

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Борисова Виктория Валерьевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 20.08.2026 11:44:53
Уникальный программный ключ:
8d665791f4048370b679b22cf26583a2f341522e

Негосударственное образовательное частное учреждение высшего образования
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПСИХОЛОГО-ПЕДАГОГИЧЕСКИХ ИННОВАЦИЙ»

УТВЕРЖДАЮ:

Ректор

НОЧУ ВО «МУНИ»

В.В. Борисова

подпись

«20» апреля 2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Оценка эффективности инвестиционных проектов
направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

Профиль подготовки:
Экономика и управление организацией

Квалификация (степень) выпускника – бакалавр

Форма обучения
Очная

Москва 2025 г.

1. Перечень планируемых результатов изучения дисциплины, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В рамках освоения основной профессиональной образовательной программы бакалавриата обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов»

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции
ПК-3 Способен проводить количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.	ИПК-3.1 Применяет технологии построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей на основе данных управленческого анализа. ИПК-3.2 Умеет анализировать информацию для принятия управленческих решений, оценивать возможность реализации решения с точки зрения выбранных целевых показателей и имеющихся ресурсов. ИПК-3.3 Анализирует экономическую эффективность проектов и различные финансовые инструменты.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Учебная дисциплина Б1.В.10 «Оценка эффективности инвестиционных проектов» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, цикла Б.1 «Дисциплины (модули)».

3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины «Оценка эффективности инвестиционных проектов» составляет 3 зачетных единиц.

Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах) – очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры	
		7	-
Аудиторные занятия (всего)	72	72	-
В том числе:	-	-	-
Лекции	36	36	-
Практические занятия (ПЗ)	36	36	-
Семинары (С)	-	-	-
Лабораторные работы (ЛР)	-	-	-
Самостоятельная работа (всего)	36	36	-
В том числе:	-	-	-
Курсовой проект (работа)	-	-	-
Расчетно-графические работы	-	-	-
Реферат	-	-	-
Подготовка к практическим занятиям	-	-	-
Контрольная работа	36	36	-
Вид промежуточной аттестации – экзамен	36	36	-

Общая трудоемкость час / зач. ед.	144/4	144/4	-
-----------------------------------	-------	-------	---

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий

Очная форма обучения

№ п/п	Раздел/тема Дисциплины	Общая трудоемкость	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся, час		
			Контактная работа		Самостоятель- ная работа обучающихся
		Всего	лекции	практические занятия	
1.	Тема 1. Теоретическая основа оценки инвестиционных проектов	22	8	7	15
2.	Тема 2. Инвестиции в системе рыночных отношений	22	7	7	14
3.	Тема 3. Инвестиционный проект: расчет затрат, доходов, результатов	22	7	7	14
4.	Тема 4. Оценка инвестиционного проекта: методы и инструменты	22	7	7	14
5.	Тема 5. Оценка рисков и их минимизация в инвестиционном проектировании	20	7	8	15
Всего		108	36	36	36
Экзамен		36	-	-	-
Итого		144			

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Теоретическая основа оценки инвестиционных проектов

Финансовая математика и теория финансов. Время как фактор в финансовых и инвестиционных расчетах. Нарращение и дисконтирование по простым и сложным процентным ставкам. Постоянные и переменные финансовые ренты. Планирование погашения долгосрочной задолженности. Теория структуры капитала. Стоимость капитала и источники финансирования. Экономика предприятия. Внешняя среда предприятия. Маркетинговая стратегия предприятия. Теория издержек. Теория прибыли. Финансовая отчетность. Анализ результатов деятельности предприятия.

Тема 2. Инвестиции в системе рыночных отношений

Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций. Инвестиционный рынок и его структура. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Государственное

регулирование инвестиционной деятельности. Анализ внешних условий инвестиций. Оценка и прогноз инфляции. Анализ налогового окружения. Ожидаемая норма доходов для инвесторов. Инвестиционный проект как одна из основных форм инвестиционной деятельности. Инвестиционный портфель как совокупность инвестиционных проектов.

Тема 3. Инвестиционный проект: расчет затрат, доходов, результатов

Инвестиционные затраты проекта: строительство и приобретение зданий; приобретение оборудования; расходы будущих периодов; инвестиции в чистый оборотный капитал. Текущие затраты проекта: сырье и материалы; заработная плата; прочие расходы; амортизация. Доходы проекта: объем продаж в натуральном выражении; цена реализации. Налоговые платежи: налог на добавленную стоимость (НДС); единый социальный налог (ЕСН); налог на имущество; налог на прибыль. План финансирования проекта. Планы: прибылей и убытков; движения денежных средств; баланс. Финансовая оценка результатов.

Тема 4. Оценка инвестиционного проекта: методы и инструменты

Прямые эффекты в оценке инвестиционных проектов. Основные показатели коммерческой эффективности инвестиционных проектов: чистая дисконтированная стоимость (NPV); внутренняя ставка доходности (IRR); дисконтированный срок окупаемости (DPP). Расчет NPV и IRR с помощью MS Excel: функции ЧПС и ВСД. Косвенные эффекты в оценке инвестиционных проектов. Сущность метода «затраты-выгоды» (Cost Benefit Analysis, CBA). Прямые (инвестора) и косвенные (принимающей стороны) затраты и выгоды. Инвестиционные внешние эффекты и их оценка. Финансовая и экономическая NPV. Оценка инвестиционных проектов, нацеленных на нерыночные эффекты: экологические; социальные; инновационные и т.п. Применение метода CBA при оценке инвестиционных проектов, реализуемых на основе государственно-частного партнерства.

Тема 5. Оценка рисков и их минимизация в инвестиционном проектировании

Понятие инвестиционного риска. Вероятностный подход к оценке потоков платежей. Анализ чувствительности проекта. Метод Монте-Карло. Оценка риска инвестиционного проекта на основе дерева событий. Деревья решений в инвестиционном проектировании. Позиционные игры. Реальные опционы. Анализ рисков с помощью MS Excel. Основные способы минимизации рисков: технико-технологические; организационнотехнические; экономические.

4.3. Практические занятия / лабораторные занятия

Очная форма обучения

Занятие 1. Теоретическая основа оценки инвестиционных проектов
Занятие 2. Инвестиции в системе рыночных отношений
Занятие 3. Инвестиционный проект: расчет затрат, доходов, результатов
Занятие 4. Оценка инвестиционного проекта: методы и инструменты
Занятие 5. Оценка рисков и их минимизация в инвестиционном проектировании

5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

5.1. Основная литература

1. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / составитель С. П. Осмоловск. — Вологда : ВГМХА им. Н.В. Верещагина, 2019. — 34 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/130851>

2. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / составитель Е. В. Заведеев. — Сургут : СурГУ, 2021. — 131 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/337766>

3. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. — 7-е изд. — Москва : Дашков и К°, 2025. — 256 с. : табл. — (Учебные издания для бакалавров). — Режим доступа: по подписке. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=720265>

5.2. Дополнительная литература

1. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под общ. ред. К. В. Балдина. – 7-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2026. – 238 с. : ил., табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=730877> .

2. Александрович, С. В. Финансовая математика : для студентов, обучающихся по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика», 38.03.02 «Менеджмент» : учебное пособие : [16+] / С. В. Александрович ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Департамент математики Факультета информационных технологий и анализа больших данных. – Москва : Прометей, 2023. – 306 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=721363>

3. Коробова, Л. А. Финансовая математика : методы и модели в экономике : [16+] / Л. А. Коробова, М. Н. Ивлиев, К. В. Чекудаев ; науч. ред. Д. С. Сайко. – Воронеж : Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2019. – 93 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=601481>

5.3. Лицензионное программное обеспечение

1. Microsoft Windows 10 Pro
2. Microsoft Office 2007

5.4. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <https://biblioclub.ru/index.php>
2. Научная электронная библиотека <http://www.elibrary.ru>
3. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» <https://cyberleninka.ru/>
4. Компьютерные информационно-правовые системы «Консультант» <http://www.consultant.ru>
5. «Гарант» <http://www.garant.ru>.
6. Официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru>.
7. Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент» <http://ecsocman.hse.ru>
8. Административно-управленческий портал <http://www.aup.ru/>
9. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент» <http://www.cfin.ru>
10. Проект «Теория и практика управленческого учета» <https://gaap.ru/>
11. Электронно-библиотечная система «Лань» <https://e.lanbook.com/>

6. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Лекционная аудитория, аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, оснащенная комплектом мебели для учебного процесса, учебной доской, персональным компьютером, плазменной панелью.
2. Аудитория для проведения практических и семинарских занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная комплектом мебели для учебного процесса, учебной доской, персональным компьютером, плазменной панелью.
3. Аудитория для самостоятельной работы студентов, оснащенная комплектом мебели для учебного процесса, учебной доской, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета.

7. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

7.1. Методические рекомендации преподавателю

Данный раздел настоящей рабочей программы предназначен для начинающих преподавателей и специалистов-практиков, не имеющих опыта преподавательской работы.

Дисциплина «Оценка эффективности инвестиционных проектов» является дисциплиной, формирующей у обучающихся частично компетенцию ПК-3. В условиях конструирования образовательных систем на принципах компетентного подхода произошло концептуальное изменение роли преподавателя, который, наряду с традиционной ролью носителя знаний, выполняет функцию организатора научно-поисковой работы обучающегося, консультанта в процедурах выбора, обработки и интерпретации информации, необходимой для практического действия и дальнейшего развития, что должно обязательно учитываться при проведении лекционных и практических занятий по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов».

Преподавание теоретического (лекционного) материала по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов» осуществляется на основе междисциплинарной интеграции и четких междисциплинарных связей в рамках образовательной программы и учебного плана по направлению 38.03.02 Менеджмент.

Подробное содержание отдельных разделов дисциплины «Оценка эффективности инвестиционных проектов» рассматривается в п.5 рабочей программы.

Методика определения итогового семестрового рейтинга обучающегося по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов» представлена в составе ФОС по дисциплине в п 8 рабочей программы.

Примерные варианты контрольных работ для текущего контроля и перечень вопросов к экзамену по дисциплине также представлены в п 8 рабочей программы.

Перечень основной и дополнительной литературы и нормативных документов, необходимых в ходе преподавания дисциплины «Оценка эффективности инвестиционных проектов» приведен в п.8 настоящей рабочей программы. Преподавателю следует ориентировать обучающихся на использование при подготовке к промежуточной аттестации оригинальной версии нормативных документов, действующих в настоящее время.

7.2. Методические указания обучающимся

Получение углубленных знаний по дисциплине достигается за счет активной самостоятельной работы обучающихся. Выделяемые часы целесообразно использовать для знакомства с учебной и научной литературой по проблемам дисциплины, анализа научных концепций.

В рамках дисциплины предусмотрены различные формы контроля уровня достижения обучающимися заявленных индикаторов освоения компетенций. Форма текущего контроля – активная работа на практических занятиях и подготовка контрольной работы. Формой промежуточного контроля по данной дисциплине является экзамен, в ходе которого оценивается уровень достижения обучающимися заявленных индикаторов освоения компетенций.

Методические указания по освоению дисциплины.

Лекционные занятия проводятся в соответствии с содержанием настоящей рабочей программы и представляют собой изложение теоретических основ дисциплины.

Посещение лекционных занятий является обязательным.

Конспектирование лекционного материала допускается как письменным, так и компьютерным способом.

Регулярное повторение материала конспектов лекций по каждому разделу в рамках подготовки к текущим формам аттестации по дисциплине является одним из важнейших видов самостоятельной работы студента в течение семестра, необходимой для качественной подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине.

Проведение практических занятий по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов» осуществляется в следующих формах:

- анализ правовой базы, регламентирующей деятельность организаций различных организационно-правовых форм;

- опрос по материалам, рассмотренным на лекциях и изученным самостоятельно по рекомендованной литературе;
- решение типовых расчетных задач по темам;
- анализ и обсуждение практических ситуаций по темам.

Посещение практических занятий и активное участие в них является обязательным.

Подготовка к практическим занятиям обязательно включает в себя изучение конспектов лекционного материала и рекомендованной литературы для адекватного понимания условия и способа решения заданий, запланированных преподавателем на конкретное практическое занятие.

Методические указания по выполнению различных форм внеаудиторной самостоятельной работы

Изучение основной и дополнительной литературы, а также нормативно-правовых документов по дисциплине проводится на регулярной основе в разрезе каждого раздела в соответствии с приведенными в п.5 рабочей программы рекомендациями для подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов ». Список основной и дополнительной литературы и обязательных к изучению нормативно-правовых документов по дисциплине приведен в п.7 настоящей рабочей программы. Следует отдавать предпочтение изучению нормативных документов по соответствующим разделам дисциплины по сравнению с их адаптированной интерпретацией в учебной литературе.

Решение задач в разрезе разделов дисциплины «Оценка эффективности инвестиционных проектов » является самостоятельной работой обучающегося в форме домашнего задания в случаях недостатка аудиторного времени на практических занятиях для решения всех задач, запланированных преподавателем, проводящим практические занятия по дисциплине.

Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов » проходит в форме экзамена. Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов » и критерии оценки ответа обучающегося на экзамене для целей оценки достижения заявленных индикаторов сформированности компетенций приведены в составе ФОС по дисциплине в п 8 рабочей программы.

Обучающийся допускается к промежуточной аттестации по дисциплине независимо от результатов текущего контроля.

8. Фонд оценочных средств по дисциплине

8.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины. Формы контроля формирования компетенций

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Форма контроля	Этапы формирования (разделы дисциплины)
ПК-3 Способен проводить количественный и качественный анализ информации при принятии управленческих решений, построения	ИПК-3.1 Применяет технологии построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей на основе данных управленческого анализа. ИПК-3.2 Умеет анализировать информацию для принятия управленческих решений,	Промежуточный контроль: экзамен Текущий контроль: опрос на практических занятиях; контрольная работа	Темы 1-5

экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.	оценивать возможность реализации решения с точки зрения выбранных целевых показателей и имеющихся ресурсов. ИПК-3.3 Анализирует экономическую эффективность проектов и различные финансовые инструменты.		
---	---	--	--

8.2. Показатели и критерии оценивания компетенций при изучении дисциплины, описание шкал оценивания

8.2.1 Критерии оценки ответа на экзамене

(формирование компетенции ПК-3., индикаторы ИПК-3.1., ИПК-3.2., ИПК-3.3.)

«5» (отлично): обучающийся демонстрирует системные теоретические знания, практические навыки, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью и способность быстро реагировать на уточняющие вопросы.

«4» (хорошо): обучающийся демонстрирует прочные теоретические знания, практические навыки, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью, но при этом делает несущественные ошибки, которые быстро исправляет самостоятельно или при незначительной коррекции преподавателем.

«3» (удовлетворительно): обучающийся демонстрирует неглубокие теоретические знания, проявляет слабо сформированные навыки анализа явлений и процессов, недостаточное умение делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает не достаточно свободное владение монологической речью, терминами, логичностью и последовательностью изложения, делает ошибки, которые может исправить только при коррекции преподавателем.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся демонстрирует незнание теоретических основ предмета, отсутствие практических навыков, не умеет делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает слабое владение монологической речью, не владеет терминами, проявляет отсутствие логичности и последовательности изложения, делает ошибки, которые не может исправить даже при коррекции преподавателем, отказывается отвечать на дополнительные вопросы.

8.2.2 Критерии оценки работы обучающегося на практических занятиях

(формирование компетенции ПК-3., индикаторы ИПК-3.1., ИПК-3.2., ИПК-3.3.)

«5» (отлично): выполнены все практические задания, предусмотренные практическими занятиями, обучающийся четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы, активно работал на практических занятиях.

«4» (хорошо): выполнены все практические задания, предусмотренные практическими занятиями, обучающийся с корректирующими замечаниями преподавателя ответил на все контрольные вопросы, достаточно активно работал на практических занятиях.

«3» (удовлетворительно): выполнены все практические задания, предусмотренные практическими занятиями с замечаниями преподавателя; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся не выполнил или выполнил неправильно практические задания, предусмотренные практическими занятиями; обучающийся ответил на контрольные вопросы с ошибками или не ответил на контрольные вопросы.

8.2.3 Критерии оценки тестирования

(формирование компетенции ПК-3., индикаторы ИПК-3.1., ИПК-3.2., ИПК-3.3.)

Тестирование оценивается в соответствии с процентом правильных ответов, данных обучающимся на вопросы теста.

Стандартная шкала соответствия результатов тестирования выставяемой балльной оценке:

- «отлично» - свыше 85% правильных ответов;
- «хорошо» - от 70,1% до 85% правильных ответов;
- «удовлетворительно» - от 55,1% до 70% правильных ответов;
- от 0 до 55% правильных ответов – «неудовлетворительно»

«5» (отлично): тестируемый демонстрирует системные теоретические знания, владеет терминами и обладает способностью быстро реагировать на вопросы теста.

«4» (хорошо): тестируемый в целом демонстрирует системные теоретические знания, владеет большинством терминов и обладает способностью быстро реагировать на вопросы теста.

«3» (удовлетворительно): системные теоретические знания у тестируемого отсутствуют, он владеет некоторыми терминами и на вопросы теста реагирует достаточно медленно.

«2» (неудовлетворительно): системные теоретические знания у тестируемого отсутствуют, терминологией он не владеет и на вопросы теста реагирует медленно.

8.2.4. Итоговое соответствие балльной шкалы оценок и уровней сформированности компетенций по дисциплине:

Уровень сформированности компетенции	Оценка	Пояснение
Высокий	«5» (отлично)	теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине освоены полностью; все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены на высоком уровне; компетенции сформированы
Средний	«4» (хорошо)	теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине освоены полностью; все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены с незначительными замечаниями; компетенции в целом сформированы
Удовлетворительный	«3» (удовлетворительно)	теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине освоены частично, но пробелы не носят существенного характера; большинство предусмотренных программой обучения учебных задач выполнено, но в них имеются ошибки; компетенции сформированы частично

Неудовлетворительный	«2» (неудовлетворительно)	теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине не освоены; большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий либо не выполнено, либо содержит грубые ошибки; дополнительная самостоятельная работа над материалом не приводит к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий; компетенции не сформированы
----------------------	------------------------------	---

8.3. Методические материалы (типовые контрольные задания), определяющие результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с индикаторами достижения

Контрольные задания, применяемые в рамках текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине, носят универсальный характер и предусматривают возможность комплексной оценки всего набора заявленных по данной дисциплине индикаторов сформированности компетенций.

8.3.1. Текущий контроль (работа на практических занятиях)

(формирование компетенции ПК-3., индикаторы ИПК-3.1., ИПК-3.2., ИПК-3.3.)

Примеры заданий для практических занятий.

Задача 1.

Оборудование нужно заменять через 15 лет после установки. Стоимость замены – 15 млн. руб. Каков размер регулярных инвестиций, необходимых для накопления этой суммы, если они осуществляются в конце каждого года, а проценты на них начисляются в конце каждого месяца по годовой номинальной ставке 4%?

Задача 2.

Кредит размером 20 млн. руб. выдан на 4 года под 16% годовых. Проценты начисляются в конце каждого квартала на остаток основной суммы долга. Составьте план погашения кредита с равными погасительными платежами в конце каждого квартала.

Задача 3.

Предприятие взяло кредит в сумме 15 млн. руб. на 10 лет под 11% годовых.

Составьте планы погашения кредита для двух случаев:

- кредит погашается ежемесячно дифференцированными платежами (используя формулу наращивания денег по простой процентной ставке);
- кредит погашается ежемесячно аннуитетными платежами (используя формулу расчета аннуитетного платежа).

Задача 4.

Предпринимателю для расширения производства необходимо иметь через 1 год сумму в размере 200 тыс. руб., а еще через год – 1100 тыс. руб. Чтобы получить эти деньги, предприниматель рассматривает возможность инвестирования средств в настоящий момент в проекты двух типов. Проекты первого типа рассчитаны на год, требуют вложения 80 тыс. руб. и гарантируют в конце срока получение 100 тыс. руб. Проекты второго типа рассчитаны на два года, требуют вложения 100 тыс. руб. и гарантируют получение 10 тыс. руб. через год и 110 тыс. руб. в конце срока. Определите оптимальную структуру инвестиционного портфеля по критерию наименьших затрат на его формирование с использованием надстройки «Поиск решения»

MSExcel

Задача 5.

Инвестиционный проект предусматривает разовые инвестиционные затраты в

нулевом периоде и равные, в течение всего срока реализации, показатели выручки и текущих затрат. Налоги не учитываются. В течение первого года реализации инвестиционного проекта запланированы некоторые мероприятия финансового характера

(частичное погашение займа, предоставление коммерческого кредита и т.д.).

Инвестиционные затраты (разовые), руб.	2 100 000
Выручка (годовая), руб.	750 000
Материальные затраты (годовые), руб.	110 000
Трудовые затраты (годовые), руб.	100 000
Амортизация (годовая), руб.	130 000
Прочие затраты (годовые), руб.	80 000
Срок проекта, лет	10
Ставка дисконтирования (годовая)	13,0%
Инвестиционное финансирование:	
- средства акционеров, руб.	1 000 000
- долгосрочный кредит, руб.	1 100 000
Направление инвестиций:	
- в основные средства, руб.	1 300 000
- в производственные запасы, руб.	800 000
Краткосрочный банковский кредит (на текущие нужды), руб.	100 000
В течение первого года планируется:	
- погасить часть долгосрочного кредита, руб.	200 000
- договориться о рассрочке оплатыкупаемых ресурсов, руб.	280 000
- предоставить рассрочку покупателям, руб.	370 000

Оцените финансовую эффективность инвестиционного проекта (рентабельность, использование капитала, финансовое состояние) по состоянию на конец первого года реализации

Задача 6.

Руководство компании рассматривает для финансирования инвестиционный проект. В случае благоприятного развития экономической конъюнктуры (с вероятностью 0,95) NPV составит 200 млн. руб. В случае неблагоприятного развития событий (с вероятностью 0,05) компания может понести убытки (D) – 200 млн. руб. Есть возможность провести дополнительные исследования экономической конъюнктуры стоимостью 9 млн. руб., которые могут повысить вероятность маркетинговых расчетов на 0,045.

Определите:

1. Эффективность инвестиционного проекта без дополнительного исследования.
2. Эффективность инвестиционного проекта с дополнительным исследованием.

8.3.2. Текущий контроль (экзамен)

(формирование компетенции ПК-3., индикаторы ИПК-3.1., ИПК-3.2., ИПК-3.3.)

Примеры тестовых заданий

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как*:
 - А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
 - Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
 - В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
 - Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.
2. Финансовые инвестиции представляют собой*:

- А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
 - Б. Вложения средств в основной капитал
 - В. Вложения средств в оборотный капитал
 - Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала
3. К реальным инвестициям относятся:
- А. Вложения средств в оборотный капитал
 - Б. Вложения в основной капитал
 - В. Вложения средств в ценные бумаги
 - Г. Вложения в нематериальные активы
4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
- А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
 - Б. Представители организаций, контролирующей правомерность осуществления инвестиционных проектов
 - В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
 - Г. Бизнес-планы предприятий
5. Под инвестиционной средой следует понимать:
- А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
 - Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
 - В. Внешние факторы роста объема инвестиций
 - Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг
6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций*:
- А. Частные, государственные (в том числе смешанные)
 - Б. Иностранные
 - В. Акционерные, корпоративные и т.п. Г. Независимые
7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает*:
- А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
 - Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
 - В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд
 - Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения
 - Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах
 - Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)
 - Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности
 - З. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта
8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:
- А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений
 - Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая
 - В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности

- Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ
9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:
- А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию
 - Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности
 - В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)
 - Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы
10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:
- А. Безрисковые и высокорисковые
 - Б. Низкорисковые и средне рисковые
 - В. Народнохозяйственные и региональные
 - Г. Региональные и внутрипроизводственные
11. По объектам вложения различают*:
- А. Реальные инвестиции
 - Б. Инвестиции в добывающую промышленность
 - В. Финансовые инвестиции
 - Г. Инвестиции в оборотный капитал
12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:
- А. Финансовые инвестиции
 - Б. Реальные инвестиции
 - В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги
 - Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы
13. От последствий инфляционного роста более защищены:
- А. Иностранные инвестиции
 - Б. Финансовые инвестиции
 - В. Смешанные инвестиции
 - Г. Реальные инвестиции
14. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя*:
- А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
 - Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
 - В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
 - Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты
15. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:
- А. Не менее 5 % от его акционерного капитала
 - Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала
 - В. Не менее 50 % от его акционерного капитала
 - Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала
16. Торговые и прочие кредиты по своей сути:
- А. Представляют разновидность инвестиций
 - Б. Не могут считаться инвестициями
 - В. Могут рассматриваться как один из видов прямых инвестиций
 - Г. Могут рассматриваться как один из видов портфельных инвестиций
17. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести*:
- А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
 - Б. Максимизация прибыли
 - В. Реализация социальных программ региона
 - Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

18. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает*:
- А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
 - Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
 - В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
 - Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов
19. Под инвестиционным климатом следует понимать:
- А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
 - Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
 - В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов
 - Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности
20. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся*:
- А. Политическое и экономическое положение в стране
 - Б. Налоговая политика
 - В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране
 - Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности
 - Д. Уровень инфляции
 - Е. Степень риска вложений
 - Ж. Рыночная конъюнктура
 - З. Уровень безработицы в стране
 - И. Организация труда и производства на предприятии
21. Рынок капиталов (capital market) представляет собой:
- А. Финансовый рынок, где проводятся операции купли-продажи среднесрочных и долгосрочных финансовых активов
 - Б. Фондовую биржу по продаже ценных бумаг
 - В. Операции по купле и продаже основных средств производства
 - Г. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей недвижимости
22. При нулевом росте размеров дивиденда стоимость акции (простой и привилегированной) определяется как отношение*:
- А. Денежного дивиденда к номинальной цене акции
 - Б. Денежного дивиденда к ожидаемой ставке доходности
 - В. Номинальной цены акции к ее рыночной стоимости
 - Г. Ожидаемой ставки
23. При постоянном ежегодном росте дивидендов стоимость обыкновенной акции (модель оценки Гордона) будет равна отношению:
- А. денежного дивиденда за первый год к разнице между требуемой ставкой дохода(r) и темпов роста (g)
 - Б. денежного дивиденда за первый год к сумме между требуемой ставкой дохода(r) и темпов роста (g)
 - В. рыночной цены акции к ожидаемым темпам прироста
 - Г. рыночной цены акции в конце первого года к требуемой ставке дохода
24. Текущая или настоящая стоимость привилегированной акции (рыночная цена) определяется как отношение:
- А. номинальной цены акции к годовому дивиденду
 - Б. годового дивиденда к требуемой ставке дохода инвестора
 - В. годового дивиденда к номинальной цене акции
 - Г. требуемой ставки дохода инвестора к рыночной цене акции
25. Ожидаемая норма прибыли для привилегированной акции, как требуемой ставки дохода инвестора (r) определяется как отношение:

- А. рыночной цены привилегированной акции к ее первоначальной стоимости
 - Б. номинальной цены привилегированной акции к ее рыночной цене
 - В. годового дивиденда к номинальной цене привилегированной акции
 - Г. годового дивиденда к текущей стоимости привилегированной акции (рыночной цене)
26. Конвертируемые облигации могут обладать правом конверсии:
- А. в привилегированные акции
 - Б. в обыкновенные акции
 - В. как в обыкновенные, так и привилегированные акции
 - Г. в любые другие финансовые активы
27. Процентный доход по бескупонным облигациям:
- А. выплачивается предприятием лишь при достижении им порога рентабельности
 - Б. не выплачивается вообще
 - В. выплачивается всегда, независимо от объема полученной прибыли
 - Г. выплачивается только по итогам года
28. Облигации могут быть обеспечены:
- А. Финансовыми активами
 - Б. Гарантсиями государства
 - В. Гарантсиями субъектов Федерации
 - Г. Реальным имуществом
29. В зависимости от целей формирования различают*:
- А. Инвестиционный портфель дохода
 - Б. Инвестиционный портфель обеспечения ликвидности
 - В. Инвестиционный портфель обеспечения платежеспособности
 - Г. Инвестиционный портфель роста
30. В зависимости от уровня риска различают инвестиционный портфель*:
- А. Безрисковый
 - Б. Агрессивный
 - В. Умеренный (компромиссный), когда уровень инвестиционного риска идентичен среднерыночному
 - Г. Консервативный (с низким уровнем риска)
31. Инвестиционный портфель включает в себя такие финансовые инструменты как*:
- А. Акции
 - Б. Страховые полисы
 - В. Кредитные договоры
 - Г. Долгосрочные облигации предприятий
 - Д. Государственные краткосрочные и долгосрочные облигации
32. Все финансовые коэффициенты можно подразделить на 4 группы*:
- А. Коэффициенты, характеризующие степень использования заемного капитала
 - Б. Коэффициенты, отражающие степень использования основных производственных фондов
 - В. Коэффициенты ликвидности
 - Г. Коэффициенты рентабельности
 - Д. Коэффициенты рыночной стоимости компании
33. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:
- А. Средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля
 - Б. Отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
 - В. Ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов
34. Рынок капитала включает в себя*:
- А. Рынок основных средств производства
 - Б. Рынок инвестиций
 - В. Рынок ссудного капитала

- Г. Рынок долевых ценных бумаг
35. Рынок ценных бумаг (фондовый рынок) включает такие виды рынков как*:
- А. Производных ценных бумаг
 - Б. Облигационный
 - В. Срочный (форвардный, фьючерсный, опционный)
 - Г. Биржевой и внебиржевой
 - Д. Первичный и вторичный
36. Более правильно под рынком капитала следует понимать:
- А. Механизм взаимодействия продавцов и покупателей инвестиционных товаров
 - Б. Совокупность действия различных финансовых инструментов
 - В. Рынок, на котором обращаются только долгосрочные капиталы
 - Г. Рынок, на котором обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства
37. Под первичным рынком ценных бумаг понимается:
- А. Только первичная эмиссия ценных бумаг
 - Б. Рынок ценных бумаг, затрагивающий преимущественно процессы первоначального размещения ценных бумаг
 - В. Рынок, обслуживающий эмиссию ценных бумаг и их первичное размещение
 - Г. Только процесс первоначального размещения ценных бумаг
38. Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой:
- А. Рынок формирования дополнительной эмиссии ценных бумаг
 - Б. Рынок, регулирующий процессы обращения только ранее выпущенных ценных бумаг
 - В. Рынок, обслуживающий процессы обращения только производных ценных бумаг
 - Г. Рынок, регулирующий процессы купли-продажи ценных бумаг " только второго эшелона" (финансовых активов, не пользующихся большим спросом на рынке)
 - Д. Рынок, регулирующий процессы обращения ранее выпущенных ценных бумаг, относящихся только к "голубым фишкам" (ценным бумагам, пользующимся наибольшим спросом на фондовом рынке)

8.3.3. Промежуточный контроль (вопросы к экзамену)

(формирование компетенции ПК-3., индикаторы ИПК-3.1., ИПК-3.2., ИПК-3.3.)

Примерные вопросы к экзамену

1. Время как фактор в финансовых и инвестиционных расчетах.
2. Методы планирования погашения долгосрочной задолженности.
3. Стоимость капитала и источников финансирования.
4. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
5. Инвестиционный рынок и его структура. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
7. Анализ внешних условий инвестиций: оценка и прогноз инфляции.
8. Анализ внешних условий инвестиций: налоговое окружение.
9. Ожидаемая норма доходов для инвесторов и её определение.
10. Инвестиционный проект как одна из основных форм инвестиционной деятельности.
11. Инвестиционные затраты проекта и их расчет.
12. Текущие затраты инвестиционного проекта и их расчет.
13. Расчет доходов проекта.
14. Разработка плана финансирования проекта.
15. Планы: прибыли и убытков; движения денежных средств; баланс.

16. Финансовая оценка инвестиционного проекта.
17. Основные показатели коммерческой эффективности инвестиционных проектов.
18. Косвенные эффекты в оценке инвестиционных проектов.
19. Сущность метода «затраты-выгоды» (Cost-Benefit Analysis).
20. Прямые (инвестора) и косвенные (принимающей стороны) затраты и выгоды.
21. Оценка инвестиционных проектов, нацеленных на нерыночные эффекты.
22. Применение метода СВА при оценке инвестиционных проектов, реализуемых на основе государственно-частного партнерства.
23. Неопределенность и риск в инвестиционном анализе.
24. Вероятностный подход к оценке потоков платежей.
25. Анализ чувствительности проекта.
26. Метод Монте-Карло.
27. Оценка риска инвестиционного проекта на основе дерева событий.
28. Позиционные игры в инвестиционном анализе.
29. Реальные опционы в инвестиционном анализе.
30. Техничко-технологические способы минимизации инвестиционных рисков.
31. Организационно-технические способы минимизации инвестиционных рисков.
32. Экономические способы минимизации инвестиционных рисков.
33. Виды эффектов при оценке технологических инвестиционных проектов.
34. Особенности инвестиционной оценки инновационных проектов.
35. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.
36. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его стадии.
37. Алгоритм расчета чистой дисконтированной стоимости проекта (NPV).
38. Алгоритм расчета внутренней ставки дисконтирования проекта (IRR).
39. Алгоритм расчета дисконтированного срока окупаемости проекта (DPP).
40. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта