

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**

**Воткинский филиал  
Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Ижевский государственный технический университет имени М.Т. Калашникова»  
(ВФ ФГБОУ ВО «ИжГТУ имени М.Т. Калашникова»)**

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор

И.А. Давыдов

25.05 2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**Экономическая оценка инвестиций**  
(наименование – полностью)

направление: 38.03.01 «Экономика»

профиль: «Экономика предприятий и организаций»

уровень образования: бакалавриат

форма обучения: очно-заочная

Общая трудоемкость дисциплины составляет: 5 зачетных единиц



Аннотация к дисциплине

<b>Название дисциплины</b>	<b>Экономическая оценка инвестиций</b>
<b>Направление подготовки (специальность)</b>	38.03.01 «Экономика»
<b>Направленность (профиль/программа/специализация)</b>	«Экономика предприятий и организаций»
<b>Место дисциплины</b>	Дисциплина формируемая участниками образовательных отношений, Блока 1 Дисциплины (модули)
<b>Трудоемкость (з.е. / часы)</b>	5/180
<b>Цель изучения дисциплины</b>	Получение теоретических и прикладных профессиональных знаний, и умений в области экономической оценки инвестиций в условиях рыночной экономики с учетом передового отечественного и зарубежного опыта, а также приобретение навыков самостоятельного инициативного и творческого использования теоретических знаний в практической деятельности.
<b>Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины</b>	ПК-3 Способен организовать производство нового продукта ПК-8 Способен разработать инвестиционный проект
<b>Содержание дисциплины (основные разделы и темы)</b>	Инвестиции. Инвестиционная деятельность. Источники финансирования инвестиционных проектов. Инвестиционные проекты. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы оценки экономической эффективности, в т.ч. оценка жизнеспособности инвестиционных проектов. Упрощенные методики оценки экономической эффективности инвестиций. Учет фактора времени в расчетах эффективности. Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов. Учет риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов.
<b>Форма промежуточной аттестации</b>	Экзамен

## 1. Цели и задачи освоения дисциплины

**Цель:** получение теоретических и прикладных профессиональных знаний, и умений в области экономической оценки инвестиций в условиях рыночной экономики с учетом передового отечественного и зарубежного опыта, а также приобретение навыков самостоятельного инициативного и творческого использования теоретических знаний в практической деятельности.

### Задачи:

- дать слушателям теоретические знания о современных методах оценки инвестиций;
- сформировать у обучающихся представление об источниках финансирования инвестиционных проектов;
- дать необходимые прикладные знания в области оценки инвестиций в отечественной и зарубежной практике;
- сформировать у обучающихся представление о видах инвестиций, методах инвестирования, основных принципах принятия инвестиционных решений, критериях принятия инвестиционных решений;
- дать навыки учета фактора времени, для приведения поступлений и платежей к единому моменту времени;
- дать практические знания расчетов эффективности решений по инвестициям различных классов и степеней риска;
- научить оценивать сравнительную эффективность вариантов инвестиций;
- научить учитывать инфляцию в расчетах эффективности.

## 2. Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины у студента должны быть сформированы

### Знания, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

№ п/п З	Знания
1.	методологические и методические основы проектного финансирования и его задачи;
2.	методологические и методические основы инвестирования и его задачи;
3.	совокупность и особенности объектов финансирования;
4.	методы анализа инвестиционных проектов;
5.	методы определения стоимости различных видов капитала;
6.	характеристики эффективности реальных инвестиций;
7.	структуру бизнес-плана инвестиционных проектов; методы финансового анализа предприятия;
8.	компьютерные системы по проектному финансированию инвестиционных проектов и их элементов;
9.	методы расчета экономической, коммерческой и бюджетной оценки эффективности инвестиций (инвестиционного проекта);
10.	критерии экономической, коммерческой и бюджетной оценки эффективности инвестиций (инвестиционного проекта).

### Умения, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

№ п/п У	Умения
1	разрабатывать финансово-инвестиционные планы и бизнес-планы для производственной, финансово-инвестиционной и организационно-экономической деятельности;
2	управлять реализацией инвестиционных проектов; формулировать задачи и

	выбирать адекватные средства объектов финансирования;
3	выступать в качестве организатора работы по составлению бизнес-плана инвестиционного проекта;
4	управлять инвестиционными проектами при помощи компьютерных систем;
5	проводить расчеты и анализ финансово-экономических характеристик инвестиционных проектов;
6	определять эффективность реальных инвестиций и управлять ими.

### Навыки, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

№ п/п Н	Навыки
1	методами оценки и анализа экономических и социально-экономических показателей, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов;
2	оценки и обоснования управленческих решений, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций.

### Компетенции, приобретаемые в ходе изучения дисциплины

Компетенции	Индикаторы	Знания	Умения	Навыки
ПК-8 Способен разработать инвестиционный проект	ПК-8.1 Знать: источники и методы финансирования инвестиций, основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов	1-10	1-6	1-2
	ПК-8.2 Уметь: рассчитывать показатели эффективности проектов; критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестирования, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации прямых и портфельных инвестиций	1-10	1-6	1-2
	ПК-8.3 Владеть: методами разработки основных разделов инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций	1-10	1-6	1-2
ПК-3 Способен организовать производство нового продукта	ПК-3.2 Уметь: организовать деятельность малой группы при решении вопросов организации производства; предлагать и оценивать предлагаемые варианты управленческих решений при организации производственных	1-10	1-6	1-2

	процессов в отраслях; разрабатывать стратегию организации; находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности в области менеджмента качества			
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--

### 3. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1 дисциплины (модули) ООП.

Дисциплина изучается на 4 курсе(ах) в 8 семестре(ах).

Изучение дисциплины базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных при освоении дисциплин (модулей): полученных при изучении дисциплины: Планирование на предприятии, Корпоративные финансы, Математический анализ, Коммерческая деятельность, Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Перечень последующих дисциплин (модулей), для которых необходимы знания, умения и навыки, формируемые данной учебной дисциплиной (модулем): Организация инновационной деятельности, Проектный менеджмент.

### 4.1 Структура и содержание дисциплины

#### 4.1 Структура дисциплин

№ п/п	Раздел дисциплины. Форма промежуточной аттестации (по семестрам)	Всего часов на раздел	Семестр	Распределение трудоемкости раздела (в часах) по видам учебной работы				СРС	Содержание самостоятельной работы
				контактная					
				лк	пр	лб	КЧА		
1	Инвестиции. Инвестиционная деятельность.	22	8	3	3	-	-	16	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
2	Источники финансирования инвестиционных проектов.	28	8	3	3	-	-	22	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
3	Инвестиционные проекты.	12	8	1	1	-	-	10	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
4	Основные принципы	14	8	1	1	-	-	12	Изучение

	оценки эффективности инвестиционных проектов.								дополнительно о материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
5	Методы оценки экономической эффективности, в т.ч. оценка жизнеспособности инвестиционных проектов. Упрощенные методики оценки экономической эффективности инвестиций. Учет фактора времени в расчетах эффективности. Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов.	36	8	4	4	-	-	28	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
6	Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.	18	8	2	2	-	-	14	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
7	Учет риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов.	14	8	2	2	-	-	10	Изучение дополнительного материала, просмотр видео, подготовка к практической работе
8	Экзамен	36	8	-	-	-	0,4	35,6	Экзамен выставляется по совокупности результатов текущего контроля успеваемости
<b>Всего</b>		<b>180</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>0,4</b>	<b>147,6</b>	<b>-</b>

#### 4.1 Содержание разделов курса и формируемых в них компетенций

№ п/п	Раздел дисциплины	Коды компетенции и индикаторов	Знания	Умения	Навыки	Форма контроля
1	Теория экономического анализа.	ПК-8.1, ПК-8.2, ПК-8.3, ПК-3,2	1,2,3,5,6,8	1,2,3	1-2	ситуационные и тестовые задания
2	Анализ выполнения производственной программы предприятия.	ПК-8.1, ПК-8.2, ПК-8.3, ПК-3,2	2,4,8,10	1,5	1-2	практические задачи, ситуационные и тестовые задания
3	Анализ технико-организационного уровня производства.	ПК-8.1, ПК-8.2, ПК-8.3, ПК-3,2	4,6,8,9	2,4,5,6	1-2	практические задачи, ситуационные и тестовые задания
4	Анализ состояния и использования основных средств.	ПК-8.1, ПК-8.2, ПК-8.3, ПК-3,2	1,3,4,6,9	3,4	1-2	практические задачи, ситуационные и тестовые задания
5	Анализ использования трудового персонала.	ПК-8.1, ПК-8.2, ПК-8.3, ПК-3,2	2,5,6,7	1,2,3	1-2	практические задачи, ситуационные и тестовые задания
6	Анализ и управление затратами и себестоимостью продукции.	ПК-8.1, ПК-8.2, ПК-8.3, ПК-3,2	7,8	4,6	1-2	практические задачи, ситуационные и тестовые задания
7	Анализ эффективности капитальных и финансовых вложений.	ПК-8.1, ПК-8.2, ПК-8.3, ПК-3,2	8,9	5,6	1-2	ситуационные и тестовые задания

#### 4.3 Наименование тем лекций, их содержание и объем в часах

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование лекций	Трудоемкость (час)
1	1	Инвестиции, инвестиционная деятельность: основные понятия, экономическая сущность. Виды и классификация инвестиций. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия.	3
2	2	Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности. Классификация источников финансирования.	3



3	3	<p>Инвестиционные проекты. Общее представление о проекте и проектных материалах. Свойства инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл и фазы развития инвестиционных проектов и их характеристики.</p> <p>График реализации инвестиционного проекта. Пред-инвестиционные исследования. Техно-экономическое обоснование инвестиционного проекта и его основные этапы. Инвестиции как ключевой вид ограниченных ресурсов. Результативность и экономическая эффективность использования ограниченных ресурсов. Учет упущенных возможностей. Анализ внешней среды проекта и экономического окружения. Цены. Налоги. Инфляция.</p>	1
4	4	<p>Принципы оценки эффективности инвестиций. Общий алгоритм оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. Виды эффективности.</p>	1
5	5	<p>5Методы оценки эффективности. Классификация методов оценки. Оценка простых коммерческих предложений и идей. Оценка жизнеспособности инвестиционных проектов. Упрощенные методики оценки экономической эффективности инвестиций, их достоинства и недостатки. Денежные потоки по видам деятельности. Непрерывное и дискретное представление денежных потоков. Аннуитет. Учет фактора времени в расчетах эффективности. Дисконтирование и его теоретические основы. Простой и сложный процент. Метод аннуитета. Другие аспекты фактора времени. Показатели сравнительной оценки эффективности инвестиционных проектов. Чистый доход. Чистый дисконтированный доход. Индекс доходности. Внутренняя норма доходности. Срок окупаемости с учетом дисконтирования и другие показатели. Сфера применения методов. Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов. Финансовая оценка проекта. Принятие финансовых решений и определение потребности в дополнительном финансировании.</p>	4
6	6	<p>Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Сущность и измерители инфляции. Характер влияния инфляции на показатели инвестиционных проектов. Типичные ошибки при учете влияния инфляции на эффективность проекта.</p>	2
7	7	<p>Неопределенность и риск. Общие понятия. Методы качественной оценки риска и неопределенности вложений. Формирование</p>	2

		организационно-экономического механизма реализации проекта с учетом факторов неопределенности и риска. Оценка устойчивости проекта. Премия за риск. Расчет границ безубыточности и эффективности. Снижение инвестиционных рисков. Оценка устойчивости проекта путем варьирования его параметров. Расчет ожидаемой эффективности проекта в условиях неопределенности. Оптимизация и рациональный отбор проектов. Управление рисками. Страхование.	
	<b>Итого</b>		<b>16</b>

#### 4.4. Наименование тем практических занятий, их содержание и объем в часах

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименование практических работ	Трудоемкость (час)
1	1	Государственное регулирование инвестиционной деятельности.	3
2	2	Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности. Классификация источников финансирования.	3
3	3	Инвестиционные проекты. Независимые и взаимоисключающие проекты. Альтернативные по капиталу проекты. Конфликтующие проекты. Взаимовлияющие и взаимодополняющие проекты. Участники инвестиционного проекта и их действия. Источники идей проектов, их отбор. Исходные данные для расчетов. Принципы оценки эффективности инвестиций. Оценка эффективности проекта на разных стадиях его разработки и реализации. Измерение, планирование и проектирование затрат и результатов.	1
4	4	Общий алгоритм оценки экономической эффективности инвестиционного проекта.	1
5	5	Оценка проектных коммерческих предложений и их жизнеспособности. Упрощенные методики оценки экономической эффективности инвестиций. Учет фактора времени. Непрерывное и дискретное представление денежных потоков. Дисконтирование. Приведение затрат и результатов к начальной и к конечной точкам. Чистый доход. Чистый дисконтированный доход. Индекс доходности. Внутренняя норма доходности. Срок окупаемости с учетом дисконтирования. Аннуитет. Виды аннуитетов. Применение метода аннуитета на практике. Учет неравномерности денежного потока внутри шага.	4
6	6	Показатели, описывающие инфляцию. Влияние инфляции на результаты оценки эффективности инвестиционного проекта.	2

7	7	Риски. Методы количественной оценки риска вложений. Оценка устойчивости проекта. Премия за риск. Расчет границ безубыточности и эффективности, снижение рисков. Определение ожидаемой эффективности проекта в условиях неопределенности. Обзор программных продуктов для оценки эффективности инвестиционных проектов. Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов. Оптимизация и рациональный отбор проектов.	2
<b>Итого</b>			<b>16</b>

#### 4.5. Наименование тем лабораторных работ, их содержание и объем в часах

Лабораторных работ не предусмотрено планом

#### 5. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине

Для контроля результатов освоения дисциплины проводятся:

Контрольные работы; тесты; практические работы.

Примечание: Оценочные материалы (типовые варианты тестов, контрольных работ и др.) приведены в приложении к рабочей программе дисциплины.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины – экзамен (8 семестр)

#### 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

##### а) Основная литература

№ п/п	Наименование книги	Год издания
1	Стёпочкина Е.А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Стёпочкина Е.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2015.— 194 с.— Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/29291">http://www.iprbookshop.ru/29291</a> .	2015
2	Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : методические указания к выполнению практических работ для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика / сост. К. А. Кудрявцев. — Электрон. текстовые данные. — Йошкар-Ола : Поволжский государственный технологический университет, 2015. — 24 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/75444.html">http://www.iprbookshop.ru/75444.html</a>	2015

##### б) Дополнительная литература

№ п/п	Наименование книги	Год издания
1	Королев, А. Г. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / А. Г. Королев, В. П. Луговая. — Электрон. текстовые данные. — М. : Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2011. — 144 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/19268.html">http://www.iprbookshop.ru/19268.html</a>	2011
2	Подкопаева, М. О. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов специальности 080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)», для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика» (бакалавриат) / М. О. Подкопаева, О. В.	2012

	Федорищева. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2012. — 217 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/30143.html">http://www.iprbookshop.ru/30143.html</a>	
3	Шепелев, В. В. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. В. Шепелев. — Электрон. текстовые данные. — Омск : Омский государственный технический университет, 2014. — 76 с. — 978-5-8149-1729-4. — Режим доступа: <a href="http://www.iprbookshop.ru/58088.html">http://www.iprbookshop.ru/58088.html</a>	2014

**г) перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети Интернет:**

1. Электронно-библиотечная система IPRBooks <http://istu.ru/material/elektronno-bibliotchnaya-sistema-iprbooks>.
2. Национальная электронная библиотека – <http://нэб.рф>.
3. Мировая цифровая библиотека – <http://www.wdl.org/ru/>.
4. Международный индекс научного цитирования Web of Science – <http://webofscience.com>.
5. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU – <https://elibrary.ru/defaultx.asp>.

**г) Программное обеспечение:**

1. Microsoft Office 2016.
2. Apache OpenOffice (свободно распространяемое ПО).

**д) Методические указания**

№ п/п	Наименование	Год издания
1	Оформление контрольных работ, рефератов, курсовых работ и проектов, отчетов по практике, выпускных квалификационных работ: методические указания / сост.: А.Ю. Уразбахтина, Р.М. Бакиров, В.А. Смирнов – Воткинск: Изд. ВФ ИжГТУ имени М.Т. Калашникова, 2018 – 25 с. - Режим доступа: <a href="http://vfistu.ru/images/files/Docs/metodichka_po_oformleiu_v3.pdf">http://vfistu.ru/images/files/Docs/metodichka_po_oformleiu_v3.pdf</a>	2018
2	Учебно-методическое пособие по организации самостоятельной работы обучающихся: для обучающихся по направлению подготовки 15.03.05 – конструкторско-технологическое обеспечение машиностроительных производств/ сост.: Р.М. Бакиров, Е.В. Чумакова.- Воткинск: Изд. ВФ ИжГТУ имени М.Т. Калашникова, 2019. –15с. - Режим доступа: <a href="http://vfistu.ru/images/files/Docs/metorg_po_sam_rabote.pdf">http://vfistu.ru/images/files/Docs/metorg_po_sam_rabote.pdf</a>	2019
3	Методические указания для выполнения контрольной работы по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» / Н.С.Шайдурова, О.А. Чувашова . – Воткинск: ВФ ИжГТУ имени М.Т.Калашникова, 2018.- 14 с.	2018

**7. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

1. Лекционные занятия.

Учебные аудитории для лекционных занятий укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

2. Практические занятия.

Учебные аудитории для практических занятий укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

3. Самостоятельная работа.

Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде ИжГТУ имени М.Т. Калашникова: библиотека ВФ ИжГТУ имени М.Т. Калашникова (адрес: 427430, г. Воткинск, ул. Шувалова, д. 1);

При необходимости рабочая программа дисциплины (модуля) может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для обучения с применением дистанционных образовательных технологий. Для этого требуется заявление студента (его законного представителя) и заключение психолого-медико-педагогической комиссии (ПМПК).

**Лист утверждения рабочей программы дисциплины (модуля) на учебный год**

Рабочая программа дисциплины «**Экономическая оценка инвестиций**» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Экономика предприятий и организаций»

согласована на ведение учебного процесса в учебном году:

Учебный год	«Согласовано» Заведующий кафедрой, ответственный за РПД (подпись, дата)
2022-2023	
2023-2024	
2024-2025	
2025-2026	
2026-2027	

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
Воткинский филиал  
федерального государственного бюджетного образовательного  
учреждения высшего образования  
«Ижевский государственный технический университет имени М.Т. Калашникова»

**Оценочные средства  
по дисциплине**

Экономическая оценка инвестиций  
(наименование дисциплины)

направление 38.03.01 «Экономика»

профиль «Экономика предприятий и организаций»

уровень образования: бакалавриат

форма обучения: очно-заочная

общая трудоемкость дисциплины составляет: 5 зачетных единицы

## 1. Оценочные средства

№ п/п	Коды компетенции и индикаторов	Результат обучения (знания, умения и навыки)	Формы текущего и промежуточного контроля
1	ПК-8.1 Знать: источники и методы финансирования инвестиций, основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов	<ul style="list-style-type: none"> <li>– методологические и методические основы проектного финансирования и его задачи;</li> <li>– методологические и методические основы инвестирования и его задачи;</li> <li>– совокупность и особенности объектов финансирования;</li> <li>– структуру бизнес-плана инвестиционных проектов; методы финансового анализа предприятия;</li> <li>– компьютерные системы по проектному финансированию инвестиционных проектов и их элементов;</li> <li>– разрабатывать финансово-инвестиционные планы и бизнес-планы для производственной, финансово-инвестиционной и организационно-экономической деятельности;</li> <li>– методами оценки и анализа экономических и социально-экономических показателей, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов;</li> <li>– оценки и обоснования управленческих решений, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций.</li> </ul>	Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий
2	ПК-8.2 Уметь: рассчитывать показатели эффективности проектов; критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений в	<ul style="list-style-type: none"> <li>– методологические и методические основы проектного финансирования и его задачи;</li> <li>– характеристики эффективности реальных инвестиций;</li> <li>– структуру бизнес-плана инвестиционных проектов; методы финансового анализа предприятия;</li> <li>– компьютерные системы по проектному финансированию инвестиционных проектов и их</li> </ul>	Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий



№ п/ п	Коды компетенции и индикаторов	Результат обучения (знания, умения и навыки)	Формы текущего и промежуточного контроля
	<p>области инвестирования, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации прямых и портфельных инвестиций</p>	<p>элементов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– методы расчета экономической, коммерческой и бюджетной оценки эффективности инвестиций (инвестиционного проекта);</li> <li>– критерии экономической, коммерческой и бюджетной оценки эффективности инвестиций (инвестиционного проекта).</li> <li>– разрабатывать финансово-инвестиционные планы и бизнес-планы для производственной, финансово-инвестиционной и организационно-экономической деятельности;</li> <li>– управлять инвестиционными проектами при помощи компьютерных систем;</li> <li>– проводить расчеты и анализ финансово-экономических характеристик инвестиционных проектов;</li> <li>– определять эффективность реальных инвестиций и управлять ими.</li> <li>– методами оценки и анализа экономических и социально-экономических показателей, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов;</li> <li>– оценки и обоснования управленческих решений, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций.</li> </ul>	
3	<p>ПК-8.3 Владеть: методами разработки основных разделов инвестиционного проекта с учетом критериев социально-экономической</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– методы определения стоимости различных видов капитала;</li> <li>– характеристики эффективности реальных инвестиций;</li> <li>– структуру бизнес-плана инвестиционных проектов; методы финансового анализа предприятия;</li> <li>– компьютерные системы по проектному финансированию инвестиционных проектов и их</li> </ul>	<p>Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий</p>

№ п/ п	Коды компетенции и индикаторов	Результат обучения (знания, умения и навыки)	Формы текущего и промежуточного контроля
	эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций	<p>элементов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– методы расчета экономической, коммерческой и бюджетной оценки эффективности инвестиций (инвестиционного проекта);</li> <li>– критерии экономической, коммерческой и бюджетной оценки эффективности инвестиций (инвестиционного проекта).</li> <li>– выступать в качестве организатора работы по составлению бизнес-плана инвестиционного проекта;</li> <li>– управлять инвестиционными проектами при помощи компьютерных систем;</li> <li>– проводить расчеты и анализ финансово-экономических характеристик инвестиционных проектов;</li> <li>– определять эффективность реальных инвестиций и управлять ими.</li> <li>– методами оценки и анализа экономических и социально-экономических показателей, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов;</li> <li>– оценки и обоснования управленческих решений, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций.</li> </ul>	
4	ПК-3.2 Уметь: организовать деятельность малой группы при решении вопросов организации производства; предлагать и оценивать предлагаемые варианты управленческих	<ul style="list-style-type: none"> <li>– методологические и методические основы инвестирования и его задачи;</li> <li>– совокупность и особенности объектов финансирования;</li> <li>– методы анализа инвестиционных проектов;</li> <li>– методы определения стоимости различных видов капитала;</li> <li>– характеристики эффективности реальных инвестиций;</li> <li>– структуру бизнес-плана инвестиционных проектов; методы финансового анализа предприятия;</li> </ul>	Тест. Контрольная работа. Работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий

№ п/ п	Коды компетенции и индикаторов	Результат обучения (знания, умения и навыки)	Формы текущего и промежуточного контроля
	решений при организации производственных процессов в отраслях; разрабатывать стратегию организации; находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности в области менеджмента качества	<ul style="list-style-type: none"> <li>– компьютерные системы по проектному финансированию инвестиционных проектов и их элементов;</li> <li>– методы расчета экономической, коммерческой и бюджетной оценки эффективности инвестиций (инвестиционного проекта);</li> <li>– разрабатывать финансово-инвестиционные планы и бизнес-планы для производственной, финансово-инвестиционной и организационно-экономической деятельности;</li> <li>– управлять реализацией инвестиционных проектов; формулировать задачи и выбирать адекватные средства объектов финансирования;</li> <li>– выступать в качестве организатора работы по составлению бизнес-плана инвестиционного проекта;</li> <li>– методами оценки и анализа экономических и социально-экономических показателей, характеризующих эффективность инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов;</li> <li>– оценки и обоснования управленческих решений, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиций.</li> </ul>	

### Типовые задания для оценивания формирования компетенций

**Наименование:** экзамен

**Представление в ФОС:** перечень вопросов

**Перечень вопросов для проведения экзамена:**

1. Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций.
2. Инвестиционная деятельность: понятие, объекты и субъекты.
3. Субъекты инвестиционной деятельности: инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи.
4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
5. Инвестиционный проект. Характеристика фаз (стадий) инвестиционного проекта.

6. Эффективность инвестиционного проекта.
7. Статические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Достоинства и недостатки простых методов и показателей.
8. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов. Дисконтирование.
9. Динамические методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Достоинства и недостатки показателей.
10. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
11. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов.
12. Оценка социальных результатов реализации инвестиционных проектов.
13. Методы и показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
14. Фундаментальный и технический анализ в оценке финансовых инвестиций.
15. Рейтинговая оценка ценных бумаг.
16. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
17. Инвестиционный портфель: понятие, цели формирования и классификация.
18. Капитальные вложения, их место в инвестиционной деятельности.
19. Инвестиционные ресурсы предприятия. Понятие, стратегия формирования.
20. Источники финансирования капитальных вложений. Состав и общая характеристика.
21. Характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.
22. Проектное финансирование. Сущность, отличительные особенности.
23. Перспективы применения в России проектного финансирования.
24. Лизинг. Общая характеристика, преимущества. Виды лизинга.
25. Организация лизинговой сделки. Определение размера и графика лизинговых платежей.
26. Венчурное (рисковое) финансирование. Стадии и механизм.
27. Инвестиционные риски: сущность и классификация. Пути снижения инвестиционных рисков.
28. Ипотечное кредитование: сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в России.
29. Экономическая оценка инвестиций, её роль и значение в инвестиционном процессе.
30. Основные виды показателей экономической эффективности инвестиционных проектов
31. Методологические принципы оценки эффективности инвестиций
32. Методические принципы оценки инвестиций
33. Содержание операциональных принципов оценки инвестиций.
34. Стоимость денег во времени: наращение и дисконтирование денег.
35. Схема начисления простых процентов как способ начисления доходности.
36. Наращение и дисконтирование с помощью учетной ставки по схеме простых процентов.
37. Схема начисления доходности методом сложных процентов.
38. Наращение и дисконтирование с использованием учетной ставки по схеме сложных процентов.
39. Влияние инфляции на процентную ставку.
40. Наращение и дисконтирование потоков денежных сумм.
41. Основные положения оценки стоимости облигаций.
42. Оценка стоимости привилегированных акций
43. Оценка обыкновенных акций.
44. Экономическая сущность и понятие стоимости капитала. Основные подходы и модели определения стоимости капитала
45. Модели определения стоимости собственного капитала.
46. Модель определения стоимости привилегированных акций.
47. Модели определения стоимости заемного капитала.
48. Взвешенная средняя стоимость капитала.
49. Метод чистого современного значения (NPV - метод)

50. Оценка эффективности инвестиций с учетом инфляции.
51. Внутренняя норма прибыльности (IRR).
52. Понятия неопределенности и риска.
53. Расчет эффективности инвестиционных проектов.

**Критерии оценки:**

Приведены в разделе 2

**Наименование:** контрольная работа

**Представление в ФОС:** набор вариантов заданий

**Варианты заданий:**

1. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности. Государственная защита инвестиций.
2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
3. Прединвестиционные исследования.
4. Система показателей эффективности инвестиционных проектов, принятая в международной практике и в РФ.
5. Участники инвестиционного процесса системы капитального строительства.
6. Проектно-сметная документация.
7. Стадии проектирования.
8. Подходы к анализу финансовых инвестиций: фундаментальный и технический анализ.
9. Сравнительные характеристики финансовых инвестиций.
10. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
11. Методы финансирования инвестиционных проектов: акционирование, государственное финансирование, долговое финансирование, лизинговое финансирование, финансирование за счет авансовых платежей, самофинансирование.
12. Проектное финансирование. Сущность, отличительные особенности, схемы организации. Перспективы применения в России.
13. Лизинг. Общая характеристика, преимущества. Виды лизинга. Организация лизинговой сделки. Определение размера и графика лизинговых платежей. Прекращение договора. Становление лизинга в России.
14. Венчурное (рисковое) финансирование. Стадии и механизм. Пути снижения инвестиционных рисков.
15. Ипотечное кредитование: сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в России.
16. Основные задачи, решаемые в ходе экономической оценки.
17. Категории экономической эффективности проектов реального инвестирования.
18. Логика принятия инвестиционных решений. Качественные и количественные критериальные показатели.
19. Затраты упущенных возможностей.
20. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Фазы развития инвестиционного проекта.
21. Методы оценка риска по инвестиционному проекту: анализ чувствительности, имитационное моделирование.
22. Методы оценка риска по инвестиционному проекту: методика изменения денежного потока, определение точки безубыточности проекта.
23. Анализ альтернативных проектов.
24. Экономическая оценка инвестиций в акции (виды доходности, методы оценки риска вложений в акции).
25. Экономическая оценка инвестиций в облигации (виды доходности, оценка риска).
26. Инвестиционный портфель. Принципы формирования. Типы инвестиционного портфеля.
27. Доходность и риск портфеля, состоящего из нескольких финансовых активов.

28. Специфика нематериальных активов. Финансирование долгосрочных инвестиций в нематериальные активы. Методы оценки инвестиционных вложений в нематериальные активы.

29. Инфляция и обесценение инвестиционных затрат и результатов. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции.

30. Антикризисное управление и инвестиции

**Критерии оценки:**

Приведены в разделе 2

**Наименование:** тест

**Представление в ФОС:** набор тестов

**Варианты тестов:**

1. Капитальные вложения включают
  - a. Инвестиции в основные и оборотные фонды
  - b. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей
  - c. Инвестиции в реновацию производственных мощностей
2. Сущностью инвестиций являются
  - a. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
  - b. Маркетинг рынка для определения производственной программы
  - c. Выбор площадки и определение мощности предприятия
  - d. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта
3. Воспроизводственная структура капиталовложений — это соотношение затрат на
  - a. Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции
  - b. Пассивную и активную часть основных фондов
  - c. Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов
4. Улучшение инвестиционного климата
  - a. Финансовая стабилизация
  - b. Создание условий экономического роста
  - c. Политическая стабильность
5. В рынок объектов реального инвестирования не включается
  - a. Рынок капитальных вложений
  - b. Рынок приватизируемых объектов
  - c. Рынок недвижимости
6. Эффективность проекта определяется
  - a. Соотношением затрат и результатов
  - b. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности
  - c. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности
7. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений — это
  - a. текущие затраты
  - b. долгосрочные затраты
  - c. краткосрочные затраты
8. Инвестиционный рынок состоит из
  - a. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий
  - b. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций
  - c. Фондового и денежного рынков
  - d. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
9. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются

- a. Объем сбыта продукции
  - b. Доходы работников предприятия
  - c. Численность безработных
10. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это
- a. Краткосрочные финансовые вложения
  - b. Долгосрочные финансовые вложения
11. Основным достоинством метода ускоренной амортизации является
- a. Снижение себестоимости производства продукции
  - b. Увеличение инвестиционных возможностей предприятия
  - c. Увеличение рентабельности производства
12. Условие устойчивости проекта
- a. На каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока должна быть положительной
  - b. Наличие страховых запасов (сырья, материалов, топлива)
  - c. Достаточный размер финансовых резервов
13. Анализ чувствительности — это
- a. Метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта
  - b. Диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью
  - c. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта
14. Эффективность инвестиционного проекта зависит от
- a. Отраслевой принадлежности проекта
  - b. Ставки налога на имущество
  - c. Распределения затрат и доходов по периодам осуществления проект

**Критерии оценки:**

Приведены в разделе 2

**Наименование:** работа на практических занятиях: текущий контроль выполнения заданий

**Представление в ФОС:** перечень заданий

**Варианты заданий:**

1. Расчет и анализ экономической эффективности вариантов проекта.
  - a) Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.
  - b) Реконструкция здания под гостиницу.
  - c) Реконструкция здания под жилой дом.

Исходные данные

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6	14	42	44	2,973	1,19	18%
2	6,5	12	46	42	5,5	1,901	
3	5,5	10	50	40	11,57	0	

2. Стоимость покупки дома в настоящий момент составляет 450 тыс. долл. Через пять лет этот дом можно будет продать за 600 тыс. долл. Выгодно ли приобретение дома, если текущая ставка процента по валютным вкладам составляет 12% годовых.

3. Известны денежные потоки двух альтернативных инвестиционных проектов, тыс. руб.

Проект	Год			
	1	2	3	4

А	-150	50	100	50
В	-120	60	60	60

Определите, какой проект является предпочтительней при ставке доходности 10%.

**4.** Необходимо оценить инвестиционный проект без учета и с учетом инфляции, имеющий стартовые инвестиции 4000 рублей. Период реализации проекта 3 года. Денежный поток по годам: 2000, 2000, 5000. Требуемая ставка доходности без учета инфляции 14%. Среднегодовой индекс инфляции 11%.

**5.** Акции предприятия продаются по \$100 за шт. Проспект эмиссии указывает, что через 5 лет они будут стоить в 2 раза дороже. Коэффициент альтернативных вложений равен 10%. Рассчитать, что выгоднее.

**6.** Принять решение сформировать пенсионный фонд за 30 лет. Для этого вкладываем 100 тыс. рублей в год под 20% годовых.

Рассчитать, сколько денежных средств будет в фонде через 30 лет.

**7.** Необходимо накопить 100 тыс. рублей через пять лет.

Рассчитать ежегодный платеж, если коэффициент дисконтирования  $k = 10\%$ .

**8.** Рассчитайте, что выгоднее: в течение 5 лет получать доход в конце года по 100 тыс. рублей или сегодня получить 350 тыс. рублей (коэффициент дисконтирования  $k = 20\%$ )

**9.** Что Вы предпочтете: 240 тыс. рублей через 10 лет или 100 тыс. рублей сейчас. Коэффициент дисконтирования – 15%.

**10.** Инвестиционные затраты на покупку нового оборудования составляют 624 тыс.руб. Эти инвестиции дают экономию на затратах 200 тыс. руб. в год. Срок эксплуатации 6 лет. Рентабельность активов предприятия 15%. Налог на прибыль 20%. Собственник не рассматривает проекты со сроком окупаемости более 4-х лет. Определить целесообразность покупки. (определяем CF, NPV, PI, IRR, PP, ROI)

**11.** Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере \$150 тыс. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит \$50 тыс.

Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15%?

**Критерии оценки:**

Приведены в разделе 2



## 2. Критерии и шкалы оценивания

Для контрольных мероприятий (текущего контроля) устанавливается минимальное и максимальное количество баллов в соответствии с таблицей. Контрольное мероприятие считается пройденным успешно при условии набора количества баллов не ниже минимального.

Результат обучения по дисциплине считается достигнутым при успешном прохождении обучающимся всех контрольных мероприятий, относящихся к данному результату обучения.

<b>Разделы дисциплины</b>	<b>Форма контроля</b>	<b>Количество баллов</b>	
		<i>min</i>	<i>max</i>
1	Тест	10	20
2	Контрольная работа	20	40
3	Практическая работа	20	40
	Итого	50	100

При оценивании результатов обучения по дисциплине в ходе текущего контроля успеваемости используются следующие критерии. Минимальное количество баллов выставляется обучающемуся при выполнении всех показателей, допускаются несущественные неточности в изложении и оформлении материала.

<b>Наименование, обозначение</b>	<b>Показатели выставления минимального количества баллов</b>
Практическая работа	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий. На защите практической работы даны правильные ответы не менее чем на 50% заданных вопросов
Контрольная работа	Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Правильно решено не менее 50% заданий
Тест	Правильно решено не менее 50% тестовых заданий

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме контрольной работы по дисциплине может быть оценена на основе результатов текущего контроля с использованием следующей шкалы:

<b>Оценка</b>	<b>Набрано баллов</b>
«допущен» к экзамену	50-100
«не допущен» к экзамену	Менее 50

Итоговая аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена в 7 семестре

Билет к экзамену включает 2 вопроса.

Время на подготовку: 40 минут.

При оценивании результатов обучения по дисциплине в ходе промежуточной аттестации используются следующие критерии и шкала оценки

<b>Оценка</b>	<b>Критерии оценки</b>
Оценка «отлично»	Получает обучающийся, демонстрирующий устный ответ, письменную работу, практическую деятельность в полном объеме учебной программы, допускается один недочет, объем ЗУНов составляет 90-100% содержания.
Оценка «хорошо»	Получает обучающийся, демонстрирующий устный ответ, письменную работу, практическую деятельность или ее результаты в общем соответствующие требованиям учебной программы, но имеются одна или две негрубые ошибки, или три недочета и объем ЗУНов составляет 70-90% содержания
Оценка	Получает обучающийся, демонстрирующий устный ответ,

«удовлетворительно»	письменную работу, практическую деятельность или ее результаты, в основном соответствующие требованиям программы, однако имеется: 1 грубая ошибка и два недочета, или 1 грубая ошибка и 1 негрубая, или 2-3 грубых ошибки, или 1 негрубая ошибка и три недочета, или 4-5 недочетов. Обучающийся владеет ЗУНами в объеме 40-70% содержания.
Оценка «неудовлетворительно»	Получает обучающийся, демонстрирующий устный ответ, письменную работу, практическую деятельность или ее результаты частично соответствующие требованиям программы, имеются существенные недостатки и грубые ошибки, объем ЗУНов обучающегося составляет менее 40% содержания.