

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Заместитель

Дата подписания: 04.08.2025 22:14:29

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Т.К. Платонова

«20» мая 2025 г.

Рабочая программа дисциплины

Планирование и оценка инновационных и инвестиционных проектов

Специальность

38.05.01 Экономическая безопасность

Специализация

38.05.01.01 Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Для набора 2025 года

Квалификация

Экономист

КАФЕДРА **Инновационный менеджмент и предпринимательство****Распределение часов дисциплины по семестрам / курсам**

Семестр (<Курс>.&b><Семестр на курсе>)	10 (5.2)		Итого	
Неделя	6 4/6			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	24	24	24	24
Практические	36	36	36	36
Итого ауд.	60	60	60	60
Контактная работа	60	60	60	60
Сам. работа	48	48	48	48
Часы на контроль	36	36	36	36
Итого	144	144	144	144

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 28.02.2025 г. протокол № 9.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Салтанова Т.А.

Зав. кафедрой: к.э.н., доцент Т.Н. Михненко

Методический совет: д.э.н., доцент М.А. Суржиков

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	подготовка обучающихся к практической деятельности по разработке и оценке реализации планов инновационных и инвестиционных проектов с учетом возможных угроз экономической безопасности.
-----	--

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-4. Способен проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных и инвестиционных проектов

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

основные теоретические положения разработки плана инновационно-инвестиционного проекта; методы оценки угроз экономической безопасности при планировании инновационно-инвестиционного проекта (соотнесено с индикатором ПК-4.1).

Уметь:

применять методы сравнительного анализа, синтеза и оптимизации при альтернативном выборе инновационно-инвестиционного проекта с учетом угроз экономической безопасности; моделировать процессы планирования, пользоваться основными методологиями построения плана инновационно-инвестиционного проекта (соотнесено с индикатором ПК-4.2).

Владеть:

в построении бизнес-плана инновационно-инвестиционного проекта, применении методов и приемов анализа угроз экономической безопасности и интерпретации полученных результатов в практике принятия инновационных и инвестиционных решений (соотнесено с индикатором ПК-4.3).

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. Теоретико-методологические основы инвестиционного и инновационного планирования

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
1.1	Тема 1.1. Сущность и особенности организации управления проектами Понятие и элементы инновационного проекта. Типичная структура инновационного проекта. Виды и содержание инновационных проектов. Порядок разработки инновационного проекта.	Лекционные занятия	10	2	ПК-4
1.2	Тема 1.1. Сущность и особенности организации управления проектами Понятие и элементы инновационного проекта. Типичная структура инновационного проекта. Виды и содержание инновационных проектов. Порядок разработки инновационного проекта. Доклады по теме с использованием LibreOffice	Практические занятия	10	4	ПК-4
1.3	Тема 1.2. Жизненный цикл проекта и порядок его разработки. Жизненный цикл проекта и продукта. Фазы жизненного цикла инновационного проекта. Этапы прединвестиционной и инвестиционной фаз жизненного цикла инновационного проекта.	Лекционные занятия	10	2	ПК-4
1.4	Тема 1.2. Жизненный цикл проекта и порядок его разработки. Жизненный цикл проекта и продукта. Фазы жизненного цикла инновационного проекта. Этапы прединвестиционной и инвестиционной фаз жизненного цикла инновационного проекта. Доклады по теме с использованием LibreOffice	Практические занятия	10	4	ПК-4
1.5	Тема 1.3. Сущность, задачи и правила инвестиционно-инновационного планирования. Значение планирования инновационных проектов для развития бизнеса. Понятие, сущность и формы инвестиционного планирования. Базовые правила, основные задачи, планирование на уровне региона и хозяйствующего субъекта.	Лекционные занятия	10	4	ПК-4
1.6	Тема 1.3. Сущность, задачи и правила инвестиционно-инновационного планирования. Значение планирования инновационных проектов для развития бизнеса. Понятие, сущность и формы инвестиционного планирования. Базовые правила, основные задачи, планирование на уровне региона и хозяйствующего субъекта. Доклады по теме с использованием LibreOffice	Практические занятия	10	4	ПК-4

1.7	Тема 1.4. Планирование и организация разработки инновационно-инвестиционного проекта. Цели и задачи разработки плана инновационно-инвестиционного проекта. Виды инновационных процессов и проектов. Организация процесса планирования инновационно-инвестиционных проектов. Планирование процесса разработки плана инноваций.	Лекционные занятия	10	2	ПК-4
1.8	Тема 1.4. Планирование и организация разработки инновационно-инвестиционного проекта. Цели и задачи разработки плана инновационно-инвестиционного проекта. Виды инновационных процессов и проектов. Организация процесса планирования инновационно-инвестиционных проектов. Планирование процесса разработки плана инноваций. Доклады по теме с использованием LibreOffice	Практические занятия	10	4	ПК-4
1.9	Тема 1.5. Анализ инвестиционной привлекательности организации-эмитента. Подходы к содержанию понятия «инвестиционная привлекательность организации-эмитента». Методические основы анализа инвестиционной привлекательности организации-эмитента.	Самостоятельная работа	10	4	ПК-4
1.10	Тема 1.6 Инвестиционные ресурсы. Реальные и финансовые инвестиции. Краткосрочные и долгосрочные инвестиции. Иностранные инвестиции. Рынок инвестиционных ресурсов, формы и методы государственного регулирования.	Самостоятельная работа	10	10	ПК-4
1.11	Тема 1.7 Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Концепция временной ценности денежных вложений. Операции дисконтирования и наращивания капитала. Годовая процентная ставка и методы ее обоснования. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.	Самостоятельная работа	10	10	ПК-4

Раздел 2. Оценка эффективности инновационно-инвестиционных проектов.

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
2.1	Тема 2.1. Содержание, цель и задачи анализа инновационно-инвестиционных проектов. Информационная база и факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Последовательность анализа инновационно-инвестиционных проектов.	Лекционные занятия	10	4	ПК-4
2.2	Тема 2.1. Содержание, цель и задачи анализа инновационно-инвестиционного проектов. Информационная база и факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Последовательность анализа инновационно-инвестиционных проектов. Доклады по теме с использованием LibreOffice	Практические занятия	10	4	ПК-4
2.3	Тема 2.2. Оценка эффективности инвестиционных вложений. Основопологающие приемы и система показателей оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Достоинства и недостатки применяемых методов эффективности инвестиционных вложений. Анализ альтернативных проектов.	Лекционные занятия	10	2	ПК-4
2.4	Тема 2.2. Оценка эффективности инвестиционных вложений. Основопологающие приемы и система показателей оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Достоинства и недостатки применяемых методов эффективности инвестиционных вложений. Анализ альтернативных проектов. Доклады по теме с использованием LibreOffice	Практические занятия	10	4	ПК-4
2.5	Тема 2.3. Методологические особенности оценки эффективности инноваций. Система оценочных показателей эффективности инноваций. Показатели производственной, финансовой, инвестиционной и бюджетной эффективности инноваций. Сравнение показателей эффективности инноваций и инвестиций.	Лекционные занятия	10	4	ПК-4
2.6	Тема 2.3. Методологические особенности оценки эффективности инноваций. Система оценочных показателей эффективности инноваций. Показатели производственной, финансовой, инвестиционной и бюджетной эффективности инноваций. Сравнение показателей эффективности инноваций и инвестиций. Доклады по теме с использованием LibreOffice	Практические занятия	10	4	ПК-4
2.7	Тема 2.4. Анализ цены и структуры источников средств финансирования инновационного и инвестиционного проектов. Классификация источников средств финансирования инвестиций. Особенности расчета цены собственного и заемного капитала. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Методы привлечения финансовых ресурсов.	Лекционные занятия	10	2	ПК-4

2.8	Тема 2.4. Анализ цены и структуры источников средств финансирования инновационного и инвестиционного проектов. Классификация источников средств финансирования инвестиций. Особенности расчета цены собственного и заемного капитала. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Методы привлечения финансовых ресурсов. Доклады по теме с использованием LibreOffice	Практические занятия	10	4	ПК-4
2.9	Тема 2.5. Оценка инновационно-инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений. Виды коммерческих рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования инноваций. Приемы и методы анализа и оценки рисков.	Лекционные занятия	10	2	ПК-4
2.10	Тема 2.5. Оценка инновационно-инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений. Виды коммерческих рисков и их влияние на показатели эффективности долгосрочного инвестирования инноваций. Приемы и методы анализа и оценки рисков. Доклады по теме с использованием LibreOffice	Практические занятия	10	4	ПК-4
2.11	Тема 2.6 Формирование портфеля инновационных проектов и управление им. Основные принципы формирования и управления портфелем проектов. Методы и модели формирования и управления портфелем проектов. Проблемы современного портфельного управления.	Самостоятельная работа	10	12	ПК-4
2.12	Тема 2.7 Анализ и оценка денежных потоков инновационно-инвестиционного проекта. Косвенный и прямой метод оценки денежных потоков. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Прогнозирование проектных денежных потоков. Расчет денежных потоков при реализации и завершении проекта.	Самостоятельная работа	10	12	ПК-4
2.13	Подготовка к промежуточной аттестации	Экзамен	10	36	ПК-4

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Учебные, научные и методические издания

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Библиотека / Количество
1		Журнал "Финансовые исследования"	, -	Читальный зал РГЭУ (РИНХ)
2	Шарипов Т. Ф.	Планирование на предприятии: учебник	Оренбург: Оренбургский государственный университет, 2013	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
3	Семиглазов В. А.	Инновации и инвестиции: учебное пособие	Томск: ТУСУП, 2016	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
4	Стешин, А. И.	Инвестиционный анализ: учебное пособие	Саратов: Вузовское образование, 2013	ЭБС «IPR SMART»
5	Сабетова, Т. В., Брянцева, Л. В., Волкова, А. Г.	Инновационный менеджмент: учебное пособие	Воронеж: Воронежский Государственный Аграрный Университет им. Императора Петра Первого, 2017	ЭБС «IPR SMART»
6	Чернова О. А.	Инвестиционный менеджмент: учебное пособие	Ростов-на-Дону, Таганрог: Южный федеральный университет, 2018	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
7	Чернова, О. А.	Инвестиционный менеджмент: учебное пособие	Ростов-на-Дону, Таганрог: Издательство Южного федерального университета, 2018	ЭБС «IPR SMART»
8	Беляев Ю. М.	Инновационный менеджмент: учебник	Москва: Дашков и К°, 2022	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Библиотека / Количество
9	Джуха В. М., Салтанова Т. А.	Инновационный менеджмент: курс в схемах и таблицах: учебное пособие	Ростов-на-Дону: Издательско- полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2020	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»

5.2. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

КонсультантПлюс Справочная правовая система
 Гарант Справочная правовая система <https://www.garant.ru/>
 Профессиональные базы данных Федеральной антимонопольной службы РФ <http://www.fas.gov.ru/>
 Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» <http://ecsocman.hse.ru>
 База статистических данных Росстата <http://www.gks.ru/>

5.3. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС
 LibreOffice

5.4. Учебно-методические материалы для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-4: Способен проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных и инвестиционных проектов			
З основные теоретические положения разработки плана инновационно-инвестиционного проекта; методы оценки угроз экономической безопасности при планировании инновационно-инвестиционного проекта.	осуществляет поиск и сбор необходимой литературы, использует различные базы данных, современные информационно-коммуникационные технологии и информационные ресурсы для разработки и проведения оценка инновационно-инвестиционных проектов, проводит сбор и обработку данных, необходимых для подготовки к дискуссии по темам круглого стола и подготовке доклада; выполняет тесты	полнота и содержательность дискуссии по темам круглого стола, полнота и актуальность информации, представленной в докладе; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; правильность выполнения тестов	Т – тест (1-53), КС – круглый стол (1.1-1.6); ВЭ – вопросы к экзамену (1-60), Д – доклад (1-59);
У применять методы сравнительного анализа, синтеза и оптимизации при альтернативном выборе инновационно-инвестиционного проекта с учетом угроз экономической безопасности; моделировать процессы планирования, пользоваться основными методологиями построения плана инновационно-инвестиционного проекта.	Проводит аналитическое исследование инвестиционных возможностей инициатора инновационно-инвестиционного проекта, влияния возможных угроз экономической безопасности и обрабатывает информацию, необходимую при выборе альтернативного инновационно-инвестиционного проекта; решает задачи;	полнота и содержательность дискуссии по темам круглого стола, полнота и актуальность информации, представленной в докладе; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; правильность решения задач;	З – задачи (1-13), КС – круглый стол (2.1-2.6); Д – доклад (43-59); ЗЭ - задачи для экзамена (1-20):

В в построении бизнес-плана инновационно-инвестиционного проекта, применении методов и приемов анализа угроз экономической безопасности и интерпретации полученных результатов в практике принятия инновационных и инвестиционных решений.	формирует структуру бизнес-плана инновационно-инвестиционного проекта с учетом его цели и задач. Оценивает результативность реализации инновационно-инвестиционного проекта. Решает задачи.	способность грамотно разработать бизнес-план инновационно-инвестиционного проекта; оценить эффективность его применения; умение отстаивать свою позицию, основанную на результатах выполнения ситуационного задания; правильность решения задач;	ЗЭ - задачи для экзамена (1-20): СЗ – ситуационное задание (1)
--	---	--	--

1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»).

2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы к экзамену

1. Цели и направления инвестирования инновационной деятельности.
2. Планирование и выбор объектов инвестирования.
3. Традиционные источники финансирования инвестиционной деятельности.
4. Особые формы финансирования инновационно-инвестиционной деятельности (венчурное финансирование).
5. Специфические источники финансирования инновационно-инвестиционной деятельности (лизинг, форфейтинг, франчайзинг).
6. Понятие инвестиционного проекта.
7. Классификация инвестиционных проектов.
8. Фазы развития инвестиционного проекта.
9. Основы разработки инвестиционной стратегии: понятие, этапы.
10. Классификация инвестиционных стратегий.
11. Особенности оценки инвестиционных проектов.
12. Нарращивание и дисконтирование в оценке инвестиционных проектов.
13. Стоимость капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов.
14. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
15. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
16. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
17. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
18. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
19. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
20. Неопределенность и риск в экономической оценке инвестиций.
21. Управление инвестиционными рисками.
22. Что представляет собой жизненный цикл инновационного проекта?
23. Какое имеет значение экономическая и финансовая оценка проекта?
24. Рассмотрите метод расчета простой нормы прибыли, используемый для оценки эффективности инновационного проекта.

25. Рассмотрите метод оценки чистого дисконтированного дохода, используемый для оценки эффективности инновационного проекта.
26. Рассмотрите метод расчета индекса доходности, используемый для оценки эффективности инновационного проекта.
27. Рассмотрите метод расчета периода окупаемости, используемый для оценки эффективности инновационного проекта.
28. Рассмотрите метод расчета внутренней нормы прибыли, используемый для оценки эффективности инновационного проекта.
29. Как происходит расчет денежных потоков при реализации и завершении проекта?
30. Назовите ключевые параметры, используемые для оценки эффективности инновационных проектов.
31. Какими показателями характеризуют степень финансовой реализуемости проекта?
32. Раскройте содержание и порядок расчета индексов доходности проекта.
33. Приведите методику расчета периода окупаемости проекта.
34. Назовите основные методы, используемые при оценке привлекательности проектов,
35. При каком значении NPV проект может быть одобрен инвестором?
36. В каком порядке вычисляют NPV проекта?
37. Перечислите преимущества и недостатки показателя «дисконтированный период окупаемости».
38. Сформулируйте содержание и порядок расчета IRR проекта.
39. Раскройте ключевые критерии принятия инвестиционных решений.
40. Перечислите основные методы финансирования инвестиционной деятельности. Какие задачи должны быть решены с их помощью?
41. В чем заключается принципиальное различие в оценке экономической эффективности инноваций и инвестиций?
42. Что учитывают показатели народно-хозяйственной (интегральной) эффективности инноваций?
43. На чем основана оценка производственной финансовой и инвестиционной эффективности инноваций?
44. Перечислите показатели оценки бюджетной эффективности инновационных проектов.
45. Какие взаимосвязи существуют между инвестиционным и инновационным проектами.
46. Какова методика включения инфляции в расчеты коммерческой эффективности?
47. Какова методика включения инфляции в расчеты эффективности собственного капитала?
48. Перечислите известные вам интерпретации понятия риска.
49. Какие виды инвестиционных рисков выделяют в анализе инвестиций?
50. Как классифицируются риски в зависимости от размеров возможных потерь?
51. Назовите цели управления инвестиционными рисками.
52. Какие внешние и внутренние источники рисков инновационного проекта вы знаете?
53. Для оценки каких видов рисков используется анализ чувствительности инвестиционного проекта?
54. В чем сущность анализа чувствительности, его преимущества и недостатки?
55. В каком случае используется метод сценариев? Опишите его сущность и этапы.
56. Что такое анализ безубыточности проекта и как его можно использовать для анализа инвестиционного риска?
57. Финансирование инновационно-инвестиционного проекта
58. В чем заключается сущность бизнес-планирования инноваций?
59. Объясните роль бизнес-планирования в управлении инновациями.
60. Перечислите и разъясните цель и задачи разработки инновационного бизнес-плана.

Задачи для экзамена

Задача 1.

В рамках крупного холдинга несколько организаций осуществляют научно-техническую деятельность. Руководству холдинга необходимо принять решение о дополнительном инвестировании той организации, которая имеет наивысшую фактическую результативность научно-технической деятельности. Исходные данные представлены в таблице.

Показатель		Организация А	Организация В	Организация С
Объемы инвестиций по годам, млн.руб. (I)	2021г.	1,5	1,4	1,5
	2022г.	2,0	2,5	1,8

	2023г.	2,5	2,2	3,0
Незавершенные (переходящие) работы, млн.руб.	Н ₁	3,0	2,9	2,7
	Н ₂	2,1	2,0	1,8
Объемы фактических затрат		4,0	3,8	3,7

Задача 2. Рассчитайте изменение научно-технического уровня производства под влиянием внедрения процессной инновации. Исходные данные приведены в таблице.

Показатель	Экспертная оценка влияния процессной инновации на величину научно-технического уровня производства		Коэффициент весомости показателя
	до внедрения	после внедрения	
Уровень технологической оснащенности производства	0,8	0,9	0,3
Уровень автоматизации производства	0,9	1,0	0,3
Удельный вес прогрессивных технологических процессов	0,7	0,8	0,3
Уровень организации производства	0,8	1,0	0,1

Задача 3. Разработано 2 варианта внедрения очистных сооружений. Капитальные затраты в 1 варианте составляют 20 000 тыс.руб., во 2-м – 10 000 тыс.руб. Эксплуатационные затраты – 50 тыс.руб. по 1-му варианту и 74 тыс.руб. по 2-му варианту. Нормативный коэффициент эффективности для природоохранных сооружений $ЕН = 0,15$.

В настоящее время предприятие ежегодно сбрасывает в поверхностные водостоки 700 тыс.т. неочищенных сбросов. Норматив платы – 23 руб.т. Внедрение 1-го варианта очистных сооружений позволит очистить 340 тыс.т. сбросов; второго – 270 тыс.т. Норматив платы за очищенные сбросы 8 руб./т. Определите, какой из предложенных вариантов предпочтительнее для осуществления природоохранных мероприятий?

Задача 4. Определите интегральный эффект и индекс доходности инвестиционного проекта по данным таблицы.

Показатели	Ед.изм.	1-й год	2-й год	3-й год
Чистая прибыль	тыс.руб.	250	300	450
Амортизация	тыс.руб.	150	150	150
Капиталовложения	тыс.руб.	1 000	-	-
Норма дисконта	доли единицы	0,2	0,15	0,1

Задача 5. На реализацию проекта необходимы инвестиции (I) в размере 120 млн. руб. Ожидаемые доходы по годам составят:

1-й год - 25 млн. руб.

2-й год - 35 млн. руб.

3-й год – 48 млн. руб.

4-й год 52 млн. руб.

Темп изменения ценности денег $K = 0,1$.

Рассчитайте срок окупаемости инвестиций без учета и с учетом дисконтирования. Сделайте вывод о целесообразности инвестирования, если приемлемый срок окупаемости для инвесторов составляет 3,5 года.

Задача 6. Генеральный директор предприятия должен принять решение о перестройке новой производственной линии, обеспечивающей дальнейшее развитие производства. Если новое оборудование заработает, то компания будет получать прибыль в размере 200 000руб., если не заработает, то – получит убыток 150 000руб. Главный инженер предприятия считает, что шансы на успех нового процесса составляют 60%.

Можно заказать дополнительное исследование, обратившись в консультационную фирму, и тогда уже решать, пускать или не пускать новую линию. Такое исследование стоит 10 000 руб. Шанс, что консультанты дадут благоприятное заключение составляет 50%, в этом случае вероятность того, что

оборудование будет работать составляет 90%. Если же заключение неблагоприятное, то только 20% составляет вероятность того, что оборудование будет работать.

Составьте прогноз деятельности предприятия. Какое решение следует принять генеральному директору? Должен ли он проводить дополнительное исследование, а затем принимать решение?

Задача 7. Капитальные вложения на единицу продукции составляют 80 руб., а себестоимость единицы продукции – 160 руб. Предприятие установило оптовую цену величиной 200 руб. Годовой объем производства продукции 100 000 ед. Уровень рентабельности предприятия равен 0,2. Определить общую экономическую эффективность капитальных вложений для строительства нового цеха.

Задача 8. Сметная стоимость строительства нового промышленного предприятия составляет 45 млн руб. Капитальные вложения на создание оборотных средств равны 15 млн руб. Прибыль от реализации готовой продукции равна 120 млн руб. Известно, что расчетная рентабельность не менее 0,25. Определить экономическую эффективность капитальных вложений на строительство нового промышленного предприятия.

Задача 9 Среднесписочная численность работников предприятия составляет 842 чел. Число занятых в сфере НИОКР на начало года составляло 178 чел., в течение года из них 2 чел. было уволено и принято на работу 3 чел. Определите, по уровню инновационной активности данное предприятие является лидером или последователем?

Задача 10 Постоянные затраты предприятия при выпуске новой продукции и продукции, изготовленной с помощью новых технологий составляют 4 млн. руб., переменные 3 млн. руб.

Планируемая прибыль 10% от себестоимости. Общая выручка от продажи всей продукции составила 20,5 млн. руб. Проанализируйте способность предприятия к внедрению новой продукции.

Задача 11 Стоимость вновь введенных производственных фондов равна 1308 тыс. руб. Среднегодовая стоимость производственных фондов основного производственного назначения равна 7306 тыс. руб.; общепроизводственного назначения – 8749 тыс.руб.; общехозяйственного назначения – 10859 тыс. руб.

Оцените способность предприятия к освоению новых производств.

Задача 12 Руководителю компании предстоит выбрать лучший из трех возможных инновационных проектов. Данные проекты требуют вложения средств в размерах: $X_1 = 200$ млн.руб.; $X_2 = 300$ млн.руб.; $X_3 = 500$ млн.руб. И могут дать прибыль в размере: $Y_1 = 100$ млн.руб.; $Y_2 = 200$ млн.руб.; $Y_3 = 300$ млн.руб. Риск потери этих средств по этим трем проектам характеризуется вероятностями на уровне: $p_1 = 10\%$; $p_2 = 5\%$; $p_3 = 20\%$.

Задача 13 Постоянные затраты предприятия при выпуске новой продукции и продукции, изготовленной с помощью новых технологий, составляют 2320 тыс. руб., переменные 4080 тыс. руб. Планируемая прибыль 15% от себестоимости. Общая выручка от продажи всей продукции составила 21530 тыс. руб. Проанализируйте способность предприятия к внедрению новой продукции.

Задача 14 Стоимость вновь введенных производственных фондов равна 11308 тыс. руб. Среднегодовая стоимость производственных фондов основного производственного назначения равна 8306 тыс.руб.; общепроизводственного назначения – 9600 тыс.руб.; общехозяйственного назначения – 14850 тыс. руб. Оцените способность предприятия к освоению новых производств.

Задача 15. Плановая стоимость инновационного проекта 90 млн. руб., фактически инвестировано на 12,9% меньше. По плану себестоимость производства инновационного продукта 11 млн. руб., по факту ее величина была превышена на 0,4 млн. руб. Следует рассчитать значения показателей производственного ресурсосбережения и расхода инвестиционных средств.

Задача 16. Определите, насколько предприятие подготовлено к освоению инновационного продукта, используя в расчетах показатель коэффициента освоения новой техники. Величина стоимости оборудования, предназначенного для производства инновационной продукции составит 632,13 млн. руб. Общая величина стоимости основного оборудования производственного назначения – 453,45 млн. руб., общепроизводственного назначения – 766,8 млн руб., общехозяйственного назначения – 93,9 млн. руб. Какую стратегию целесообразно выбрать предприятию?

Задача 17. Существует два возможных варианта осуществления капиталовложений. Приведенные затраты по этим вариантам равны соответственно 138 руб./шт. и 147 руб./шт., а годовой объем производства продукции – 20 тыс. шт. Приведенные затраты базового варианта равны 150 руб./шт. Рассчитать условный годовой экономический эффект при реализации оптимального варианта.

Задача 18. По результатам расчетов, в результате реализации проекта приведенный доход составит 5466 тыс. руб. Рассчитать интегральный эффект (ЧДД), если общий объем капиталовложений с учетом дисконтирования предполагается равным 4,7 млн руб.

Задача 19. Среднесписочная численность работников предприятия составляет 640 чел. Число занятых в сфере НИОКР на начало года составляло 20 чел., в течение года из них 3 чел. было уволено и принято на работу 6 чел. Определите, по уровню инновационной активности данное предприятие является лидером или последователем?

Задача 20. Постоянные затраты предприятия при выпуске новой продукции и продукции, изготовленной с помощью новых технологий, составляют 2320 тыс. руб., переменные 4080 тыс. руб. Планируемая прибыль 15% от себестоимости. Общая выручка от продажи всей продукции составила 21530 тыс. руб. Проанализируйте способность предприятия к внедрению новой продукции.

2. Инструкция по выполнению: В экзаменационном билете четыре задания: три теоретических вопроса и одна задача.

3. Критерии оценивания: 100 баллов

оценка «отлично» (84-100 баллов) выставляется, если изложено правильное понимание вопроса и дан исчерпывающий на него ответ, содержание раскрыто полно, профессионально, грамотно. Ответ показывает, что студент усвоил взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявил творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала; показал всестороннее систематическое знание учебно-программного материала, четко и самостоятельно (без наводящих вопросов) отвечал на вопрос билета; задача решена верно, обучающиеся смог правильно интерпретировать полученные результаты и раскрыл их экономический смысл;

оценка «хорошо» (67-83 баллов) выставляется, если изложено правильное понимание вопроса, дано достаточно подробное описание предмета ответа, приведены и раскрыты в тезисной форме основные понятия, относящиеся к предмету ответа, ошибочных положений нет. Ответ показывает, что студент показал полное знание учебно-программного материала, грамотно и по существу отвечал на вопрос билета и не допускал при этом существенных неточностей; показал систематический характер знаний по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебы и профессиональной деятельности; задача решена верно, обучающиеся смог с небольшими ошибками интерпретировать полученные результаты и раскрыл их экономический смысл;

оценка «удовлетворительно» (50-66 баллов) выставляется студенту, обнаружившему знание основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии, справляющемуся с выполнением заданий, предусмотренных программой; допустившему неточности в ответе и при выполнении экзаменационных заданий, но обладающими необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя; задача решена верно, обучающиеся допустил ошибки в интерпретации полученных результатов;

оценка «неудовлетворительно» (0-49 баллов) выставляется студенту, обнаружившему существенные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий; давшему ответ, который не соответствует вопросу экзаменационного билета; задача не решена.

Тест

Выберите один правильный ответ.

Тест 1. Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:

Варианты ответов:

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

Тест 2. Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

Варианты ответов:

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

Тест 3. Если принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:

Варианты ответов:

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

Тест 4. По масштабу реализации инвестиционные проекты бывают:

Варианты ответов:

- 1) Региональные
- 2) Государственные
- 3) Районные
- 4) Крупные

Тест 5. Для усиления контроля над ходом реализации проекта предпочтительнее:

Варианты ответов:

- 1) банковский кредит
- 2) финансирование путем продажи пакета акций предприятия

Тест 6. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:

Варианты ответов:

- 1) отсутствие возвратного денежного потока
- 2) более низкая стоимость
- 3) возможность поэтапного финансирования проекта.

Тест 7. Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называетсяпроекта.

Варианты ответов:

- 1) Периодом оборота
- 2) Сроком окупаемости
- 3) Жизненным циклом

Тест 8. В течение прединвестиционной фазы проводятся мероприятия:

Варианты ответов:

- 1) фирмой принимается окончательное решение об инвестициях
- 2) проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта
- 3) хозяйственная деятельность предприятия
- 4) утверждается план платежей генеральному подрядчику

Тест 9. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:

Варианты ответов:

- 1) отсутствие возвратного денежного потока
- 2) более низкая стоимость
- 3) возможность поэтапного финансирования проекта.

Тест 10. В каком разделе ТЭО ИП определяется экономическая эффективность инвестиционного проекта?

Варианты ответов:

- 1) основная идея проекта
- 2) месторасположение и окружающая среда
- 3) финансовый анализ и оценка инвестиций
- 4) организационные и накладные расходы

Тест 11. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:

Варианты ответов:

- 1) принятие инвестиционного решения
- 2) начало процесса производства
- 3) обучение персонала
- 4) юридическое оформление инвестиционного проекта

Тест 12. Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называетсяпроекта.

Варианты ответов:

- 1) периодом оборота
- 2) жизненным циклом
- 3) сроком окупаемости

Тест 13. Инвестиционный цикл включает в себя фазы:

Варианты ответов:

- 1) преинвестиционную
- 2) убыточную
- 3) прибыльную
- 4) начальную

Тест 14. Из каких частей состоит инвестиционный проект

Варианты ответов:

- 1) экономическая часть
- 2) организационная часть
- 3) аналитическую
- 4) строительная часть

Тест 15. Какая форма финансирования предпочтительнее при создании новой организации для реализации проекта:

Варианты ответов:

- 1) кредит
- 2) акционерный капитал

Тест 16. Какой вид кредитования предпочтительнее для финансирования ИП: *Варианты ответов:*

- 1) краткосрочное
- 2) долгосрочное

Тест 17. Эффективность инвестиционного проекта — это...

Варианты ответов:

- 1) соответствие проекта целям и интересам его участников
- 2) социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом
- 3) комплекс документов по обоснованию экономической целесообразности, объема и сроков осуществления инвестиций

Тест 18. Применяются для оценки эффективности операционной деятельности и политики в области цен, сбыта и закупок предприятия-реципиента:

Варианты ответов:

- 1) показатели рентабельности
- 2) коэффициенты ликвидности
- 3) коэффициенты оборачиваемости
- 4) показатели платежеспособности

Тест 19. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называется

Варианты ответов:

- 1) реципиент
- 2) кредитор
- 3) акционер
- 4) инвестор

Тест 20. Как обычно влияет финансирование проекта за счет эмиссии акций на рентабельность собственного капитала (отдачу на собственный капитал):

Варианты ответов:

- 1) снижается
- 2) не изменяется
- 3) увеличивается

Тест 21. Показатели эффективности учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом

Варианты ответов:

- 1) общественной
- 2) коммерческой
- 3) бюджетной

Тест 22. Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

Варианты ответов:

- 1) простая норма прибыли
- 2) срок окупаемости проекта
- 3) ставка прибыльности проекта
- 4) дисконтированный срок окупаемости вложений

Тест 23. Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:

Варианты ответов:

- 1) ставка прибыльности проекта
- 2) срок окупаемости вложений
- 3) внутренняя норма доходности
- 4) чистая текущая стоимость

Тест 24. Что выгоднее для вкладчика: получить 20 000 рублей сегодня или получить 35 000 рублей через 3 года, если процентная ставка равна 17% (использовать формулу сложного процента).

Варианты ответов:

- 1) получить 35 000 рублей через 3 года
- 2) получить 20 000 рублей сегодня

Тест 25. Коэффициент дисконтирования применяется для

Варианты ответов:

- 1) расчета увеличения прибыли
- 2) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования
- 3) расчета величины налогов

Тест 26. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:

Варианты ответов:

- 1) сложными (динамическими)
- 2) простыми (статическими)

Тест 27. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег, называются:

Варианты ответов:

- 1) сложными (динамическими)
- 2) простыми (статическими)

Тест 28. Индекс доходности инвестиционного проекта, генерирующего следующие денежные потоки, при ставке дисконтирования 10%, равен:

Варианты ответов:

- 1) 0.76
- 2) 0.45

Тест 29. Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:

Варианты ответов:

- 1) доходность проекта
- 2) чистый денежный поток
- 3) ставка дисконтирования
- 4) срок жизни проекта
- 5) стоимость заемных источников финансирования
- 6) срок окупаемости

Тест 30. Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя:

Варианты ответов:

- 1) проценты
- 2) дивиденды
- 3) амортизацию
- 4) часть чистой прибыли

Тест 31. Период окупаемости проекта определяется:

Варианты ответов:

- 1) при превышении суммы полученного дохода от суммы инвестиций
- 2) независимо от их величин

3) при равенстве суммы полученного дохода и суммы инвестиций

Тест 32. Бизнес-план разрабатывается с целью

Варианты ответов:

- 1) рекламы
- 2) текущего планирования производства
- 3) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта

Тест 33. Имеются следующие исходные данные о денежных потоках по нескольким проектам:

Какой из проектов по показателям чистой текущей стоимости и индекса доходности инвестиций более выгодный? Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды банка под 12 % годовых.

Варианты ответов:

- 1) все проекты не выгодны
- 2) первый проект
- 3) второй проект
- 4) третий проект

Тест 34. Проект, требующий инвестиций в размере 10000 долл. Будет генерировать доходы в течение пяти лет в размере 2600 долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования 9%?

Варианты ответов:

- 1) да
- 2) нет

Тест 35. Чистая текущая стоимость при выборе проекта должна быть 0.

- 1) равна нулю
- 2) меньше нуля
- 3) больше нуля

Тест 36. Лизинговые платежи включаются в.....

Варианты ответов:

- 1) себестоимость продукции лизингодателя
- 2) себестоимость продукции лизингополучателя
- 3) стоимость оборудования
- 4) стоимость выпускаемой на оборудовании продукции

Тест 37. На уровне предприятия источниками финансирования инвестиционных проектов являются:

Варианты ответов:

- 1) взносы и пожертвования
- 2) государственные облигации
- 3) амортизационные отчисления
- 4) средства внебюджетных фондов

Тест 38. Важными особенностями лизинговых сделок являются.....

Варианты ответов:

- 1) покупка оборудования по более низкой цене
- 2) особое распределение ответственности между участниками сделок
- 3) право собственности на передаваемое оборудование остается у лизингодателя
- 4) покупка необходимого имущества в более короткие сроки

Тест 39. По истечению срока аренды лизингополучатель может.....

Варианты ответов:

- 1) выкупить оборудование
- 2) сдать оборудование в утиль
- 3) продлить срок аренды
- 4) сдать оборудование другому пользователю

Тест 40. Инвестиционные ресурсы предприятия по натурально-вещественной форме принято делить на имеющие:

Варианты ответов:

- 1) денежную форму и финансовую формы
- 2) собственные и заемные
- 3) долгосрочные и краткосрочные

Тест 41. Что можно отнести к заемным источникам финансирования инвестиционных проектов:

Варианты ответов:

- 1) торговый капитал
- 2) добавочный капитал
- 3) государственные кредиты и займы
- 4) страховые возмещения

Тест 42. К собственным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:

Варианты ответов:

- 1) нераспределенную прибыль и амортизационные отчисления
- 2) амортизационные отчисления
- 3) Ссуды в денежной форме
- 4) нераспределенную прибыль

Тест 43. Акционирование как метод финансирования инвестиций используется для:

Варианты ответов:

- 1) всех форм и видов инвестирования
- 2) реализации небольших реальных инвестиционных проектов, а также для финансирования инвестиций
- 3) реализации крупномасштабных реальных инвестиций при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности

Тест 44. Организационными формами финансирования являются финансирование

Варианты ответов:

- 1) проектное, корпоративное, акционерное
- 2) внешнее и внутреннее
- 3) заемное и собственное

Тест 45. Что из перечисленного не относится к этапам процесса финансового лизинга?

Варианты ответов:

- 1) эксплуатация оборудования
- 2) подготовка сделки и ее обоснование
- 3) оформление лизинговой сделки
- 4) расчет лизинговых платежей
- 5) возврат объекта лизинга

Тест 46. Неопределенность принятия инвестиционного решения это:

Варианты ответов:

- 1) степень опасности для успешного осуществления проекта
- 2) потенциальная, численно измеримая возможность потери
- 3) неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта

Тест 47. Какой из методов оценки риска относят к аналитическим?

Варианты ответов:

- 1) метод экспертных оценок
- 2) метод аналогий
- 3) метод сценариев

Тест 48. Если при реализации проекта весьма вероятна полная потеря прибыли, риск считается:

Варианты ответов:

- 1) специфическим
- 2) экологическим
- 3) систематическим
- 4) критическим
- 5) катастрофическим

Тест 49. Что можно отнести к внешним рискам инвестиционного проектирования:

Варианты ответов:

- 1) риски, связанные с нестабильностью экономического законодательства и текущей экономической ситуации, условий инвестирования и использования прибыли
- 2) производственно-технологический риск (аварии и отказы оборудования, производственный брак и т.п.)
- 3) неполнота или неточность проектной документации (затраты, сроки реализации проекта, параметры техники и технологии)

Тест 50. Какой признак характеризует систематический (рыночный) риск:

Варианты ответов:

- 1) может быть уменьшен диверсификацией вложений

- 2) вызывается частными событиями для отдельных предприятий
- 4) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования

Тест 51. Какой признак характеризует специфический (не систематический) риск:

Варианты ответов:

- 1) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем
- 2) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом
- 3) присущ конкретному объекту инвестирования

Тест 52. Какой из методов оценки риска предполагает использовать опыт экспертов для определения значимости определенных, заранее выделенных частных рисков?

Варианты ответов:

- 1) метод корректировки параметров проекта
- 2) анализ чувствительности
- 3) анализ сценариев
- 4) метод аналогий
- 5) метод Монте-Карло

Тест 53. Выявление факторов риска, этапов и работ, при выполнении которых риск возникает установление потенциальных областей риска идентификация рисков — это :

Варианты ответов:

- 1) вероятностный анализ риска
- 2) статистический анализ риска
- 3) количественный анализ риска
- 4) качественный анализ риска

2. Инструкция по выполнению: В комплект входит 20 тестовых заданий. Каждое тестовое задание содержит 1 верный вариант ответа. На ответ отводится 40 мин. Правильный ответ на каждое тестовое задание оценивается в 1 балл.

3. Критерии оценивания: 20 баллов.

- 17-20 баллов выставляется студенту, если студент ответил правильно на 85-100% тестовых заданий;
13-16 баллов, если студент ответил на 69-84 % тестовых заданий;
10-12 баллов, если студент ответил на 50-68% тестовых заданий;
0-9 баллов, если студент ответил менее, чем на 50 % тестовых заданий.

Темы докладов

- 1 Цель, задачи, виды и методы инвестиционного анализа.
- 2 Теория и методы принятия инвестиционных решений.
- 3 Организация, источники и методы финансирования инвестиций.
- 4 Понятие и виды инвестиционных проектов.
- 5 Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
- 6 Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
- 7 Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
- 8 Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
- 9 Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
- 10 Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
- 11 Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
- 12 Теоретические основы дисконтирования
- 13 Критерии экономической эффективности инвестиций.
- 14 Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
- 15 Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
- 16 Понятие и виды инвестиционных рисков.
- 17 Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
- 18 Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
- 19 Пути снижения инвестиционных рисков.
- 20 Методы учёта факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
- 21 Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиций.
- 22 Сущность и значение проектного кредитования.
- 23 Особенности оценки крупномасштабных проектов.

- 24 Компьютерные технологии в оценке и экспертизе инвестиционных проектов.
- 25 Анализ методических подходов к оценке эффективности инвестиций.
- 26 Региональная инвестиционная политика.
- 27 Методы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов.
- 28 Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятий.
- 29 Схема принятия решения в системе управления инвестициями.
- 30 Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
- 31 Ситуационный анализ инвестиционных проектов в условиях неопределенности.
- 32 Формирование система мониторинга реализации инвестиционных проектов.
- 33 Методы и методический инструментарий оценки эффективности инвестиций.
- 34 Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.
35. Основные этапы инновационного процесса и источники их финансирования. Государственная поддержка инновационной деятельности.
36. Инновационные процессы: тенденции и проблемы.
- 37 Региональная инновационная политика
- 38 Инновационное проектирование как объект управления инновационной деятельностью
- 39 Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
- 40 Понятие и сущность инновационного проекта. Его роль в организации инновационной деятельности
- 41 Классификация инновационных проектов.
- 42 Типовая структура инновационных проектов, порядок разработки
- 43 Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
- 44 Методы оценки эффективности инновационных проектов. Сущность, основные принципы, исходные данные
- 45 Основные критерии оценки и отбора инновационных проектов.
- 46 Сущность оценки рисков проектов
- 47 Сущность проектного планирования
- 48 Характеристика системы проектного планирования
- 49 Сравнительный анализ методов сетевого планирования
- 50 Календарное планирование инновационного проекта
- 51 Планирование времени осуществления инновационного проекта
- 52 Пути оптимизации планирования работ по проекту
- 53 Проектное финансирование: сущность и источники
- 54 Понятие финансирования инновационных проектов, его основные стадии
- 55 Источники финансирования инновационных проектов их структура
- 56 Организационные формы финансирования инновационных проектов
- 57 Управление стоимостью инновационного проекта
- 58 Понятие и сущность бюджетирования проекта
- 59 Отчетность по затратам проекта и контроль его стоимости

2. Инструкция по выполнению: За семестр студент может подготовить не более трех докладов.

3. Критерии оценивания: трех докладов 30 баллов

Критерии оценки одного доклада: 10 баллов

8-10 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно;

5-7 баллов, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса;

2-4 балла, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты;

0-1 балла, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

Перечень дискуссионных тем для круглого стола

Раздел 1

- 1.1 В чем состоят отличия бизнес-планирования от других видов планирования на уровне региона и хозяйствующего субъекта?
- 1.2 Рассмотрение видов и технологии разработки инновационной стратегии.
- 1.3 Изучение отличий инновационной политики от маркетинговой, стратегической, производственной и др..
- 1.4 Государственная протекционистская политика деятельности инноваторов.
- 1.5 Государственное регулирование инновационной деятельности: виды и способы регулирования инновационной деятельности.
- 1.6 Процесс планирования инновационно-инвестиционного проекта как фактор антикризисного управления.

Раздел 2

- 2.1 Рассмотреть взаимосвязи между инвестиционным и инновационным проектами.
- 2.2 В чем принципиальное различие в оценке экономической эффективности инноваций и инвестиций?
- 2.3 Рассмотреть и проанализировать вероятность воздействия внешних и внутренних источников риска при планировании инновационно-инвестиционного проекта.
- 2.4 Анализ риска и неопределённости в практике реализации инновационно-инвестиционных проектов.
- 2.5 Приоритеты в выборе источников финансирования инновационно-инвестиционных проектов.
- 2.6 Влияние инфляционных ожиданий на эффективность реализации инновационно-инвестиционных проектов.

2. Инструкция по выполнению: Студенту следует участвовать в дискуссионном обсуждении 2 тем вынесенных для обсуждения на «круглый стол».

3. Критерии оценивания двух тем: 10 баллов

Критерии оценивания участия в обсуждении одной темы: максимально 5 баллов

- 4-5 баллов выставляется, если изложенный в процессе обсуждения материал фактически верен, наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при обсуждении, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;
- 2-3 балла, если в процессе обсуждения показано наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с целями обучения, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала при обсуждении, допускаются отдельные логические и стилистические погрешности, обучающийся усвоил основную литературу, рекомендованную в рабочей программе дисциплины;
- 1 балл, если в процессе обсуждения знания в объеме пройденного курса показаны недостаточно полно, изложение ответов с отдельными ошибками, которые исправлены после дополнительных вопросов;
- 0 баллов, если ответы в процессе обсуждения не связаны с вопросами, присутствуют грубые ошибки в ответе, показано непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы».

Задачи

Задача 1. Постановка задачи:

Коммерческая организация приняла решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 1100 тыс. руб. Какую сумму получит организация по истечении 3 лет при условии, что денежные средства были помещены на депозитный счет в банк под 16% годовых.

Задача 2. Постановка задачи:

Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 130 тыс. руб. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет 15%?

Задача 3. Постановка задачи:

Предприятие рассматривает два альтернативных варианта капитальных вложений, приводящих к одинаковому суммарному результату в отношении будущих денежных доходов, которые неодинаково распределены по годам их получения.

Таблица 1 Планируемые показатели будущих денежных доходов по альтернативным вариантам капитальных вложений, тыс. руб.

Год	Проект 1	Проект 2
1	200	1000
2	400	800
3	600	600
4	800	400
5	1000	200
ВСЕГО	3000	3000

Оба варианта предполагают равный объем первоначальных инвестиционных вложений. Предприятие планирует инвестировать полученные денежные доходы под 16% годовых. Сравните современные значения предполагаемых денежных доходов.

Задача 4. Постановка задачи:

Рассчитайте общий экономический эффект от внедрения новой технологии по следующим данным:

Показатели в тыс.руб.	Годы		
	2024	2025	2026
Стоимость реализуемой продукции	15 000	18 000	25 000
Себестоимость продукции	12 000	14 000	16 000
в том числе амортизация	1 200	1 500	1 750
Налоги и другие отчисления	2 500	3 000	4 500
Ставка дисконтирования, %	20	20	20

Задача 5. Постановка задачи:

Определите, какой из инновационных проектов приносит фирме больший экономический эффект по следующим данным:

Показатели	2024			2025			2026		
	ПРОЕКТЫ								
	1	2	3	1	2	3	1	2	3
1. Выпуск продукции, тыс. шт.	3	11	8,5	7	14	10	9	17	19
2. Цена единицы товара, руб./шт.	300	180	220	280	180	200	280	150	200
3. Себестоимость выпущенной продукции, руб./шт.	240	120	160	220	100	160	200	90	140
4. в том числе амортизация	40	25	35	34	20	32	30	18	28
5. Налоги и другие отчисления, тыс.руб.	40	380	230	100	500	200	120	550	520
6. Ставка дисконтирования,%	10	10	10	12	12	12	15	15	15

Задача 6. Постановка задачи:

Определите срок окупаемости капиталовложений в инновационный проект, если известно:

Показатели	2024	2025	2026
1. Объем капиталовложений в начале года, руб.	7 000	4 000	—
2. Объем реализованной продукции, руб.	6 000	12 400	14 600
3. Себестоимость продукции, руб.	3 500	4 200	4 800

4. В том числе амортизация	300	500	600
5. Налоги и другие отчисления, руб.	600	1 200	2 000
6. Ставка дисконтирования, %	10	15	20

Задача 7. Постановка задачи:

Рассчитайте учетную норму прибыли и выберите наиболее эффективный вариант вложения капитала.

Данные для расчета:

1-й вариант: вложение капитала в сумме 10 млн. руб. приносит чистую прибыль в размере 5 млн. руб.

2-й вариант: вложение капитала в сумме 20 млн. руб. приносит чистую прибыль в размере 9 млн. руб.

Средняя норма амортизации по инвестициям составляет 15 % в год.

Задача 8. Постановка задачи:

Определить общий размер затрат на реализацию стратегии инновационного развития предприятия при разработке улучшающей технологии, если известно, что затраты на исследовательском этапе равны 93 тыс. руб., на конструктивном - 171 тыс. руб., на концептуальном - 285 тыс. руб., на дистрибутивном - 219 тыс. руб.

Задача 9. Постановка задачи:

Определите целесообразность вложения средств в инвестиционный проект путем определения доходности инвестиций -- без учета и с учетом дисконтирования на основе следующих данных: коэффициент дисконтирования -- 0,15; инвестиции в нулевой год реализации проекта 600 тыс. руб.; результаты от реализации проекта за три года: I год -- 210 тыс. руб., 2 год - 220 тыс., 3 год -400 тыс. руб.

Задача 10.

Постановка задачи:

Определите экономическую эффективность инвестиционного проекта на пятом году использования техники за расчетный период (горизонт расчета 10 лет) по следующим показателям: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости капитальных вложений. Ежегодные результаты и затраты от внедрения новой техники -- соответственно 50 млн и 30 млн руб., в том числе ежегодные капитальные вложения 5 млн руб. при постоянной норме дисконта 0,1.

Задача 11. Постановка задачи:

Рассчитайте ожидаемый экономический эффект от эксплуатации новой техники на пятом году ее использования с учетом факторов неопределенности и инфляции, если максимальный и минимальный размеры экономического эффекта составили соответственно 60 млн и 40 млн руб., норматив учета неопределенности 0,3, а коэффициент дисконтирования 0,1. Ежегодный уровень инфляции -- 15%.

Задача 12. Постановка задачи:

Размер инвестиции - 200 000 тыс.руб. Доходы от инвестиций в первом году: 50 000 тыс.руб.; во втором году: 50 000 тыс.руб.; в третьем году: 90000 тыс.руб.; в четвертом году: 110000 тыс.руб. Ставка дисконтирования равна 15%. Определить период по истечении которого инвестиции окупятся.

Также определить чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс прибыльности. Обосновать вывод.

Задача 13

Постановка задачи:

Требуется рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта со сроком реализации 3 года, первоначальными инвестициями в размере 10 млн. руб. и планируемыми входящими денежными потоками равными: в первый год 3 млн руб., во второй год – 4 млн руб, в третий год – 7 млн руб. Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%. Также определить индекс прибыльности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный). Обосновать вывод.

2. Инструкция по выполнению: Задачи используются в текущей аттестации.

За семестр студент может решить четыре задачи.

3. Критерии оценивания: 20 баллов

Критерии оценивания: одна задача оценивается в 5 баллов

5 баллов выставляется студенту, если задача решена верно, сделаны правильные выводы;

4 балла – если задача решена верно, но выводы недостаточно обоснованы;

3 балла – если логика решения задачи верна, но допущены ошибки в расчетах, соответственно выводы не верны;

0-2 балла выставляется студенту, если задача решена неверно или неполностью, если задача решена.

Ситуационное задание

Тема: «Экономическое обоснование инновационного проекта»

Выполнение ситуационного задания согласуется с темой лекции 2.3. Методологические особенности оценки эффективности инноваций. Ситуационное задание выполняется на примере инновационно-инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта. Возможно выполнить работу на примере создания нового бизнеса.

Методические указания по выполнению ситуационного задания представлены в Приложении 2.

2. Инструкция по выполнению: Ситуационное задание используются и в текущей, и в промежуточной аттестации.

3. Критерии оценивания: 20 баллов

17-20 баллов – ситуационное задание выполнено:

- проведено грамотное аналитическое исследование;
- правильно составлен бизнес-план инновационно-инвестиционного проекта;
- проведена оценка эффективности его реализации, по результатам сделаны обоснованные выводы;

10-16 баллов - ситуационное задание выполнено, но присутствуют:

- незначительные ошибки в аналитических и плановых расчетах;
- обобщающие выводы недостаточно обоснованы;

5-9 баллов – ситуационное задание выполнено, но присутствуют:

- недостаточно полное обоснование инвестиционных возможностей хозяйствующего субъекта;
- ошибки в разработке плана проекта и обосновании его эффективности;

0-4 баллов - ситуационное задание не выполнено:

- ситуация не разобрана или разобрана частично;
- представленные расчеты проведены неграмотно или отсутствуют;
- логика рассуждений нарушена.

3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном билете – 4: три теоретических вопроса и одна задача. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы планирования инновационно-инвестиционных проектов и оценка эффективности их практической реализации, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки принятия экономических решений для разных типов рыночных структур.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

Методические указания по выполнению ситуационного задания.

Студенты в течении семестра выполняют ситуационное задание. Его задачей является:

- формирование у студентов навыков самостоятельного изучения основной и дополнительной литературы по отдельным разделам инновационно-инвестиционного анализа;
- более углубленное изучение современных методов и методик оценки инновационно-инвестиционных проектов;
- развитие навыков самостоятельной научно-исследовательской и аналитической работы;
- выяснение степени практической подготовленности обучающихся по направлению 38.05.01.01 «Экономическая безопасность» для самостоятельной научно-исследовательской и аналитической работы по планированию инновационно-инвестиционного проекта.

Выполнение ситуационного задания приобщает студентов к исследовательской работе, обогащает опытом и знаниями, необходимыми при выполнении выпускной квалификационной работы и предполагает соблюдение следующих основных этапов:

1. Выбор и утверждение темы ситуационного задания.
2. Разработка плана работы и согласование его с ведущим преподавателем дисциплины.
3. Решение поставленных в задании задач.
4. Оформление ситуационного задания.

Требования, предъявляемые к выполнению ситуационного задания:

1 Работа должна быть выполнена на ПК. Общий объем ситуационного задания - 15-20 страниц формата А4. через 1,5 интервала шрифтом – 14 пт. Поля: верхнее и нижнее – 20 мм, левое – 30 мм, правое – 10 мм. Нумерация листов – сквозная. Номер страницы на титульном листе не ставится. Нумерация страниц начинается со второго листа и заканчивается последним.

В качестве объекта исследования выступает хозяйствующий субъект. Выбор хозяйствующего субъекта, как объекта исследования определяется студентом самостоятельно при предварительной консультации с преподавателем ведущим дисциплину.

Структура ситуационного задания.

Ситуационное задание должно иметь следующую примерную структуру:

1. Титульный лист.
2. Оглавление.
3. Введение.
4. Организационно-экономическая характеристика объекта исследования.
5. Анализ инновационно-инвестиционного состояния объектов исследования.
6. Проектно-расчетная часть (оценка эффективности инновационно-инвестиционного проекта).
7. Заключение.
8. Список литературы.
9. Приложения.

Примерный план

Тема: Экономическое обоснование инновационного проекта

Введение

1. Диагностика состояния и развития бизнеса субъекта хозяйствования

1.1 Организационно-экономическая характеристика

1.2 Оценка экономического потенциала субъектов хозяйствования

1.3 Ключевые проблемы в развитии бизнеса

2. Анализ инновационно-инвестиционной активности организации

2.1 Анализ инновационной активности организации

2.3 Анализ инвестиционных ресурсов и перспективы их использования

3. Обоснование экономической эффективности инвестиций

3.1 Анализ современных методик оценки эффективности инвестиционно-инновационных проектов

3.2 Оценка экономической эффективности инновационно-инвестиционного проекта

Заключение

Список литературы

Приложения

Содержание *первой главы* ситуационного задания.

Организационно-экономическая характеристика объектов исследования дается кратко. Цифровая информация представляется в динамике за 3 года и оформляется таблицами, графиками, диаграммами.

Этот раздел предусматривает диагностику состояния и развития бизнеса объектов исследования: проводится анализ и дается оценка состояния и темпов развития бизнеса субъекта хозяйствования для выявления диспропорций в его хозяйственной деятельности.

В первом параграфе этого раздела необходимо дать краткую организационно-экономическую характеристику объектов исследования.

Во втором параграфе этого раздела необходимо оценить экономический потенциал хозяйствующих субъектов и эффективность его использования. Она включает следующую информацию:

- анализ темпов выручки от продажи продукции;
- анализ основных производственных фондов в динамике;
- оценка прибыльности бизнеса (чистая прибыль, общая рентабельность, рентабельность основной деятельности, рентабельность продаж и др.);
- оценка финансового положения (коэффициенты финансовой независимости, текущей ликвидности, маневренности собственного капитала, обеспеченность запасов собственными средствами финансирования и др.);

В конце этой главы должна быть представлена итоговая экономическая оценка бизнеса объекта исследования и ключевых диспропорций в его развитии. Следует рассмотреть сущность инновационного состояния объекта исследования и его составляющих, определить роль инноваций и структуру инновационных процессов в организации, выявить и проанализировать основные пути повышения инновационной активности. Необходимо оценить возможности для производства новых или улучшенных видов продукции или услуг (процессные и технологические инновации), изменения социальных отношений на предприятии (кадровые инновации), разработки новых методов управления (управленческие инновации), создания новых механизмов продвижения продукции на рынок (рыночные инновации), приобретения ноу-хау и патентов, а также наметить основные направления инновационного развития.

Проектно-расчетная часть ситуационного задания является практической и представляет собой разработку путей и направлений решения выявленной проблемы. В этом разделе должны быть представлен расчет предложенного инновационно-инвестиционного проекта.

Во *второй главе* следует выполнить анализ инновационно-инвестиционной активности хозяйствующего субъекта, который предусматривает следующее:

- анализ инновационной активности в целом по субъекту и в разрезе по сегментам хозяйствования, а также динамику изменения объемов производимой продукции с использованием инноваций.

В ходе анализа инновационной активности субъекта хозяйствования значительное внимание следует уделить следующим вопросам: общей характеристике инновационной активности; классификации факторов, сдерживающих внедрение инноваций; анализу затрат на инновации; оценке результатов инновационной деятельности; источникам информации для инноваций; возможностям использования информации об инновациях. В результате необходимо обосновать необходимость использования инноваций и определить основные направления инновационного развития субъекта хозяйствования.

- анализ структуры доступных инвестиционных ресурсов субъекта хозяйствования и перспективы их использования.

При формировании структуры и величины инвестиционных ресурсов следует учитывать отраслевые особенности деятельности субъекта хозяйствования, его размеры, общую стоимость собственного и привлекаемого капитала, уровень налогообложения, меру принимаемого участниками проекта риска, возможность доступа к привлекаемым кредитам. Общее соотношение распределения инвестиционных ресурсов организации должно проходить с учетом целей, перспектив и возможностей.

В результате анализа необходимо выработать решение об источниках формирования инновационного капитала организации.

Третья глава представляет собой разработку плана и комплексную оценку эффективности инновационно-инвестиционного проекта. Предполагается:

- раскрытие сущности инновационного проекта и анализ современных методик оценки его эффективности.

Здесь следует представить:

- описание планируемых практических действий по осуществлению инвестиций; первичную документацию, на основе которой разрабатывался бизнес-план; варианты политической или экономической поддержки, определяющие инвестиционный климат проекта.

- оценку экономической эффективности инвестиций в инновации и анализ чувствительности проекта к изменению его основных входных и выходных параметров.

Проект признается эффективным, если обеспечивается возврат исходной суммы инвестиций и требуемая доходность для инвесторов, предоставивших капитал. Инвестируемый капитал, равно как и денежный поток должен приводиться к настоящему времени или к определенному расчетному году (который, как правило, предшествует началу реализации проекта). Процесс дисконтирования капитальных вложений и денежных потоков производится по различным ставкам дисконта, которые определяются в зависимости от особенностей инвестиционных проектов. Для оценки экономической эффективности инвестиций следует использовать следующие показатели: чистую приведенную стоимость (*NPV*); дисконтированный срок окупаемости инвестиций (*DPP*); индекс рентабельности инвестиций (*PI*); внутренняя норма доходности (*IRR*); модифицированную внутреннюю норму доходности (*MIRR*); дюрацию (*D*). В конце раздела производится анализ чувствительности проекта к изменению его основных входных и выходных параметров и делается вывод об экономической состоятельности проекта.