

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный
технический университет»

Кафедра экономики и управления на предприятии
машиностроения

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

для самостоятельной работы и выполнению контрольной
работы по дисциплине

«Экономическая оценка инвестиций»

для студентов направления 38.03.01 «Экономика»
(профиль «Экономика предприятий и организаций
(машиностроение)»)
очной и заочной форм обучения



Воронеж 2017

УДК 621.338(075)

Составитель: канд. экон. наук, доцент О.В. Дударева

Методические указания для самостоятельной работы и выполнению контрольной работы по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» для студентов направления 38.03.01 «Экономика» (профиль «Экономика предприятий и организаций (машиностроение)» очной и заочной форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет» сост. О.В. Дударева. - Воронеж, 2017. - 42 с.

Методические указания включают рекомендации по самостоятельной работе и выполнению контрольной работы по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций», критерии оценки, рекомендуемую литературу и вопросы к зачету.

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУЭОИ2017.pdf.

Табл. . Библиогр.: 4 назв.

Рецензент д-р экон. наук, проф. В.Н. Родионова
Ответственный за выпуск зав. кафедрой д-р экон. наук, проф. О.Г. Туровец

Издается по решению учебно-методического совета Воронежского государственного технического университета

© ФГБОУ ВО «Воронежский
государственный технический
университет», 2017

ВВЕДЕНИЕ

Целью дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» является формирование комплекса знаний, базовых умений и практических навыков в области принятия инвестиционного решения, содержания и порядка разработки инвестиционного проекта, планирования денежных потоков в инвестиционном проекте, об оценке финансовой состоятельности инвестиционного проекта, по инструментарию экономического анализа инвестиций.

Для достижения поставленной цели ставятся задачи:

изучение основ принятия инвестиционных решений, формирование представления о формах и методах финансирования инвестиций, об инвестиционном проекте, его жизненном цикле и основах экспертизы инвестиционного проекта,

овладение студентами инструментариумом экономического анализа инвестиций, методами, умениями и навыками оценки инвестиционных решений в условиях риска, неопределенности, инфляции,

овладение студентами практическими навыками в области оценки конкурирующих инвестиций, взаимозависимых инвестиций, формирования оптимального инвестиционного портфеля.

Требования к результатам освоения содержания дисциплины.

- способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2);

- способностью оценивать эффективность инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования с учетом фактора неопределенности (ПВК-3)

- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);

- способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-2);

- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3).

В результате освоения дисциплины студент должен знать:

- теоретические аспекты инвестиционного анализа (ПК-1);

- основные характеристики инвестиционной деятельности предприятия, её объекты и субъектов (ПК-1);

- законодательное обеспечение организации и регулирования инвестиционных процессов (ПК-1);

- подходы к оценке эффективности инвестиционных решений (ПК-3);

- простые и дисконтированные методы анализа инвестиционных проектов (ПК-2).

уметь:

- выявлять проблемы, связанные с выбором и реализацией инвестиционных проектов (ПК-2);

- обобщать информацию о состоянии инвестиционной среды предприятия, готовить соответствующие обзоры, записи, справки в соответствии с влиянием рисков и инфляции (ПК-2);

- оценивать инвестиционные решения на основе статических и динамических методов (ПК-3);

- выбирать эффективный вариант инвестиционного проекта из множества альтернатив (ПК-3).

владеть:

- навыками инвестиционного анализа (ПК-2);

- программными средствами оценки инвестиционных проектов (ПК-2).

Содержание дисциплины.

Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий. Инвестиционный проект и его жизненный цикл. Основы принятия инвестиционных решений. Инструментарий экономической оценки инвестиций. Простые методы оценки инвестиций. Дисконтированные методы оценки инвестиций. Подходы к анализу рисков инвестиционных проектов. Учёт инфляции в расчётах эффективности инвестиций.

Изучение дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» предполагает такие виды учебных занятий, как лекции, лабораторные и практические занятия. Кроме того, обязательным является выполнение самостоятельной работы. Итоговой формой оценки знаний по дисциплине является зачет.

Методические указания включают основные рекомендации по выполнению контрольной работы, в том числе общие положения, выбор варианта контрольной работы, правила оформления, порядок написания, критерии оценки.

1. ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

1.1. Общие положения

Общие требования по оформлению и содержанию контрольной работы дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»

Контрольная работа по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» для групп заочного обучения профиля «Экономика и управление на предприятии (машиностроение)», направлена на организацию контроля и проверку знаний, обучающихся по обозначенной дисциплине.

Работа состоит из 2 частей: теоретической и практической.

Требования к оформлению контрольной работы

Контрольная работа должна быть представлена в напечатанном виде на одной стороне листа формата А4, через 1,5 интервала 14 шрифтом Times New Roman.

Объем работы, в этом случае, должен быть 15-20 страниц. Текст должен быть ограничен установленными полями: левое - не менее 30 мм, правое – 15 мм, верхнее и нижнее – 20 мм.

При оформлении заголовков контрольной работы следует учитывать следующие требования:

- заголовки разделов печатаются в центре страницы симметрично тексту жирными буквами. Переносы слов в заголовках не допускается, и точка в конце их не ставится;
- расстояние между текстом и заголовком должно быть равно 1,5-2 интервала;
- заголовки введения, разделов, заключения, списка литературы начинаются с нового листа, заголовки подразделов - на том же листе, где заканчивается предыдущий подраздел.

Рисунки, схемы, таблицы, расположенные на одной или нескольких страниц в тексте, имеют сквозную нумерацию

и обозначаются словом «Рис.», после которого ставится арабскими цифрами номер и заголовок, поясняющий их содержание. Например, Рис.2.1 «Схема управления финансами на предприятии»;

Номер таблицы проставляется после слова «Таблица», помеченного в правом верхнем углу листа ее тематическим заголовком. Если таблица расположена на двух или более страницах, то слово «Таблица», ее номер и заголовок указывают только на первой странице, а на всех последующих листах пишут слово «Продолжение таблицы» и повторяют нумерацию таблицы.

На цитируемые или упоминаемые в контрольной работе монографии, статьи, материалы студент должен делать библиографические ссылки. При этом, в скобках проставляется порядковый номер источника информации и номер страницы.

Например, [17, с. 79] означает, что автор ссылается в своей работе на 17 источник информации в списке литературы и страницу 79. Цитируемый текст оригинала заключается в кавычки. Для перечисления работ, в которых рассматриваются исследуемые вопросы, в скобках перечисляются номера литературных источников.

Например, запись [23, 27, ...49] означает, что исследуемый вопрос рассматривается в перечисленных литературных источниках. При проведении ссылок во всех случаях может указываться фамилия и инициалы автора литературного источника. Например, «В своей работе профессор Ветров Ю.А. [15, с. 21] рассматривает...».

Контрольная работа должна удовлетворять определенным требованиям по стилю изложения. Формулировка темы, разделов и подразделов должны быть ясными, четкими, предельно сжатыми по форме, отражающими наиболее полно сущность и содержание рассматриваемых в них вопросов. Материал излагается грамотно, простым литературным языком, без повторений, общих перегрузок цитатами.

Недопустимо переписывание литературных источников без кавычек и сносок, указывающих на их авторство. Табличные и графические материалы должны отражать важнейшие итоговые результаты проведенного анализа, быть доступными для восприятия, наглядно иллюстрировать глубину и ценность исследования.

Схемы, графики, таблицы должны быть органически связаны с текстом глав и параграфов контрольной работы, иметь при себе соответствующие пояснения и ссылки в тексте основной части контрольной работы.

Теоретическая часть

Данная часть работы направлена на проверку теоретических знаний студента по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций». Помимо изложения материала в рамках обозначенной темы, данная часть работы должна содержать аналитическую часть, в которой необходимо привести данные характеризующие динамику развития процессов или работу структур, затрагиваемых в излагаемом материале.

Для написания аналитической части необходимо использовать статистических данные за последние 5 лет.

Задание для теоретической части выбирается студентом самостоятельно из списка тем для контрольной работы (прилагается)

Практическая часть

Данная часть работы направлена на проверку практических знаний студента по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций». Она состоит из практических задач.

Решение задач приводится в полном объеме, с условием и обоснованием решения. По причине емкости математического аппарата, применяемого для решения задач данная часть может быть выполнена в письменном виде.

Задание для практической части выбирается в соответствии с последним номером в зачетной книжке.

Структура контрольной работы:

Содержание

Введение

Теоретическая часть

Практическая часть

Заключение

Список литературы

Приложения (содержат объемные таблицы, диаграммы и графики)

2. ТЕМАТИКА И ВАРИАНТЫ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ

Задание 1. Составление кроссворда из терминов и понятий экономической оценки инвестиций.

Необходимо выполнить глоссарий из 30 терминов оценки инвестиций и составить из них кроссворд

Задание 2. Теоретические вопросы контрольной работы по дисциплине «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ».

Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия

1. Экономическая сущность инвестиций.
Классификация инвестиций

2. Инвестиционная деятельность: понятие, механизм, объекты и субъекты

3. Субъекты инвестиционной деятельности: инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи

4. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Стабильность прав, возмещение убытков.

5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: цели, формы регулирования

6. Прямое управление государственными инвестициями

7. Регулирование условий инвестиционной деятельности

Тема 2. Методические основы принятия инвестиционных решений

1. Риски и неопределенности принятия инвестиционных решений.

2. Виды инвестиционных рисков

3. Методы оценки рисков: количественные и качественные. Общие подходы

4. Методы оценки рисков: метод анализа чувствительности

5. Методы оценки рисков: метод дерева решений

6. Методы оценки рисков: метод экспертных оценок, метод аналогий

7. Методы оценки рисков: вероятностные методы

Тема 3. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов

1. Понятие инвестиционного проекта.

2. Характеристика фаз (стадий) инвестиционного проекта.

3. Классификация инвестиционных проектов

4. Система показателей эффективности инвестиционных проектов, принятая в международной практике.

5. Показатели финансовой состоятельности и инвестиционной привлекательности предприятия-реципиента

6. Простые показатели оценки эффективности инвестиционных проектов. Достоинства и недостатки простых показателей

7. Показатели чистой текущей стоимости: понятие, назначение, порядок расчета, достоинства и недостатки

8. Показатели внутренней нормы доходности: понятие, назначение, порядок расчета, достоинства и недостатки

9. Индекс выгодности инвестиций: понятие, назначение, порядок расчета, достоинства и недостатки
10. Ранжирование инвестиционных проектов
11. Бюджетная эффективность. Понятие, назначение, порядок расчета показателей.
12. Оценка социальных результатов реализации инвестиционных проектов.

Тема 4. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

1. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производные ценные бумаги и их краткая характеристика
2. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг (рейтинг ценных бумаг)
3. Сравнительная характеристика подходов к анализу финансовых инвестиций: фундаментального анализа и технического анализа
4. Показатели оценки реальной стоимости акций и облигаций
5. Показатели оценки уровня доходности акций и облигаций
6. Концепция дохода (текущая доходность, прирост курсовой стоимости, доход за период владения)
7. Концепция риска: источники риска, виды риска, измерение риска, использование бета - коэффициентов для оценки риска и требуемой инвестором ставки доходности.

Тема 5. Формирование и управление инвестиционным портфелем.

1. Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования портфеля и их характеристика. Принципы формирования портфеля инвестиций.
2. Особенности формирования и оценки портфеля реальных инвестиций.
3. Этапы формирования портфеля реальных инвестиций.
4. Риск и доходность инвестиционного портфеля.

5. Особенности портфеля ценных бумаг, оценка портфеля ценных бумаг. Характеристика этапов формирования портфеля ценных бумаг.

6. Современная теория портфеля, модель Марковица, модель ценообразования на капитальные активы.

7. Модель оценки капитальных активов

8. Активная тактика и пассивная тактика управления активами.

Тема 6. Источники финансирования инвестиционной деятельности

1. Инвестиционные ресурсы предприятия. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов. Определение потребности в общем объеме финансовых ресурсов.

2. Прогнозирование потребности в объеме инвестиционных ресурсов для реальных и финансовых инвестиций.

3. Краткая сравнительная характеристика собственных, заемных, привлеченных источников финансирования.

4. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов. Полное самофинансирование, акционирование, кредит, лизинг.

5. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов

6. Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.

7. Максимизация суммы прибыли при различных соотношениях внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.

8. Расчет эффекта финансового левириджа.

9. Стоимость капитала. Средневзвешенная цена капитала. Маргинальная (предельная) стоимость капитала.

10. Источники финансирования капитальных вложений в условиях перехода к рыночной экономике.

Бюджетные ассигнования. Внебюджетные средства. Собственные средства. Привлеченные и заемные средства.

11. Налоговая и амортизационная политика как важнейшие экономические методы регулирования инвестиционной активности предприятий

12. Иностранные инвестиции: экономическое содержание и виды. Режим функционирования иностранного капитала в России.

Тема 7. Капитальные вложения и капитальное строительство.

1. Капитальные вложения. Их место в инвестиционной деятельности. Понятие, структура капитальных вложений. Виды структуры капитальных вложений.

2. Проектно-сметная документация: состав, стадии проектирования.

3. Состав договорной цены.

4. Сметная стоимость строительства.

5. Подрядные отношения в строительстве.

6. Содержание договоров подряда. Поручительства и гарантии по договору.

7. Финансирование капитальных вложений: объектов и строок, сооружаемых для государственных нужд. Возвратный характер финансирования. Безвозвратное финансирование.

8. Расчеты за выполненные подрядными организациями работы.

9. Финансирование капитальных вложений, осуществляемых за счет собственных средств предприятий.

10. Долгосрочное кредитование капитальных вложений коммерческими банками.

Тема 8. Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений. Финансирование инновационной деятельности

1. Проектное финансирование и его развитие в Российской Федерации

2. Лизинг: понятие, общая характеристика. Виды лизинга
3. Лизинговая сделка. Участники. Организация. Приостановление сделки
4. Лизинговые платежи: определение состава, размера, графика
5. Ипотечное кредитование в Российской Федерации. Сущность. Особенности. Развитие в Российской Федерации
6. Инновации и инновационное предпринимательство. Особенности рискового предпринимательства
7. Организационные формы рискового предпринимательства. Внешний венчур. Внутренний венчур
8. Источники финансирования рискового предпринимательства. Стадии и механизмы рискового финансирования.
9. Методы стимулирования инвесторов
10. Условия целесообразности для венчурного инвестора вложения средств в предприятие, осваивающее новшество

Задание 3. Практическая часть. Решение задач.

Номер варианта следует выбирать в соответствии с номером последней цифры зачетной книжки.

Вариант № 1

1. Реализация проекта стоимостью 20 тыс. долл. предполагает, что компания получит 2 тыс. долл. прибыли в первом году, 4 тыс. долл. во втором году и по 5 тыс. долл. ежегодно в дальнейшем. Определить период окупаемости проекта.
2. Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$20000 и рассчитаны на 5 лет. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: \$5000; \$7000; \$12000; \$15000; \$16000; проект Б: \$4000; \$8000; \$9000; \$11000; \$13000. Стоимость капитала проекта оценена на

уровне 10 %. Определить дисконтированный срок окупаемости каждого проекта и сравнить их.

3. Проект А требует первоначальных вложений на сумму 14 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 2 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 8 тыс. долл.; во втором году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 12 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 7 тыс. долл. прибыли в первом году и 8 тыс. долл. во втором году при первоначальном вложении 12 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

Вариант № 2

1. Реализация проекта стоимостью 40 тыс. долл. предполагает, что

компания получит 8 тыс. долл. прибыли в первом году, 12 тыс. долл. во втором году, 16 тыс. долл. в третьем году и по 18 тыс. долл. в дальнейшем ежегодно. Определить период окупаемости проекта.

2. Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$15000 и рассчитаны на 5 лет. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: \$5000; \$7000; \$12000; \$15000; \$16000; проект Б: \$4000; \$8000; \$9000; \$11000; \$13000. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10 %. Определить дисконтированный срок окупаемости каждого проекта и сравнить их.

3. Проект А требует первоначальных вложений на сумму 9 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 4 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 8 тыс. долл.; во втором году издержки составят 3 тыс. долл., а доход от реализации 12 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 4 тыс. долл. прибыли в первом году и 5 тыс. долл. во втором году при первоначальном вложении 7 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также

чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

Вариант № 3

1. Реализация проекта стоимостью 30 тыс. долл. предполагает, что компания получит 4 тыс. долл. прибыли в первом году и по 12 тыс. долл. ежегодно в дальнейшем. Определить период окупаемости проекта.

2. Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$25000 и рассчитаны на 5 лет. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: \$5000; \$7000; \$12000; \$15000; \$16000; проект Б: \$4000; \$8000; \$9000; \$11000; \$13000. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10 %. Определить дисконтированный срок окупаемости каждого проекта и сравнить их.

3. Проект А требует первоначальных вложений на сумму 6 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 1 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 3 тыс. долл.; во втором году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 5 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 3 тыс. долл. прибыли в первом году и 5 тыс. долл. во втором году при первоначальном вложении 7 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

Вариант № 4

1. Реализация проекта стоимостью 50 тыс. долл. предполагает, что компания получит 10 тыс. долл. прибыли в первом году, 20 тыс. долл. во втором году, 30 тыс. долл. в третьем году и 31 тыс. долл. в четвертом. Определить период окупаемости проекта.

2. Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$30000 и рассчитаны на 5 лет. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: \$5000; \$7000; \$12000; \$15000; \$16000; проект Б: \$4000; \$8000; \$9000; \$11000; \$13000. Стоимость капитала проекта оценена на

уровне 10 %. Определить дисконтированный срок окупаемости каждого проекта и сравнить их.

3. Проект А требует первоначальных вложений на сумму 7 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 2 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 5 тыс. долл.; во втором году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 8 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 5 тыс. долл. прибыли в первом году и 5 тыс. долл. во втором году при первоначальном вложении 7 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

Вариант № 5

1. Реализация проекта стоимостью 5 тыс. долл. предполагает, что компания получит 0,5 тыс. долл. прибыли в первом году, 2,5 тыс. долл. во втором году, 3 тыс. долл. в третьем году и по 4 тыс. долл. в дальнейшем ежегодно. Определить период окупаемости проекта.

2. Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$28000 и рассчитаны на 5 лет. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: \$5000; \$7000; \$12000; \$15000; \$16000; проект Б: \$4000; \$8000; \$9000; \$11000; \$13000. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10 %. Определить дисконтированный срок окупаемости каждого проекта и сравнить их.

3. Проект А требует первоначальных вложений на сумму 8 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 3 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 5 тыс. долл.; во втором году издержки составят 2 тыс. долл., а доход от реализации 6 тыс. долл.; в третьем году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 7 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 3 тыс. долл. прибыли в первом году, 4 тыс. долл. во втором и 5 тыс. долл. в третьем году при первоначальном вложении 7 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также

чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

Вариант № 6

1. Реализация проекта стоимостью 14 тыс. долл. предполагает, что компания получит 3 тыс. долл. прибыли в первом году, 7 тыс. долл. во втором году и по 8 тыс. долл. в дальнейшем ежегодно. Определить период окупаемости проекта.

2. Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$28000 и рассчитаны на 5 лет. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: \$7000; \$9000; \$14000; \$17000; \$18000; проект Б: \$6000; \$10000; \$11000; \$13000; \$20000. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10 %. Определить дисконтированный срок окупаемости каждого проекта и сравнить их.

3. Проект А требует первоначальных вложений на сумму 10 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 3 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 5 тыс. долл.; во втором году издержки составят 2 тыс. долл., а доход от реализации 6 тыс. долл.; в третьем году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 7 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 3 тыс. долл. прибыли в первом году, 4 тыс. долл. во втором и 5 тыс. долл. в третьем году при первоначальном вложении 8 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

Вариант № 7

1. Реализация проекта стоимостью 19 тыс. долл. предполагает, что компания получит 5 тыс. долл. прибыли в первом году и по 7 тыс. долл. в дальнейшем ежегодно. Определить период окупаемости проекта.

2. Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$24000 и рассчитаны на 5 лет. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: \$7000; \$9000; \$14000; \$17000; \$18000; проект Б: \$6000; \$10000; \$11000;

\$13000; \$20000. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10 %. Определить дисконтированный срок окупаемости каждого проекта и сравнить их.

3. Проект А требует первоначальных вложений на сумму 11 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 2 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 5 тыс. долл.; во втором году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 6 тыс. долл.; в третьем году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 7 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 3 тыс. долл. прибыли в первом году, 4 тыс. долл. во втором и 5 тыс. долл. в третьем году при первоначальном вложении 9 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

Вариант № 8

1. Реализация проекта стоимостью 25 тыс. долл. предполагает, что компания получит 6 тыс. долл. прибыли в первом году и по 9 тыс. долл. в дальнейшем ежегодно. Определить период окупаемости проекта.

2. Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$40000 и рассчитаны на 5 лет. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: \$7000; \$9000; \$14000; \$17000; \$18000; проект Б: \$6000; \$10000; \$11000; \$13000; \$20000. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10 %. Определить дисконтированный срок окупаемости каждого проекта и сравнить их.

3. Проект А требует первоначальных вложений на сумму 12 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 2 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 5 тыс. долл.; во втором году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 6 тыс. долл.; в третьем году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 7 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 2 тыс. долл. прибыли в первом году, 3 тыс. долл. во втором и 5 тыс. долл. в третьем году при

первоначальном вложении 9 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

Вариант № 9

1. Реализация проекта стоимостью 47 тыс. долл. предполагает, что компания получит 12 тыс. долл. прибыли в первом году и по 9 тыс. долл. в дальнейшем ежегодно. Определить период окупаемости проекта.

2. Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$10000 и рассчитаны на 5 лет. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: \$7000; \$9000; \$14000; \$17000; \$18000; проект Б: \$6000; \$10000; \$11000; \$13000; \$20000. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10 %. Определить дисконтированный срок окупаемости каждого проекта и сравнить их.

3. Проект А требует первоначальных вложений на сумму 15 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 1 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 6 тыс. долл.; во втором году издержки составят 0,5 тыс. долл., а доход от реализации 7 тыс. долл.; в третьем году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 8 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 4 тыс. долл. прибыли в первом году, 5 тыс. долл. во втором и 6 тыс. долл. в третьем году при первоначальном вложении 12 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

Вариант № 10

1. Реализация проекта стоимостью 87 тыс. долл. предполагает, что компания получит 15 тыс. долл. прибыли в первом году и по 25 тыс. долл. в дальнейшем ежегодно. Определить период окупаемости проекта.

2. Два проекта предполагают одинаковый объем инвестиций \$15000 и рассчитаны на 5 лет. Проект А по годам генерирует следующие денежные потоки: \$7000; \$9000;

\$14000; \$17000; \$18000; проект Б: \$6000; \$10000; \$11000; \$13000; \$20000. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10 %. Определить дисконтированный срок окупаемости каждого проекта и сравнить их.

3. Проект А требует первоначальных вложений на сумму 16 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 0,5 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 6 тыс. долл.; во втором году издержки составят 0,5 тыс. долл., а доход от реализации 7 тыс. долл.; в третьем году издержки составят 0,5 тыс. долл., а доход от реализации 8 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 4 тыс. долл. прибыли в первом году, 5 тыс. долл. во втором и 6 тыс. долл. в третьем году при первоначальном вложении 11 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Самостоятельная работа студентов, предусмотренная учебным планом в объеме 50% общего количества часов, должна способствовать более глубокому усвоению изучаемого курса, формировать навыки исследовательской работы и ориентировать студентов на умение применять теоретические знания на практике.

Самостоятельная работа по курсу «Экономическая оценка инвестиций» включает в себя:

- 1) самостоятельную проработку учебного материала и подготовка письменных ответов на контрольные вопросы семинара и практических занятий;
- 2) изучение тем, вынесенных на самостоятельную проработку;
- 3) работу студентов с учебником, дополнительной литературой, поиск информации в глобальной сети Интернет;

4) подготовку отчета и защита по самостоятельной работе.

5) аннотацию статей, касающихся практики организации экономической оценки инвестиций на предприятии.

6) формирование презентации в MS Power Point по результатам задания.

7) подготовку аннотированного списка литературы по теме исследования;

8) подготовку к сдаче устного коллоквиума;

9) подготовку к сдаче зачета по билетам.

Анализ проблемных ситуаций.

Методические рекомендации по анализу проблемных ситуаций.

СИТУАЦИЯ представляет собой объективное описание реальной ситуации из практики управления предприятием. Ситуация включает информацию описательного характера и конкретные данные экономического и производственного характера.

Различают четыре вида управленческих ситуаций, используемых для обучения: ситуации-иллюстрации, ситуации-упражнения, ситуации-оценки, ситуации проблемы.

Ситуации-иллюстрации - это наиболее простой тип образца управления, когда с помощью конкретного случая из практики демонстрируется тот или иной способ решения проблемы.

Ситуации-упражнения - это конкретный случай, который) представляется таким образом, чтобы обучающийся выполнил определенные упражнения: заполнил таблицы, рассчитал нормативы, составил деловую записку и т.д.

Ситуации-оценки - это конкретная ситуация, которая имеет решение. От обучающегося требуется дать оценку данной ситуации и принятого способа решения.

Ситуация-проблема - это конкретная ситуация, которая изложена таким образом, чтобы выделить проблему, требующую решения. В этом случае в заключении ситуации могут быть заданы ряд вопросов. Ситуация может быть

представлена так, что с исходными данными необходимо поработать, чтобы выявить проблему и определить задачи для менеджера.

Методика работы с конкретной ситуацией.

Процесс ситуационного обучения может иметь три стадии: индивидуальная работа с предлагаемой ситуацией; групповое обсуждение, в этом случае выделяются подгруппы, в которых участники подбираются со сходной точкой зрения; пленарное обсуждение.

Индивидуальная работа студента предполагает следующие этапы:

1. Внимательное прочтение ситуации с целью изучения. Для этого необходимо внимательно просмотреть все представленные материалы - общее описание и вспомогательную информацию (расчетные таблицы, отчеты). Определите на чем надо сосредоточить внимание, исходя из темы занятия, прочитанного материала, задания преподавателя. Выберите направление анализа ситуации и метод проведения анализа.

2. Целенаправленное прочтение ситуации. В этих целях необходимо выделить качественную и количественную информацию.

Качественная информация включает: действующие лица, характеристика предприятия, характеристика внешней среды, проблемы отрасли в которой работает предприятие, хронологию происходящих событий, при необходимости личные характеристики действующих лиц, взаимоотношения.

Количественная информация включает: экономическую информацию (объемы выпускаемой продукции, условия реализации, цены, размеры прибыли, отдельные финансовые показатели и фактические данные бухгалтерского баланса); производственную информацию (производственная структура предприятия, возможности производственных мощностей, фактическая информация о парке оборудования, структуре численности работающих и т.д.).

3. Определите суть проблемы, обоснуйте ее с помощью, имеющейся качественной и количественной информации, т.е. необходимо осуществить подбор фактов. В этих целях необходимо вернуться к заданию преподавателя (или поставленным в конце описания вопросам).

4. Определите возможные варианты решения. Варианты решения могут быть предложены в готовом виде как образцы, или проблема может быть представлена с готовым решением и необходимо его оценить с точки зрения правильности выбора и достигнутого результата. Ситуация может быть представлена таким образом, когда вам необходимо предложить ряд альтернативных вариантов решения проблемы.

5. Обоснуйте решение проблемы, которое с Вашей точки зрения является наиболее удачным для данной ситуации.

Групповое обсуждение по форме отличается от индивидуальной работы над ситуацией следующими основными моментами:

- изучение ситуации осуществляется в форме активного обсуждения, обмена опытом, знаниями, что позволяет развивать способности работы в коллективе;

- работа в группе требует подготовки варианта решения в форме отчета о причинах такого выбора;

- отчет группы должен быть представлен на пленарном заседании, для этих целей следует выделить наиболее активного участника группы (лидера);

- при подготовке отчета по результатам группового обсуждения следует придерживаться следующей структуры вопросов, в рамках которых должен быть составлен отчет:

В чем состоит проблема?

Каковы цели?

Какие имеются альтернативы?

Какие и чьи интересы затронет решение?

Достаточно ли информации для обоснования решения?

Какие дополнительные цифры Вы хотели бы иметь?

- в заключении должна быть разработана программа действий, или план решения проблемы.

Пленарное обсуждение ставит своей задачей провести конструктивный анализ ситуации на основе индивидуальных комментариев студентов или представления точек зрения групп участников заседания.

Пленарное заседание проходит под руководством преподавателя в форме открытого обсуждения в условиях определенного регламента времени. Пленарное заседание может быть организовано в различных формах: в форме традиционного обсуждения и формирования решения по результатам коллективного обсуждения с использованием голосования для принятия решения; в форме деловой игры с помощью метода ролей, в этом случае преподаватель заранее распределяет роли между участниками пленарного заседания.

На пленарном обсуждении, проходящем в форме традиционной дискуссии каждая группа получает возможность представить свою точку зрения, при этом все участники получают право участвовать в обсуждении и задавать перекрестные вопросы.

На пленарном обсуждении с использованием метода ролей осуществляется обмен мнениями между участниками в соответствии с закрепленной ролью. Магистранты могут сами выбирать роль или роль предлагается преподавателем. Под ролью понимается выполнение действий в процессе занятия в качестве конкретного должностного лица: руководителя (директора) предприятия или функционального подразделения, рабочего или представителя внешних партнеров, заказчика. Выполнение той или иной роли накладывает ответственность на ее исполнителя учитывать все характерные особенности представляемого лица или службы предприятия, возможные конфликты и последствия от предпринятых действий.

Главным результатом пленарного заседания является разработка модели действий и поведения менеджера в предложенной для обучения ситуации.

Оформление отчета. По окончании работы с ситуацией необходимо оформить в рабочей тетради отчет по индивидуальной работе с ситуацией и представить преподавателю на проверку. Отчет должен содержать все этапы работы по изучению ситуации, изложенные в методических рекомендациях. При работе в группе в рабочей тетради оформляется отчет о групповом обсуждении проблемы. Отчет должен быть составлен до пленарного обсуждения и представлен преподавателю для контроля готовности к пленарному обсуждению. По результатам пленарного обсуждения должен быть составлен самостоятельный отчет, который описывает принятую модель действий менеджера в рассматриваемой ситуации (программы работ по решению проблемы).

Аннотация статьи.

Для подготовки аннотации статьи необходимо изучить публикации по профилю проблемы и найти статью, касающуюся практического опыта, раскрывающую реальную проблему в области бизнес-планирования на предприятии. Аннотация должна включать в себя следующие разделы:

- 1) постановка проблемы, ее описание и краткая история;
- 2) характеристика предприятия, краткое представление;
- 3) объект и предмет изучения;
- 4) описание ситуации, представленной в статье в хронологии событий;
- 5) направления и методы решения проблемы, представленные автором статьи;
- 6) результаты, полученные на предприятии и описанные в статье;
- 7) точка зрения автора аннотации на проблему и подходы к решению проблемы, спорные аспекты статьи.

Объем аннотации 5-6 с., к аннотации необходимо приложить копию статьи.

Написание эссе.

В течение семестра студент должен написать эссе по проблемам курса. Тема эссе определяется преподавателем.

Рекомендации при подготовке эссе:

Эссе представляет краткий очерк, позволяющий соединить научный подход к решению поставленной задачи и практические знания, которые студент приобретает в процессе обучения. Главным в написании эссе является краткое изложение точки зрения автора в понимании проблемы, формулировка взгляда на проблему, предложения или программа шагов, позволяющих решить, поставленную проблему.

В эссе может быть представлен анализ аналогий и рекомендации на основе изученных образцов ситуаций в эссе, в сжатой форме, должна найти отражение точка зрения студента, как воспользоваться полученными знаниями в области бизнес-планирования для решения поставленной проблемы - задания (тема эссе).

В эссе необходимо обозначить методы и подходы, которыми следует воспользоваться для решения обозначенной в задании проблемы. Возможно приведение примеров и аналогий из научной литературы и публикаций, практический опыт. Обоснование применения того или иного метода, подхода, теоретической концепции. Эффективность ее использование в результате применения.

Завершать эссе необходимо рекомендациями в логической последовательности предлагаемых мер.

Объем не должен превышать 3 печатных страниц текста.

Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

1 Контрольные вопросы и задания:

1.1 Законодательная база инвестиционной деятельности в России

- 1.2 Интернет-обзор практики инвестирования в России
- 1.3 Характеристика инвестиционного рынка в России и за рубежом
- 1.4 Содержание и особенности инвестиционной деятельности промышленных предприятий
- 1.5 Характеристика направлений инвестиционной деятельности
- 1.6 Проблемы выбора источников инвестиций
- 1.7 Создание инвестиционного климата в России
- 1.8 Обзор подходов к классификации инвестиций
- 1.9 Выбор инвестиционного проекта при различных уровнях риска
- 1.10 Сравнительный анализ форм инвестирования
- 1.11 Проблемы выбора методов инвестирования проектов
- 1.12 Управление инвестиционной деятельностью при дефиците финансирования
- 1.13 Преимущества и недостатки заёмного финансирования инвестиционных проектов
- 1.14 Преимущества и недостатки финансирования инвестиций из собственных средств предприятия
- 1.15 Организация финансирования инвестиционных решений
- 1.16 Лизинговое финансирование инвестиционных проектов
- 1.17 Венчурное финансирование инвестиций: проблемы и особенности
- 1.18 Государственное регулирование инвестиционной деятельности: исторические аспекты
- 1.19 Особенности налогообложения инвестиционной деятельности для предприятий различных форм собственности
- 1.20 Проблемы и перспективы реального инвестирования в России
- 1.21 Проблемы и перспективы финансового инвестирования в России
- 1.22 Проблемы и перспективы инвестирования нематериальных активов

- 1.23 Управление инвестиционными проектами на различных стадиях жизненного цикла
- 1.24 Обзор подходов к классификации инвестиционных проектов (по материалам российской и зарубежной литературы)
- 1.25 Особенности оценки инвестиционных проектов
- 1.26 Характеристика основных разделов бизнес-плана развития предприятия
- 1.27 Критический анализ бизнес-плана инвестиционного проекта (на основе реального бизнес-плана)
- 1.28 Организация бизнес-планирования инвестиционной деятельности
- 1.29 Особенности проведения предварительного обоснования инвестиционного проекта
- 1.30 Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов: источники и методы подготовки информации
- 1.31 Временной анализ инвестиционного цикла и жизненного цикла проекта
- 1.32 Постадийный анализ жизненного цикла инвестиционного проекта
- 1.33 Характеристика направлений оценки инвестиций
- 1.34 Проблемы проведения экспертизы инвестиционных проектов: сравнительный анализ российского и зарубежного опыта
- 1.35 Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов (на основе анализа основных прогнозных форм)
- 1.36 Обзор нормативной базы оценки экономической эффективности инвестиций
- 1.37 Подходы к оценке эффективности инвестиционных решений
- 1.38 Сравнительный анализ принципов оценки эффективности инвестиций
- 1.39 Преимущества и недостатки оценки инвестиций на основе простых методов

- 1.40 Учёт временного фактора в инвестиционной деятельности
- 1.41 Текущая и будущая стоимость инвестиционного проекта
- 1.42 Преимущества и недостатки оценки инвестиций на основе дисконтированных методов
- 1.43 Проблемы определения эффективности инвестиций на основе показателя чистой текущей стоимости
- 1.44 Проблемы определения эффективности инвестиций на основе показателя внутренней нормы доходности
- 1.45 Проблемы определения эффективности инвестиций на основе индекса доходности
- 1.46 Проблемы определения эффективности инвестиций на основе показателя срока окупаемости
- 1.47 Сравнительный анализ показателей IRR и MIRR в оценке эффективности инвестиционных решений
- 1.48 Особенности проведения экономической оценки инвестиций на основе статического и динамического срока окупаемости
- 1.49 Характеристика и особенности применения коэффициента дисконтирования
- 1.50 Подходы к оценке ставки сравнения для инвестиционного проекта
- 1.51 Учёт риска при расчёте доходности инвестиционного проекта
- 1.52 Анализ стоимости отдельных элементов капитала в инвестиционных расчётах
- 1.53 Средневзвешенная и предельная стоимость инвестиционного капитала
- 1.54 Моделирование оценки стоимости капитальных активов
- 1.55 Неопределённость и риски инвестиционной деятельности
- 1.56 Классификация рисков реализации инвестиционных решений
- 1.57 Учёт систематических и несистематических рисков при оценке инвестиций

- 1.58 Подходы к анализу рисков инвестирования: сравнительный анализ
- 1.59 Характеристика вероятностного подхода к оценке рисков
- 1.60 Особенности построения дерева решений при оценке инвестиционных рисков
- 1.61 Особенности проведения анализа чувствительности инвестиционных решений
- 1.62 Проблемы применения метода сценариев при оценке рисков инвестирования
- 1.63 Критический анализ зарубежного опыта оценки инвестиционных рисков
- 1.64 Методы снижения рисков разработки и реализации инвестиционных проектов
- 1.65 Управление рисками в инвестировании: отечественный и зарубежный опыт
- 1.66 Порядок учёта инфляции в инвестиционных расчётах
- 1.67 Номинальная и реальная ставка дисконтирования: сравнительный анализ
- 1.68 Пути совершенствования управления инвестиционной деятельностью
- 1.69 Выбор и обоснование эффективного инвестиционного проекта
- 1.70 Характеристика перспективных направлений инвестирования
- 1.71 Факторы повышения эффективности инвестирования
- 1.72 Методика определения инвестиционной привлекательности предприятия (организации)
- 1.73 Проблемы повышения инвестиционной привлекательности промышленности
- 1.74 Применение компьютерного моделирования в принятии инвестиционных решений
- 1.75 Интернет-обзор компьютерных программ по обоснованию инвестиционных проектов
- 2 **Темы письменных работ**

- 2.1 Особенности инвестиционной деятельности в России и за рубежом
- 2.2 Исследование подходов к оценке эффективности инвестиций на предприятии
- 2.3 Прикладные аспекты оценки инвестиций
- 3 **Другие виды контроля**
 - Используемые формы текущего контроля:
 - коллоквиумы;
 - тесты;
 - презентация отчета в MS Power Point;
 - 3.1 - вопросы для устных и письменных ответов и дисциплины
 - аннотация статей;
 - подготовка эссе;
 - аннотированный список литературы.

Перечень вопросов для самостоятельной подготовки студентов к коллоквиуму

1. Дайте понятие инвестиционного рынка.
2. Назовите основные элементы инвестиционного рынка.
3. Охарактеризуйте основные стадии изучения конъюнктуры инвестиционного рынка.
4. Определите важнейшие макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка.
5. Используя статистические сборники РФ за соответствующие годы. Проанализируйте динамику основных макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
6. Сформулируйте особенности оценки и факторы прогнозирования инвестиционной привлекательности отраслей экономики.
7. Используя данные периодической печати и статистические сборники РФ, проанализируйте инвестиционную привлекательность отраслей отечественной экономики.

8. Используя данные периодической печати и статистические сборники РФ, проанализируйте инвестиционную привлекательность регионов России.
9. Назовите важнейшие показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятий.
10. Дайте понятие инвестиционной стратегии, тактики и оперативного управления инвестиционной деятельностью предприятия.
11. Определите цели инвестиционной стратегии предприятия.
12. Какие задачи ставятся и решаются в процессе стратегического, тактического и оперативного планирования инвестиционной деятельности предприятия?
13. Какие факторы оказывают влияние на формирование инвестиционной стратегии предприятия? Охарактеризуйте каждый из факторов.
14. Перечислите этапы формирования инвестиционной стратегии предприятия и дайте их характеристику.
15. Перечислите стратегические цели инвестиционной деятельности.
16. Обоснуйте стратегические направления и формы инвестиционной деятельности.
17. Определите основные стратегические направления формирования инвестиционных ресурсов.
18. Дайте понятие инвестиционного планирования.
19. Назовите формы инвестиционного планирования.
20. Перечислите и охарактеризуйте виды инвестиционных планов.
21. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и порядок разработки.
22. Основные разделы инвестиционного бизнес-плана. Их краткая характеристика.
23. Финансовый план инвестиционного бизнес-плана, этапы его разработки и основные формы.
24. Перечислите основные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов.

25. Назовите основные этапы процесса формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.
26. Назовите существующие классификации инвестиционных проектов.
27. Перечислите важнейшие показатели и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
28. Охарактеризуйте особенности применения различных критериев отбора проектов в портфель.
29. Дайте сравнительную характеристику критериальных показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.
30. Опишите правило выбора критерия оценки эффективности инвестиционного проекта с помощью точки Фишера.
31. Раскройте понятие оптимизации бюджета капитальных вложений при формировании портфеля.
32. Сформулируйте понятие оперативного управления портфелем реальных инвестиционных проектов.
33. Опишите последовательность оперативного управления портфелем реальных инвестиционных проектов.
34. Охарактеризуйте особенности портфеля ценных бумаг предприятия.
35. Назовите основные этапы процесса формирования и управления портфелем ценных бумаг.
36. Дайте понятие кривых безразличия инвестора.
37. Определите понятия риска и доходности портфеля ценных бумаг.
38. Определите понятие неверно оценённой рынком ценной бумаги.
39. Раскройте сущность пассивной и активной тактики управления портфелем.
40. Приведите примеры активной и пассивной тактики управления портфелем ценных бумаг.
41. Охарактеризуйте стратегию пересмотра портфеля ценных бумаг посредством использования рынка свопов.
42. Определите, почему и как изменения стоимости портфеля влияют на его доходность.

Темы эссе и проблемных ситуаций.

1. Экспертиза инвестиционных проектов: содержание, виды работ, критерии оценки.
2. Финансовая оценка инвестиционного проекта.
3. Влияние инфляции на результаты финансовой оценки инвестиционного проекта.
4. Инвестиционные проекты, реализуемые на действующем предприятии: проблемы разработки и реализации.
5. Форма и методы долгосрочного финансирования инвестиционной деятельности.
6. Сетевые методы планирования в инвестиционной деятельности.
7. Сценарный подход как метод анализа проектных рисков.
8. Анализ чувствительности проекта: сущность и методология.
9. Анализ критериев эффективности инвестиционного проекта.
10. Общественная и бюджетная эффективность инвестиционных проектов.
11. Региональный инвестиционный климат и его отражение в инвестиционном проектировании.
12. Лизинг как метод инвестирования: особенности, преимущества, проблемы.
13. Методы учета рисков и неопределенностей при подготовке инвестиционных проектов.
14. Вероятностный анализ рисков проекта.
15. Определение потребности в инвестиционных ресурсах при подготовке инвестиционных проектов.
16. Экспертный метод постадийной оценки рисков инвестиционного проекта.
17. Особенности технико-экономического обоснования инвестиционных проектов.
18. «Долговое» финансирование инвестиционных проектов.
19. Влияние инфляции на изменения величины и структуры номинального дохода от инвестиций.

20. Оптимальная структура капитала и трудности определения ставки процента.
21. Структура инвестиционного проекта по методике «ЮНИДО».
22. Формирование инвестиционного портфеля (из реальных проектов).
23. Виды эффектов от инвестиционных инновационных проектов и их взаимосвязи.
24. Особенности подготовки инвестиционных проектов для участия в конкурсе на получение средств из Бюджета развития Российской Федерации.
25. Использование программных продуктов при подготовке инвестиционных проектов: пакет «Альт-Инвест».
26. Резервирование средств проекта на случай непредвиденных расходов.
27. Выбор технологии и организации производства в технико-экономическом обосновании инвестиционного проекта.
28. Сводный сметный расчет стоимости строительства для определения размера инвестиционных затрат.
29. Обоснование месторасположения предприятий в технико-экономическом обосновании проекта.
30. Особенности подготовки инновационных инвестиционных проектов.
31. Содержание и назначение проектного анализа.
32. Организационные структуры управления проектом.
33. Эффективность затрат предприятия на охрану окружающей среды.
34. Организационный план инвестиционного проекта.

4. ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ.

1. Сущность инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Инвестиционная деятельность.
4. Источники инвестиций.
5. Инвестиционная привлекательность: виды и методы оценки.
6. Инвестиционный проект: понятие и признаки.
7. Классификация инвестиционных проектов.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
9. Основные направления технико-экономического обоснования инвестиционного проекта.
10. Критерии и виды эффективности инвестиционных проектов.
11. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
12. Использование современных программных средств для определения эффективности реализации инвестиционных проектов.
13. Денежные потоки инвестиционных проектов.
14. Денежные потоки от различных видов деятельности.
15. Учет фактора времени в инвестиционных расчетах.
16. Понятие стоимости капитала.
17. Методы расчета ставки дисконтирования.
18. Критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта.
19. Альтернативная стоимость капитала.
20. Основные методы оценки экономической эффективности инвестиций.
21. Статические методы оценки инвестиций.
22. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Чистый дисконтированный доход.
24. Индекс доходности инвестиций.
25. Внутренняя норма доходности (прибыли).
26. Модифицированная внутренняя норма доходности.
27. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

28. Выбор варианта инвестиций на основе сравнительной эффективности.
29. Проблема противоречивости динамических критериев оценки.
30. Сравнение проектов различной продолжительности.
31. Общие вопросы учета инфляции в инвестиционном анализе.
32. Методика учета влияния инфляции на эффективность инвестиционного проекта.
33. Схема отражения инфляции в расчетах эффективности.
34. Отражение инфляции в ставке дисконтирования.
35. Учет инфляции при оценке потоков инвестиционного проекта.
36. Упрощенная методика учета инфляции.
37. Классификация рисков в экономической оценке инвестиций.
38. Учет рисков в процессе обоснования надежности технических и организационно-экономических систем.
39. Учет рисков при обосновании рисковой премии.
40. Учет рисков при анализе чувствительности проекта.
41. Метод сценариев (метод формального описания неопределенности).
42. Анализ безубыточности инвестиционного проекта.
43. Основные подходы к снижению уровня риска.
44. Управление инвестиционными вложениями предприятия.
45. Источники финансирования инвестиций.
46. Схемы финансирования инвестиций.

5. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Дударева, О.В. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие / О. В. Дударева. - Воронеж: ГОУВПО "Воронежский государственный технический университет". Режим доступа: <http://catalog.vorstu.ru>
2. Дударева О.В. Экономическая оценка инвестиций: практикум: учеб. пособие / О.В. Дударева. – Воронеж: ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет», 2016. 192 с. Режим доступа: <http://catalog.vorstu.ru>
3. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие НИЦ ИНФРА-М.: 2014. - 241с.
4. Игонина Л.Л. Инвестиции: Учебник. Издательство М.: "НИЦ ИНФРА-М" (ЭБС ZNANIUM.COM). 2013. - 752 с.
5. Стёпочкина Е.А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стёпочкина Е.А.— Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2015. — 194 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/29291.html>. — ЭБС «IPRbooks»
6. Подкопаева М.О. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов специальности 080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)», для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика» (бакалавриат)/ Подкопаева М.О., Федорищева О.В.— Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2012. — 217 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30143.html>. — ЭБС «IPRbooks»
7. Пупенцова С.В. Модели и инструменты в экономической оценке инвестиций [Электронный ресурс]/ Пупенцова С.В.— Электрон. текстовые данные. — СПб.: Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2014. — 187 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/43955.html>. — ЭБС «IPRbooks»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данных методических указаниях рассмотрены вопросы для самостоятельной подготовки, задания для выполнения контрольной работы по экономической оценке инвестиций.

С целью повышения эффективности принимаемых инвестиционных решений специалистам в области оценки инвестиций необходимо знание действующего законодательства Российской Федерации в области налоговой, кредитной, банковской, биржевой и валютной деятельности, современные инвестиционные методы и инструменты, а также возможности получения необходимых исходных данных для анализа.

При этом необходимо понимать, что из-за ежегодных изменений материал, отражающий прикладные аспекты оценки инвестиций, а в частности, оценки эффективности, устаревает достаточно быстро. Поэтому для получения современной информации по проблеме необходимо использовать материалы официальных сайтов в Интернете Министерства финансов РФ (<http://www.minfin.ru>), Министерства экономического развития и торговли РФ (<http://www.economy.gov.ru>), информационные системы (Консультант-Плюс, Гарант), материалы периодических изданий.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Образец оформления титульного листа контрольной работы

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ

ИЭФ (ФЗО)

Кафедра экономики и управления на предприятии
машиностроения

Контрольная работа
по дисциплине

«Экономическая оценка инвестиций»

Вариант № XX

Тема: «_____»

Выполнил:

студент группы XXXX
номер зачетки XXXXX

Иванов И.И.

Проверил:

Дударева О.В.

Воронеж
201x

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Дударева, О.В. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие / О. В. Дударева. - Воронеж: ГОУВПО "Воронежский государственный технический университет". Режим доступа: <http://catalog.vorstu.ru>

2. Дударева О.В. Экономическая оценка инвестиций: практикум: учеб. пособие / О.В. Дударева. – Воронеж: ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет», 2016. 192 с. Режим доступа: <http://catalog.vorstu.ru>

3. Теплова, Т. В. Инвестиции: теория и практика: учебник для бакалавров / Т. В. Теплова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 782 с.

4. Ример М.И. Экономическая оценка инвестиций: учебник / М. И. Ример [и др.]; ред. М. И. Ример. – М.: Питер, 2014. – 432 с.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 1 |
| 1. ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ | 4 |
| 2. ТЕМАТИКА И ВАРИАНТЫ ВЫПОЛНЕНИЯ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ | 7 |
| 3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ | 19 |
| 4. ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ | 35 |
| 5. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА | 37 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 38 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ | 39 |
| БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК | 40 |

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

для самостоятельной работы и выполнению контрольной
работы по дисциплине

«Экономическая оценка инвестиций»

для студентов направления 38.03.01 «Экономика»
(профиль «Экономика предприятий и организаций
(машиностроение)»)
очной и заочной форм обучения

Составитель

Дударева Ольга Владимировна

В авторской редакции

Компьютерный набор О.В. Дударевой

Подписано к изданию 24.04.2017

Уч.-изд. л. 1,2

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный
технический университет»
394026 Воронеж, Московский просп., 14