собственными средствами инвестора. Факторы, по которым будет осуществляться имитация: объем продаж, цена единицы продукции.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1350-1420
Цена единицы продукции, тыс. руб.	22-24
Переменные затраты на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	5800
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	8
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	16200
в том числе в основные средства	12000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 4

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса. В качестве критерия экономической оценки используется показатель NPV.

Построить имитационную модель экономической оценки инвестиционного проекта, если проект финансируется собственными средствами инвестора. Факторы, по которым будет осуществляться имитация: объем продаж, переменные затраты.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1350-1420
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные затраты на производство единицы продукции, тыс. руб.	14,5-16,5
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	5800
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	8
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	16200
в том числе в основные средства	12000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 5

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса. В качестве критерия экономической оценки используется показатель NPV.

Требуется определить критическую точку по объему продаж, если проект финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
------------	----------

Объем продаж за год, шт.	1400
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные затраты на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	5800
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	8
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	16200
в том числе в основные средства	12000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Критерии оценивания (оценочное средство - Практическое задание)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучаемый отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного и дополнительного материала.
отлично	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучаемый отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного материала.
очень хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, обучаемый отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание материала, допущено не более 2 неточностей не принципиального характера.

Оценка	Критерии оценивания
хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, допущены неточности непринципиального характера, но обучаемый показывает систему знаний по теме своими ответами на поставленные вопросы.
удовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено более 50% поставленных задач), но обучаемый допускает ошибки, нарушена последовательность ответа, но в целом раскрывает содержание основного материала.
неудовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено менее 50% поставленных задач), обучаемый дает неверную информацию при ответе на поставленные задачи, допускает грубые ошибки при толковании материала, демонстрирует незнание основных терминов и понятий.
плохо	Задание не выполнено, обучаемый демонстрирует полное незнание материала.

5.2. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине при промежуточной аттестации

Шкала оценивания сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенций (индикатор достижения компетенций)	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено			зачтено			
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ошибок нет.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с отдельным	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном

			все задания, но не в полном объеме	Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	в полном объеме, но некоторые с недочетами	и несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие базовых навыков. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторым и недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторым и недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

Шкала оценивания при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
зачтено	превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне выше предусмотренного программой
	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично».
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо».
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно».
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения на промежуточной аттестации с указанием критериев их оценивания:

5.3.1 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-6

1. Методическая (нормативная) база оценки инвестиционных проектов

2. Определение и виды эффективности инвестиционного проекта
3. Основные принципы оценки эффективности инвестиций
4. Необходимость разработки и структура бизнес-плана
5. Финансовая часть бизнес-плана
6. Оценка финансовой реализуемости проекта
7. Показатели эффективности инвестиционного бизнес-плана
8. Учет риска проекта при разработке бизнес-плана
9. Понятие инвестиционного риска и его основные виды. Виды анализа рисков.
10. Оценка проектов в условиях риска.
11. Оценка чувствительности инвестиционного проекта
12. Определение критических точек проекта
13. Управление риском на основе операционного рычага
14. Имитационное моделирование показателей инвестиционного проекта

5.3.2 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-7

1. Виды ставок дисконтирования
2. Методы расчета ставки дисконтирования
3. Метод средневзвешенной стоимости капитала (WACC)
4. Мультипликативные методы расчета ставки дисконтирования
5. Метод кумулятивного построения
6. Модель оценки капитальных активов (CAPM)
7. Денежные потоки инвестиционного проекта
8. Показатели экономической оценки инвестиционного проекта
9. Оценка альтернативных проектов
10. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта

Критерии оценивания (оценочное средство - Контрольные вопросы)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Высокий уровень подготовки, безупречное владение теоретическим материалом, студент демонстрирует творческий подход к решению нестандартных ситуаций. Студент дал полный и развернутый ответ на все теоретические вопросы билета, подтверждая теоретический материал практическими примерами из практики. Студент активно работал на практических занятиях.
отлично	Высокий уровень подготовки с незначительными ошибками. Студент дал

Оценка	Критерии оценивания
	полный и развернутый ответ на все теоретические вопросы билета, подтверждает теоретический материал практическими примерами из практики. Студент активно работал на практических занятиях.
очень хорошо	Хорошая подготовка. Студент дает ответ на все теоретические вопросы билета, но имеются неточности в определениях понятий, процессов и т.п. Студент активно работал на практических занятиях.
хорошо	В целом хорошая подготовка с заметными ошибками или недочетами. Студент дает полный ответ на все теоретические вопросы билета, но имеются неточности в определениях понятий, процессов и т.п. Допускаются ошибки при ответах на дополнительные и уточняющие вопросы экзаменатора. Студент работал на практических занятиях.
удовлетворительно	Минимально достаточный уровень подготовки. Студент показывает минимальный уровень теоретических знаний, делает существенные ошибки, но при ответах на наводящие вопросы, может правильно сориентироваться и в общих чертах дать правильный ответ. Студент посещал практические занятия.
неудовлетворительно	Подготовка недостаточная и требует дополнительного изучения материала. Студент дает ошибочные ответы, как на теоретические вопросы билета, так и на наводящие и дополнительные вопросы экзаменатора. Студент пропустил большую часть практических занятий.
плохо	Подготовка абсолютно недостаточная. Студент не отвечает на поставленные вопросы. Студент отсутствовал на большинстве лекций и практических занятий.

5.3.3 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-6

Практическая ситуация 1

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной и инвестиционной деятельности, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540

Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 2

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной и финансовой деятельности для первых 3-х лет, если проект частично (8000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 14%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	16

Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 3

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить период возврата вложенных средств (РР), если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200

в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 4

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной деятельности, если проект частично (8000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 14%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10

Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 5

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить чистую прибыль за первые 3 года реализации проекта, если он частично (8000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 14%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 6

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по инвестиционной и финансовой деятельности для первых 3-х лет, если проект частично (8000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 14%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 7

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить чистый дисконтированный доход проекта, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Таблица 2 - Денежный поток по операционной деятельности, тыс. руб.

Показатели	Годы										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого денежный поток по операционной деятельности		2572	2572	2572	2572	2572	2572	2572	2572	2572	2572

Практическая ситуация 8

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить чистый денежный поток инвестиционного проекта, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 9

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить чистый дисконтированный доход проекта, если он частично (6000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 14%, платеж-аннуитет).

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Таблица 2 – График платежей по кредиту методом «депозитной книжки», тыс. руб.

№	Основной долг по кредиту	Аннуитетный платеж по кредиту	Проценты по кредиту	Погашение основного долга
	1	2	3	4
1	6000	2059	840	1219
2	4781	2059	669	1390
3	3391	2059	475	1585
4	1806	2059	253	1806
Итого	x	x	2237	6000

--	--	--	--	--

Таблица 3 - Денежный поток по операционной деятельности, тыс. руб.

Показатели	Годы										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого денежный поток по операционной деятельности		2698	2672	2643	2610	2572	2572	2572	2572	2572	2572

Практическая ситуация 10

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить период возврата вложенных средств (РР), если он частично (6000 тыс. руб.)

финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 14%, платеж-аннуитет).

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000

оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Таблица 2 – График платежей по кредиту методом «депозитной книжки», тыс. руб.

№	Основной долг по кредиту	Аннуитетный платеж по кредиту	Проценты по кредиту	Погашение основного долга
	1	2	3	4
1	6000	2059	840	1219
2	4781	2059	669	1390
3	3391	2059	475	1585
4	1806	2059	253	1806
Итого	x	x	2237	6000

Таблица 3 - Денежный поток по операционной деятельности, тыс. руб.

Показатели	Годы										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого денежный поток по операционной деятельности		2698	2672	2643	2610	2572	2572	2572	2572	2572	2572

5.3.4 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-7

Практическая ситуация 11

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса. В качестве критерия экономической оценки используется показатель NPV. Требуется определить совокупное воздействие операционного и финансового рычага, найти безубыточный объем производства для краткосрочного периода, если проект частично (8000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 12%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1400
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные затраты на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	5800
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	8
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	16200
в том числе в основные средства	12000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 12

Инвестору предлагается принять участие в финансировании инвестиционного проекта. Инициатором проекта выступает ООО «Русский лес». Суть проекта заключается в организации деревообрабатывающего цеха.

Для начала производственной деятельности необходимы следующие основные средства (см. табл. 1).

Таблица 1 - Основные средства, необходимые для начала производственной деятельности, тыс. руб.

№	Наименование	Описание	Годовая норма	Балансовая
---	--------------	----------	---------------	------------

			амортизации, %	стоимость
1	Производственная база	Администрация, склады, цеха и др	1,7	18080,32
2	Железнодорожный тупик (покупка)	Тупик для разгрузки-загрузки вагонов	4	1308,863
3	Сушилка	Для сушки готовых пиломатериалов	10	1804,707
4	Кран козловой	Погрузка-загрузка сырья и продукции	5	1260,941
5	Транспортеры	Транспортируют продукцию в процессе производства от одной стадии обработки к другой	20	438,926
6	Погрузчики	Перемещают сырье внутри цеха	16,7	2125,555
7	Распиловочный комплекс	Для изготовления пиломатериала	10	15521,68
8	Околостаночное оборудование	Для транспортировки материала от одной стадии обработки к другим	10	1215,373
9	Пневмотранспорт	Для опилоудаления	16,7	980,471
10	Линия сращивания	Для производства щитов из частей путем их склеивания	10	866,447
	Итого	-	-	43603,28

Кроме того, следует осуществить вложения на первоначальное приобретение оборотных средств в размере 5800 тыс. руб.

Таблица 2 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Выручка от реализации, тыс. руб.	119215-128321
Расходы по обычным видам деятельности	105045-126234
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	9
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Построить имитационную модель экономической оценки инвестиционного проекта, если проект финансируется собственными средствами инвестора. Факторы, по которым будет осуществляться имитация: выручка от реализации, расходы по обычным видам деятельности.

Практическая ситуация 13

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса. В качестве критерия экономической оценки используется показатель NPV.

Построить имитационную модель экономической оценки инвестиционного проекта, если проект финансируется собственными средствами инвестора. Факторы, по которым будет осуществляться имитация: объем продаж, цена единицы продукции.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1350-1420
Цена единицы продукции, тыс. руб.	22-24
Переменные затраты на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	5800
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	8
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	16200
в том числе в основные средства	12000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 14

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса. В качестве критерия экономической оценки используется показатель NPV.

Построить имитационную модель экономической оценки инвестиционного проекта, если проект финансируется собственными средствами инвестора. Факторы, по которым будет осуществляться имитация: объем продаж, переменные затраты.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
------------	----------

Объем продаж за год, шт.	1350-1420
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные затраты на производство единицы продукции, тыс. руб.	14,5-16,5
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	5800
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	8
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	16200
в том числе в основные средства	12000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 15

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании предприятия по производству молочных продуктов питания. В качестве критериев экономической оценки используется показатель NPV.

Требуется:

1. Построить имитационную модель экономической оценки инвестиционного проекта, если проект финансируется собственными средствами инвестора. Фактор, по которому будет осуществляться имитация: выручка от реализации.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Выручка от реализации, тыс. руб.	134000-147000
Расходы по обычным видам деятельности, тыс. руб.	135290
Годовая ставка амортизации основных фондов с	7

использованием линейного метода ее начисления, %	
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	14200
в том числе в основные средства	13100
оборотные средства	1100
Срок реализации проекта, лет	9
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Практическая ситуация 16

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса. В качестве критерия экономической оценки используется показатель NPV.

Оценить чувствительность инвестиционного проекта, если проект финансируется собственными средствами инвестора. Факторы, по которым будет оцениваться чувствительность: объем продаж, цена единицы продукции.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1350-1420
Цена единицы продукции, тыс. руб.	22-24
Переменные затраты на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	5800
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	8
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	16200
в том числе в основные средства	12000
оборотные средства	4200

Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Критерии оценивания (оценочное средство - Практическое задание)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	100 %-ное выполнение контрольных экзаменационных заданий.
отлично	Выполнение контрольных экзаменационных заданий на 90% и выше.
очень хорошо	Выполнение контрольных экзаменационных заданий от 80 до 90%.
хорошо	Выполнение контрольных экзаменационных заданий от 70 до 80%.
удовлетворительно	Выполнение контрольных экзаменационных заданий от 50 до 70%.
неудовлетворительно	Выполнение контрольных экзаменационных заданий до 50%.
плохо	Выполнение контрольных экзаменационных заданий менее 20 %.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Басовский Леонид Ефимович. Экономическая оценка инвестиций : Учебное пособие / Тульский государственный университет. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 241 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-16-009915-6. - ISBN 978-5-16-110573-3., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=834777&idb=0>.
2. Маркова Галина Вячеславовна. Экономическая оценка инвестиций : Учебное пособие / Российский государственный аграрный заочный университет. - Москва : ООО "КУРС", 2020. - 144 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-905554-73-5. - ISBN 978-5-16-102086-9. - ISBN 978-5-16-010251-1., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=629100&idb=0>.

Дополнительная литература:

1. Блау Светлана Леонидовна. Инвестиционный анализ : Учебник / Российская таможенная академия. - 6. - Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023. - 256 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-394-05218-7., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=875248&idb=0>.
2. Липсиц Игорь Владимирович. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : Учебник / Национальный исследовательский университет "Высшая школа экономики". - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 320 с. - ВО -

Бакалавриат. - ISBN 978-5-16-004656-3. - ISBN 978-5-16-101057-0.,
<https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=834881&idb=0>.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины):

1. Фонд образовательных электронных ресурсов ННГУ <http://www.unn.ru/books/resources>
2. Электронная библиотека учебников <http://studentam.net/>
3. Российская государственная библиотека <http://www.rsl.ru/>
4. Научная электронная библиотека <http://elibrary.ru/>
5. Журнал «Менеджмент в России и за рубежом» <http://www.mevriz.ru/>
6. Операционная система Microsoft Windows
7. Пакет прикладных программ Microsoft Office
8. Правовая система «Консультант плюс»
9. Правовая система «Гарант»

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, оснащены мультимедийным оборудованием (проектор, экран), техническими средствами обучения, компьютерами.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки/специальности 38.03.01 - Экономика.

Автор(ы): Демаков Иван Владимирович, кандидат экономических наук, доцент.

Заведующий кафедрой: Шеншин Александр Сергеевич, кандидат экономических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 28.12.2024, протокол № 21.