

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»
(ННГУ)

Институт экономики и предпринимательства

(факультет / институт / филиал)

УТВЕРЖДЕНО
решением президиума Ученого совета ННГУ
протокол от
«20» апреля 2021 г. № 1

Рабочая программа дисциплины (модуля)

Экономическая оценка инвестиций

(наименование дисциплины (модуля))

Уровень высшего образования

бакалавриат

(бакалавриат / магистратура / специалитет)

Направление подготовки / специальность

38.03.01 «Экономика»

(указывается код и наименование направления подготовки / специальности)

Направленность образовательной программы

Экономика, международный бизнес и предпринимательство

(указывается профиль / магистерская программа / специализация)

Квалификация (степень)

бакалавр

(бакалавр / магистр / специалист)

Форма обучения

очная, очно-заочная, заочная

1. Место дисциплины (модуля) в структуре ООП

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к вариативной части ООП (Б.1.В.05) по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика». Дисциплина обязательна для освоения в 6 семестре (очная форма обучения), в 7 семестре (очно-заочная, заочная формы обучения).

Целью освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» является формирование теоретических и методических знаний по анализу инвестиционной деятельности предприятия и умелому их применению при обосновании инвестиционных решений.

№ варианта	Место дисциплины в учебном плане образовательной программы	Стандартный текст для автоматического заполнения в конструкторе РПД
1	Блок 1. Дисциплины (модули) Часть, формируемая участниками образовательных отношений	Дисциплина Б1.В.04 «Экономическая оценка инвестиций» относится к части ООП направления подготовки 38.03.01 Экономика, формируемой участниками образовательных отношений.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников)

В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие компетенции:

Формируемые компетенции (код компетенции, уровень освоения – при наличии в карте компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), характеризующие этапы формирования компетенций
Способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1)	<i>З1 (ПК-1): Знает</i> методы сбора и анализа основных показателей деятельности организации. <i>У1 (ПК-1): Умеет</i> находить и анализировать необходимую экономическую информацию. <i>В1 (ПК-1): Владеет</i> методами сбора информации, необходимой для расчета социально-экономических показателей
способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7)	<i>З2 (ПК-7): Знает</i> способы формирования инвестиционных ресурсов и методы оценки эффективности инвестиционных проектов. <i>У2 (ПК-7): Умеет</i> анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности организации; <i>В2 (ПК-7): Владеет</i> навыками сбора и анализа информации по оценке инвестиционной привлекательности организации
способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8)	<i>З3 (ПК-8): Знает</i> современные технические средства и информационные технологии для оценки инвестиционной деятельности организации <i>У3 (ПК-8): Умеет</i> использовать современные методики оценки эффективности инвестиций, уметь применять современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений. <i>В3 (ПК-8): Владеет</i> современными техническими

средствами и информационными технологиями для принятия управленческих решений.

3. Структура и содержание дисциплины

Трудоёмкость дисциплины

	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
Общая трудоёмкость	3 ЗЕТ	3 ЗЕТ	3 ЗЕТ
Часов по учебному плану	108	108	108
в том числе			
аудиторные занятия (контактная работа):			
- занятия лекционного типа	32	16	4
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	32	8	8
самостоятельная работа	43	84	91
КСР	1	1	1
Промежуточная аттестация – экзамен/зачет	зачет	зачет	зачет 4 контроль

Содержание дисциплины:

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций.

Предмет курса, его цели и задачи. Содержание и структура курса.

Понятие инвестиционной деятельности и ее место в процессе управления предприятием.

Понятие инвестиций, виды инвестиций, взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.

Тема 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Современное экономическое положение страны и состояние инвестиционной деятельности. Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса. Государственная политика в инвестиционной сфере.

Тема 3. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.

Понятие инвестиционного процесса. Цели и направления инвестирования. Планирование и выбор объектов инвестирования. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций. Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Типы инвесторов.

Тема 4. Инвестиционный проект как объект экономической оценки

Инвестиционный проект, как основной документ, регулирующий управление инвестиционным процессом. Виды и особенности классификации инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации инвестиционных проектов.

Тема 5. Критерии и методики оценки экономической эффективности инвестиций

Оценка экономической эффективности проекта, алгоритмы расчета показателей экономической эффективности

Тема 5. Неопределенность и риск при принятии инвестиционных решений

Понятие неопределенности и риска, классификация неопределенности и риска, методы оценки риска

Тема 6. Оценка эффективности финансовых инвестиций

Общие принципы оценки эффективности, оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги

Содержание дисциплины (модуля)

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля), форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)			В том числе													
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы										Самостоятельная работа обучающегося, часы			
	из них																
	Занятия лекционного типа			Занятия семинарского типа			Занятия лабораторного типа			Всего							
Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная			
Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций	14	14	14	4	2	2	4					8	2	2	6	12	12
Тема 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности	14	14	14	4	2		4					8	2		6	12	14
Тема 3. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	14	14	14	4	2	2	4					8	2	2	6	12	12
Тема 4. Инвестиционный проект как объект экономической оценки	16	16	16	4	2		4		2			8	2	2	8	14	14
Тема 5. Критерии и методики оценки экономической эффективности инвестиций	18	18	18	6	4		8	4	4			14	8	4	4	10	14
Тема 6. Неопределенность и риск при принятии инвестиционных решений	14	14	14	4	2		4	2				8	4		6	10	14
Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций	17	17	17	6	2		4	2	2			10	4	2	7	13	15
В т.ч. текущий контроль	1	1	1									1	1	1			
Промежуточная аттестация																	
зачет для очной формы																	
зачет для очно-заочной формы																	
зачет заочная форма – 4 часа , контрольная работа																	
ИТОГО	108	108	108	32	16	4	32	8	8			65	25	13	43	83	95

Практические занятия организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает: решение прикладной задачи. По теме 5: Определение экономической эффективности инвестиционных проектов.

На проведение практических занятий в форме практической подготовки отводится 4 часа.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем ОП: аналитическую и расчетно-экономическую. Обучающиеся осуществляют выбор организации для анализа инвестиционной деятельности. На основании финансово-экономической информации проводят оценку инвестиционной деятельности организации с применением различных показателей и методик. На основании полученных данных делают выводы об экономическом состоянии организации и эффективности инвестиций.

- компетенций:

- *ПК-1* Способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа, групповых или индивидуальных консультаций. Промежуточная аттестация проходит в виде зачета.

4. Образовательные технологии

В соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Экономика, международный бизнес и предпринимательство» реализация компетентностного подхода должна предусматривать широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (компьютерных симуляций, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, психологические и иные тренинги) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся.

Организация занятий по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» проводится по следующим видам учебной работы - лекции, семинарские занятия, текущий контроль. В соответствии с требованиями ОС ННГУ реализация компетентностного подхода предусматривает использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся

В соответствии с рабочей программой и тематическим планом изучение дисциплины проходит в виде аудиторной и самостоятельной работы студентов. Учебный процесс в аудитории осуществляется в форме практических занятий.

Образовательные технологии, способствующие формированию компетенций используемые на занятиях лекционного типа:

- лекции-беседы с использованием мультимедийных средств поддержки образовательного процесса;

- лекции с проблемным изложением учебного материала.

используемые на занятиях практического типа:

- регламентированная самостоятельная деятельность студентов;

- частично-поисковая деятельность при выполнении методических разработок частей занятия;

- решение проблемных ситуаций для реализации технологии коллективной мыслительной деятельности.

На лекциях раскрываются следующие основные темы изучаемого курса, которые входят в рабочую программу: сущность и значение инвестиционной деятельности, виды инвестиций, формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, источники финансирования инвестиций, разработка и реализация инвестиционных проектов, методика оценки эффективности инвестиционных проектов.

На практических занятиях более подробно изучается программный материал в плоскости отработки практических умений и навыков и усвоения следующих тем: инвестиционный проект, этапы разработки и реализации инвестиционных проектов, критерии и методики оценки экономической эффективности инвестиций, алгоритмы расчета показателей экономической эффективности, неопределенность и риск при принятии инвестиционных решений, методы оценки риска, финансовые инвестиции
Общие принципы оценки эффективности, оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги

Формой итогового контроля знаний студентов по дисциплине является экзамен, в ходе которого оценивается уровень теоретических знаний и навыки решения практических задач.

В процессе освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» используются следующие образовательные технологии:

Стандартные методы обучения:

1. Лекции (традиционные, дискуссионные и интерактивные);
2. Обсуждение рефератов и докладов;
3. Решение задач.
4. Консультации преподавателя.

Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для обучающихся с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Обучающимся с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких обучающихся предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся.

Материал, представляемый для оценки	Формы контроля и оценки
Тестирование	Оценка результатов тестирования преподавателем
Выполнение практических заданий	Разбор практических заданий. Оценка результатов преподавателем.

Преподавание учебной дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» строится на сочетании лекций, практических занятий и различных форм самостоятельной работы бакалавров.

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины на лекции с использованием компьютерных технологий;

- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием Internet-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной и научной литературы;

- закрепление теоретического материала при проведении практических занятий с использованием учебного и научного оборудования, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий.

Самостоятельная работа студентов включает:

1. Изучение учебной литературы по курсу.
2. Решение практических ситуаций и задач
3. Изучение источников управленческой информации
4. Работу с ресурсами Интернет
5. Решение практических ситуаций в виде кейсов
6. Изучение практических материалов деятельности конкретных предприятий
7. Изучение статистикой информации
8. Подготовку к тестированию по темам курса «Экономическая оценка инвестиций»
9. Подготовку к зачету по курсу «Экономическая оценка инвестиций».

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс «Экономическая оценка инвестиций» (<https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=4654>), созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/>.

Цель самостоятельной работы - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

Самостоятельная работа является наиболее деятельным и творческим процессом, который выполняет ряд дидактических функций: способствует формированию диалектического мышления, вырабатывает высокую культуру умственного труда, совершенствует способы организации познавательной деятельности, воспитывает ответственность, целеустремленность, систематичность и последовательность в работе студентов, развивает у них бережное отношение к своему времени, способность доводить до конца начатое дело.

Изучение понятийного аппарата дисциплины

Вся система индивидуальной самостоятельной работы должна быть подчинена усвоению понятийного аппарата, поскольку одной из важнейших задач подготовки современного грамотного специалиста является овладение и грамотное применение профессиональной терминологии. Лучшему усвоению и пониманию дисциплины помогут различные энциклопедии, словари, справочники и другие материалы, указанные в списке литературы.

Изучение тем самостоятельной подготовки по учебно-тематическому плану

Особое место отводится самостоятельной проработке студентами отдельных разделов и тем по изучаемой дисциплине. Такой подход вырабатывает у студентов инициативу,

стремление к увеличению объема знаний, выработке умений и навыков всестороннего овладения способами и приемами профессиональной деятельности.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ, раскрытия сущности основных категорий системы валютного регулирования, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

Работа над основной и дополнительной литературой

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с учебников и учебных пособий, затем переходить к нормативно-правовым актам, научным монографиям и материалам периодических изданий. Конспектирование – одна из основных форм самостоятельного труда, требующая от студента активно работать с учебной литературой и не ограничиваться конспектом лекций.

Студент должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы литературу. При этом следует обращаться к предметным каталогам и библиографическим справочникам, которые имеются в библиотеках.

Для аккумуляции информации по изучаемым темам рекомендуется формировать личный архив, а также каталог используемых источников. При этом если уже на первых курсах обучения студент определяет для себя наиболее интересные сферы для изучения, то подобная работа будет весьма продуктивной с точки зрения формирования библиографии для последующего написания дипломного проекта на выпускном курсе.

Самоподготовка к практическим занятиям

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что данная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми дисциплинами «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Экономика организации», «Эконометрика», «Экономика инновационной деятельности», «Информационные технологии».

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументировано их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы изучаемой дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную учебно-методическим комплексом литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных положений, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития. Весьма презентабельным вариантом выступления следует считать его подготовку в среде Power Point, что существенно повышает степень визуализации, а, следовательно, доступности, понятности материала и заинтересованности аудитории к результатам научной работы студента.

Самостоятельная работа студента при подготовке к зачету.

Контроль выступает формой обратной связи и предусматривает оценку успеваемости студентов и разработку мер по дальнейшему повышению качества подготовки современных менеджеров.

Итоговой формой контроля успеваемости студентов по учебной дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» является зачет.

Бесспорным фактором успешного завершения очередного модуля является кропотливая, систематическая работа студента в течение всего периода изучения дисциплины (се-

местра). В этом случае подготовка к экзамену будет являться концентрированной систематизацией всех полученных знаний по данной дисциплине.

В начале семестра рекомендуется внимательно изучить перечень вопросов к зачету по данной дисциплине, а также использовать в процессе обучения программу, другие методические материалы, разработанные кафедрой по данной дисциплине. Это позволит в процессе изучения тем сформировать более правильное и обобщенное видение студентом существа того или иного вопроса за счет:

- а) уточняющих вопросов преподавателю;
- б) подготовки рефератов по отдельным темам, наиболее заинтересовавшие студента;
- в) самостоятельного уточнения вопросов на смежных дисциплинах;
- г) углубленного изучения вопросов темы по учебным пособиям.

Кроме того, наличие перечня вопросов в период обучения позволит выбрать из предложенных преподавателем учебников наиболее оптимальный для каждого студента, с точки зрения его индивидуального восприятия материала, уровня сложности и стилистики изложения.

После изучения соответствующей тематики рекомендуется проверить наличие и формулировки вопроса по этой теме в перечне вопросов к экзамену, а также попытаться изложить ответ на этот вопрос. Если возникают сложности при раскрытии материала, следует вновь обратиться к лекционному материалу, материалам практических занятий, уточнить терминологический аппарат темы, а также проконсультироваться с преподавателем.

Изучение сайтов по темам дисциплины в сети Интернет

Ресурсы Интернет являются одним из альтернативных источников быстрого поиска требуемой информации. Их использование возможно для получения основных и дополнительных сведений по изучаемым материалам.

6. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине включающий:

6.1 Перечень компетенций выпускников образовательной программы с указанием результатов обучения (знаний, умений, владений), характеризующих этапы их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования

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

Индикаторы компетенции	Критерии оценивания (дескрипторы)						
	Не зачтено		зачтено				
Знания <i>Знать</i> методы сбора и анализа основных показателей деятельности организации	Отсутствие знаний материала	Наличие грубых ошибок в основном материале	Знание основного материала с рядом негрубых ошибок	Знание основного материалом с рядом заметных погрешностей	Знание основного материала с незначительными погрешностями	Знание основного материала без ошибок и погрешностей	Знание основного и дополнительным материала без ошибок и погрешностей
Умения <i>Уметь</i> находить и анализировать необходимую экономическую ин-	Полное отсутствие умения находить и анализировать необходимую экономиче-	Отсутствие умения находить и анализировать необходимую	Умение находить и анализировать необходимую экономическую ин-	Умение находить и анализировать необходимую экономиче-	Умение находить и анализировать необходимую экономи-	Умение находить и анализировать необходимую экономи-	Умение находить и анализировать необходимую экономическую

формацию	скую информацию	экономическую информацию	с ошибками	с незначительными ошибками	информацию, с неточностями	информацию, с незначительными неточностями	информацию
<u>Навыки</u> <i>Владеть</i> методами сбора информации, необходимой для расчета социально-экономических показателей	Полное отсутствие методами сбора информации, необходимой для расчета социально-экономических показателей	Отсутствие методами сбора информации, необходимой для расчета социально-экономических показателей	Наличие минимальных методами сбора информации, необходимой для расчета социально-экономических показателей	Посредственное владение методами сбора информации, необходимой для расчета социально-экономических показателей	Достаточное владение методами сбора информации, необходимой для расчета социально-экономических показателей	Хорошее владение методами сбора информации, необходимой для расчета социально-экономических показателей	Всестороннее владение методами сбора информации, необходимой для расчета социально-экономических показателей
Мотивация (личностное отношение)	Полное отсутствие активности и мотивации	Активность и мотивация слабо выражены, готовность решать поставленные задачи качественно отсутствует	Активность и мотивация низкие, слабо выражены, стремление решать задачи качественно	Активность и мотивация проявляются на среднем уровне, демонстрируется готовность выполнять поставленные задачи на среднем уровне качества	Активность и мотивация проявляются на уровне выше среднего, демонстрируется готовность выполнять большинство поставленных задач на высоком уровне качества	Активность и мотивация проявляются на высоком уровне, демонстрируется готовность выполнять все поставленные задачи на высоком уровне качества	Активность и мотивация проявляются на очень высоком уровне, демонстрируется готовность выполнять не стандартные дополнительные задачи на высоком уровне качества
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 20 %	20 – 50 %	50 – 70 %	70-80 %	80 – 90 %	90 – 99 %	100%

– способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные, проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7)

Индикаторы компетенции	Критерии оценивания (дескрипторы)						
	Не зачтено			зачтено			
<u>Знания</u> <i>Знать</i> способы формирования	Отсутствие знаний материала	Наличие грубых ошибок в основном	Знание основного материала с рядом не-	Знание основного материалом с рядом	Знание основного материала с незначи-	Знание основного материала без оши-	Знание основного и дополнитель-

инвестиционных ресурсов и методы оценки эффективности инвестиционных проектов		материале	грубых ошибок	заметных погрешностей	тельными погрешностями	бок и погрешностей	ным материалом без ошибок и погрешностей
<u>Умения</u> Уметь анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности организации	Полное отсутствие умения анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности организации	Отсутствие умения анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности организации	Умение анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности организации, с ошибками	Умение анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности организации, с незначительными ошибками	Умение анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности организации, с неточностями	Умение анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности организации, с незначительными неточностями	Умение анализировать информационные и статистические материалы по оценке инвестиционной привлекательности организации
<u>Навыки</u> Владеть навыками сбора и анализа информации по оценке инвестиционной привлекательности организации	Полное отсутствие навыков сбора и анализа информации по оценке инвестиционной привлекательности организации	Отсутствие навыков сбора и анализа информации по оценке инвестиционной привлекательности организации	Наличие минимальных навыков сбора и анализа информации по оценке инвестиционной привлекательности организации	Посредственное владение навыками сбора и анализа информации по оценке инвестиционной привлекательности организации	Достаточное владение навыками сбора и анализа информации по оценке инвестиционной привлекательности организации	Хорошее владение навыками сбора и анализа информации по оценке инвестиционной привлекательности организации	Всестороннее владение навыками сбора и анализа информации по оценке инвестиционной привлекательности организации
Мотивация (личностное отношение)	Полное отсутствие активности и мотивации	Активность и мотивация слабо выражены, готовность решать поставленные задачи качественно отсутствует	Активность и мотивация низкие, слабо выражены, стремление решать задачи качественно	Активность и мотивация проявляются на среднем уровне, демонстрируется готовность выполнять поставленные задачи на среднем уровне качества	Активность и мотивация проявляются на уровне выше среднего, демонстрируется готовность выполнять большинство поставленных задач на высоком уровне качества	Активность и мотивация проявляются на высоком уровне, демонстрируется готовность выполнять все поставленные задачи на высоком уровне качества	Активность и мотивация проявляются на очень высоком уровне, демонстрируется готовность выполнять не стандартные дополнительные задачи на высоком уровне

							качества
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 20 %	20 – 50 %	50 – 70 %	70-80 %	80 – 90 %	90 – 99 %	100%

– способность использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-8)

Индикаторы компетенции	Критерии оценивания (дескрипторы)						
	Не зачтено		Зачтено				
<u>Знания</u> <i>Знать</i> современные технические средства и информационные технологии для оценки инвестиционной деятельности организации	Отсутствие знаний материала	Наличие грубых ошибок в основном материале	Знание основного материала с рядом негрубых ошибок	Знание основного материалом с рядом заметных погрешностей	Знание основного материала с незначительными погрешностями	Знание основного материала без ошибок и погрешностей	Знание основного и дополнительным материала без ошибок и погрешностей
<u>Умения</u> <i>Уметь</i> использовать современные методики оценки эффективности инвестиций, уметь применять современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений	Полное отсутствие умения использовать современные методики оценки эффективности инвестиций, уметь применять современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений	Отсутствие умения использовать современные методики оценки эффективности инвестиций, уметь применять современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений	Умение использовать современные методики оценки эффективности инвестиций, уметь применять современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений, с ошибками	Умение использовать современные методики оценки эффективности инвестиций, уметь применять современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений, с незначительными ошибками	Умение использовать современные методики оценки эффективности инвестиций, уметь применять современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений, с неточностями	Умение использовать современные методики оценки эффективности инвестиций, уметь применять современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений, с незначительными неточностями	Умение использовать современные методики оценки эффективности инвестиций, уметь применять современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений
<u>Навыки</u> <i>Владеть</i> современными техническими средствами и информа-	Полное отсутствие владения современными техническими средствами	Отсутствие владения современными техническими сред-	Наличие минимальных навыков владения современными техниче-	Посредственное владение современными техническими средствами	Достаточное владение современными техническими сред-	Хорошее владение современными техническими средствами и	Всестороннее владение современными техническими

ционными технологиями для принятия управленческих решений	и информационными технологиями для принятия управленческих решений	ствами и информационными технологиями для принятия управленческих решений	скими средствами и информационными технологиями для принятия управленческих решений	и информационными технологиями для принятия управленческих решений	ствами и информационными технологиями для принятия управленческих решений	информационными технологиями для принятия управленческих решений	средствами и информационными технологиями для принятия управленческих решений
Мотивация (личностное отношение)	Полное отсутствие активности и мотивации	Активность и мотивация слабо выражены, готовность решать поставленные задачи качественно отсутствует	Активность и мотивация низкие, слабо выражены, стремление решать задачи качественно	Активность и мотивация проявляются на среднем уровне, демонстрируется готовность выполнять поставленные задачи на среднем уровне качества	Активность и мотивация проявляются на уровне выше среднего, демонстрируется готовность выполнять большинство поставленных задач на высоком уровне качества	Активность и мотивация проявляются на высоком уровне, демонстрируется готовность выполнять все поставленные задачи на высоком уровне качества	Активность и мотивация проявляются на очень высоком уровне, демонстрируется готовность выполнять не стандартные дополнительные задачи на высоком уровне качества
Шкала оценок по проценту правильно выполненных контрольных заданий	0 – 20 %	20 – 50 %	50 – 70 %	70-80 %	80 – 90 %	90 – 99 %	100%

6.2. Описание шкал оценивания результатов обучения для дисциплины

Итоговый контроль качества усвоения студентами содержания дисциплины проводится в виде экзамена, на котором определяется:

- уровень усвоения студентами основного учебного материала по дисциплине;
- уровень понимания студентами изученного материала
- способности студентов использовать полученные знания для решения конкретных задач.

Зачет включает устную и письменную часть. Устная часть зачета заключается в ответе студентом на теоретические вопросы курса (с предварительной подготовкой) и последующем собеседовании в рамках тематики курса. Собеседование проводится в форме вопросов, на которые студент должен дать краткий ответ. Практическая часть зачета предусматривает разбор практической ситуации (решение задачи, теста).

Оценка	Уровень подготовки
превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой

зачтено	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

6.3. Критерии и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине (модулю), характеризующих этапы формирования компетенций

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются следующие процедуры и технологии:

- тестирование;
- - устные и письменные ответы на вопросы.

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:

- практические контрольные задания, включающих одну или несколько задач (вопросов)

Для проведения итогового контроля сформированности компетенции используются: тесты, решение практических задач.

Критерии оценки тестов

Тестирование проводится с использованием компьютерных технологий и устройств, либо без такового. В процессе проведения тестирования преподаватель внимательно следит за тем, чтобы студенты выполняли задания самостоятельно и не мешали друг другу.

- «превосходно» - 96-100% правильных ответов;
- «отлично» – 86-95% правильных ответов;
- «очень хорошо» - 81-85% правильных ответов;
- «хорошо» – 66-80% правильных ответов;
- «удовлетворительно» – 56-65% правильных ответов.
- «неудовлетворительно» - 46-55% правильных ответов;
- «плохо» - 45% и меньше правильных ответов.

Критерии оценки выполненных практических заданий

Решение практических заданий студентом включает: изучение условий задачи (описанной ситуации) и ответы на поставленные в задании вопросы.

При выполнении данного задания студенту обязательно необходимо использовать теоретический материал изучаемой дисциплины и обосновывать с его помощью свой ответ.

Перед ответом на поставленные в задании вопросы, студенту необходимо внимательно ознакомиться с условиями задачи, выявив значимые для нахождения решения обстоятельства.

Оценка	Уровень подготовки
Превосходно	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного и дополнительного материала.
Отлично	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного материала
Очень хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание материала, допущено не более 2 неточностей не принципиального характера
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, допущены неточности не принципиального характера, но студент показывает систему знаний по теме своими ответами на поставленные вопросы
Удовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено более 50% поставленных задач), но студент допускает ошибки, нарушена последовательность ответа, но в целом раскрывает содержание основного материала
Неудовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено менее 50% поставленных задач), студент дает неверную информацию при ответе на поставленные задачи, допускает грубые ошибки при толковании материала, демонстрирует незнание основных терминов и понятий.
Плохо	Задание не выполнено, студент демонстрирует полное незнание материала

Критерии оценки устных ответов

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1	2	3	4
1.	Собеседование	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы для собеседования

Критерии оценок контрольной работы:

Оценка	Уровень подготовки
Зачтено	- работа выполнена в заданное время, самостоятельно, с соблюдением технологической последовательности, качественно и творчески; работа выполнена в заданное время, самостоятельно, с соблюдением технологической последовательности, при выполнении отдельных этапов допущены небольшие отклонения; общий вид работы аккуратный; - работа выполнена в заданное время, самостоятельно, с нарушением технологической последовательности, отдельные этапы выполнены с отклонением от образца; работа оформлено небрежно или не закончено в срок;
Не зачтено	– обучаемый самостоятельно не справился с работой, технологическая последовательность нарушена, при выполнении этапов допущены большие отклонения, работа оформлена небрежно и имеет незавершенный вид; – обучаемый самостоятельно не справился с работой, технологическая последовательность нарушена, при выполнении этапов допущены большие отклонения, работа оформлена небрежно и имеет незавершенный вид или работа отсутствует вовсе.

Для проведения итогового контроля сформированности компетенции используются: устный опрос, решение практических задач

6.4. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций и (или) для итогового контроля сформированности компетенции

Вопросы к зачету

Вопрос	Код компетенции (согласно РПД)
Понятие инвестиционной деятельности и ее место в процессе управления предприятием.	ПК-7
Экономическая сущность инвестиций	ПК-7
Направления классификации инвестиций	ПК-7
Понятие инвестиционного процесса	ПК-7
Понятие «объекта» и «субъекта» инвестиционного процесса	ПК-7
Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса	ПК-1
Государственная политика в инвестиционной сфере.	ПК-7
Предпосылки эффективности реализации инвестиционной деятельности предприятия в современных условиях	ПК-7
Внутренние источники финансирования инвестиций	ПК-7
Внешние источники финансирования инвестиций	ПК-7
Сущность и классификация капитальных вложений, как формы реальных инвестиций.	ПК-7
Понятие инвестиционного проекта	ПК-1
Жизненный цикл инвестиционного проекта	ПК-1
Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта	ПК-1
Основные направления разработки технико-экономического обоснования инвестиционного проекта	ПК-8
Понятие потоков денежных средств. Методика их построения и использования для определения экономической эффективности инвестиций	ПК-8
Временная ценность денег	ПК-8
Дисконтирование денежных потоков	ПК-8

Определение коэффициентов дисконтирования при постоянной и переменной норме дохода	ПК-8
Метод расчета чистой приведенной стоимости	ПК-8
Метод расчета внутренней нормы прибыли	ПК-8
Метод расчета индекса рентабельности	ПК-8
Срок окупаемости инвестиционного проекта	ПК-8
Коммерческая эффективность проекта	ПК-8
Показатели коммерческой эффективности инвестиционных проектов	ПК-1
Определение бюджетной эффективности инвестиционного проекта	ПК-1
Понятие риска при оценке проектов	ПК-1
Финансовые инвестиции и инвестиции в ценные бумаги	ПК-1
Понятие ценной бумаги, их виды.	ПК-1
Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги	ПК-1

6.4.2. Типовые тестовые задания

Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции «ПК-1»:

1. Инвестиционная деятельность представляет собой:
 - а) вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
 - б) комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта;
 - в) вложение денежных средств в финансовые активы;
 - г) финансирование капитальных вложений.

2. Инвестиционная стратегия представляет собой:
 - а) осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности;
 - б) определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации;
 - в) осуществление финансовой политики фирмы.

3. Инвестиционная программа представляет собой:
 - а) развернутый план реализации инвестиционного проекта;
 - б) обоснование необходимости реализации инвестиционного проекта;
 - в) совокупность однородных инвестиционных проектов.

4. К реальным инвестициям относятся...
 - а) вложение средств в оборотный капитал;
 - б) вложение средств в основной капитал;
 - в) вложение средств в ценные бумаги.

5. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
 - а) только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты;
 - б) представители организаций, контролирующей правомерность осуществления инвестиционных проектов;
 - в) инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности;
 - г) бизнес-планы предприятий.

6. Под инвестиционной средой следует понимать...
 - а) внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;
 - б) совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;
 - в) внешние факторы роста объема производства;

г) принципы формирования портфеля ценных бумаг

7. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает...

- а) правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств;
- б) правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников;
- в) участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов;
- г) участие в разработке законов иностранных инвесторов.

8. Инвестиционная политика определяет...

- а) среднесрочные цели инвестиционной деятельности;
- б) долгосрочные цели инвестиционной деятельности;
- в) основные пути достижения среднесрочных и долгосрочных целей инвестиционной деятельности;
- г) капитализацию фирмы на долгосрочный период.

9. Под инвестиционным горизонтом следует понимать...

- а) запланированную дату окончания срока действия инвестиций;
- б) определенный объем денежных средств, необходимых для реализации инвестиционного проекта;
- в) достижение планируемой доходности инвестиционного проекта.

Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции «ПК-7»:

10. Из внешних источников предприятие может привлечь для финансирования капитальных вложений:

- а) реинvestированную прибыль;
- б) амортизационные отчисления предприятия;
- в) оборотные средства;
- г) банковский кредит;
- д) бюджетные ассигнования.

11. К методам повышения инвестиционной привлекательности фирмы относятся:

- а) улучшение финансового состояния;
- б) уменьшение средневзвешенной стоимости капитала;
- в) уменьшение сроков оборачиваемости активов;
- г) увеличение доли реинvestируемой прибыли;
- д) повышение дивидендов по обыкновенным акциям.

12. Инвестиционный проект включает следующие фазы:

- а) предварительное технико-экономическое обоснование проекта, инвестиционную и эксплуатационную;
- б) проведение научных исследований, инвестиционную и эксплуатационную;
- в) преинвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.

13. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся...

- а) политическое и экономическое положение в стране;
- б) налоговая политика;
- в) степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;
- г) нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности;
- д) уровень инфляции;
- е) степень риска вложений;

- ж) рыночная конъюнктура;
- з) организация труда и производства на предприятии.

14. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести...

- а) размеры (масштабы) организации;
- б) степень финансовой устойчивости предприятия;
- в) амортизационную, инвестиционную и научно-техническую политику;
- г) организационно-правовую форму предприятия;
- д) ценовую стратегию организации;
- е) организацию и производства на предприятии.

15. Важнейшими сферами государственного бюджетного финансирования являются:

- а) развитие производственной и социальной инфраструктуры в регионах;
- б) материальная поддержка предприятий малого бизнеса;
- в) охрана окружающей среды и обеспечение экологической безопасности населения.

Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции «ПК-8»:

16. С помощью какого экономического показателя инвестор однозначно определяет свой экономический интерес при вложении средств в объекты предпринимательской деятельности:

- а) приемлемая норма дохода;
- б) процентная ставка ЦБ;
- в) внутренняя норма дохода?

17. Чистый дисконтированный доход как метод оценки инвестиций – это...

- а) приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат;
- б) разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат;
- в) будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции;
- г) приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат.

18. Под внутренней нормой доходности следует понимать...:

- а) отношение валовой прибыли к совокупным затратам;
- б) стоимость коэффициента дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равна затратам на эти инвестиции;
- в) коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратам;
- г) запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект;
- д) процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая стоимость равна нулю.

19. Под сроком окупаемости инвестиций следует понимать...

- а) период, в течение которого полностью окупаются изначально сделанные инвестиции;
- б) период возмещения затрат предприятия до так называемого «пускового» этапа производства;
- в) период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений.

20. Индекс рентабельности, или доход на единицу затрат, определяется как...
- а) отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли;
 - б) норма прибыли на инвестицию;
 - в) общая рентабельность инвестиционного проекта;
 - г) отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль).
21. Бюджетная эффективность отражает...
- а) финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета;
 - б) финансовые последствия для регионального бюджета;
 - в) финансовые последствия для предприятия;
 - г) финансовые последствия для бюджетов различных уровней.
22. Коммерческая эффективность реализации инвестиционного проекта для предприятия предполагает прежде всего учет...
- а) производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта;
 - б) региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия;
 - в) социальных последствий от реализации конкретного проекта;
 - г) финансовых последствий от реализации проекта.
23. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:
- а) реализацию социальных программ развития предприятий;
 - б) социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;
 - в) приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;
 - г) возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.
24. Капиталообразующими считают вложения, приходящиеся на...
- а) объекты производственного назначения, связанные с основной деятельностью предприятия, воспроизводством его основного и оборотного капитала;
 - б) вложение в ценные бумаги;
 - в) продукты научной и информационной деятельности;
 - г) банковские инструменты.
25. Из критериев оценки эффективности капиталовложений к динамическим относятся:
- а) чистая приведенная стоимость;
 - б) срок окупаемости;
 - в) внутренняя норма доходности;
 - г) учетная норма прибыли;
 - д) индекс рентабельности.
26. При каком условии уровень чистого дисконтированного дохода приемлем для инвестора:
- а) при $NPV \geq 0$;
 - б) $NPV < 0$;
 - в) NPV соответствует установленному нормативу.
27. При каком условии уровень внутренней нормы доходности приемлем для инвестора:
- а) при $IRR \geq i$;
 - б) $IRR \geq 1$;
 - в) $IRR = 0$.

28. При каком условии индекс доходности приемлем для инвестора:

- а) $PI \geq 1$;
- б) $PI < 1$;
- в) $PI = IRR$.

29. Дисконтирование представляет собой:

- а) процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости;
- б) процесс приведения настоящей стоимости денег к будущей стоимости.

6.4.3. Типовые задания:

Типовые задания для оценки сформированности компетенции «ПК-1»

Задача 1. Фирма разработала инвестиционный проект по выпуску новой продукции. Сумма инвестирования 40 тыс. долл. (по 20 тыс. долл. ежегодно), предполагается получение ежегодного дохода в размере 15 млн. руб. на протяжении пяти лет (3-7 годы). Оценить целесообразность таких инвестиций (интегральный эффект, индекс доходности, внутреннюю норму доходности и срок окупаемости), если ставка дисконтирования 20%.

Ответ: $NPV=0,716$ млн. руб., $PI=1,016$, $IRR=20,7\%$ и $DPP=6,86$ лет.

Инвестиционный проект может быть принят к реализации

Задача 2. На строительство нового цеха по выпуску продукции, пользующейся спросом, предприятие израсходовало 30 млн. руб. В результате этого денежные поступления за четыре года составят:

Год	1-ый	2-ой	3-ий	4-ый
Денежные поступления, млн. руб.	20	10	10	10

Ставка дисконтирования 27%. Определить целесообразность строительства нового цеха на основе расчета показателей NPV , PI , IRR и срок окупаемости.

Ответ: $NPV=0,674$ млн. руб., $PI=1,022$, $IRR=28,5\%$ и $DPP=4,8$ лет.

Инвестиционный проект может быть принят к реализации

Задача 3. Компания намерена инвестировать 21 млн. руб. в течение двух лет (15 и 6 млн. руб. соответственно). Предполагается получение ежегодного дохода в размере по 11 млн. руб. (в течение третьего и четвертого года), 9 млн. руб. в пятом году и 7 млн. руб. в шестом году. Оценить целесообразность таких инвестиций, если ставка дисконтирования 10%.

Ответ: $NPV=1,029$ млн. руб., $PI=1,043$, $IRR=22,42\%$ и $DPP=5,6$ лет.

Инвестиционный проект может быть реализован

Типовые задания для оценки сформированности компетенции «ПК-7»

Задача 4. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. руб. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. руб. Денежный поток составляет 103 тыс. руб. за год. Ликвидационная стоимость павильонов через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. руб. Определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10%.

Ответ: $NPV= - 90,57$ тыс. руб.

Так как $NPV < 0$, то инвестиционный проект не может быть принят.

Задача 5. Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн. руб. Ежегодные свободные от долгов поступления прогнозируемые в течение последующих 10 лет составят 140 млн. руб. В конце десятого года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне мини-

мально приемлемого для инвестора дохода и равна 13% годовых. Рассчитать чистую приведенную стоимость.

Ответ: $NPV=648,05$ млн. руб. На основании полученного значения NPV можно сделать вывод о том, что проект покупки бензозаправочной станции может быть одобрен инвестором, так как значение NPV положительно, а это означает, что реализация проекта принесет больше финансовых средств (с учетом дисконтирования), чем вложено в проект.

Задача 6. Для реализации инвестиционного проекта используются собственные, привлеченные и заемные средства. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) исходя из следующих данных:

Источник финансирования	Стоимость источника, %	Структура капитала, %
Акционерный капитал, дополнительная эмиссия акций	17	25
Облигационный займ	15	50
Банковская ссуда	20	25
Итого		100

Ответ: $WACC = 16,75\%$

Задача 7. Закрытое акционерное общество решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Годовая ставка по кредиту 8%, акционеры требуют обеспечить доходность на уровне 12%. Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах и сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Ответ: Доходность рассматриваемого проекта должна быть не ниже 9%, что в денежном выражении составляет 1,08 млн. руб.

Типовые задания для оценки сформированности компетенции «ПК-8»

Задача 8. Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это требует инвестиций в размере 500000 руб. на первом этапе и еще 700000 руб. по истечении первого года. Через два года после начала реализации проекта ожидаются денежные поступления в размере 250000 руб., на четвертый год 350000 руб., через пять лет 450 000 руб., а затем – 480000 руб.

Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым? Какова IRR проекта? Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?

Решение:

Ответ: $NPV = -193740$ руб., то есть проект является неприемлемым.

$IRR = 8,054\%$, поскольку внутренняя доходность инвестиций оказывается меньше, чем требуемая, проект считается нерентабельным.

Если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%, то проект можно считать приемлемым.

Вопросы для собеседования

1. Субъекты инвестиционной деятельности и их характеристики
2. Цели государственного регулирования капитальных вложений
3. Инвестиционная политика организации, какие мероприятия она предусматривает
4. Сущность и виды иностранных инвестиций
5. Сравнительная характеристика прямых и портфельных инвестиций
6. Виды инвестиционных проектов в зависимости от признаков классификации
7. Фазы инвестиционного проекта
8. Основные критерии выбора инвестиционных проектов для инвестирования
9. Принципы оценки инвестиционной привлекательности

10. Методы оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов
11. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов
12. Ранжирование инвестиционных проектов
13. Источники финансирования инвестиций
14. Состав заемных и привлеченных средств и их роль в финансировании инвестиций
15. Преимущества и недостатки внутренних и внешних источников финансирования капитальных вложений организаций

6.4.4. Контрольная работа для студентов заочного отделения.

Методические рекомендации по написанию контрольной работы

Цель контрольной работы – углубить знания студентов по заявленной теме, полученные ими в ходе теоретических и практических занятий, привить навыки самостоятельного изучения данных.

Контрольная работа должна быть написана самостоятельно на соответствующем теоретическом уровне и практическом уровне (если предусмотрено), и отличаться критическим подходом к изучаемой теме.

Материал, подобранный из нормативных актов, экономической литературы, периодических изданий, должен быть обобщен и изложен автором контрольной работы четко и грамотно.

Текст контрольной работы должен быть выполнен машинописным способом. Редактор в формате Word. Формат страницы – А 4; шрифт – Times New Roman; кегль – 14; межстрочный интервал – 1,5. Выравнивание по ширине, отступ слева – 1,25. Текст следует размещать на одной стороне листа. Размеры полей: левое – 30 мм, правое – 15 мм, верхнее – 20 мм, нижнее – 20 мм (размеры полей можно корректировать с учетом, того, что на листе должно быть 30 строк). Общий объем контрольной работы – 10-15 страниц.

Недопустимо использование подчеркивания, жирного шрифта или курсива. Все перечисления помечаются только черточками. Если необходимо указать на приоритет в расположении, то используют цифры.

Номер страницы указывают вверху справа. Номер на титульном листе и листе содержания не проставляется, но учитывается в общей нумерации контрольной работы.

Для написания контрольной работы студент может использовать любую специальную литературу: нормативную литературу, учебники, учебные пособия, монографии, научные сборники, периодические издания как отечественных, так и зарубежных авторов и изданий и т.п.

Список использованной литературы должен включать не менее 5 источника.

Источники располагаются в алфавитном порядке. Образцы оформления различных источников приведены ниже.

Нормативные акты. Действующие нормативные, законодательные акты указываются с изменениями и дополнениями на последнюю дату – Режим доступа: <http://www.tnmlib.ru>. – БД Консультант Плюс.

Если документов одного вида несколько, то они располагаются в хронологическом порядке, например:

Сборники документов.

24 положение. – М.: Омега-Л, 2016. – 20 с.

Книги под фамилией автора.

Кондраков, Н.П. Управление рисками: Учебное пособие, 4-е изд., перераб. и доп. / Н.П. Кондраков. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 640 с.

Книги двух, трех и более авторов.

Козлова, Е.П., Прогнозирование / К.Е. Козлова, Н.В. Парашутин, Т.Н. Бабченко, Е.Н. Галанина. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 464 с.

Сведения, взятые не с титульного листа, заключаются в квадратные скобки.

Экономический анализ : Учеб. Пособие для вузов / [под. Ред. проф. Л.Ф. Гиляровой]. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 382 с.

Статья из журнала или газеты.

Гарифуллин К.М. Рыночная концепция бизнеса/ К.М. Гарифуллин //Экономист. – 2015. - № 10.- С. 12 – 15.

Электронные ресурсы.

Бухгалтерский и налоговый учет. Бухгалтер. Публикации для бухгалтера [Электронный ресурс]: – Электрон. Журн. – 2016. – Режим доступа: <http://www.pravcons.ru/publ.php>

В тексте контрольной работы должны иметься ссылки на использованные источники и литературу в конце предложения в квадратных скобках или сноски внизу страницы.

Заголовки печатают прописными буквами и располагают по центру страницы. Точки в конце заголовков не ставятся.

Оформление таблиц. Таблицу располагают после упоминания о ней в тексте. Таблица должна иметь номер и название. Номер таблицы пишется справа вверху над названием таблицы и имеет следующий вид – Таблица 1.2.1. Первая цифра – номер главы, вторая – номер параграфа, третья – номер таблицы. Название таблицы указывается по середине. В таблицах допускается использование шрифта – Times New Roman, кегль – 12, межстрочный интервал – 1.

Таблица располагается на одной странице. Желательно таблицы не разрывать. Если таблица не входит на одну страницу, то она переносится на другие, заголовок таблицы остается на первой странице, а на следующих страницах следует повторить шапку таблицы и поместить надпись: «Продолжение таблицы 2.2.1». Если шапка таблицы большая, можно ее не повторять. Необходимо пронумеровать графы и повторить их нумерацию на следующих страницах. В пустых графах таблицы ставится тире. Сразу под таблицей необходимо указать источник. Таблицы размером на страницу и больше можно выносить в приложения.

Оформление иллюстраций. Рисунки располагаются после упоминания о них в тексте или на следующей странице. Номер рисунка ставится под рисунком с указанием слова – Рис. Далее указывают название рисунка. Если рисунок в работе единственный, то он не нумеруется.

Пример оформления рисунка приведен ниже.

Расчет платежными поручениями – самая распространенная форма расчетов, т.к. используется в местных, однородных и иногородних расчетах между организациями, за материальные ценности, работы и услуги, с бюджетной системой по всем видам налогов и платежей, с органами социальной защиты по отчислениям и полученным средствам. Форма и содержание платежного поручения разрабатывается и утверждается Банком России. Таким образом, схему документооборота при расчетах платежными поручениями можно представить в виде схемы. (Рис. 1.2.2)

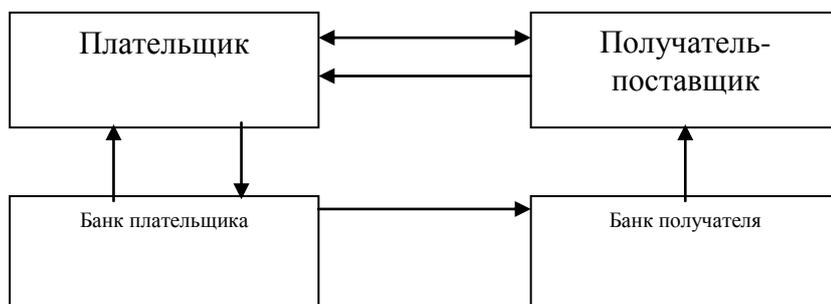


Рис. 1.2.2. Схема документооборота при расчетах платежными поручениями
Источник [15, с. 56]

Оформление формул. Формулы записывают отдельной строкой, располагают по центру. До и после каждой формулы оставляют по одной свободной строке. Номера фор-

мул заключают круглых скобках правой стороны от формулы. Если в работе только одна формула, то её не нумеруют.

Пояснение значений символов приводится под формулой в той последовательности, в которой они указаны в формуле. Первую строку пояснения начинают со слова «где».

Пример оформления формулы приведен ниже.

$$A = OC \times Na \% \times k \quad (2.2.3)$$

Где А – годовая сумма амортизации;

ОС – остаточная стоимость основных средств;

Na % – годовая норма амортизации;

k – коэффициент ускорения.

Оформление ссылок. Если в тексте контрольной работы приводятся определения, высказывания, цитаты и т.д., то необходимо сделать ссылку на источник литературы, из которого взят материал. Ссылку оформляют в квадратных скобках в конце предложения, **например:**

Малым предпринимательством признается предпринимательская деятельность, осуществляемая определенными субъектами рыночной экономики, имеющими установленные законом критерии (показатели), констатирующие сущность этого понятия. В ряде научных работ под малым предпринимательством понимается деятельность, осуществляемая относительно небольшой группой лиц, или предприятия, управляемые одним собственником.[28, с. 96] – что означает: 28 источник в списке литературы, 96 страница.

Вариантом контрольной работы - является последняя цифра зачетной книжки.

Примерный вариант контрольной работы.

Контрольная работа

Вариант 1

Задача 1. Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн. руб. Ежегодные свободные от долгов поступления прогнозируемые в течение последующих 10 лет составят 140 млн. руб. В конце десятого года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13% годовых. Рассчитать чистую приведенную стоимость.

Задача 2. Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн. руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей.

Проект	Первоначальные инвестиции, млн. руб.	Денежные поступления, млн. руб.			
		Первый год	Второй год	Третий год	Четвертый год
А	35	11	16	18	17
Б	25	9	13	17	10
В	45	17	20	20	20
Г	20	9	10	11	11

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой приведенной стоимости (NPV) и индекса рентабельности (PI), а также определить стратегию инвестирования.

Контрольная работа

Вариант 2

Задача 1. Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это требует инвестиций в размере 500000 руб. на первом этапе и еще 700000 руб. по истечении первого года. Через два года после начала реализации про-

екта ожидаются денежные поступления в размере 250000 руб., на четвертый год 350000 руб., через пять лет 450 000 руб., а затем – 480000 руб. Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым? Какова *IRR* проекта? Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?

Задача 2. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили:

Показатель	Годы				
	первый	второй	третий	четвертый	пятый
Сумма денежных поступлений, млн. руб.	1,2	1,8	2,0	2,5	1,5

Ставка дисконта равна 20%. Определить срок окупаемости с использованием различных методов расчета среднегодовой величины дисконтированных денежных поступлений и с учетом нарастания дисконтированных денежных поступлений до момента покрытия капитальных вложений.

6.5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания

Положение «О проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в ННГУ», утверждённое приказом ректора ННГУ №630-ОД от 29.12.2017
 Положение о фонде оценочных средств, утвержденное приказом ректора ННГУ от 10.06.2015 №247-ОД.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

а) основная литература:

1. Гражданский кодекс РФ, часть II. - № 14-ФЗ от 26.01.1996 г.
2. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». - № 39-ФЗ от 25.02.1999 г.
3. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг». - № 39-ФЗ от 22.04.1996 г.
4. Касьяненко Т.Г. Экономическая оценка инвестиций: Учебник и практикум / Т.Г.Касьяненко, Г.А. Маховикова - Москва: Издательство Юрайт, 2019. - 559 с. - ISBN 978-5-9916-3089-4, (ЭБС Юрайт), <https://biblio-online.ru/book/ekonomicheskaya-ocenka-investiciy-425890>
5. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич - Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2020. - 413 с. ISBN 978-5-9558-0129-2 <https://znanium.com/catalog/document?id=352061>
6. Румянцева Е.Е. Инвестиционный анализ: Учебное пособие для вузов / Румянцева Е.Е. - Москва: Издательство Юрайт, 2020. - 281 с. - (Высшее образование) ISBN 978-5-534-10389-2, (ЭБС Юрайт), <https://biblio-online.ru/book/investicionnyy-analiz-452513>

б) дополнительная литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров / С.Л.Блау - Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2020 - 256 с. ISBN 978-5-394-03469-5, (ЭБС Юрайт), <https://znanium.com/catalog/document?id=355541>
2. Инвестиции: учебник для вузов / В.М.Аскинадзи, В.Ф.Максимова. – 2-е изд. Перераб. И доп. - Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 385 с. (Высшее образование) - ISBN 978-5-534-13624-0 (ЭБС Юрайт) <https://biblio-online.ru/book/investicii-466270>
3. Холодкова В.В. Управление инвестиционным проектом: Учебное пособие - Москва: Издательство Юрайт, 2020. - 302 с. (Высшее образование). ISBN 978-5-534-

09088-8, (ЭБС Юрайт), <https://biblio-online.ru/book/upravlenie-investicionnym-proektom-455590>

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины)

1. www.gks.ru / Федеральная служба государственной статистики
2. <http://www.economicus.ru/> Сайт, посвященный экономике.
3. <http://www.rbc.ru/> РосБизнесКонсалтинг.
4. <http://expert.ru/> Эксперт on-line.
5. <http://www.cbr.ru/> - сайт Центрального банка РФ
6. Операционная система Microsoft Windows
7. Прикладное программное обеспечение Microsoft Office
8. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Для проведения лекционных и семинарских занятий по дисциплине используются специально оборудованные лекционные аудитории, оснащенные компьютером, проектором или ЖК-телевизором, акустической системой и микрофоном (при необходимости), а также доской.

Для выполнения заданий для СРС студентам обеспечен доступ в интернет, а так же доступ к ресурсам электронной библиотеки ННГУ.

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика, международный бизнес и предпринимательство».

Автор:

к.э.н., доцент кафедры «Экономики
предприятий и организаций»

О.А. Бодрикова

Заведующий кафедрой «Экономики
предприятий и организаций»,
д.э.н., профессор

О.В.Трофимов

Программа одобрена на заседании методической комиссии Института экономики и предпринимательства от 15.03.2021 г.. протокол № 3.