

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Экономический факультет

УТВЕРЖДАЮ:
Проректор по учебной работе,
качеству образования – первый
проректор
Иванов А.Г.
2017г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.ДВ.05.02 ПРОЕКТ-АНАЛИЗ

Направление подготовки 38.04.02 Менеджмент

Направленность (профиль) Управление проектами

Программа подготовки академическая

Форма обучения заочная

Квалификация
(степень) выпускника магистр

Краснодар 2017

Рабочая программа дисциплины «Проект-анализ» составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент.

Программу составил(а):

Е.Ф. Линкевич, профессор кафедры мировой экономики и менеджмента, д-р экон. наук, доцент



Рабочая программа дисциплины «Проект-анализ» обсуждена на заседании кафедры мировой экономики и менеджмента
протокол № 8 «22» июня 2017г.
Заведующий кафедрой Шевченко И.В.



Утверждена на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета
протокол № 10 «27» июня 2017г.
Председатель УМК факультета Дробышевская Л.Н.



Рецензенты:



Никишева Е.В., директор ООО Аудиторская Фирма «ЮгБизнес-Аудит»



Гаврилов А.А., д-р экон. наук, профессор кафедры экономического анализа, статистики и финансов ФГБОУ ВО «КубГУ»

1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины является формирование системы знаний методологии анализа проектных решений, разработки и обоснования проектов для удовлетворения общественных и личных потребностей в условиях ограниченности ресурсов.

1.2 Задачи дисциплины

Основные задачи изучения дисциплины:

- изучение процедур анализа проекта;
- сравнение и обоснование выбора проектов;
- оценка проектов по маркетинговой технологии, экологической, социальной, институциональной, финансовой и экономической привлекательности;
- приобретение навыков анализа эффективности проекта с учетом поведения экономических агентов;
- освоение методик управления проектом в ходе его реализации;
- овладение навыками разработки планов проекта;
- изучение российского и мирового опыта применения различных методов анализа в ходе реализации проекта.

1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Проект-анализ» является дисциплиной по выбору вариативной части Блока 1 «Дисциплины» учебного плана и занимает одно из ключевых мест в профессиональной подготовке магистров, дополняя, конкретизируя и развивая полученную ранее систему экономических знаний студентов.

Для успешного освоения дисциплины студент должен иметь базовую подготовку высшего профессионального образования по направлению «Менеджмент» (бакалавриат). Курс опирается на общеэкономические и методологические дисциплины – «Общая экономическая теория», «Макроэкономика», «Микроэкономика» и др.

1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональной компетенции *ПК-4; ПК-5*

№ п.п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1.	ПК-4	способность использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения	– процедуры, методы сравнения и обоснования проектов; – количественные и качественные показатели эффективности проектов;	– оценивать проекты по маркетинговой технологии, экологической, социальной, институциональной, финансовой и экономической привлекательности;	– навыками разработки планов проекта; – системой управления бизнес-проектом; – качественными и количественными методами оценки эффективности проектов

№ п.п	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
			– методики управления проектом в ходе его реализации	– применять различные методики управления проектом в ходе его реализации	
2.	ПК-5	владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде	– методы оценки экономического и стратегического поведения экономических агентов; – опыт изучения поведения экономических агентов при реализации проектов в России и за рубежом	– оценить российский и мировой опыт применения различных методов анализа поведения экономических агентов в ходе реализации проекта; – анализировать влияние глобальной среды на реализацию проектов в рамках территории РФ	– методами анализа влияния глобальной среды на эффективность российского инвестиционного проекта; – методиками выявления отличий в поведении экономических агентов при реализации проектов в РФ и за рубежом

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зач.ед. (108 часа), их распределение по видам работ представлено в таблице (для студентов ЗФО).

Вид учебной работы	Всего часов	Курсы (часы)			
		6	–		
1	2	3	4	5	6
Контактная работа, в том числе:					
Аудиторные занятия (всего):	22	22			
Занятия лекционного типа	6	6	-	-	-
Лабораторные занятия	-	-	-	-	-
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)	16	16	-	-	-
	-	-	-	-	-
Иная контактная работа:					
Контроль самостоятельной работы (КСР)	-	-			
Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2	0,2			
Самостоятельная работа, в том числе:					
Курсовая работа	-	-	-	-	-
Проработка учебного (теоретического) материала	59	59	-	-	-

1	2	3	4	5	6
Выполнение индивидуальных заданий (подготовка докладов, презентаций)	13	13	-	-	-
Подготовка к текущему контролю	10	10	-	-	-
Контроль:	3,8	3,8			
Подготовка к экзамену	-	-			
Общая трудоемкость	час.	108	108	-	-
	в том числе контактная работа	22,2	22,2		
	зач. ед	3	3		

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины. Разделы (темы) дисциплины, изучаемые на 6 курсе (для студентов ЗФО).

№ раз-дела	Наименование разделов (тем)	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	2	3	4	5	6	7
1.	Структура анализа проекта	19	1	2	–	16
2.	Предварительный анализ инвестиционного проекта	24	2	4	–	18
3.	Методология проектного анализа и оценки инновационного проекта	19	1	2	–	16
4.	Анализ рискованности и достоверности инновационных проектов	21	1	4		16
5.	Финансирование инвестиционного проекта	21	1	4	–	16
	<i>Итого по дисциплине:</i>		6	16	–	82

2.3 Содержание разделов (тем) дисциплины

2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела (тем)	Содержание раздела (тем)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Структура анализа проекта	Структура проектного анализа инновационного проекта. Понятие инновационного проекта. Жизненный цикл инновационных проектов. Виды технико-экономических обоснований инновационных проектов Этапы подготовки инвестиционной документации и организации поиска инновационных возможностей.	Задачи

1	2	3	4
2.	Предварительный анализ инвестиционного проекта	Макроэкономические предпосылки инвестиции. Выбор товара и конкурентной стратегии. Оценка рынков сбыта. Оценка конкурентов. Жизненный цикл продукта. Анализ тенденций развития отраслей. Место предприятия в отрасли. Обоснование и анализ будущей стратегии маркетинга: основные элементы плана маркетинга, обоснование политики ценообразования.	Задачи .
3.	Методология проектного анализа и оценки инновационного проекта	Финансовая состоятельность и предприятия-реципиента и инвестиционная привлекательность проекта. Критерии принятия инвестиционных решений. Принципы оценки эффективности инвестиций. Оценка финансовой состоятельности проекта. Правила финансово-экономической оценки проектов. Подготовка прогноза денежных потоков по операционной, производственной и финансовой деятельности, отчета о прибылях и убытках, прогнозного баланса. Коммерческая эффективность проектов, бюджетная эффективность проектов.	Задачи
4.	Анализ рискованности и достоверности инновационных проектов	Риски инвестирования. Систематический и не-систематический риск. Риски и неопределенность. Постадийный учет, анализ и оценка рисков проекта. Методы учета рисков: сценарный подход, вероятностный анализ, корректировка параметров проекта. Измерение инновационных рисков.	Задачи .
5.	Финансирование инвестиционного проекта	Инвестиционные ресурсы. Характеристика источников финансирования проектов: собственные и заемные средства, внешние и внутренние по отношению к проекту. Лизинг, факторинг, кредит, венчурное финансирование. Определение стоимости инновационных ресурсов: стоимость отдельных элементов капитала фирмы. Предельная цена капитала. Выбор инвестиционных проектов при краткосрочном дефиците средств, при долгосрочном дефиците средств.	Задачи

1.3.2 Занятия семинарского типа

Семинары проводятся по тематике лекций. Магистранты самостоятельно готовят доклады, которые в последствие обсуждаются в форме дискуссий.

№	Наименование раздела (темы)	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Структура анализа проекта	Финансовый анализ и оценка инноваций. Теоретические основы проектной деятельности. Методические подходы к анализу и оценке проекта.	Доклад, обсуждение доклада в форме научной дискуссии
2.	Предварительный анализ инвестиционного проекта	Основные аспекты организации производственной деятельности. Обоснование плана производства. Общие требования к структуре организационного плана.	Доклад, обсуждение доклада в форме научной дискуссии
3.	Методология проектного анализа и оценки инвестиционного проекта	Классификация методов оценки привлекательности инвестиций. Достоинства и недостатки, проблемы использования методов оценки инвестиций и инноваций. Способы оценки конкурирующих инвестиций.	Доклад, обсуждение доклада в форме научной дискуссии
4.	Анализ рискованности и достоверности инновационных проектов	Ставка сравнения для условий неопределенностей и рисков. Модель оценки капитальных активов и риски проекта. Влияние инфляции на денежные потоки фирмы (в прогнозах). Проблемы учета инфляции при инвестиционном проектировании. Экспертиза проекта: содержание, назначение, организация работ.	Доклад, обсуждение доклада в форме научной дискуссии
5.	Финансирование инвестиционного проекта	Организация финансирования: определение потребности, выбор источника. Влияние процентной ставки на эффективность проекта. Экономический и финансовый риск. Матрица «риск - источник финансирования». Зависимость между доходами на акцию и операционным и финансовым рычагом	Доклад, обсуждение доклада в форме научной дискуссии

2.3.3 Лабораторные занятия

Лабораторные занятия не предусмотрены учебным планом.

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ.

Курсовые работы не предусмотрены учебным планом.

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1.	Проработка и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовка к занятиям семинарского типа	Методические указания для подготовки к занятиям лекционного и семинарского типа. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
2.	Решение задач	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплин, в том числе по организации самостоятельной работы. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
3.	Подготовка докладов (презентации)	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya
4.	Подготовка к текущему контролю	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г. Режим доступа: https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения, слуха, опорно-двигательного аппарата учебно-методические материалы предоставляются в форме электронного документа.

С целью обеспечения доступа к информационным ресурсам лиц с ограниченными возможностями здоровья в Зале мультимедиа Научной библиотеки КубГУ (к.А.218) оборудованы автоматизированные рабочие места для пользователей с возможностями аудиовосприятия текста. Компьютеры оснащены накладками на клавиатуру со шрифтом Брайля, колонками и наушниками. На всех компьютерах размещено программное обеспечение для чтения вслух текстовых файлов. Для воспроизведения звуков человеческого голоса используются речевые синтезаторы, установленные на компьютере. Поддерживаются форматы файлов: AZW, AZW3, CHM, DjVu, DOC, DOCX, EML, EPUB, FB2, HTML, LIT, MOBI, ODS,

ODT, PDB, PDF, PRC, RTF, TCR, WPD, XLS, XLSX. Текст может быть сохранен в виде аудиофайла (поддерживаются форматы WAV, MP3, MP4, OGG и WMA). Программа также может сохранять текст, читаемый компьютерным голосом, в файлах формата LRC или в тегах ID3 внутри звуковых файлов формата MP3. При воспроизведении такого звукового файла в медиаплеере текст отображается синхронно. В каждом компьютере предусмотрена возможность масштабирования.

Для создания наиболее благоприятных условий использования образовательных ресурсов лицами с ограниченными возможностями здоровья, в электронно-библиотечных системах (ЭБС), доступ к которым организует библиотека, предусмотрен сервис ЭБС «Университетская библиотека онлайн»: <http://www.biblioclub.ru>

Многоуровневая система навигации ЭБС позволяет оперативно осуществлять поиск нужного раздела. Личный кабинет индивидуализирован, то есть каждый пользователь имеет личное пространство с возможностью быстрого доступа к основным смысловым узлам.

При чтении масштаб страницы можно увеличить, можно использовать полноэкранный режим отображения книги или включить озвучивание текста непосредственно с сайта при помощи программ экранного доступа, например, Jaws, «Balabolka».

Скачиваемые фрагменты в формате pdf, содержащие подтекстовый слой, достаточно высокого качества и могут использоваться тифлопрограммами для голосового озвучивания текстов, быть загружены в тифлоплееры (устройств для прослушивания книг), а также скопированы на любое устройство для комфортного чтения.

3. Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины лекции, практические занятия, консультации являются ведущими формами обучения в рамках лекционно-семинарской образовательной технологии.

Лекции излагаются с использованием презентаций с применением мультимедийной аппаратуры. Данные материалы в электронной форме передаются студентам.

При проведении практических занятий участники готовят и представляют (с использованием программы Power Point) небольшие сообщения по наиболее важным теоретическим аспектам текущей темы, отвечают на вопросы преподавателя и других слушателей. В число видов работы, выполняемой слушателями самостоятельно, входят: 1) поиск и изучение литературы по рассматриваемой теме; 2) поиск и анализ научных статей, монографий по рассматриваемой теме; 3) подготовка докладов.

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательном процессе также используются технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Вышеозначенные образовательные технологии дают наиболее эффективные результаты освоения дисциплины с позиций актуализации содержания темы занятия, выработки продуктивного мышления, терминологической грамотности и компетентности обучаемого в аспекте социально-направленной позиции будущего специалиста, и мотивации к инициативному и творческому освоению учебного материала.

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля

Тема 1

Задание.

При решении обучающимися задач по дисциплине магистрантами реализуются следующие компетенции:

ПК-4 – способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения;

ПК-5 – владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.

1) Рассматривается проект приобретения компьютеров в сельскую школу.

Необходимы инвестиции в сумме 15 тыс. руб.

2) Рассматривается проект строительства туристического комплекса на берегу Черного моря. Объем инвестируемых средств 9 млн.€.

3) Предлагается проект строительства объекта культуры и отдыха стоимостью 1 млн. долл. США

Необходимо определить на основании собственных ограничений и возможных предвидений по данным проектам:

- цель проекта;
- внешнее и внутреннее окружение (с обоснованием влияния окружения на проект и наоборот, - последнего на элементы системы);
- участников проекта с определением их интересов и функций при подготовке и реализации проекта.

Тема 2

Комплект типовых задач (заданий)

При решении обучающимися задач по дисциплине магистрантами реализуются следующие компетенции:

ПК-4 – способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения;

ПК-5 – владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.

Задача 1.

Определить, какую сумму необходимо вложить в проект инвестору при использовании сложной ставки 24% годовых, сроком на 3 года, если он ожидает получить 100 000 ден.ед.

Задача 2.

Определить, за какой срок вложенная в инвестиционный проект сумма в размере 100 млн. ден.ед. увеличится до 400 млн. ден.ед., если инвестор вложил в проект средства

- 1) под 28% годовых (сложные проценты);
- 2) проценты будут начисляться ежеквартально..

Задача 3.

Предприятие «Сигма» вкладывает свободные денежные средства в размере 45 млн. ден.ед. на депозит, ожидая получить в будущем 65 млн. ден.ед. для реализации инвестиционного проекта через 3 года. Необходимо определить период начисления, если по условию кредитного договора используется простая процентная ставка 17 % годовых.

Задача 4.

Предприниматель получил кредит для реализации инвестиционного проекта. Рассчитать сумму, взятую предпринимателем-заёмщиком под простую ставку 26 % годовых на 250 дней, и сумму процентных денег, если инвестор по условиям договора получит 4000 ден. ед.

Задача 5.

При какой сложной ставке ссудного процента инвестор может увеличить свой капитал с 300 тыс. ден. ед. до 900 тыс. ден. ед. за 5 лет при различных условиях инвестирования:

- 1) начисление процентов раз в год
- 2) начисление процентов по полугодиям

Задача 6.

Предприятием был взят кредит в размере 150 000 000 ден. ед. для осуществления проекта модернизации оборудования на срок 2,5 года по ставке сложных процентов - 25 % годовых. Определить подлежащую к возврату сумму при различных условиях начисления сложных процентов

- 1) способ точного начисления сложных процентов
- 2) способ приближительного начисления сложных процентов

Задача 7.

Предприятию для частичного обновления оборудования через 3 года необходимо создать фонд в размере 150 тыс.д.ед. Для этого предприятие планирует ежегодные отчисления равных сумм, размещая их в банке на депозитном счёте под 20 % годовых.

Какую сумму необходимо отчислять предприятию для осуществления проекта реконструкции?

Тема 3

Комплект типовых задач (заданий)

При решении обучающимися задач по дисциплине магистрантами реализуются следующие компетенции:

ПК-4 – способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения;

ПК-5 – владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.

Задача 1.

В инвестиционную компанию предоставлены данные по реализации инвестиционного проекта. Оценить показатели коммерческой эффективности проекта. Определить финансовую реализуемость проекта. Определить на каком этапе реализации проекта наблюдается недостаток свободных денежных средств, предложить меры по устранению этого негативного фактора.

Таблица 1 - Инвестиционная деятельность по проекту

Показатели	Значение на шаге, тыс. долл.					
	0	1	2	3	4	5
Притоки	0	0	0	0	0	0
Оттоки	-230	0	0	0	0	0

Таблица 2 - Операционная деятельность по проекту

Показатели	Значение на шаге, тыс. долл.					
	0	1	2	3	4	5
Притоки	0	102	175	197	422	560
Оттоки	0	-184	-75	-260	-211	-427

Таблица 3 - Финансовая деятельность по проекту

Показатели	Значение на шаге, тыс. долл.					
	0	1	2	3	4	5
Притоки	230					
Оттоки	0	0	-45	-45	-45	-45

Задача 2.

Для реализации инвестиционного проекта фирма хочет приобрести новую упаковочную машину стоимостью 90 тыс.у.е. Затраты на установку и наладку машины составят 4 тыс.у.е. Экономически оправданный срок окупаемости машины фирма определяет равным 5 годам.

Доходы фирмы распределяются по годам:

1-й год -23 тыс.у.е.; 2-й год -25 тыс.у.е.; 3-й год -30 тыс.у.е.; 4-й год -35 тыс.у.е.; 5-й год -35 тыс.у.е.

Амортизация начисляется по налоговому методу, норма амортизации 24%. Налог на прибыль 25 %.

Рассчитать срок окупаемости инвестиций. Сделать вывод о целесообразности приобретения новой машины.

Задача 3.

Предприятие приобрело новое оборудование на сумму 400 тыс.грн. Предполагается, что оно будет работать до модернизации 2 года. Показатели работы предприятия за каждый год будут характеризоваться следующими данными:

- выручка от реализации 1720 тыс. руб.;
- операционные затраты 1140 тыс. руб.;
- амортизация 135 тыс. руб.;
- выплата процентов 110 тыс. руб.;
- ставка налога на прибыль 25 %;
- ставка сложного процента на инвестиции 15 %;

Определить показатели эффективности данного проекта за рассматриваемый период: денежный поток, чистый приведенный доход (NPV), индекс доходности (PI), период окупаемости(PP).

Сделать выводы.

Задача 4.

Рассматривается проект создания новой фирмы для производства керамических изделий. Для этого надо приобрести технологическую линию на сумму 2500 тыс. ден.ед (в 0 год проекта). Срок его эксплуатации 3 года. Амортизация начисляется равномерно. Предполагается, что на четвертый год оборудования можно будет продать за 250 тыс. ден.ед.

Производство нового товара будет проводиться в объеме: в первый год - 250 тыс. шт.; в второй год - 350 тыс. шт.; в третий год - 400 тыс. шт. Реализовать продукцию можно по цене 10 ден. ед, материальные затраты (без учета амортизационных отчислений) на единицу товара планируются равными 3,5 ден.ед. Ставка налога на прибыль равняется 25%.

Номинальная ставка дисконта 13%. Определить величину чистого приведенного дохода (NPV) проекта.

Тема 4

Комплект типовых задач (заданий)

При решении обучающимися задач по дисциплине магистрантами реализуются следующие компетенции:

ПК-4 – способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения;

ПК-5 – владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.

Задача 1.

Для реализации инвестиционного проекта модернизации компьютерной системы необходимо 600 тыс. ден. ед. Срок реализации инвестиционного проекта – 5лет.

Амортизационные отчисления рассчитываются по простому налоговому методу.

Норма амортизации – 60%. Ожидается, что реализации инвестиционного проекта принесет

ежегодную налогооблагаемую прибыль в размере 80 тыс. ден. ед. Налог на прибыль - 25 %. Принятый для предприятия уровень рентабельности - 15%. Экономически целесообразный срок окупаемости инвестиций 4 года. Рассчитать показатель рентабельности инвестиций и их срок окупаемости. Сделать вывод.

Задача 2.

Стоимость приобретенного конвейера для реализации инвестиционного проекта модернизации производства составляет 2500 тыс. ден. ед. Срок реализации инвестиционного проекта – 5 лет.

Амортизационные отчисления рассчитываются по простому налоговому методу. Норма амортизации – 24%. Ожидается, что реализации инвестиционного проекта принесет ежегодную налогооблагаемую прибыль в размере 500 тыс. ден. ед.

Налог на прибыль - 25 %. Инвестор предъявил определенные требования к проекту.

Необходимо, чтобы срок окупаемости был в пределах четырех лет, а норма прибыли по проекту составляла не менее 20%.

Определить соответствует ли данный проект требованиям инвестора.

Задача 3.

Для реализации инвестиционного проекта фирма хочет приобрести новую автоматическую линию стоимостью 160 тыс. у. е.

Затраты на установку и наладку машины составят 28 тыс. у. ед. Экономически оправданный срок окупаемости машины фирма определяет равным 4 годам. Доходы фирмы распределяются по годам:

1-й год – 90 тыс. у. ед.

2-й год – 120 тыс. у. ед.

3-й год – 160 тыс. у. ед.

4-й год – 190 тыс. у. ед.

5-й год – 35 тыс. у. ед.

Амортизация начисляется по налоговому методу. Норма амортизации 24%

Налог на прибыль 25 %. Рассчитать срок окупаемости инвестиций.

Сделать вывод о целесообразности приобретения новой линии.

Задача 4.

Для реализации инвестиционного проекта предприятие хочет приобрести новую установку непрерывной разливки стали стоимостью 660 тыс. у. е. Затраты на установку и наладку машины составят 2 тыс. у. е. Доходы фирмы распределяются по годам:

1-й год – 200 тыс. у. ед.

2-й год – 240 тыс. у. ед.

3-й год – 280 тыс. у. ед.

4-й год – 320 тыс. у. ед.

5-й год – 350 тыс. у. ед.

Сумма ежегодных амортизационных отчислений составляет 90 тыс. у. ед.

Налог на прибыль 25 %. Совет директоров предъявил определенные требования к проекту.

Необходимо, чтобы срок окупаемости был в пределах 5 лет.

Сделать вывод о целесообразности приобретения новой линии.

Тема 5

Комплект типовых задач (заданий)

При решении обучающимися задач по дисциплине магистрантами реализуются следующие компетенции:

ПК-4 – способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения;

ПК-5 – владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.

Задача 1.

Предприятие приобрело новое оборудование на сумму 400 тыс.у.е. Предполагается, что оно будет работать до модернизации 2 года. Показатели работы предприятия за каждый год будут характеризоваться следующими данными: выручка от реализации – 1720 тыс.у.е.; операционные затраты – 945 тыс.у.е.; амортизация – 55 тыс.у.е.; выплата процентов – 92 тыс.у.е.; ставка налога на прибыль – 25%; ставка сложного процента на инвестиции – 11%.

Определить показатели эффективности данного проекта за рассматриваемый период: ДП, ЧПД (NPV), ИД (PI), ПО (PP). Сделать выводы.

Задача 2.

Предприятие приобретает новую линию стоимостью 500 тыс.у.е. Предполагается, что она будет работать до модернизации 2 года. Показатели работы предприятия за каждый год будут характеризоваться следующими данными: выручка от реализации – 2000 тыс.у.е.; операционные затраты – 1100 тыс.у.е.; амортизация – 120 тыс.у.е.; выплата процентов – 95 тыс.у.е.; ставка налога на прибыль – 25%; ставка сложного процента на инвестиции – 13%.

Определить показатели эффективности данного проекта за рассматриваемый период: ДП, ЧПД (NPV), ИД (PI), ПО (PP). Сделать выводы о целесообразности реализации данного проекта.

Задача 3.

Предприятие приобрело новое оборудование на сумму 300 тыс.у.е. Предполагается, что оно будет работать до модернизации 2 года. Показатели работы предприятия за каждый год будут характеризоваться следующими данными: выручка от реализации – 1560 тыс.у.е.; операционные затраты – 750 тыс.у.е.; амортизация – 65 тыс.у.е.; выплата процентов – 68 тыс.у.е.; ставка налога на прибыль – 25%; ставка сложного процента на инвестиции – 12%.

Определить показатели эффективности данного проекта за рассматриваемый период: ДП, ЧПД (NPV), ИД (PI), ПО (PP). Сделать выводы о целесообразности реализации данного проекта.

Задача 4.

Рассматривается проект создания новой фирмы для производства керамических изделий. Для этого надо приобрести технологическую линию на сумму 2500 тыс. ден.ед (в 0 год проекта). Срок его эксплуатации 3 года. Амортизация начисляется равномерно. Предполагается, что на четвертый год оборудования можно будет продать за 250 тыс. ден.ед Производство

нового товара будет проводиться в объеме: в первый год - 250 тыс. шт.; в второй год - 350 тыс. шт.; в третий год - 400 тыс. шт. Реализовать продукцию можно по цене 10 ден.ед, материальные затраты (без учета амортизационных отчислений) на единицу товара планируются равными 3,5 ден.ед. Ставка налога на прибыль равняется 25%. Номинальная ставка дисконта 13%. Определить величину чистого приведенного дохода (NPV) проекта.

Задача 5.

Рассматривается проект создания нового предприятия для производства кисломолочных продуктов. Для этого надо приобрести оборудование на сумму 1800 тыс. у.е. (в 0 год проекта). Срок его эксплуатации 3 года. Амортизация начисляется равномерно.

Предполагается, что на четвертый год оборудования можно будет продать за 100 тыс. у.е.

Производство продукта будет проводиться в объеме: в первый год - 190 тыс. шт.; в второй год - 360 тыс. шт.; в третий год - 500 тыс. шт. Реализовать продукцию можно по цене 5 у.е., материальные затраты (без учета амортизационных отчислений) на единицу товара планируются в сумме 1,5 у.е. Ставка налога на прибыль равняется 25%. Номинальная ставка дисконта 15%. Определить величину чистого приведенного дохода (NPV) проекта.

Темы докладов для семинаров дисциплины

Перечень компетенций (части компетенции), проверяемых оценочным средством:

ПК-4 – способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения;

ПК-5 – владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.

1. Положительные и отрицательные эффекты от участия заемного капитала в проекте.
2. Влияние на рентабельность собственного капитала доли заемного капитала.
3. Влияние на рентабельность собственного капитала ставки инвестирования.
4. Влияние на рентабельность собственного капитала ставки налогообложения.
5. Понятие риска и неопределенности в проектном анализе.
6. Алгоритм управления риском инвестиционных проектов.
7. Вероятностный метод оценки рисков.
8. Методы экспертных оценок при измерении риска.
9. Экономический анализ инвестиционных проектов.
10. Метод определения «критических точек».
11. Использование операционного рычага (ливриджа) в проектном анализе.
12. Определение точки безубыточности в денежном и натуральном выражении.
13. Определение «запаса прочности» компании с точки зрения прибыльности (степени отдаленности реального состояния компании от точки безубыточности).
14. Методы субъективных оценок при измерении риска в проекте.
15. Проведение анализа чувствительности для выявления наиболее опасных факторов при реализации проекта.

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

В соответствии с учебным планом итоговой формой аттестации является зачет. зачет по дисциплине преследует цель оценить работу студента за курс, получение теоретических

знаний, их прочность, развитие творческого мышления, приобретение навыков самостоятельной работы, умение применять полученные знания для решения практических задач.

Результат сдачи зачета по прослушанному курсу должны оцениваться как итог деятельности студента в семестре, а именно - по посещаемости лекций, результатам работы на практических занятиях, выполнения самостоятельной работы. При этом допускается на очной форме обучения пропуск не более 20% занятий, с обязательной отработкой пропущенных семинаров. Студенты у которых количество пропусков, превышает установленную норму, не выполнившие все виды работ и неудовлетворительно работавшие в течение семестра, проходят собеседование с преподавателем, который опрашивает студента на предмет выявления знания основных положений дисциплины.

Вопросы для подготовки к зачету по дисциплине

Перечень компетенций (части компетенции), проверяемых оценочным средством:

ПК-4 – способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения;

ПК-5 – владение методами экономического и стратегического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде.

1. Понятие, структура и основные этапы разработки бизнес-плана
2. Виды бизнес-планов
3. Характеристика предприятия и стратегия его развития
4. Источники финансирования инвестиционного проекта
5. Банковский кредит как источник финансирования проекта
6. Привлечение инвестиций путем эмиссии акций
7. Амортизационные отчисления как основной источник инвестиций в РБ
8. Анализ практики лизинговой схемы привлечения инвестиций в РБ
9. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности
10. Гарантии прав инвесторов и защита инвестиций
11. Государственная комплексная экспертиза инвестиционных проектов: юридические основы и практика
12. Деятельность иностранных инвесторов и коммерческих организаций с иностранными инвестициями на территории РБ
13. Особенности направления инвестиций на территорию иностранных государств
14. Особенности создания коммерческих организаций с иностранными инвестициями в РБ
15. Особенности осуществления инвестиционной деятельности на основе концессий
16. Приоритетные направления вложения инвестиций в РБ
17. Стадии реализации инвестиционных проектов
18. Правовые условия осуществления инвестиционной деятельности в РБ
19. Анализ финансово-хозяйственной деятельности в бизнес-плане инвестиционного проекта
20. Содержание бухгалтерского баланса. Агрегирование баланса. Анализ структуры баланса
21. Анализ показателей эффективности (рентабельности)
22. Анализ показателей ликвидности (платежеспособности)
23. Анализ показателей деловой активности
24. Анализ показателей финансовой устойчивости (структуры капитала)
25. Анализ рынков сбыта продукции (услуги)
26. Стратегия маркетинга

27. Производственный план
28. Инвестиционный план
29. Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности предприятия
30. Анализ эффективности инвестиционных проектов
31. Инвестиционный проект в системе экономических отношений
32. Традиционные методы анализа эффективности инвестиционных проектов
33. Будущая и текущая стоимость проекта
34. Чистая текущая стоимость проекта
35. Денежный поток и финансовая рента
36. «Цена» капитала
37. Дисконтные методы анализа эффективности инвестиционных проектов
38. Метод чистой текущей стоимости
39. Метод расчета индекса рентабельности
40. Метод внутренней нормы прибыли
41. Метод динамического срока окупаемости
42. Анализ компьютерных технологий бизнес-планирования
43. Методы субъективных оценок при измерении риска в проекте.
44. Проведение анализа чувствительности для выявления наиболее опасных факторов при реализации проекта.
45. Применения метода моделирования (метода -Монте-Карло) для анализа рисков в проекте.
46. Применения метода анализа сценариев для анализа рисков в проекте.
47. Определение будущей стоимости средств, вложенных в проект.
48. Применение метода «Дельфи» при оценке рисков в инвестиционном проекте.
49. Управление риском инвестиционных проектов.
50. Применение коэффициента дисконтирования в анализе проектов.
51. Методы анализа влияния заемного капитала на эффективность проекта.
52. Методы сравнения инвестиционных проектов с различными сроками реализации.
53. Система основных показателей оценки эффективности инвестиций с учетом фактора времени.
54. Экспертная рецензия на инвестиционный проект.

Критерии оценки:

- оценка «зачтено»:

студент владеет теоретическими знаниями по каждому разделу (теме), допускает незначительные ошибки;

умеет правильно излагать материал, иллюстрируя его примерами.

- оценка «не зачтено»:

материал не усвоен или усвоен частично, студент затрудняется привести примеры, довольно ограниченный объем знаний программного материала.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа при прохождении собеседования;
- при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации. Для

лиц с нарушениями зрения, слуха, опорно-двигательного аппарата оценочные средства предоставляются в форме электронного документа.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

5.1 Основная литература:

1. Богомолова А.В. Управление ресурсами проекта: учебное пособие. – Томск: Эль Контент, 2014. – 160 с. http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=480521&sr=1
2. Левушкина С.В. Управление проектами: учебное пособие для вузов. – Ставрополь: Секвойя, 2017. – 204 с. https://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=484988

*Для освоения дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья имеются издания в электронном виде в электронно-библиотечных системах (предусмотрен сервис ЭБС «Университетская библиотека онлайн»: <http://www.biblioclub.ru>)

5.2 Дополнительная литература:

1. Матвеева Л. Г. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности: учебное пособие / Л. Г. Матвеева, А.Ю. Никитаева, О.А. Чернова, Е.Ф. Щипанов. – Ростов-на-Дону: Южного федерального университета, 2015. – 299 с. http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=461935&sr=1
2. Кулешова Е.В. Управление рисками проектов: учебное пособие. – Томск: Эль Контент, 2015. – 188 с. http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=480767&sr=1
3. Селезнева Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – Москва: Юнити-Дана, 2015. – 639 с. http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=117958&sr=1

5.3 Периодические издания:

1. Научно-практический и теоретический журнал «Финансы и кредит»
2. Научно-практический и аналитический журнал «Экономический анализ: теория и практика»
3. Научно-практический и аналитический журнал «Финансовая аналитика: проблемы и решения»

6. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Консультант плюс [Электронный ресурс]: – Режим доступа: URL <http://my.consultant.ru>
2. Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс]: – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/mines/main>
3. Сайт министерства финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]: – Режим доступа: URL <http://www.minfin.ru/ru/legislation/projorders/>

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Обучающийся может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и компетенции в своей практической деятельности при выполнении следующих условий:

- 1) систематическая работа на учебных занятиях под руководством преподавателя и самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;
- 2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на практических занятиях;
- 3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности менеджера;
- 4) сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам; выявление неточностей и некорректного изложения материала в периодической и специальной литературе;
- 5) разработка предложений преподавателю в части доработки и совершенствования учебного курса.

Самостоятельная работа слушателей по дисциплине проводится с целью закрепления и систематизации теоретических знаний, формирования практических навыков по их применению при решении экономических задач в выбранной предметной области. Самостоятельная работа включает: изучение основной и дополнительной литературы, проработку и повторение лекционного материала, материала учебной и научной литературы, подготовку к практическим занятиям, подготовку докладов (презентаций), подготовка к научной дискуссии. В ходе самоподготовки к практическим занятиям студент осуществляет сбор и обработку материалов по тематике его исследования, используя при этом открытые источники информации (публикации в научных изданиях, аналитические материалы, ресурсы сети Интернет и т.п.), а также практический опыт и доступные материалы объекта исследования. Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на практических (семинарских) занятиях.

Важнейшим элементом самостоятельной работы является подготовка к учебной дискуссии. Этот вид самостоятельной работы позволяет углубить теоретические знания и расширить практический опыт студента, его способность генерировать собственные идеи, умение выслушать альтернативную точку зрения, аргументированно отстаивать свою позицию, сформировать командные навыки принятия решений.

Подготовка доклада (презентации) – закрепление теоретических основ и проверка знаний студентов по вопросам основ и практической организации научных исследований, умение подбирать, анализировать и обобщать материалы, раскрывающие связи между теорией и практикой. Подготовка презентации предполагает творческую активность слушателя, умение работать с литературой, владение методами анализа данных и компьютерными технологиями их реализации.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю) (при необходимости)

8.1 Перечень необходимого программного обеспечения

При изучении дисциплины необходимо использовать следующее программное обеспечение: Программа Excel, Power Poin, Microsoft Office.

8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

Электронно-библиотечная система (ЭБС) BOOK.ru,
«Консультант студента» (www.studentlibrary.ru),
Электронная библиотечная система "Университетская библиотека ONLINE",
Электронная библиотечная система "Юрайт",
справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>),
Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>).

9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1	2	3
1.	Лекционные занятия	Лекционная аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и соответствующим программным обеспечением (Microsoft Office 2016) . Номер ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Семинарские занятия	Аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и соответствующим программным обеспечением (Microsoft Office 2016) Power Point , Excel, Microsoft Office. Номер ауд. 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
3.	Промежуточная аттестация	Аудитория (кабинет). Номер ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
4.	Самостоятельная работа	Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета. Номер ауд. 213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н