

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна»
(СПбГУПТД)

УТВЕРЖДАЮ
Директор ВШТЭ



Рабочая программа дисциплины

Б1.В.10

Экономическая оценка инвестиций

Учебный план: _____ ФГОС3++v380301.29-34_24-15.plx

Кафедра: 9 Финансов и учета

Направление подготовки:
(специальность) 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки:
(специализация) Экономика и управление инновациями

Уровень образования: бакалавриат

Форма обучения: очно-заочная

План учебного процесса

Семестр (курс для ЗАО)		Контактная работа обучающихся		Сам. работа	Контроль, час.	Трудоё мкость, ЗЕТ	Форма промежуточной аттестации
		Лекции	Практ. занятия				
7	УП	17	34	93	36	5	Экзамен, Курсовая работа
	РПД	17	17	112,25	36	5,06	
Итого	УП	17	34	93	36	5	
	РПД	17	17	112,25	36	5,06	

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утверждённым приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 954

Составитель (и):

Кандидат экономических наук, доцент

Котельникова Н.В.

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой финансов и учета

Морозов О.А.

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

Фрейдкина Е.М.

Методический отдел:

1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель дисциплины: Сформировать теоретические знания и практические навыки обучающегося в области разработки, оценки и управления инвестиционными проектами.

1.2 Задачи дисциплины:

- изучение типов инвестиций, инвестиционных проектов;
- рассмотрение подходов и методов экономической оценки инвестиционных проектов;
- формирование навыков оценки целесообразности осуществления финансовых и нефинансовых инвестиций путем решения практико-ориентированных заданий.

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Предварительная подготовка предполагает создание основы для формирования компетенций, указанных в п. 2, при изучении дисциплин:

Маркетинг

Бухгалтерский учет

Финансы

Деньги, кредит, банки

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-7: Способен выполнять формирование экспертного заключения о возможности реализации инвестиционного проекта
--

Знать: методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов; организационно-правовые формы инвестиционного проекта; основные механизмы финансирования инвестиционных проектов.
--

Уметь: анализировать технические решения и технологии, предлагаемые для реализации инвестиционного проекта; разрабатывать документы по инвестиционному проекту; разрабатывать и производить презентации инвестиционного проекта.

Владеть: навыками разработки предложений о реализации инвестиционного проекта; навыками разработки технических заданий для выполнения работ по финансово-экономической подготовке инвестиционного проекта.
--

3 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование и содержание разделов, тем и учебных занятий	Семестр (курс для ЗАО)	Контактная работа		СР (часы)	Форма текущего контроля
		Лек. (часы)	Пр. (часы)		
Раздел 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	7				Т
Тема 1. Понятие и виды инвестиций. Классификационные признаки инвестиций по: объектам вложения, форме собственности, периоду инвестирования, характеру участия инвестора и т.д. Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.		1	1	2	
Тема 2. Инвестиционный проект. Жизненный цикл проекта. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.		1	1	6	
Тема 3. Стоимость денег во времени как основа оценки инвестиций. Расчет текущей и будущей стоимости денег. Практика применения формул сложного процента, дисконтирования, аннуитета, формула бессрочного аннуитета.		1	1	6	
Тема 4. Экономическая оценка инвестиций для физических лиц. Активный и пассивный доход. Расчет личного капитала. Стратегии формирования инвестиционного портфеля.		1	1	6	
Раздел 2. Экономическая оценка инвестиций в финансовые активы					Т,3
Тема 5. Объекты финансовых инвестиций. Виды ценных бумаг. Участники финансового рынка и механизм их взаимодействия. Принципы управления портфелем ценных бумаг. Методы оценки рисков инвестиций в финансовые инструменты. Доступные финансовые активы для физических и юридических лиц. Налогообложение на финансовом рынке для юридических и физических лиц.		1	1	4	
Тема 6. Основы технического анализа ценных бумаг. Рыночная цена. Движение цен. Графики технического анализа.		1	1	10	

Тема 7. Основы фундаментального анализа. Этапы анализа отрасли и компаний. Модели оценки стоимости акций и облигаций. Расчет показателей ликвидности, финансовой устойчивости, рыночной активности. Финансовые вычисления и оценка доходности ценных бумаг.		2	1	16	
Тема 8. Оценка инвестиций в производные финансовые инструменты. Форвардные, фьючерсные и опционные контракты.		1	2	14,25	
Раздел 3. Экономическая оценка инвестиций в нефинансовые активы					
Тема 9. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Организационно-правовые формы инвестиционного проекта. Основные механизмы финансирования инвестиционных проектов.		2	2	14	
Тема 10. Отбор и анализ инвестиционных проектов. Анализ технических решений и технологий, предлагаемых для реализации инвестиционного проекта. Разработка документов по инвестиционному проекту. Разработка и проведение презентации инвестиционного проекта.		2	2	14	,3
Тема 11. Разработка предложений о реализации инвестиционного проекта. Разработка технических заданий для выполнения работ по финансово-экономической подготовке инвестиционного проекта.		2	2	12	
Тема 12. Оценка инвестиций в коммерческую и жилую недвижимость. Законодательная база и налогообложение. Оценка будущей стоимости активов.		2	2	8	
Итого в семестре (на курсе для ЗАО)		17	17	112,25	
Консультации и промежуточная аттестация (Экзамен, Курсовая работа)		2,5		33,5	
Всего контактная работа и СР по дисциплине		36,5		145,75	

4 КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

4.1 Цели и задачи курсовой работы (проекта): Цели курсовой работы – исследование студентами теоретических и практических аспектов экономической оценки инвестиций. Выполнение курсовой работы предполагает углубление, систематизацию и закрепление знаний, полученных студентами в лекционном курсе и на практических занятиях, а также выработку навыков и умений самостоятельной работы со специальной экономической литературой, нормативно-правовыми источниками, периодическими изданиями и статистическими материалами.

Задачи курсовой работы:

1. Углубление теоретических знаний по исследуемой теме на основе анализа экономической литературы.
2. Нарботка навыков поиска и проверки информации в сети Интернет по исследуемой теме.
3. Получение навыков поиска и систематизации необходимой информации на сайтах информационных,

рейтинговых агентств, сайтах финансовых институтов.

4. Приобретение навыка поиска статистических данных, необходимых для раскрытий исследуемой темы.
5. Систематизация статистических данных в виде таблиц, графиков с необходимым анализом, обобщением и самостоятельными выводами.
6. Критический подход к изучаемым фактическим материалам в целях формирования самостоятельного экономического суждения по исследуемой теме.
7. Тренировка навыков презентации результатов проведенного исследования.

4.2 Тематика курсовой работы (проекта):

1. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта (на примере....)
2. Оценка инвестиционной привлекательности бизнеса (на примере....)
3. Анализ инвестиционной привлекательности акций компании (на примере....)
4. Проблемы привлечения источников финансирования в малом бизнесе (на примере....)
5. Оценка инвестиционной привлекательности частной компании (на примере....)
6. Оценка инвестиционной привлекательности публичной компании (на примере....)
7. Оценка инвестиционной привлекательности региона (на примере....)
8. Оценка инвестиционной привлекательности отрасли (на примере....)
9. Анализ подходов к формированию портфеля ценных бумаг частным инвестором (на примере....)
10. Анализ подходов к формированию инвестиционного портфеля венчурным инвестором (на примере....)
11. Проблемы, препятствующие повышению инвестиционной привлекательности бизнеса в РФ (на примере....)
12. Инвестиции промышленного предприятия и оценка их эффективности в современных условиях (на примере....)
13. Инвестиционные риски и способы их оценки (на примере....)
14. Источники финансирования капитальных вложений предприятия в современных условиях (на примере....)
15. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска (на примере....)
16. Особенности осуществления капитальных вложений в реальном секторе экономики (на примере....)
18. Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих государственную поддержку (на примере....)
19. Оценка инвестиционных рисков при осуществлении реальных инвестиций (на примере....)
20. Оценка инновационного потенциала предприятия (региона, отрасли) (на примере....)
21. Портфель реальных инвестиций: особенности его формирования (на примере....)
22. Развитие инвестиционных отношений в бюджетной сфере (на примере....)
23. Разработка и оценка экономической эффективности инвестиционного проекта (на примере....)
24. Разработка инвестиционного проекта на предприятии (на примере....)
25. Разработка инвестиционной политики предприятия (на примере....)
26. Сравнительный анализ форм долгового финансирования инвестиционных проектов (на примере....)
27. Стимулирование инвестиционной деятельности в России и за рубежом: сравнительная характеристика (на примере....)
28. Страхование инвестиций (на примере....)
29. Формирование инвестиционного портфеля предприятия (на примере....)
30. Целевые программы инвестирования в России (регионе) (на примере....)

4.3 Требования к выполнению и представлению результатов курсовой работы (проекта):

Требования к содержанию:

- материал, использованный в курсовой работе, должен относиться строго к выбранной теме;
- необходимо изложить основные аспекты проблемы не только грамотно, но и в соответствии с той или иной логикой (хронологической, тематической, событийной и др.)
- при изложении следует сгруппировать идеи разных авторов по общности точек зрения или по научным школам;
- курсовая работа должен заканчиваться подведением итогов проведенной исследовательской работы: содержать краткий анализ-обоснование преимуществ той точки зрения по рассматриваемому вопросу, с которой солидарен обучающийся.

Структура курсовой работы

1. Начинается курсовая работа с титульного листа.
2. За титульным листом следует Оглавление, – это план курсовой работы, в котором каждому разделу должен соответствовать номер страницы, на которой он находится.
3. Текст курсовой работы. Он делится на три части: введение, основная часть и заключение.
 - а) Введение – раздел курсовой работы, посвященный постановке проблемы, которая будет рассматриваться и обоснованию выбора темы. Во введении дается обоснование выбора темы, характеризуется ее актуальность и значение, формулируются цель и задачи исследования, информационная база исследования.
 - б) Основная часть – это раздел работы, в котором последовательно раскрывается выбранная тема. Основная часть должна состоять из трех параграфов, объем каждого параграфа не более 5-7 стр. Рекомендуемая структура каждого параграфа:
 - вступление (постановка проблемы и актуальность (почему данный вопрос актуально рассматривать), объем примерно 1/3 страницы;
 - содержательная часть. В данной части параграфа необходимо представить иллюстративный материал к тексту (т.е. в пар. обязательно должны быть таблицы, схемы, рисунки, графики). К иллюстративному материалу

следует отнестись очень внимательно, так как это основа для презентации доклада. Не забывайте про ссылки на источники. Для написания теоретической части в каждом параграфе необходимо использовать 3-7 источников! Все ссылки

в) Заключение – данный раздел курсовой работы должен быть представлен в виде выводов, которые готовятся на основе подготовленного текста. Выводы должны быть краткими и чёткими. Также в заключении можно обозначить проблемы, которые «высветились» в ходе работы над курсовой работой, но не были раскрыты в работе.

4. Список использованных источников должен содержать примерно 15-25 источников информации, включая сайты информационных, рейтинговых агентств, финансовых институтов, нормативно-законодательные акты, экономические статьи и обзоры.

Объем и технические требования, предъявляемые к выполнению курсовой работы.

Объем работы должен быть, как правило, не менее 18 и не более 22 страниц. Работа должна выполняться через полуторный интервал 12 шрифтом, размеры оставляемых полей: левое - 20 мм, правое - 20 мм, нижнее - 20 мм, верхнее - 20 мм. Страницы должны быть пронумерованы.

Расстояние между названием части курсовой работы или главы и последующим текстом должно быть равно трём интервалам. Фразы, начинающиеся с "красной" строки, печатаются с абзацным отступом от начала строки, равным 1,25 см.

При цитировании необходимо соблюдать следующие правила:

текст цитаты заключается в кавычки и приводится без изменений, без произвольного сокращения цитируемого фрагмента (пропуск слов, предложений или абзацев допускается, если не влечет искажения всего фрагмента, и обозначается многоточием, которое ставится на месте пропуска) и без искажения смысла;

каждая цитата должна сопровождаться ссылкой на источник, библиографическое описание которого должно приводиться в соответствии с требованиями библиографических стандартов.

Курсовая работа проверяется на антиплагиат. Процент оригинальности должен быть на уровне менее 60 %.

Курсовая работа защищается в виде доклада с презентацией в течение семестра в установленное преподавателем время.

5. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, КРИТЕРИЕВ, СИСТЕМЫ И СРЕДСТВ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

5.1 Показатели оценивания

Код компетенции	Показатели оценивания результатов обучения
ПК-7	1) разбирается в критериях оценки финансовых и нефинансовых инвестиций; 2) способен разработать технико-экономическое обоснование и оценить инвестиционный проект; 3) решает задачи, направленные на оценку экономической целесообразности реализации инвестиций.

5.2 Система и критерии оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	
	Устное собеседование	Письменная работа
5 (отлично)	не предусмотрено	В курсовой работе рассмотрены все поставленные вопросы. Сделаны самостоятельные выводы по изученной информации в рамках выбранной темы. Качество исполнения всех элементов работы соответствуют требованиям. Владение методикой сбора, систематизации и анализа данных по теме исследования. Работа к защите представлена в установленные сроки. При защите курсовой работы демонстрирует полное понимание темы, аргументирует самостоятельно сделанные выводы по проведенному исследованию. Отвечает развернуто на поставленные вопросы по курсовой работе. Выполнение видов деятельности, согласно утверждённой балльно-рейтинговой системе оценивания обучающегося по дисциплине, которая включает в себя: * посещение лекционных и практических занятий; * выполнение тестовых заданий и решение практико-ориентированных заданий по темам курса, предлагаемых

		преподавателем к решению на практических занятиях; * прохождение итогового компьютерного тестирования на зачетной недели в компьютерном классе или в аудитории на ноутбуках/смартфонах, правильных ответов должно быть 80% и выше от общей суммы тестовых заданий. Суммарный семестровый балл по всем видам деятельности должен составлять от 80 и выше.
4 (хорошо)	не предусмотрено	Курсовая работа выполнена в необходимом объеме. Имеются незначительные замечания по ее оформлению и результатам проведенного анализа. Часть выводов недостаточно четко сформулированы. Работа представлена с некоторым опозданием. При защите курсовой работы демонстрирует понимание темы, аргументирует самостоятельно сделанные выводы по проведенному исследованию. При ответе на дополнительные вопросы по курсовой работе присутствуют небольшие затруднения. Выполнение видов деятельности, согласно утверждённой балльно-рейтинговой системе оценивания обучающегося по дисциплине, которая включает в себя: * посещение лекционных и практических занятий; * выполнение тестовых заданий и решение практико-ориентированных заданий по темам курса, предлагаемых преподавателем к решению на практических занятиях; * прохождение итогового компьютерного тестирования на зачетной недели в компьютерном классе или в аудитории на ноутбуках/смартфонах, правильных ответов должно быть от 79 до 69% от всех тестовых заданий. Суммарный семестровый балл по всем видам деятельности должен составлять 70-79.
3 (удовлетворительно)	не предусмотрено	Курсовая работа выполнена без самостоятельно сделанных выводов по проведенному исследованию. Нарушены сроки представления работы к защите. При защите курсовой работы отсутствуют самостоятельно сделанные выводы по проведенному исследованию, защита построена только на пересказе мнению других исследователей. При ответе на дополнительные вопросы по теме курсовой работы допускает существенные ошибки или пробелы в знаниях сразу по теме, демонстрирует незнание понятийного аппарата, использованного в работе. Выполнение видов деятельности, согласно утверждённой балльно-рейтинговой системе оценивания обучающегося по дисциплине, которая включает в себя: * посещение лекционных и практических

		занятий; * выполнение тестовых заданий и решение практико-ориентированных заданий по темам курса, предлагаемых преподавателем к решению на практических занятиях; * прохождение итогового компьютерного тестирования на зачетной недели в компьютерном классе или в аудитории на ноутбуках/смартфонах, правильных ответов должно быть от 69 до 50% от всех тестовых заданий. Суммарный семестровый балл по всем видам деятельности должен составлять 69-50.
2 (неудовлетворительно)	не предусмотрено	Курсовая работа выполнена без самостоятельно сделанных выводов по проведенному исследованию, не соответствует требованиям, изложенным в методических указаниях к курсовой работе. Представление чужой работы. При защите не ориентируется в теме исследования. Не может ответить на вопросы по теме курсовой работы. Суммарный семестровый балл по всем видам деятельности, согласно утверждённой балльно-рейтинговой системе оценивания обучающегося по дисциплине, составляет 49 и ниже.

5.3 Типовые контрольные задания и/или иные материалы, используемые для оценки результатов обучения

5.3.1 Типовые контрольные вопросы

№ п/п	Формулировки вопросов
Семестр 7	
1	Дайте характеристику методам оценки инвестиций в коммерческую и жилую недвижимость.
2	Законодательная база и налогообложение инвестиций в недвижимость.
3	Оценка будущей стоимости объектов недвижимости.
4	Процесс разработки предложений о реализации инвестиционного проекта.
5	Этапы формирования технических заданий для выполнения работ по финансово-экономической подготовке инвестиционного проекта.
6	Критерии отбора инвестиционного проекта.
7	Методика анализа инвестиционных проектов.
8	Методика анализа технических решений и технологий, предлагаемых для реализации инвестиционного проекта.
9	Этапы разработки документов по инвестиционному проекту.
10	Подготовка и проведение презентации инвестиционного проекта.
11	Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов.
12	Организационно-правовые формы инвестиционного проекта.
13	Основные механизмы финансирования инвестиционных проектов.
14	Оценка инвестиций в производные финансовые инструменты.
15	Инвестиции в форвардные, фьючерсные и опционные контракты.
16	Характеристика фундаментального инвестиционного анализа ценных бумаг.
17	Модели оценки стоимости акций и облигаций.
18	Финансовые вычисления и оценка доходности ценных бумаг.
19	Основы технического анализа ценных бумаг.
20	Объекты финансовых инвестиций.
21	Принципы управления портфелем ценных бумаг.
22	Методы оценки рисков инвестиций в финансовые инструменты.

23	Доступные финансовые активы для инвестиций физическими и юридическими лицами.
24	Налогообложение инвестиций на финансовом рынке для юридических лиц.
25	Налогообложение инвестиций на финансовом рынке для физических лиц.
26	Экономическая оценка инвестиций для физических лиц.
27	Стратегии формирования инвестиционного портфеля для физических лиц.
28	Стоимость денег во времени как основа оценки инвестиций.
29	Расчет текущей и будущей стоимости денег при оценке инвестиций.
30	Практика применения формул сложного процента, дисконтирования, аннуитета, формула бессрочного аннуитета при инвестициях.
31	Жизненный цикл инвестиционного проекта.
32	Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.
33	Взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.
34	Экономическая сущность термина "инвестиции".
35	Классификационные признаки инвестиций по: объектам вложения, форме собственности, периоду инвестирования, характеру участия инвестора и т.д.

5.3.2 Типовые тестовые задания

Тестовые задания основаны на знаниях ответов на контрольные вопросы.

1. В отчетном периоде выручка компании составила 100 млн. руб., чистая прибыль - 8 млн. руб., стоимость чистых активов - 64 млн. руб. Рыночная капитализация компании равна 96 млн. руб. Определить коэффициенты (мультипликаторы): P/E, P/S, P/BV:

- A. 14; 1,1; 1,6
- B. 10; 0.94; 1,3
- C. 12; 0.96; 1,5
- D. 15; 1.25; 1,45

2. Рыночная капитализация компании равна 1200 млн. руб., рыночная стоимость долгосрочного долга (в том числе та его часть, которая погашается в текущем году) - 350 млн. руб., ликвидные денежные средства на балансе - 150 млн. руб., количество размещенных акций - 10 млн. шт. Определить стоимость компании в расчете на одну акцию:

- A. 200 руб.
- B. 140 руб.
- C. 120 руб.
- D. 165 руб.

3. Уставный капитал компании равен 400 млн. руб. Привилегированные акции составляют 25 % уставного капитала, по ним установлен дивиденд в размере 10% от номинала акции. Размещен 1 млн. шт. привилегированных акций, их текущая рыночная цена равна 125 руб. за акцию. Определить величину дивиденда и ожидаемую доходность по привилегированным акциям:

- A. 15 руб.; 12%
- B. 10руб.; 8%
- C. 12руб.; 10%
- D. 18 руб.; 14%

4. Чистая прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию оцениваемой компании равна 10 долл., а компании-аналога 8 долл. Стоимость акции компании-аналога равна 100 долл. Определить внутреннюю (справедливую) стоимость акции оцениваемой компании, используя сравнительный метод оценки (метод мультипликаторов):

- A. 120 долл.
- B. 140 долл.
- C. 125 долл.
- D. 150 долл.

5. Номинал облигации 1 000 руб., купон 10%, выплачивается один раз в год. До погашения облигации 3 года. Определить цену облигации, если ее доходность до погашения должна составить 12%:

- A. 951,96 руб.
- B. 1 000 руб.
- C. 1 049,74 руб.

6. Чистая прибыль компании составила 975 тыс. руб. Уставный капитал компании состоит из 10 000 обыкновенных акций и 2 000 привилегированных акций номинальной стоимостью 1000 руб. Дивидендная ставка по привилегированным акциям равна 20%. Рассчитайте величину показателя "доход на акцию":

- A. 47,92 руб.
- B. 57,5 руб.
- C. 81,25 руб.
- D. 97,5 руб.

7. Имеется 10 разных акций. Инвестор хотел бы построить портфель из трех акций, включив каждую из них по одной штуке. Сколько вариантов портфелей может сформировать инвестор:

- A. 30
- B. 90
- C. 120

5.3.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

Задание 1. Компания «А» рассматривает целесообразность реализации инвестиционного проекта. Величина капитальных вложений 5 000 тыс. руб., из них стоимость основных средств составляет 2 500 тыс. руб. сроком полезного использования которых 10 лет. Прогноз выручки от продажи продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.): 1-й год 3 000; 2-й год 3 500; 3-й год 4 500; 4-й год 4 500; 5-й год 4 000 и далее .

Переменные расход составляют 25 % от выручки. Постоянные расходы (за исключением амортизации) оцениваются в среднем 1 500 тыс. руб. в год.

Изменение оборотного капитала составляет 7 % от изменения выручки от продаж. Ставка налога на прибыль составляет 20 %.

Величина собственного капитала составляет 2000 тыс. руб., остальные средства компания планирует привлечь при помощи кредита под 10 % годовых.

Задание:

- 1) Рассчитайте денежные потоки проекта;
- 2) Составьте график обслуживания долга;
- 3) Определите ставку дисконтирования проекта (при условии, что стоимость собственного капитала 12 %);
- 4) Составьте прогноз дисконтированных денежных потоков;
- 5) Определите чистую дисконтированную стоимость проекта (NPV), срок окупаемости, внутреннюю норму рентабельности инвестиций, индекс рентабельности инвестиций.

Задание 2. Компания «XYZ» в следующем году собирается обновить производственное оборудование и рассматривает два варианта их замены: лизинг или покупка за счет заёмных средств.

Покупка за счет заёмных средств

Стоимость покупки составляет 11 000 тыс. руб. Процентная ставка по кредиту 7% годовых.

Ежегодные затраты на эксплуатацию составляют 700 тыс. руб. и оплачиваются в конце каждого года (с 1 по 4 включительно).

Полезный срок службы - 4 года, а прогнозируемая остаточная стоимость: 5000 тыс. руб.

Лизинг

Оборудование можно взять в лизинг за 2000 тыс. руб. в год на срок 4 года, включая затраты на эксплуатацию. Оплата вносится ежегодно на условиях предоплаты. Авансовый платеж 500 тыс. руб. Ставка налога на прибыль 20%

Требуется: а) рассчитать дисконтированную стоимость покупки и аренды производственного оборудования.

б) определить наиболее выгодный вариант финансирования замены оборудования.

3. Руководство компании «HDL» участвует в данный момент в процессе оценки новых перспективных направлений деятельности. Компания прогнозирует, что для реализации намеченного проекта потребуются начальные инвестиции в размере 210 000 тыс. руб. Стоимость капитала составляет 12%.

Имеется следующая дополнительная информация:

- Жизненный цикл проекта: 3 года
- Прогнозируемый спрос в первом году должен составить 15 000 единиц. Ожидается, что во втором году спрос должен вырасти на 20% от уровня спроса первого года, а в третьем году – на 20% от уровня спроса второго года.
- Маржинальная прибыль составляет 5 тыс. руб. за ед. – в первом году. Во втором году она должна вырасти на 10% от уровня первого года, а в третьем году – на 10% от уровня второго года.
- Ликвидационной стоимости в конце проекта не ожидается.
- Дополнительные постоянные издержки, связанные с данным проектом, также отсутствуют.
- Налогообложением и амортизацией можно пренебречь.

Требуется:

A)

(i) Оценить данное предложение, рассчитав чистую дисконтированную стоимость (NPV).

(ii) Рассчитать внутреннюю норму прибыли (IRR) проекта.

(iii) Рассчитать период окупаемости проекта.

Б)

Объяснить одну сильную и одну слабую сторону оценки проектов с помощью оценки периода окупаемости и IRR.

В)

Объяснить, почему в процессе оценки инвестиционных решений важно учитывать изменение стоимости денег с течением времени.

5.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения

5.4.1 Условия допуска обучающегося к промежуточной аттестации и порядок ликвидации академической задолженности

Проведение промежуточной аттестации регламентировано локальным нормативным актом СПбГУПТД «Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся»

5.4.2 Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Устная ☐ Письменная ☒ Компьютерное тестирование ☒ Иная ☐

5.4.3 Особенности проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Учитывается выполнение видов деятельности, согласно утверждённой балльно-рейтинговой системе оценивания обучающегося по дисциплине.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература

Автор	Заглавие	Издательство	Год издания	Ссылка
6.1.1 Основная учебная литература				
Юзвович, Л. И., Князева, Е. Г., Разумовская, Е. А., Дегтярев, С. А., Марамигин, М. С., Мокеева, Н. Н., Луговцов, Р. Ю., Исакова, Н. Ю., Заборовский, В. Е., Заборовская, А. Е., Куклина, Е. В., Смородина, Е. А., Смирнов, О. Е., Школик, О. А., Решетникова, Т. В., Юзвович, Л. И.	Инвестиции	Екатеринбург: Издательство Уральского университета	2018	http://www.iprbookshop.ru/106374.html
Иванюк, В. А.	Инвестиции. Количественные модели	Москва: Прометей	2019	http://www.iprbookshop.ru/94424.html
Саймон, Вайн, Суворовой, П.	Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений	Москва: Альпина Паблицер	2019	http://www.iprbookshop.ru/86741.html
Межов, И. С., Межов, С. И.	Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений	Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет	2018	http://www.iprbookshop.ru/91716.html
Игошин, Н. В.	Инвестиции. Организация, управление, финансирование	Москва: ЮНИТИ-ДАНА	2017	http://www.iprbookshop.ru/81773.html
6.1.2 Дополнительная учебная литература				
Любименко А. И.	Экономическая оценка инвестиций	Санкт-Петербург: СПбГУПТД	2017	http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=2017577
Коноплева, Ю. А.	Инвестиции	Ставрополь: Северо- Кавказский федеральный университет	2016	http://www.iprbookshop.ru/66033.html
Кабанова, О. В., Коноплева, Ю. А.	Инвестиции и инвестиционные решения	Ставрополь: Северо- Кавказский федеральный университет	2018	http://www.iprbookshop.ru/99420.html

Чаусский, А., Костыгин, Д. В.	Как привлечь зарубежные инвестиции	Москва: Альпина Паблицер	2019	http://www.iprbookshop.ru/83112.html
Школиков, О. А., Князева, Е. Г., Моисеева, Н. Н., Юзвович, Л. И., Школиков, О. А.	Коллективные инвестиции на мировых финансовых рынках	Екатеринбург: Издательство Уральского университета	2017	http://www.iprbookshop.ru/106393.html
Стёпочкина, Е. А.	Экономическая оценка инвестиций	Саратов: Вузовское образование	2015	http://www.iprbookshop.ru/29291.html
Склярова, Ю. М., Скляров, И. Ю.	Иностранные инвестиции	Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет	2016	http://www.iprbookshop.ru/76029.html
Семиглазов, В. А.	Инновации и инвестиции	Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники	2016	http://www.iprbookshop.ru/71372.html
Любименко А. И.	Экономическая оценка инвестиций. Практические занятия. Самостоятельная работа. Контрольная работа	Санкт-Петербург: СПбГУПТД	2018	http://publish.sutd.ru/tp_ext_inf_publish.php?id=2018181
Скрипниченко, М. В.	Портфельные инвестиции	Санкт-Петербург: Университет ИТМО	2016	http://www.iprbookshop.ru/67536.html
Еганян, А.	Инвестиции в инфраструктуру: Деньги, проекты, интересы. ГЧП, концессии, проектное финансирование	Москва: Альпина Паблицер	2019	http://www.iprbookshop.ru/82963.html
Кисова, А. Е.	Инвестиции и инвестиционный анализ	Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ	2018	http://www.iprbookshop.ru/88745.html
Кабанова, О. В., Коноплева, Ю. А.	Инвестиции и инвестиционные решения	Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет	2017	http://www.iprbookshop.ru/75638.html
Болдурин, М. П.	Инвестиции	Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ	2017	http://www.iprbookshop.ru/78774.html

6.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

Электронная библиотека ВШЭ СПб ГУПТД [Электронный ресурс]. URL: <http://nizrp.narod.ru>
 Электронно-библиотечная система «Айбукс» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.ibooks.ru/>
 Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>
 Банк России [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru>
 Информационное агентство "Интерфакс - Центр раскрытия корпоративной информации" [Электронный ресурс]. URL: <https://e-disclosure.ru>
 Московская биржа [Электронный ресурс]. URL: <https://www.moex.com>
 Национальная ассоциация участников фондового рынка [Электронный ресурс]. URL: <https://naufor.ru>
 Финансовый супермаркет banki.ru [Электронный ресурс]. URL: <https://www.banki.ru>
 Финуслуги, маркетплейс Московской биржей [Электронный ресурс]. URL: <https://finuslugi.ru>

6.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

Microsoft Windows 8
 Microsoft Office Professional 2013

6.4 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Аудитория	Оснащение
Лекционная аудитория	Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска
Учебная аудитория	Мультимедийное оборудование, специализированная мебель, доска
Учебная аудитория	Специализированная мебель, доска
Компьютерный класс	Мультимедийное оборудование, компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду