

Оценочные материалы для промежуточной аттестации по дисциплине

Название дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»

Код, направление подготовки	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль)	Производственный менеджмент на предприятиях нефтяной и газовой промышленности
Форма обучения	Очно-заочная
Кафедра-разработчик	Менеджмента и бизнеса
Выпускающая кафедра	Менеджмента и бизнеса

Типовые задания для контрольной работы

Студентам необходимо разбиться на команды и в рамках каждой команды предложить инвестиционный проект и составить для него технико-экономическое обоснование (ТЭО).

ТЭО должно содержать следующие разделы:

Раздел 1. Основная суть проекта

В этом разделе необходимо дать четкое определение и описание тех видов продукции или услуг, которые будут предложены на рынок. Основной акцент необходимо сделать на привлекательности продукции для покупателей и о тех преимуществах, которые они получают при приобретении этих товаров.

Кроме того, в этом разделе необходимо обозначить основные причины успешной реализации предлагаемого бизнеса, определить его краткосрочные и долгосрочные перспективы, обосновать важность проекта для предприятия и города.

Также необходимо представить информацию об этапах реализации проекта, о длительности инвестиционного цикла, сроках выхода на проектную мощность, кратко перечислить, что требуется для успешного осуществления проекта и о необходимых финансовых ресурсах (собственных и заемных).

Раздел 2. Оценка общей емкости рынка сбыта

При написании данного раздела необходимо дать ответы на следующие вопросы:

- На каких рынках и рыночных сегментах будет осуществляться продажа производимых товаров или услуг.
- Каково общее количество потенциальных покупателей на этих рынках. Размеры средних норм потребления товара или услуги на 1-го покупателя.
- Общий совокупный размер спроса в натуральном и денежном выражении.
- Основные факторы, влияющие на спрос на производимые товары или услуги.
- Каковы перспективы изменения потребностей покупателей в каждом из рыночных сегментов.

Как предполагается реагировать на эти изменения.

- Прогноз динамики изменения потенциального спроса по периодам реализации анализируемого проекта.

Раздел 3. Анализ конкурентоспособности товаров и услуг проекта. Определение потенциальной доли рынка анализируемого предприятия

В данном разделе необходимо осветить следующие аспекты:

- Насколько область деятельности фирмы подвержена изменениям.

- Каково общее число фирм, предлагающих сходные товары и услуги. Каковы сильные и слабые стороны этих фирм.
- Какая часть рынка приходится на каждую фирму.
- Что является предметом наиболее жесткой конкуренции в данной сфере деятельности (цена, качество, послепродажное обслуживание и др.).
- Потенциальный уровень конкурентоспособности продукции анализируемого предприятия в сравнении с продукцией конкурентов.
- Прогноз доли рынка анализируемого предприятия по периодам реализации проекта.

Раздел 4. Производственный план

В данном разделе на основе информации полученной в ходе разработки разделов 2 и 3 необходимо осуществить прогноз объемов продаж продукции или услуг проектируемого предприятия по периодам реализации проекта.

В первый год разбивка должна быть помесечной, во второй – поквартальной, в последующих – в целом за год.

На основе полученной информации необходимо составить план производства и реализации продукции (см. **Приложения - таблица 1**)

В этом разделе нужно кратко описать технологический процесс производства планируемой к выпуску продукции или услуг, обозначить ключевые рабочие места, специализацию и квалификацию задействованного при этом персонала, обосновать выбор используемого оборудования, инструментов и приспособлений.

Также необходимо определиться с местом размещения будущего предприятия, определить потребность в зданиях и сооружениях, обосновать необходимость строительства или выявить возможность и целесообразность аренды существующих помещений.

На этой основе, а также с учетом прогнозируемых объемов производства и паспортной производительности выбранного оборудования, необходимо составить по возможности наиболее полный перечень требуемых основных средств и рассчитать требуемое количество оборудования каждого вида и общую стоимость его приобретения.

В этом же разделе на основе информации о прогнозируемых текущих затратах по создаваемому предприятию и нормах запасов каждого вида нужно определить потребность в оборотных средствах.

На основе всей полученной информации необходимо рассчитать общую величину требуемых инвестиционных ресурсов и распределить ее по периодам реализации проекта (см. **Приложения – таблица 3**). Также необходимо рассчитать первоначальную и остаточную стоимость основных фондов, амортизацию и налог на имущество (см. **Приложения – таблица 4**).

Раздел 5. Персонал и управление создаваемого предприятия. Организационная структура

В данном разделе необходимо привести перечень штатных должностей, требуемых для нормального функционирования создаваемого предприятия, а также его организационную структуру, в которой четко определены функции и зона ответственности каждого менеджера, специалиста и рабочего.

На основе данных о ключевых рабочих местах, специализации и квалификации персонала (см. раздел 5), а также с учетом планируемых объемов производства и реальной дневной или месячной выработке одного работающего должен быть произведен обоснованный расчет потребного количества персонала по каждой штатной единице. Также необходимо определить динамику возможного изменения численности персонала по периодам реализации проекта в связи с постепенным увеличением масштабов производства.

Также в этом разделе необходимо решить вопросы, касающиеся оплаты труда по каждой штатной единице и рассчитать общий размер фонда заработной платы по предприятию.

При этом в первый год разбивка должна быть помесечной, во второй – поквартальной, в последующих – в целом за год.

На основе полученной информации необходимо составить штатное расписание предприятия (см. **Приложения - таблица 2**)

Раздел 6. Определение потребности в основных и оборотных средствах. Формирование сметы текущих расходов

В этом разделе нужно кратко описать технологический процесс производства планируемой к выпуску продукции или услуг, обозначить ключевые рабочие места, специализацию и квалификацию задействованного при этом персонала, обосновать выбор используемого оборудования, инструментов и приспособлений.

Также необходимо определиться с местом размещения будущего предприятия, определить потребность в зданиях и сооружениях, обосновать необходимость строительства или выявить возможность и целесообразность аренды существующих помещений.

На этой основе, а также с учетом прогнозируемых объемов производства и паспортной производительности выбранного оборудования, необходимо составить по возможности наиболее полный перечень требуемых основных средств и рассчитать требуемое количество оборудования каждого вида и общую стоимость его приобретения.

В этом же разделе на основе информации о прогнозируемых текущих затратах по создаваемому предприятию и нормах запасов каждого вида нужно определить потребность в оборотных средствах.

На основе всей полученной информации необходимо рассчитать общую величину требуемых инвестиционных ресурсов и распределить ее по периодам реализации проекта (см. **Приложения – таблица 3**). Также необходимо рассчитать первоначальную и остаточную стоимость основных фондов, амортизацию и налог на имущество (см. **Приложения – таблица 4**).

В этом разделе на основе данных о производственных процессах, об используемых сырье и материалах, о применяемом оборудовании, и пр. необходимо представить обоснованные расчеты прогнозируемых величин затрат по элементам и статьям калькуляции, рассчитать себестоимость 1-й единицы продукции, определить минимальный уровень цены.

По итогам работы необходимо составить таблицы «Смета расходов на производство и реализацию товаров и услуг» (**Таблица 5**) и «Калькуляция себестоимости одной единицы продукции или услуг» (**Таблица 6**).

Раздел 7. Определение финансовых результатов и оценка показателей эффективности инвестиций

На основе информации всех предыдущих разделов необходимо составить баланс поступления и расходования денежных средств по анализируемому проекту и на этой основе провести оценку его экономической эффективности. Алгоритм составления данного раздела включает следующие этапы:

1. Формирование стратегии финансирования (**таблица 7**).
2. Формирование плана финансовых результатов проекта (отчета о прибылях и убытках) (**таблица 8**).
3. Анализ безубыточности создаваемого предприятия – путем определения безубыточного объема производства и построения соответствующего графика.
4. Формирование Плана денежных поступлений и выплат (**таблица 9**) – обоснование достаточности всех источников финансирования.
5. Расчет основных показателей экономической эффективности инвестиций (ЧДД, ВНД, ДСО, ИД) (**таблица 10**).
6. Общее заключение о степени привлекательности рассматриваемого проекта для потенциальных инвесторов.

Все расчеты должны быть сделаны за первый год с разбивкой за каждый месяц, во второй – за каждый квартал, в последующем – в целом за год.

Программа производства и реализации услуг

Наименование показателя			
Объем реализации товаров и услуг в натуральном выражении:			
Итого по предприятию:			
<i>в том числе по видам продукции:</i>			
Товар 1			
Товар 2			
...			
Цена одной единицы продукции, руб.:			
Итого по предприятию:			
<i>в том числе по видам продукции:</i>			
Товар 1			
Товар 2			
...			
Итого доходы от реализации товаров и услуг (с НДС):			
Итого по предприятию:			
<i>в том числе по видам продукции:</i>			
Товар 1			
Товар 2			
...			

Таблица 2

Штатное расписание

Наименование показателя			
Численность персонала:			
Итого по предприятию:			
<i>в том числе по штатным единицам:</i>			
...			
...			
Оклад с учетом ежегодных коэффициентов индексации, руб.:			
<i>по штатным единицам:</i>			
...			
...			
Премия по итогам работы, руб.:			
<i>по штатным единицам:</i>			
...			
...			
Районные и северные выплаты, руб.:			
<i>по штатным единицам:</i>			
...			
...			
Итого фонд заработной платы, руб.:			
Итого по предприятию:			
<i>по штатным единицам:</i>			
...			
...			
Среднемесячная заработная плата на 1-го работника (к выдаче), руб.:			

Итого по предприятию:			
<i>по штатным единицам:</i>			
...			
...			
Единый социальный налог, руб.:			

Таблица 3

Распределение величины капвложений по периодам реализации проекта

Наименование показателя			
Строительство и монтаж зданий и сооружений, всего в том числе:			
Покупка земельного участка			
Расчистка и планировка площадей, подведение необходимых коммуникаций			
Монтаж и строительство зданий и сооружений			
Облагораживание прилегающих территорий			
Прочие работы			
Закупка оборудования, всего в том числе:			
Административно-управленческие подразделения			
Подразделение 1			
Подразделение 2			
...			
Оборотные фонды, всего			
Административно-управленческие подразделения			
Подразделение 1			
Подразделение 2			
...			
Итого общая величина капитальных вложений:			
В том числе НДС по приобретаемым основным производственным фондам			
В том числе НДС по приобретаемым оборотным фондам			

Таблица 4

Расчет первоначальной и остаточной стоимости основных фондов, амортизации и налога на имущество

Наименование показателя			
Первоначальная стоимость ОПФ всего, в том числе:			
1. Здания			
2. Сооружения			
3. Передаточные устройства			
4. Машины и оборудование			
...			
...			
Величина амортизационных отчислений, всего в том числе:			
1. Здания			
2. Сооружения			
3. Передаточные устройства			

4. Машины и оборудование			
...			
...			
Остаточная стоимость основных фондов, всего <i>в том числе:</i>			
1. Здания			
2. Сооружения			
3. Передаточные устройства			
4. Машины и оборудование			
...			
...			
Расчет налога на имущество:			
Среднегодовая стоимость имущества (для уплаты налога на имущество)			
Ставка налога			
Расчетная величина налога на имущество			

Таблица 5

Смета расходов на производство и реализацию товаров и услуг

Наименование статьи расходов			
Материальные затраты, всего			
Из них: НДС и акцизы			
<i>в том числе по видам затрат:</i>			
Стоимость приобретенных сырья и материалов, комплектующих, товаров для перепродажи и пр.			
Затраты на электроэнергию			
Затраты на теплоэнергию			
Затраты на оплату забора, стока и подогрева воды			
Затраты на спецодежду			
Затраты на содержание и ремонт оборудования			
...			
Прочее			
Затраты на оплату труда (с отчислениями), всего			
<i>в том числе по видам затрат:</i>			
Фонд заработной платы в целом по предприятию			
Выплаты по единому социальному налогу			
Транспортные расходы, всего			
Из них: НДС и акцизы			
<i>в том числе по видам затрат:</i>			
Междугородные перевозки			
Внутригородские перевозки			
...			
Прочее			
Амортизация основных фондов, всего			
Прочие расходы, всего			
Из них: НДС и акцизы			
<i>в том числе по видам затрат:</i>			
Обучение и стажировка персонала			
Вывоз и утилизация ТБО			
Затраты на уборку помещений			
Затраты на оплату услуг охранной организации и инкассаторов			
Затраты на рекламу			
Затраты на страхование имущества			
Затраты на уплату земельного налога (аренды земли)			
Затраты на уплату прочих налогов, включаемых в себестоимость			
Представительские расходы и затраты на офисные принадлежности			
...			
Прочее			
Итого затраты на производство и реализацию продукции и услуг			
Из них: НДС и акцизы, полученные с закупленными товарами и услугами			

Таблица 6

Калькуляция себестоимости одной единицы продукции или услуг

Наименование статьи расходов	Изделие 1	Изделие 2	Изделие ...
Сырье и материалы			
Покупные полуфабрикаты, комплектующие изделия и пр.			
Возвратные отходы (вычитаются)			
Топливо и энергия на технологические нужды.			
Заработная плата работающих в основном производстве			
Отчисления на социальное страхование			
Расходы на содержание и эксплуатацию оборудования			
Общезаводские, общецеховые расходы			
Прочие производственные расходы			
Внепроизводственные расходы			
Итого себестоимость 1-й единицы продукции			

Таблица 7

Стратегия финансирования

Наименование показателя			
Величина капитальных вложений по периодам реализации проекта			
Поступление взносов учредителей и акционеров (собственный капитал)			
Поступление заемных средств			
Тело кредита			
Возврат займов			
Проценты по кредиту			

Таблица 8

Отчет о прибылях и убытках

Наименование показателя			
Выручка (брутто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг <i>в том числе по видам:</i>			
Товар 1			
Товар 2			
...			
<i>из них: НДС, акцизы и др. аналогичные платежи, всего</i>			
Товар 1			
Товар 2			
...			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг за минусом НДС, акцизов и др. <i>в том числе по видам:</i>			
Товар 1			
Товар 2			
...			
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (с НДС и акцизами) <i>В том числе по видам:</i>			
Товар 1			
Товар 2			
...			
<i>из них: НДС, акцизы и др. аналогичные платежи, всего</i>			

Наименование показателя			
<i>в том числе по видам:</i>			
Товар 1			
Товар 2			
...			
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (без НДС, акцизов и пр.)			
<i>в том числе по видам:</i>			
Товар 1			
Товар 2			
...			
Валовая прибыль			
<i>в том числе по видам продукции:</i>			
Товар 1			
Товар 2			
...			
Коммерческие расходы (с НДС и акцизами)			
<i>из них НДС и акцизы, полученные с затратами на материалы, топливо, энергию</i>			
Управленческие расходы (с НДС и акцизами)			
<i>из них НДС и акцизы, полученные с затратами на материалы, топливо, энергию</i>			
Прибыль (убыток) от продаж			
Проценты к получению			
Проценты к уплате			
Доходы от участия в других организациях			
Прочие операционные доходы			
Прочие операционные расходы			
Внерезультативные доходы			
Внерезультативные расходы, всего			
<i>в том числе: Убытки прошлых периодов</i>			
Прибыль (убыток) до налогообложения			
Налог на имущество			
Налогооблагаемая прибыль			
Текущий налог на прибыль			
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода			

Таблица 9

План денежных поступлений и выплат

Наименование показателя			
1. Деятельность по производству и сбыту продукции (операционная)			
1.1. Поступления, всего			
<i>в том числе:</i>			
1.1.1. Общая выручка от реализации продукции (с НДС)			
1.1.2. Доходы от прочей реализации (с НДС)			
1.1.3. Доходы от внереализационных операций (с НДС)			
1.2. Денежные выплаты, всего			
<i>в том числе:</i>			
1.2.1. Общие затраты на закупку и реализацию товаров (с НДС)			
1.2.2. Амортизационные отчисления ("минус")			
1.2.3. Расходы по прочей реализационной деятельности (с НДС)			
1.2.4. Расходы по внереализационным операциям (с НДС) (в т.ч. убытки прошлых периодов)			
1.2.5. Налоги к уплате (не входящие в себестоимость) всего:			
1.2.5.1. НДС, акцизы и др. к уплате в бюджет (с учетом НДС (+/-) по приобретенным основным и оборотным средствам)			
1.2.5.2. Налог на имущество			
1.2.5.3. Налог на прибыль			

Наименование показателя			
1.3. Итого сальдо потока по операционной деятельности (для проверки чистая прибыль + амортизация)			
2. Инвестиционная деятельность			
2.1. Поступления, всего			
2.1.1. Доходы от продажи основных средств (с НДС)			
2.1.2. Доходы от продажи оборотных средств (с НДС)			
2.2. Выплаты, всего			
2.2.1. Строительство и приобретение основных средств (с НДС)			
2.2.2. Приобретение оборотных средств (с НДС)			
2.2.3. Расходы, связанные с организацией продажи имущества предприятия (основные или оборотные средства по анализируемому проекту)			
2.2.4. Налог на прибыль по доходам от реализации имущества (Ставка налога * (п. 2.1. – п.2.2.3 – остаточная стоимость основных или оборотных средств))			
2.3. Итого сальдо потока по инвестиционной деятельности			
3. Финансовая деятельность			
3.1. Поступления, всего			
3.1.1. Собственный капитал (акции, субсидии и пр.)			
3.1.2. Поступления заемных средств (долгосрочных и краткосрочных кредитов)			
3.1.3. Получение процентов по депозитным вкладам или займам			
3.1.4. Снятие средств с депозитных вкладов (возврат займов)			
3.2. Выплаты, всего			
3.2.1. Возврат кредитов			
3.2.2. Расходы по выплате процентов за пользование кредитами			
3.2.3. Выплаты дивидендов акционерам			
3.2.4. Помещение средств на депозитные вклады (выдача займов)			
3.3. Итого сальдо потока по финансовой деятельности			
4. СУММАРНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК (сальдо потока от всех видов деятельности (п.1.3. + п. 2.3. + п. 3.3.))			
5. Денежные средства на начало периода (предыдущее значение п. 6)			
6. Денежные средства на конец периода (накопленный денежный поток) (п.4. + п. 5)			
ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК (поток реальных денег) (п.1.3. + п. 2.3. + п. 3.1.3. - п. 3.2.2.)			

Таблица 10

Показатели экономической эффективности инвестиций

№ п/п	Наименование показателя	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
1	№ периода (t)				
2	Чистый денежный поток (ЧДП), тыс. руб.				
3	Коэффициент дисконтирования $(1 / (1 + E)^t)$				
4	Дисконтированный ЧДП, тыс. руб. (стр. 2 * стр. 3)				
5	Дисконтированная величина инвестиций, тыс. руб.				
6	ЧДП нарастающим итогом, тыс. руб.				
7	ДЧДП нарастающим итогом, тыс. руб.				
8	Срок окупаемости (количество отрицательных месяцев) (без дисконтирования), мес.				
9	Срок окупаемости (количество отрицательных месяцев) (с дисконтированием), мес.				
10	Суммарный Чистый Денежный Поток (общая сумма по стр. 2)				
11	Чистый Дисконтированный Доход (ЧДД) (общая сумма по стр. 4)				
12	Индекс доходности (ИД), %				
13	Внутренняя норма доходности (ВНД)				
14	Итого срок окупаемости, лет				
15	Итого срок окупаемости (с дисконтированием) (ДСО), лет				

Типовые вопросы к экзамену:

1. Понятие эффекта, эффективности, инвестиций и капитальных вложений.
2. Формы, виды, объекты капитальных вложений и их различия.
3. Источники финансирования инвестиций.
4. Иерархия инвестиционных целей.
5. Понятие, содержание, фазы, этапы и классификация инвестиционных проектов.
6. Содержание прединвестиционных исследований инвестиционных проектов.
7. Условия сопоставимости вариантов инвестиционных проектов.
8. Упрощенная методика оценки эффективности инвестиционных проектов, ее достоинства и недостатки.
9. Учет фактора времени, сложный процент и дисконтирование.
10. Определение ущерба от замораживания инвестиций и экономии от концентрации капиталовложений.
11. Некоторые приемы дисконтирования.
12. Чистый дисконтированный доход.
13. Среднегодовой доход.
14. Внутренняя норма доходности.
15. Индекс доходности.
16. Дисконтированный срок окупаемости.
17. Расчет коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
18. Расчет бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
19. Основные ошибки, допускаемые в расчетах, при составлении бизнес-плана инвестиционного проекта.
20. Экономическое обоснование отбора лучшего варианта инвестиционного проекта.
21. Учет инфляции при динамической оценке инвестиций.
22. Источники неопределенностей и механизм снижения риска.
23. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.
24. Вариационный анализ инвестиционного проекта.
25. Имитационная модель оценки риска.
26. Методика изменения денежного дохода для оценки риска.
27. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.
28. Принципы формирования портфеля инвестиций фиктивного капитала.
29. Пространственная оптимизация инвестиционной программы, когда проекты поддаются дроблению.
30. Пространственная оптимизация инвестиционной программы, когда проекты не поддаются дроблению.
31. Временная оптимизация как метод обоснования оптимальных программ инвестирования.
32. Обоснование инвестиционной программы предприятия.
33. Оценка стоимости авансированного капитала.
34. Определение оптимальной структуры капитала.
35. Оценка стоимости заемного капитала.
36. Оценка стоимости собственного капитала.