

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«ВЕРХНЕВОЛЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРОБИОТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «Верхневолжский ГАУ»)**

ИНЖЕНЕРНО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

УТВЕРЖДЕНА  
протоколом заседания  
методической комиссии факультета  
№ 4 от «06» июня 2024 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**«Экономическая оценка инвестиций»**

Направление подготовки / специальность	<b>38.03.01 Экономика</b>
Направленность(и) (профиль(и))	<b>Бухгалтерский учет, анализ и аудит в АПК</b>
Уровень образовательной программы	<b>Бакалавриат</b>
Форма(ы) обучения	<b>Очная, заочная, очно-заочная</b>
Трудоемкость дисциплины, ЗЕТ	<b>3</b>
Трудоемкость дисциплины, час.	<b>108</b>

Разработчик:

К.э.н., доцент кафедры экономики, менеджмента и  
цифровых технологий

А.А. Малыгин

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой экономики, менеджмента и  
цифровых технологий

О.В. Гонова

Иваново 2024

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Целью освоения дисциплины является освоение теоретических основ и инструментария экономической оценки инвестиции, а также практическое освоение методики разработки проектных предложений и оценки осуществимости и эффективности инвестиционных проектов и программ в различных отраслях экономики, в том числе – в сельском хозяйстве.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В соответствии с учебным планом дисциплина относится к Части, формируемая участниками образовательных отношений

Статус дисциплины дисциплина по выбору

Обеспечивающие (предшествующие) дисциплины, практики

Обеспечиваемые (последующие) дисциплины, практики  
Макроэкономика  
Финансы

## 3. РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ) (ХАРАКТЕРИСТИКА ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ)

Шифр и наименование компетенции	Индикатор (ы) достижения компетенции / планируемые результаты обучения	Номер (а) раздела (ов) дисциплины (модуля), отвечающего (их) за формирование данного (ых) индикатора (ов) достижения компетенции
ПК-1 Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками	ИД-1 <sub>ПК-1</sub> Организует и проводит работу по финансовому анализу экономического субъекта ИД-2 <sub>ПК-1</sub> Осуществляет бюджетирование и управление денежными потоками в экономическом субъекте	1-6

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

##### 4.1. Содержание дисциплины (модуля)

###### 4.1.1. Очная форма:

№ п/п	Темы занятий	Виды учебных занятий и трудоемкость, час.				Контроль знаний*	Применяемые активные и интерактивные технологии обучения
		лекции	практические (семинарские)	лабораторные	самостоятельная работа		
1	Понятие и виды инвестиций. Сущность экономической оценки инвестиций. Обзор видов и возможных направлений инвестиций в АПК.	2	2		8	З	
2	Основные методы анализа проектов (инструментарий)	4	8		10	ВПр, З	Лекция-дискуссия
3	Финансовый анализ проектов в аграрном секторе	2	6		10	ВПр, З	Решение производственной ситуации
4	Финансирование проектов и обслуживание долга	2	6		8	ВПр, З	
5	Анализ финансовых и экономических рисков	4	6		8	ВПр, З	Решение производственной ситуации
6	Использование результатов экономической оценки инвестиций при разработке бизнес-планов проектов	4	8		10	ВПр, Т, З	Решение производственной ситуации
	Итого	18	36		54		

\* Указывается форма контроля. Например: УО – устный опрос, КЛ – конспект лекции, КР – контрольная работа, ВЛР – выполнение лабораторной работы, ВПр – выполнение практической работы, К – коллоквиум, Т – тестирование, Р – реферат, Д – доклад, КЗ – кейс-задача, ЗКР – защита курсовой работы, ЗКП – защита курсового проекта, Э – экзамен, З – зачет.

#### 4.1.2. Заочная форма:

№ п/п	Темы занятий	Виды учебных занятий и трудоемкость, час.				Контроль знаний*	Применяемые активные и интерактивные технологии обучения
		лекции	практические (семинарские)	лабораторные	самостоятельная работа		
1	Понятие и виды инвестиций. Сущность экономической оценки инвестиций. Обзор видов и возможных направлений инвестиций в АПК.	1	0		19	3	
2	Основные методы анализа проектов (инструментарий)	1	0		19	3	Лекция-дискуссия
3	Финансовый анализ проектов в аграрном секторе	1	2		14	ВПр, 3	Решение производственной ситуации
4	Финансирование проектов и обслуживание долга	0	2		14	ВПр, 3	
5	Анализ финансовых и экономических рисков	0	2		14	ВПр, 3	Решение производственной ситуации
6	Использование результатов экономической оценки инвестиций при разработке бизнес-планов проектов	1	2		16	ВПр, Т, 3	Решение производственной ситуации
	Итого	4	8		96		

\* Указывается форма контроля. Например: УО – устный опрос, КЛ – конспект лекции, КР – контрольная работа, ВЛР – выполнение лабораторной работы, ВПр – выполнение практической работы, К – коллоквиум, Т – тестирование, Р – реферат, Д – доклад, КЗ – кейс-задача, ЗКР – защита курсовой работы, ЗКП – защита курсового проекта, Э – экзамен, З – зачет.

#### 4.1.3. Очно-заочная форма:

№ п/п	Темы занятий	Виды учебных занятий и трудоемкость, час.				Контроль знаний*	Применяемые активные и интерактивные технологии обучения
		лекции	практические (семинарские)	лабораторные	самостоятельная работа		
1	Понятие и виды инвестиций. Сущность экономической оценки инвестиций. Обзор видов и возможных направлений инвестиций в АПК.	2	2		8	3	
2	Основные методы анализа проектов (инструментарий)	4	8		10	ВПр, 3	Лекция-дискуссия
3	Финансовый анализ проектов в аграрном секторе	2	6		10	ВПр, 3	Решение производственной ситуации
4	Финансирование проектов и обслуживание долга	2	6		8	ВПр, 3	
5	Анализ финансовых и экономических рисков	4	6		8	ВПр, 3	Решение производственной ситуации
6	Использование результатов экономической оценки инвестиций при разработке бизнес-планов проектов	4	8		10	ВПр, Т, 3	Решение производственной ситуации
	Итого	18	36		54		

\* Указывается форма контроля. Например: УО – устный опрос, КЛ – конспект лекции, КР – контрольная работа, ВЛР – выполнение лабораторной работы, ВПр – выполнение практической работы, К – коллоквиум, Т – тестирование, Р – реферат, Д – доклад, КЗ – кейс-задача, ЗКР – защита курсовой работы, ЗКП – защита курсового проекта, Э – экзамен, З – зачет.

## 4.2. Распределение часов дисциплины (модуля) по курсам

\* Э – экзамен, З – зачет, ЗаО – зачет с оценкой, КП – курсовой проект, КР – курсовая работа, К – контрольная работа.

### 4.2.1. Очная форма:

Вид занятий	1 курс		2 курс		3 курс		4 курс	
	1 сем.	2 сем.	3 сем.	4 сем.	5 сем.	6 сем.	7 сем.	8 сем.
Лекции	18							
Лабораторные								
Практические	36							
Итого контактной работы	54							
Самостоятельная работа и контроль	54							
Форма контроля	3							

### 4.2.2. Заочная форма:

Вид занятий	1 курс	2 курс	3 курс	4 курс	5 курс
Лекции	4				
Лабораторные					
Практические	8				
Итого контактной работы	12				
Самостоятельная работа и контроль	96				
Форма контроля	3				

### 4.2.3. Очно-заочная форма:

Вид занятий	1 курс		2 курс		3 курс		4 курс		5 курс	
	1 сем.	2 сем.	3 сем.	4 сем.	5 сем.	6 сем.	7 сем.	8 сем.	9 сем.	10 сем.
Лекции	18									
Лабораторные										
Практические	36									
Итого контактной работы	54									
Самостоятельная работа	54									
Форма контроля	3									

## **5. ОРГАНИЗАЦИЯ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

### **5.1. Содержание самостоятельной работы по дисциплине (модулю)**

– Темы индивидуальных заданий:

После завершения аудиторного обучения студенты самостоятельно выполняют перспективный анализ капитальных вложений в организации, где они проходят учебную практику. При этом используется имитационная модель, с помощью которой выполняются численные эксперименты

### **5.2. Контроль самостоятельной работы**

Оценка результатов самостоятельной работы организуется следующим образом:

- проверка выполненного практического задания;
- заслушивание докладов (рефератов), обсуждение докладов (рефератов);
- зачет.

### **5.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

При выполнении самостоятельной работы рекомендуется использовать:

- Тюрина А.В. Инвестиции: Практикум. – М.: КНОРУС, 2010. – 208 с.

## **6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

### **6.1. Основная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины (модуля)**

1. Алексанов Д.С. Экономическая оценка инвестиций: Учебник. / Д.С. Алексанов, В. М. Кошелев – М.: КолосС-Пресс, 2002. – 382 с.
2. Пиличев, Н.А. Управление агропромышленным производством : учеб. пособие для студ. вузов / Н. А. Пиличев. - М. : Колос, 2001.
3. Управление в АПК. Практикум : учеб. пособие для студ. вузов / под ред. Ю.Б. Королева, А.В. Мефеда. - М. : КолосС, 2004. - 328с.
4. Управление проектами : учебник / В. Н. Островская, Г. В. Воронцова, О. Н. Момотова [и др.]. — 2-е изд., стер. — Санкт-Петербург : Лань, 2019. — 400 с. — ISBN 978-5-8114-4043-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/114700> . — Режим доступа: для авториз. пользователей.

### **6.2. Дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины (модуля)**

1. Организация инвестиционной деятельности в АПК [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В.И. Нечаев [и др.]. - Электрон. дан. — Санкт-Петербург : Лань, 2017. — 288 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/90854>. — Загл. с экрана.
2. Управление проектами: от планирования до эффективности: практическое пособие / под ред. Ю.Н. Лапыгина. - М.: Омега-Л, 2007. - 252с.
3. Экономическая оценка проектных решений в агроинженерии : учебник / В.Т. Водяников, Н.А. Середя, О.Н. Кухарев [и др.] ; под редакцией В.Т. Водяникова. — Санкт-Петербург : Лань, 2019. — 436 с. — ISBN 978-5-8114-3676-7. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/122156>
4. Организация инвестиционной деятельности в АПК : учебник / В.И. Нечаев, И.С. Санду, Г.М. Демишкевич [и др.] ; под редакцией В.И. Нечаева. — Санкт-Петербург :

Лань, 2018. — 488 с. — ISBN 978-5-8114-3004-8. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/107296>

5. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / составитель С. П. Осмоловск. — Вологда : ВГМХА им. Н.В. Верещагина, 2019. — 34 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/130851>

### **6.3. Ресурсы сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины (модуля)**

- 1) <https://www.nalog.ru/> - сайт Федеральной налоговой службы России
- 2) <http://www.cbr.ru/> - сайт Центрального банка РФ
- 3) <http://minfin.ru/ru/> - сайт Министерства финансов РФ

### **6.4. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

- Корнев Г.Н. Экономическая оценка инвестиций. Часть 1. Инвестиции: Учебно-методическое пособие / Г.Н. Корнев, Н.В. Довгополая - Иваново: ФГОУ ВПО Ивановская ГСХА имени академика Д.К. Беляева, 2007. - 30 с.
- Корнев Г.Н. Экономическая оценка инвестиций. Часть 2. Оценка инвестиций: Учебно-методическое пособие / Г.Н. Корнев, Н.В. Довгополая - Иваново: ФГОУ ВПО Ивановская ГСХА имени академика Д.К. Беляева, 2007. - 58 с.
- Корнев Г.Н. Экономическая оценка инвестиций. Часть 3. Финансирование инвестиций: Учебно-методическое пособие / Г.Н. Корнев, Н.В. Довгополая - Иваново: ФГОУ ВПО Ивановская ГСХА имени академика Д.К. Беляева, 2007. - 30 с.
- Бизнес – план проекта использования и возврата кредитных ресурсов: учебно-методическое пособие / Гонова О. В., Устинова О. С., Малыгин А. А. – Иваново: ФГБОУ ВПО «Ивановская ГСХА имени академика Д. К. Беляева», 2015. - 124 с.

### **6.5. Информационные справочные системы, используемые для освоения дисциплины (модуля) (при необходимости)**

- 1) СПС КонсультантПлюс

### **6.6. Программное обеспечение, используемое для освоения дисциплины (модуля) (при необходимости)**

1. Интегрированный пакет прикладных программ общего назначения Microsoft Office
2. Операционная система типа Windows
3. Интернет –браузер



## 7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

№ п/п	Наименование специальных помещений* и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа	укомплектована специализированной (учебной) мебелью, набором демонстрационного оборудования и учебно-наглядными пособиями, обеспечивающими тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины, а также техническими средствами обучения (в том числе, переносными), служащие для представления учебной информации большой аудитории
2.	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, для групповых и индивидуальных консультаций, для текущего контроля и промежуточной аттестации	укомплектована специализированной (учебной) мебелью, переносными техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации
3.	Помещение для самостоятельной работы	укомплектовано специализированной (учебной) мебелью, оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечено доступом в электронную информационно-образовательную среду организации

\*Специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

**«Экономическая оценка инвестиций»**

**1. Перечень компетенций, формируемых на данном этапе**

**1.1. Очная форма:**

Шифр и наименование компетенции	Индикатор(ы) достижения компетенции / планируемые результаты обучения	Форма контроля*	Оценочные средства
1	2	3	4
ПК-1 Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками	ИД-1 <sub>ПК-1</sub> Организует и проводит работу по финансовому анализу экономического субъекта ИД-2 <sub>ПК-1</sub> Осуществляет бюджетирование и управление денежными потоками в экономическом субъекте	Д, ВПР, Т, З	Темы докладов, кейс-задания практических работ, комплект тестовых заданий, комплект вопросов к зачету

\* Указывается форма контроля. Например: УО – устный опрос, К – контрольная работа, Т – тестирование, Р – реферат, Д – доклад, ВПР – выполнение практической работы, КР – курсовая работа, Э – экзамен.

**1.2. Заочная форма:**

Шифр и наименование компетенции	Индикатор(ы) достижения компетенции / планируемые результаты обучения	Форма контроля*	Оценочные средства
1	2	3	4
ПК-1 Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками	ИД-1 <sub>ПК-1</sub> Организует и проводит работу по финансовому анализу экономического субъекта ИД-2 <sub>ПК-1</sub> Осуществляет бюджетирование и управление денежными потоками в экономическом субъекте	Р, ВПР, Т, З	Темы рефератов, кейс-задания практических работ, комплект тестовых заданий, комплект вопросов к зачету

\* Указывается форма контроля. Например: УО – устный опрос, К – контрольная работа, Т – тестирование, Р – реферат, Д – доклад, ВПР – выполнение практической работы, КР – курсовая работа, Э – экзамен.

### 1.3. Очно-заочная форма:

Шифр и наименование компетенции	Индикатор(ы) достижения компетенции / планируемые результаты обучения	Форма контроля*	Оценочные средства
1	2	3	4
ПК-1 Способен проводить финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками	ИД-1 <sub>ПК-1</sub> Организует и проводит работу по финансовому анализу экономического субъекта ИД-2 <sub>ПК-1</sub> Осуществляет бюджетирование и управление денежными потоками в экономическом субъекте	Д, ВПР, Т, З	Темы докладов, кейс-задания практических работ, комплект тестовых заданий, комплект вопросов к зачету

\* Указывается форма контроля. Например: УО – устный опрос, К – контрольная работа, Т – тестирование, Р – реферат, Д – доклад, ВПР – выполнение практической работы, КР – курсовая работа, Э – экзамен.

## 2. Показатели и критерии оценивания сформированности компетенций на данном этапе их формирования

Показатели	Критерии оценивания*			
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
	не зачтено	зачтено		
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок
Наличие умений	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения, имели место грубые ошибки	Продemonстрированы основные умения, решены типовые задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме
Наличие навыков (владение опытом)	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки, имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов
Характеристика сформированности компетенции	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач, но требуется дополнительная практика по большинству практических задач	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных практических (профессиональных) задач
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Ниже среднего	Средний	Высокий

\* Преподаватель вправе изменить критерии оценивания в соответствии с ФГОС ВО и особенностями ОПОП.

### **3. Оценочные средства**

#### **3. Оценочные средства**

##### **3.1. Темы докладов**

###### **3.1.1. Темы:**

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.
18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов

###### **3.1.2. Методические материалы**

Доклад – публичное сообщение, представляющее собой развернутое изложение на определенную тему, вид самостоятельной работы, который используется в учебных и внеаудиторных занятиях и способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить.

Продолжительность доклада 10-15 мин.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение.

Вступление: 1) Формулировка темы доклада (она должна быть актуальной и оригинальной, интересной по содержанию). 2) Актуальность выбранной темы (чем она интересна, в чем заключается ее важность). 3) Анализ литературных источников (рекомендуется использовать данные за последние 5 лет)

Основная часть: 1) Состоит из нескольких разделов, постепенно раскрывающих тему. 2) Возможно использование иллюстрации (графики, диаграммы, фотографии, карты, рисунки). Если необходимо, для обоснования темы используется ссылка на источники с доказательствами, взятыми из литературы (цитирование авторов, указание цифр, фактов, определе-

ний). 3) Изложение материала должно быть связным, последовательным, доказательным. 4) Способ изложения материала для выступления должен носить конспективный или тезисный характер.

Заключение. Подводятся итоги, формулируются главные выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы, предлагаются самые важные практические рекомендации.

За время освоения дисциплины один обучающийся может выполнить не более 3-х докладов. Максимальное количество баллов за 1 доклад – 4 балла.

*Условия и порядок проведения текущего контроля знаний представлены ПВД-07 «О проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».*

### **3.2. Темы рефератов**

#### **3.2.1. Темы:**

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.
2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.
18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов

#### **3.2.2. Методические материалы**

Реферат выполняется в следующей последовательности:

- титульный лист;
- содержание работы;
- введение;
- разделы работы в соответствии с содержанием;

- заключение (выводы);
- список использованных источников;
- приложения.

1. Титульный лист оформляется на отдельном листе. На нём помещается:

- наименование образовательной организации (заглавными буквами, размер шрифта 12 пт., выравнивание по центру);
- наименование работы – РЕФЕРАТ. Заглавными буквами, жирным шрифтом, в центральной части титульного листа. Размер шрифта – стандартный, принятый в работе – 12-14 пт.;

- тема работы – располагается под названием дисциплины. Сначала указывается слово Тема, а затем через двоеточие в кавычках приводится название темы;

- фамилия, имя и группа студента, фамилия, имя, отчество преподавателя – размещаются в правой нижней трети титульного листа;

- внизу титульного листа по центру указывается город, а под ним год написания реферата.

2. Содержание работы включает наименование всех разделов, подразделов с указанием страниц, указывающих начало подразделов в реферате.

3. Во введении даётся обоснование выбора темы, её актуальность, значение.

Введение может также содержать обзор источников или экспериментальных данных, уточнение исходных понятий и терминов, сведения о методах исследования. Во введении обязательно формулируются цель и задачи реферата. Объём введения – 1-2 страницы.

4. Основная часть может содержать несколько разделов (пунктов, глав, параграфов), предполагает осмысленное и логичное изложение главных положений и идей, содержащихся в изученной литературе (источниках). В тексте обязательны ссылки на первоисточники. Например: [5] или [6 стр.20].

5. Все разделы реферата должны быть логически связаны между собой и содержать последовательный переход от одного раздела к другому. 6. В заключении делаются выводы работы, в краткой и сжатой форме излагаются полученные результаты, могут намечаться и дальнейшие перспективы развития темы.

7. Список использованных источников является составной частью работы. В списке указывается не только та литература, на которую имеются ссылки в письменной работе, но и та, которая была изучена в ходе выполнения реферата. Если были использованы материалы Интернет, то указываются ссылки на просмотренные сайты.

8. Приложение может включать графики, таблицы, расчёты, фотографии, образцы и др.

За время освоения дисциплины один обучающийся может выполнить не более 2-х рефератов. Максимальное количество баллов за 1 реферат – 5 баллов.

*Контроль за успеваемостью обучающихся осуществляется в соответствии с ПВД-07 «О проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».*

### **3.3. Кейс-задания практических работ**

#### **3.3.1. Кейс-задания:**

№1

Рассчитать коэффициент эластичности спроса по цене.

Спрос на товар при цене 36 руб. составлял 250 тыс. ед. При повышении цены на 10% спрос снизился до 200 тыс. ед.

№2

Спрогнозировать спрос на услуги по ремонту сотовых телефонов в городе N. Оптимистическая оценка спроса 25 000 ед. Наиболее вероятная оценка прогноза составляет 50% от оптимистической оценки, а пессимистическая – 10% от оптимистической.

№3

Рассчитать интегральный показатель конкурентоспособности товара на основе следующих исходных данных.

Показатели	Коэффициент весомости	Анализируемый товар	Товар-образец
Соответствие ГОСТ		соответствует	соответствует
Эргономичность	0,3	7	9
Дизайн	0,2	6	8
Надежность	0,15	7	7
Качество материала	0,35	6	9
Цена		700	1250

№4

Определить показатель конкурентоспособности предприятия.

Индекс конкурентоспособности предприятия – 1,23. Рентабельность продукции анализируемого предприятия – 25%, рентабельность продукции конкурента – 23,5%.

№5

Оценить преимущества предприятия по сравнению с наиболее сильным конкурентом, используя метод суммы мест.

Показатели	Предприятие	Конкуренты	
		№ 1	№ 2
Объем продаж, тыс. т	250	175	240
Занимаемая доля рынка, %	21	14	20
Период деятельности предприятия, лет	5	8	3
Цена, руб.	67	70	69
Расходы на рекламу, тыс. руб.	750	700	620
Уровень сервисного обслуживания	высокое	среднее	высокое

№6

Оценить преимущества предприятия по сравнению с наиболее сильным конкурентом, используя метод балльной оценки. Параметры оценить по 10-тибалльной шкале

Показатели	Коэффициент весомости	Предприятие	Конкуренты	
			№ 1	№ 2
Объем продаж, тыс. т	0,23	250	175	240
Занимаемая доля рынка, %	0,2	21	14	20
Период деятельности предприятия, лет	0,12	5	8	3
Цена, руб.	0,25	67	70	69
Расходы на рекламу, тыс. руб.	0,13	750	700	620
Уровень сервисного обслуживания	0,07	высокое	среднее	высокое

№7

Оценить преимущества предприятия по сравнению с наиболее сильным конкурентом, используя метод построения профиля требований. Параметры оценить по 10-тибалльной шкале



Показатели	Коэффициент весомости	Предприятие	Конкуренты	
			№ 1	№ 2
Объем продаж, тыс. т	0,23	250	175	240
Занимаемая доля рынка, %	0,2	21	14	20
Период деятельности предприятия, лет	0,12	5	8	3
Цена, руб.	0,25	67	70	69
Расходы на рекламу, тыс. руб.	0,13	750	700	620
Уровень сервисного обслуживания	0,07	высокое	среднее	высокое

№8

Составить бюджет маркетинга.

Плановый объем продаж предприятия составляет 42 000 тыс. руб. Предприятие на маркетинг выделяет 5% от объема продаж. В прошлом году на маркетинг было выделено 1850 тыс. руб., в том числе по направлениям работы: реклама – 1300 тыс. руб.; мероприятия по стимулированию спроса – 460 тыс. руб.; маркетинговые исследования – 90 тыс. руб. В планируемом году разбивка бюджета маркетинга по направлениям работы не изменится.

№9

Рассчитать цену реализации товара.

Полные затраты составляют 25 000 тыс. руб. Объем продаж – 2080 т. Планируемая рентабельность продукции – 12%. Какой метод ценообразования использован?

№10

Рассчитать цены на товар А и товар Б.

Объем продаж товара А – 86 т, товара Б – 100 т. Полные затраты на товар А составляют 3 800 тыс. руб., на товар Б – 4 100 тыс. руб. От реализации товаров предприятие планирует получить прибыль в размере 4 500 тыс. руб. При этом на товар А должно приходиться 40% прибыли, на товар Б – 60%.

№11

Рассчитать, каков должен быть объем продаж товара, что бы сложившейся рыночной цене 52 руб. за единицу, предприятие получило прибыль в размере 4 500 тыс. руб.

Постоянные затраты составляют 550 тыс. руб. Переменные затраты в расчете на единицу продукции – 41 руб.

№12

Установить цену на товар, используя метод ценообразования с ориентацией на ценностную значимость товара.

Показатели	Коэффициент весомости	Анализируемый товар	Товар-образец
Эргономичность	0,3	7	9
Дизайн	0,2	6	8
Надежность	0,15	7	7
Качество материала	0,35	6	9
Цена		x	1250

№13

Рассчитать объем продаж по месяцам.

Часовая производительность оборудования – 600 кг продукции в смену. Степень загрузки производственных мощностей 90%. Базовая цена реализации 120 руб. за кг.

	Колебание цены по месяцам											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Цена, % от базовой	100	100	95	90	90	90	85	90	90	95	100	100

#### №14

Рассчитать точку безубыточности, запас финансовой прочности проекта. Построить график безубыточности.

Объем продаж товара составляет 1 200 тыс. руб., полные затраты – 800 тыс. руб., на долю постоянных затрат приходится 30%.

#### №15

Определить ставку дисконтирования для инвестиционного проекта создания производственных мощностей по переработке молока в сельскохозяйственном предприятии. Ставка рефинансирования ЦБ РФ – 8,25%.

#### Типовые риски инвестиционных проектов

Типовой риск	Суть проекта	Поправка на риск, %
Низкий	Снижение себестоимости продукции	6-12
Средний	Увеличение объема продаж существующей продукции	8-12
Высокий	Производство и продвижение на рынок нового продукта	11-15
Очень высокий	Вложения в исследования и инновации	16-20

#### №16

Рассчитать денежный поток от операционной деятельности.

Ставка налога на прибыль – 20%.

Показатели	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка от реализации	0	250	360	400	420	450
Затраты на производство и реализацию	0	200	210	220	230	245
в т.ч. амортизация	0	50	50	50	50	50
Прибыль до налогообложения						
Налог						
Чистая прибыль						
Сальдо потока от операционной деятельности						

#### №17

Рассчитать показатель NPV. Ставка дисконта – 10%.

Показатели	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Денежный поток от операционной и инвестиционной деятельности	- 1000	250	360	400	420	450
Коэффициент дисконтирования						
Дисконтированный денежный поток						
Дисконтированный денежный поток нарастающим итогом						

#### №18

Рассчитать срок окупаемости проекта. Ставка дисконта – 10%.

Показатели	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Денежный поток от операционной и инвестиционной деятельности	- 1000	250	360	400	420	450
Коэффициент дисконтирования						
Дисконтированный денежный поток						
Дисконтированный денежный поток нарастающим итогом						

№19

Составить график обслуживания кредита.

Сумма кредита – 1 000 тыс. руб. Кредит взят на 4 года. Погашение кредита ежегодно равными частями. Процентная ставка по кредиту – 15%. Проценты начисляются на остаток задолженности на начало года.

Показатели	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год
Получение кредита					
Погашение основной суммы					
Уплата процентов					
Сумма по обслуживанию долга					

№20

Рассчитать чистую прибыль по проекту. Выручка в 1-ый год реализации проекта составит 200 тыс. руб. В дальнейшем она будет расти на 6% в год. Затраты на производство и сбыт продукции в 1-ый год составят 130 тыс. руб., в дальнейшем они будут расти на 5,5% в год.

Показатели	1 год	2 год	3 год	4 год
Выручка, тыс. руб.				
Затраты на производство и сбыт, тыс. руб.				
Прибыль от реализации, тыс. руб.				
Выплата процентов по кредиту, тыс. руб.	20	15	10	5
Прибыль после выплаты процентов, тыс. руб.				
ЕСХН, тыс. руб.				
Чистая прибыль, тыс. руб.				

№21

Рассчитать коэффициент эластичности спроса по цене.

Спрос на товар при цене 57 руб. составлял 250 тыс. ед. При повышении цены на 5% спрос снизился до 200 тыс. ед.

№22

Составить бюджет маркетинга.

Плановый объем продаж предприятия составляет 95 000 тыс. руб. Предприятие на маркетинг выделяет 3% от объема продаж. В прошлом году на маркетинг было выделено 2850 тыс. руб., в том числе по направлениям работы: реклама – 2000 тыс. руб.; мероприятия по стимулированию спроса – 700 тыс. руб.; маркетинговые исследования – 150 тыс. руб. В планируемом году разбивка бюджета маркетинга по направлениям работы не изменится.

№23

Рассчитать цены на товар А и товар Б.

Объем продаж товара А – 86 т, товара Б – 100 т. Полные затраты на товар А составляют 5 700 тыс. руб., на товар Б – 7 000 тыс. руб. От реализации товаров предприятие планирует получить прибыль в размере 5 200 тыс. руб. При этом на товар А должно приходиться 40% прибыли, на товар Б – 60%.

№24

Рассчитать объем продаж по месяцам.

Часовая производительность оборудования – 800 кг продукции в смену. Степень загрузки производственных мощностей 80%. Базовая цена реализации 150 руб. за кг.

	Колебание цены по месяцам											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Цена, % от базовой	100	100	95	90	90	90	85	90	90	95	100	100

№25

Рассчитать денежный поток от операционной деятельности.

Ставка налога на прибыль – 20%.

Показатели	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Выручка от реализации	0	2250	2360	2400	2420	2450
Затраты на производство и реализацию	0	1800	1910	2020	2140	2270
в т.ч. амортизация	0	150	150	150	150	150
Прибыль до налогообложения						
Налог						
Чистая прибыль						
Сальдо потока от операционной деятельности						

### 3.3.2. Методические материалы

Учащиеся выполняют кейс-задания самостоятельно. За правильное выполнение каждого кейс-задания – 2 балла.

Условия и порядок проведения текущего контроля знаний представлены ПВД-07 «О проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».

## 3.4. Комплект тестовых заданий

### 3.4.1. Тестовые задания:

Лизинг - это:

- А) Контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условия
- Б) Краткосрочная аренда машин и оборудования
- В) Долгосрочная аренда машин и оборудования

В прединвестиционной фазе происходит:

- А) Создание постоянных активов предприятия
- Б) Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта
- В) Выбор поставщиков сырья и оборудования

При определении объема инвестиций следует ли учитывать потребность создаваемого предприятия в таких средствах:

- А) приходных

- Б) инвестиционных
- В) оборотных

Источники собственного капитала:

- А) Амортизационные отчисления, прибыль, средства от проданных активов
- Б) Займы, кредиты
- В) Акции, займы

Инвестиции — это:

- А) Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года
- Б) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- В) Вложение капитала с целью последующего его увеличения

Инвестиции...

- А) это долгосрочные вложения, капитала в какое – либо дело (отрасль) с целью получения прибыли;
- Б) это долгосрочные вложения, в какую либо отрасль с целью создания фонда накопления;
- В) это долгосрочные вложения, в какую либо отрасль с целью создания новых рабочих мест;
- Г) это единовременные вложения.

Виды инвестиций относительно объекта инвестирования...

- А) материальные, нематериальные, финансовые;
- Б) нетто-инвестиций, реинвестиции;
- В) натуральные, денежные;
- Г) природные, материальные.

Принципы инвестирования...

- А) ответственность, плановость, эффективность;
- Б) эффективность, сочетание технологической и финансовой оценки, принцип мультипликатора;
- В) добровольность, плановость, целевое назначение;
- Г) контроль, аудит, планирование, анализ.

Что означает рентабельность инвестиций?

- А) прибыль на 1 руб. инвестиций;
- Б) доход на 1 руб. инвестиций;
- В) стоимость дополнительно полученной продукции от вложений на 1 руб. инвестиций;
- Г) доход на 1 руб. дополнительных инвестиций.

Анализ дисконтированного денежного потока – это:

- А) процесс анализа рисков проекта
- Б) процесс оценки спонтанного финансирования
- В) процесс оценки будущих денежных потоков

Уступка предприятием банку права получения денежных средств по платежам за продукцию – это:

- А) опцион
- Б) факторинг
- В) ипотека

Использование заемных средств для повышения рентабельности инвестиций – это:

- А) лизинг
- Б) финансовый залог
- В) финансовый леваредж

Перерасчет будущей стоимости потока в текущую – это:

- А) оценка уровня инфляции
- Б) дисконтирование
- В) оценка эффективности проекта

Чистый дисконтированный доход – это:

- А) динамический показатель оценки
- Б) статистический показатель оценки
- В) верно и то и другое

Инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени, представляют собой вложения средств в страховые и пенсионные фонды.

- А) аннуитеты
- Б) прямые инвестиции
- В) портфельные инвестиции

Процесс конвертирования планируемых к получению в предстоящих периодах времени денежных потоков в их текущую стоимость называется:

- А) операцией дисконтирования
- Б) операцией наращивания
- В) Обыкновенным аннуитетом

С каким показателем сравнивают значение внутренней нормы рентабельности?

- А) чистый приведенный доход
- Б) цена капитала
- В) коэффициент эффективности инвестиций

Для оценки эффективности финансовых операций с разной частотой начисления и неодинаковыми процентными ставками используется:

- А) обыкновенный аннуитет
- Б) номинальная процентная ставка
- В) эффективная процентная ставка

### **3.4.2. Методические материалы**

*Контроль за успеваемостью обучающихся осуществляется в соответствии с ПВД-07 «О проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».*

### **3.5. Комплект вопросов к зачету**

#### **3.5.1. Вопросы:**

1. Экономическая сущность инвестиций и их классификация.
2. Эффективность проекта в целом (общественная и коммерческая).
3. Эффективность участия в проекте (для предприятий -участников, акционеров, структур более высокого уровня).
4. Задачи, решаемые в ходе коммерческой оценки инвестиций в целом: издержки производства и реализации продукции; определение потребности в оборотных средствах; общие инве-

стиции; отчет о прибылях и убытках; денежные потоки и показатели эффективности; оценка устойчивости проекта; финансовый профиль проекта.

5. Затраты упущенных возможностей.

6. Использование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов.

7. Определение критерий оценки эффективности инвестиций.

8. Простые критерии оценки: расчет срока окупаемости инвестиций и вычисление простой нормы прибыли.

9. Дисконтированные критерии оценки эффективности инвестиций: чистый дисконтированный доход; индекс прибыльности; отношение внутренней нормы доходности; период окупаемости.

10. Различные аспекты фактора времени.

11. Учет лагов доходов и расходов.

12. Неодинаковая ценность денежных средств во времени.

13. Будущая стоимость денежных средств. Формула сложных процентов.

14. Текущая стоимость (современная) стоимость будущих поступлений денежных средств.

15. Дисконтирование.

16. Коэффициент дисконтирования.

17. Приведение разновременных значений денежных средств к их стоимости на определенный момент времени.

18. Показатели оценки эффективности инвестиций.

19. Статистические показатели оценки: срок окупаемости, коэффициент эффективности инвестиций.

20. Динамические показатели оценки: чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма рентабельности, модифицированная норма рентабельности, дисконтированный срок окупаемости инвестиций, денежные потоки инвестиционных проектов.

21. Методы оценки рисков без учета распределений вероятностей: анализ чувствительности; анализ сценариев; метод ставки процента с поправкой на риск; метод оценки рисков с учетом распределений вероятностей.

22. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций по интегральному экономическому эффекту, индексу доходности дисконтированных инвестиций и внутренней норме доходности.

23. Понятие нормы дисконта.

24. Постоянная и переменная норма дисконта.

25. Классификация норм дисконта.

26. Факторы, влияющие на изменение нормы дисконта во времени.

27. Определение коэффициента дисконтирования при меняющейся во времени норме дисконта.

28. Пересчет нормы дисконта при переменных шагах расчета денежных потоков (месяц, квартал, полугодие), безрисковая норма дисконта.

29. Норма дисконта с поправкой на риск.

30. Коммерческая норма дисконта.

31. Норма дисконта участника проекта.

32. Коммерческая норма дисконта для собственного капитала.

33. Норма дисконта для заемных средств.

34. Расчетная формула определения нормы дисконта для смешенного капитала.

35. Финансирование инвестиционной деятельности по различным источникам.

36. Понятие затрат.

37. Схема определения величины норматива.

38. Методические основы оценки влияния инфляции.

39. Показатели оценки инфляции.

40. Способы учета инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.

### **3.5.2. Методические материалы**

Обучающимся выдаются вопросы для зачета, по которым они самостоятельно готовятся в течение 40 минут. Зачет проводится в форме устного собеседования.

*Контроль за успеваемостью обучающихся осуществляется в соответствии с ПВД-07 «О проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».*