

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Воронежский государственный технический университет»

**УТВЕРЖДАЮ**

Декан факультета экономики, менеджмента  
и информационных технологий



/ С.А. Баркалов /

И.О. Фамилия

13.12.2022г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА  
дисциплины**

**«Экономическая оценка инвестиций»**

**Специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность»**

**Специализация «Экономика и организация производства на режимных объектах»**

**Квалификация выпускника экономист**

**Нормативный период обучения 5 лет / 5 лет 11 месяцев**

**Форма обучения Очная /Заочная**

**Год начала подготовки 2023 г.**

Автор программы

О.В. Дударева

Заведующий кафедрой  
экономической безопасности

С.В. Свиридова

Руководитель ОПОП

К.С. Кривякин

**Воронеж 2022**

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

### 1.1. Цели дисциплины

формирование комплекса знаний, базовых умений и практических навыков в области принятия обоснованных инвестиционных решений, содержания и порядка разработки инвестиционного проекта, планирования денежных потоков в инвестиционном проекте, об оценке финансовой состоятельности инвестиционного проекта, по инструментарию экономического анализа инвестиций.

### 1.2. Задачи освоения дисциплины

- изучение основ принятия инвестиционных решений, формирование представления о формах и методах финансирования инвестиций, об инвестиционном проекте, его жизненном цикле и основах экспертизы инвестиционного проекта,
- овладение обучающимися инструментарием инвестиционного анализа методами, умениями и навыками оценки инвестиционных решений в условиях риска, неопределенности, инфляции,
- овладение обучающимися практическими навыками в области оценки инвестиций, взаимозависимых инвестиций, формирования оптимального инвестиционного портфеля.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к дисциплинам обязательной части блока Б1 учебного плана.

## 3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» направлен на формирование следующих компетенций:

УК-10 - Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности

ОПК-3 - Способен рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов.

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
УК-10	знать - основные характеристики инвестиционной деятельности предприятия, её объекты и субъектов; - законодательное обеспечение организации и - регулирования инвестиционных процессов; - подходы к оценке эффективности инвестиционных решений; - простые и дисконтированные методы анализа инвестиционных проектов.
	уметь - выбирать эффективный вариант инвестиционного проекта из множества альтернатив.
	владеть - навыками инвестиционного анализа.

ОПК-3	знать - теоретические аспекты инвестиционного анализа методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов; – особенности учета, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов;
	уметь - обобщать информацию о состоянии инвестиционной среды предприятия, готовить соответствующие обзоры, записи, справки в соответствии с влиянием рисков и инфляции; - оценивать инвестиционные решения на основе статических и динамических методов.
	владеть - современной методикой оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» составляет 5 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий  
**очная форма обучения**

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		8
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	90	90
В том числе:		
Лекции	36	36
Практические занятия (ПЗ)	36	36
Лабораторные работы (ЛР)	18	18
<b>Самостоятельная работа</b>	54	54
<b>Курсовой проект</b>	+	+
Часы на контроль	36	36
Виды промежуточной аттестации - экзамен	+	+
Общая трудоемкость: академические часы	180	180
зач.ед.	5	5

**заочная форма обучения**

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		10
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	16	16
В том числе:		
Лекции	6	6
Практические занятия (ПЗ)	6	6
Лабораторные работы (ЛР)	4	4
<b>Самостоятельная работа</b>	155	155
<b>Курсовой проект</b>	+	+

Часы на контроль	9	9
Виды промежуточной аттестации - экзамен	+	+
Общая трудоемкость:		
академические часы	180	180
зач.ед.	5	5

## 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### 5.1 Содержание разделов дисциплины и распределение трудоемкости по видам занятий

#### очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	Лаб. зан.	СРС	Всего, час
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий	Понятие и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Объекты инвестирования и сбережения. Субъекты инвестирования. Общая характеристика недвижимости. Инвестиционная деятельность предприятия: сущность, особенности отечественной и зарубежной практики. Оценка инвестиционного климата в России. Участники инвестиционной деятельности: основные типы инвесторов. Права инвесторов. Источники инвестиций. Инвестиционная сфера. Кругооборот инвестиций. Виды инвестиционных товаров. Операции на рынке инвестиционных товаров. Спрос и предложение, цена инвестиционных товаров. Формы и условия инвестирования. Методы инвестирования: самофинансирование, акционирование, долгосрочное кредитование, лизинг, налоговый метод и др. Основные методы регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации. Основы законодательства РФ об инвестиционной деятельности: гарантия прав и защита инвестиций, ответственность субъектов инвестиционной деятельности и государственных органов. Правовые основы регулирования иностранных инвестиций в РФ. Основные положения налогообложения инвестиционной деятельности в Российской Федерации и за рубежом.	6	6	4	8	24
2	Инвестиционный проект и его жизненный цикл	Понятие инвестиционного проекта. Виды проектов. Фазы развития проекта: предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная. Задачи, решаемые на каждой фазе инвестиционного проектирования. Структура исходной информации и источники ее формирования. Технично-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Состав и содержание разделов ПТЭО и ТЭО. Бизнес-планирование инвестиционной деятельности.	6	6	4	8	24
3	Основы принятия инвестиционных решений	Понятие и характеристика инвестиционных решений предприятия. Подготовка прогнозных форм для принятия инвестиционных решений: отчета о прибыли и убытках, отчета о движении денежных средств, балансового отчета.	6	6	4	8	24
4	Инструментарий экономической оценки инвестиций	Принципы оценки эффективности инвестиционных решений. Критерии оценки инвестиционных решений. Финансовая состоятельность (финансовая оценка) и экономическая оценка эффективности инвестиций. Классификация методов экономической оценки инвестиций. Основные инструменты инвестиционного анализа.	6	6	2	10	24
5	Простые методы оценки инвестиций	Методы, основанные на бухгалтерском подходе. Методы, основанные на принципах экономической теории: общая характеристика. Расчёт периода и срока окупаемости, простой и учётной нормы прибыли, учётного коэффициента окупаемости.	6	6	2	10	24
6	Дисконтированные методы оценки инвестиций	Денежный поток: понятие, порядок расчета. Учет фактора времени в расчетах эффективности: дисконтирование и компаундирование, взнос на амортизацию денежной единицы, фактор аннуитета. Ставка сравнения, или пороговое значение рентабельности для финансовых и для реальных инвестиций. Чистая текущая стоимость (NPV): понятие, порядок расчета, экономическая сущность. Расчетный год и	6	6	2	10	24

		расчетный период при определении чистой текущей стоимости. Влияние на размер чистой текущей стоимости ставки сравнения. Финансовый профиль проекта. Правило выбора вариантов инвестирования по показателю NPV. Внутренний коэффициент (норма) эффективности (Internal rate of return), проверочный дисконт: понятие, экономическая сущность и методы расчета. Правило оценки варианта вложения по IRR. Модифицированная внутренняя норма доходности (Modified internal rate of return, MIRR): понятие, порядок расчета, сфера использования. Показатель выгодности инвестиций (Profitability index): понятие, сущность и порядок расчета. Правило выбора варианта по PI. Дисконтированный период окупаемости инвестиций: понятие, порядок расчета, особенности использован					
		<b>Контроль</b>					<b>36</b>
		<b>Итого</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>18</b>	<b>54</b>	<b>180</b>

### заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	Лаб. зан.	СРС	Всего, час
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий	Понятие и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Объекты инвестирования и сбережения. Субъекты инвестирования. Общая характеристика недвижимости. Инвестиционная деятельность предприятия: сущность, особенности отечественной и зарубежной практики. Оценка инвестиционного климата в России. Участники инвестиционной деятельности: основные типы инвесторов. Права инвесторов. Источники инвестиций. Инвестиционная сфера. Кругооборот инвестиций. Виды инвестиционных товаров. Операции на рынке инвестиционных товаров. Спрос и предложение, цена инвестиционных товаров. Формы и условия инвестирования. Методы инвестирования: самофинансирование, акционирование, долгосрочное кредитование, лизинг, налоговый метод и др. Основные методы регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации. Основы законодательства РФ об инвестиционной деятельности: гарантия прав и защита инвестиций, ответственность субъектов инвестиционной деятельности и государственных органов. Правовые основы регулирования иностранных инвестиций в РФ. Основные положения налогообложения инвестиционной деятельности в Российской Федерации и за рубежом.	2	-	2	26	30
2	Инвестиционный проект и его жизненный цикл	Понятие инвестиционного проекта. Виды проектов. Фазы развития проекта: предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная. Задачи, решаемые на каждой фазе инвестиционного проектирования. Структура исходной информации и источники ее формирования. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Состав и содержание разделов ПТЭО и ТЭО. Бизнес-планирование инвестиционной деятельности.	2	-	2	26	30
3	Основы принятия инвестиционных решений	Понятие и характеристика инвестиционных решений предприятия. Подготовка прогнозных форм для принятия инвестиционных решений: отчета о прибыли и убытках, отчета о движении денежных средств, балансового отчета.	2	-	-	26	28
4	Инструментарий экономической оценки инвестиций	Принципы оценки эффективности инвестиционных решений. Критерии оценки инвестиционных решений. Финансовая состоятельность (финансовая оценка) и экономическая оценка эффективности инвестиций. Классификация методов экономической оценки инвестиций. Основные инструменты инвестиционного анализа.	-	2	-	26	28
5	Простые методы оценки инвестиций	Методы, основанные на бухгалтерском подходе. Методы, основанные на принципах экономической теории: общая характеристика. Расчёт периода и срока окупаемости, простой и учётной нормы прибыли, учётного коэффициента окупаемости.	-	2	-	26	28
6	Дисконтированные методы оценки инвестиций	Денежный поток: понятие, порядок расчета. Учет фактора времени в расчетах эффективности: дисконтирование и компаундирование, взнос на амортизацию денежной единицы, фактор аннуитета. Ставка сравнения, или пороговое значение	-	2	-	25	27

		рентабельности для финансовых и для реальных инвестиций. Чистая текущая стоимость (NPV): понятие, порядок расчета, экономическая сущность. Расчетный год и расчетный период при определении чистой текущей стоимости ставки сравнения. Финансовый профиль проекта. Правило выбора вариантов инвестирования по показателю NPV. Внутренний коэффициент (норма) эффективности (Internal rate of return), проверочный дисконт: понятие, экономическая сущность и методы расчета. Правило оценки варианта вложения по IRR. Модифицированная внутренняя норма доходности (Modified internal rate of return, MIRR): понятие, порядок расчета, сфера использования. Показатель выгодности инвестиций (Profitability index): понятие, сущность и порядок расчета. Правило выбора варианта по PI. Дисконтированный период окупаемости инвестиций: понятие, порядок расчета, особенности использования					
		<b>Контроль</b>					<b>9</b>
		<b>Итого</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>155</b>	<b>180</b>

## 5.2 Перечень лабораторных работ

### 5.2.1 Очная форма обучения

№ п/п	№ темы	Тема и содержание лабораторных работ	Объем часов	Виды контроля
1	1	<b>Лабораторная работа № 1</b> Разработка инвестиционной документации	4	Проверка отчета
2	2	<b>Лабораторная работа № 2</b> Прогнозирование денежных потоков по инвестиционному проекту	4	Проверка отчета
3	3	<b>Лабораторная работа № 3</b> Оценка эффективности инвестиционного проекта	4	Проверка отчета
4	4	<b>Лабораторная работа № 4</b> Разработка инвестиционного проекта и анализ его рисков	2	Проверка отчета
5	5	<b>Лабораторная работа № 5</b> Разработка инвестиционного проекта и анализ его рисков	2	Проверка отчета
6	6	<b>Лабораторная работа № 6</b> Оценка устойчивости инвестиционного проекта	2	Проверка отчета
<b>Итого часов:</b>			<b>18</b>	

### 5.3.2 Заочная форма обучения

№ п/п	№ темы	Тема и содержание лабораторных работ	Объем часов	Виды контроля
1	1	<b>Лабораторная работа № 1</b> Разработка инвестиционной документации	1	Проверка отчета
2	2	<b>Лабораторная работа № 2</b> Прогнозирование денежных потоков по инвестиционному проекту	1	Проверка отчета
3	3	<b>Лабораторная работа № 3</b> Оценка эффективности инвестиционного проекта	1	Проверка отчета
4	4	<b>Лабораторная работа № 4</b> Разработка инвестиционного проекта и анализ его рисков	1	Проверка отчета
5	5	<b>Лабораторная работа № 5</b> Разработка инвестиционного проекта и анализ его рисков	-	Проверка отчета
6	6	<b>Лабораторная работа № 6</b> Оценка устойчивости инвестиционного проекта	-	Проверка отчета
<b>Итого часов:</b>			<b>4</b>	

## 6. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ ПРОЕКТОВ (РАБОТ) И КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины предусматривает выполнение курсового проекта в 8 семестре для очной формы обучения, 10.

Примерная тематика курсового проекта:

1. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги – необходимая предпосылка принятия инвестиционного решения.
2. Оптимизация структуры источников формирования инвестиционных ресурсов.
3. Максимизация прибыли при различных соотношениях внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности.
4. Оценка преимуществ лизинга как нового метода финансирования.
5. Преимущества новых форм финансирования и кредитования капитальных вложений: проектное финансирование.
6. Концептуальные подходы к оценке доходов и рисков как основным характеристикам инвестиций.
7. Сравнительная оценка эффективности инвестиционных проектов простыми и дисконтированными методами.
8. Конъюнктура инвестиционного рынка – основа разработки инвестиционной стратегии и формирования инвестиционного портфеля.
9. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий, компаний и фирм.
10. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных отраслей экономики.
11. Оценка инвестиционной привлекательности отдельных регионов РФ.
12. Выработка конкретных управленческих решений при формировании инвестиционного портфеля и реализации инвестиционных программ и проектов.
13. Разработка эффективных путей реализации стратегических целей инвестиционной деятельности. Оценка инвестиционной стратегии.
14. Разработка бизнес-планов реальных инвестиционных проектов.
15. Реструктуризация предприятия как инструмент управления стоимостью предприятия.

Задачи, решаемые при выполнении курсового проекта:

1. Систематизация и закрепление полученных теоретических значений и практических умений по дисциплине;
2. Углубление теоретических знаний в соответствии с выбранной темой;
3. Развитие навыков научно-исследовательской работы (развитие умения обобщать, критически оценивать теоретические положения, вырабатывать свою точку зрения);
4. Формирование профессиональных навыков, умение применять теоретические знания при решении поставленных задач;
5. Развитие творческой инициативы, самостоятельности.

## **7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**7.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

### **7.1.1 Этап текущего контроля**

Результаты текущего контроля знаний и межсессионной аттестации оцениваются по следующей системе:

«аттестован»;

«не аттестован».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Аттестован	Не аттестован
УК-10	знать - основные характеристики инвестиционной деятельности предприятия, её объекты и субъектов; - законодательное обеспечение организации и - регулирования инвестиционных процессов; - подходы к оценке эффективности инвестиционных решений; - простые и дисконтированные методы анализа инвестиционных проектов.	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы, выполняет тесты	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь - выбрать эффективный вариант инвестиционного проекта из множества альтернатив.	Решение задач по экономической оценке активов фирмы. Выполнение практической и лабораторной работы	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть - навыками инвестиционного анализа.	Выполнение самостоятельной работы. Выполнение курсового проекта	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ОПК-3	знать - теоретические аспекты инвестиционного анализа методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов; - особенности учета, инфляции, неопределенности и риска при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов;	Активная работа на практических занятиях, отвечает на теоретические вопросы	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	уметь - обобщать информацию о состоянии инвестиционной среды предприятия, готовить соответствующие обзоры, записи, справки в соответствии с влиянием рисков и инфляции; - оценивать инвестиционные решения на основе статических и динамических методов.	Решение задач по экономической оценке активов фирмы. Выполнение практической и лабораторной работы	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	владеть - современной методикой оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;	Выполнение самостоятельной работы. Выполнение курсового проекта	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

### 7.1.2 Этап промежуточного контроля знаний

Результаты промежуточного контроля знаний оцениваются в 8 семестре для очной формы обучения, 10 семестре для заочной формы обучения по четырехбалльной системе:

«отлично»;

«хорошо»;

«удовлетворительно»;



«неудовлетворительно».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.
УК-10	знать основные характеристики инвестиционной деятельности предприятия, её объекты и субъектов	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки
	знать законодательное обеспечение организации и регулирования инвестиционных процессов;	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки
	знать подходы к оценке эффективности инвестиционных решений;	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки
	знать простые и дисконтированные методы анализа инвестиционных проектов.	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки
	уметь выбирать эффективный вариант инвестиционного проекта из множества альтернатив.	Решение стандартных практических заданий	Продемонстрированы все основные умения. Задания выполнены в полном объеме без недочетов.	Продемонстрированы все основные умения. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы основные умения. Выполнены типовые задания с не грубыми ошибками.	При выполнении стандартных заданий не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.
	владеть навыками инвестиционного анализа.	Решение прикладных заданий в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех заданиях	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены
ОПК-3	знать теоретические аспекты инвестиционного анализа	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки
	уметь выявлять проблемы, связанные с выбором и реализацией инвестиционных проектов	Решение стандартных практических заданий	Продемонстрированы все основные умения. Задания выполнены в полном объеме без недочетов.	Продемонстрированы все основные умения. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы основные умения. Выполнены типовые задания с не грубыми ошибками.	При выполнении стандартных заданий не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.
	уметь обобщать информацию о состоянии инвестиционной среды предприятия, готовить соответствующие обзоры, записи, справки в соответствии с	Решение стандартных практических заданий	Продемонстрированы все основные умения. Задания выполнены в полном объеме без недочетов.	Продемонстрированы все основные умения. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы основные умения. Выполнены типовые задания с не грубыми ошибками.	При выполнении стандартных заданий не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.

	влиянием рисков и инфляции;					
	уметь оценивать инвестиционные решения на основе статических и динамических методов	Решение стандартных практических заданий	Продемонстрированы все основные умения. Задания выполнены в полном объеме без недочетов.	Продемонстрированы все основные умения. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы основные умения. Выполнены типовые задания с негрубыми ошибками.	При выполнении стандартных заданий не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.
	владеть программными средствами оценки инвестиционных проектов.	Решение прикладных заданий в конкретной предметной области	Задачи решены в полном объеме и получены верные ответы	Продемонстрирован верный ход решения всех, но не получен верный ответ во всех заданиях	Продемонстрирован верный ход решения в большинстве задач	Задачи не решены

## 7.2 Примерный перечень оценочных средств (типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности)

### 7.2.1 Примерный перечень заданий для подготовки к тестированию

1. *Инвестиции в производстве предполагают:*

- а) Вложения на содержание машин и оборудования
- б) Вложения в виде капитальных затрат
- в) Вложения на осуществление основной производственной деятельности

2. *Под инвестированием понимается:*

- а) Целенаправленное вложение капитала на определенный срок
- б) Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
- в) Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности

3. *К портфельным иностранным инвестициям относятся:*

- а) Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
- б) Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования
- в) Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли

4. *Законодательные условия инвестирования представляют собой:*

- а) Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов
- б) Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
- в) Условия, по которым инвестор может получить дивиденды

5. *Основная цель инвестиционного проекта:*

- а) Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами
- б) Изучение конъюнктуры рынка
- в) Получение максимально возможной прибыли

6. *Прединвестиционная фаза содержит:*

- а) Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта
- б) Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования
- в) Маркетинговые исследования по будущему проекту

7. *Инвестиционный рынок состоит из:*

- а) Рынка реального инвестирования и финансового рынка
- б) Рынка реального инвестирования и инновационного рынка
- в) Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка

8. *Капитальные вложения включают:*

а) Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)

б) Реальные инвестиции в трудовые ресурсы

в) Реальные инвестиции в наукоемкие технологии

9. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

а) Сроки реализации проекта

б) Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами

в) Последствия реализации инвестиционного проекта для государства

10. Инвестиционный потенциал представляет собой:

а) Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования

б) Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта

в) Многовариантность целей вложения в тот или иной проект

## 7.2.2 Примерный перечень заданий для решения стандартных задач

### **Задание 1.**

За пять лет величина денежного вклада возросла до 700 млн. рублей. За этот период (5 лет) начислены простые проценты в сумме 250 млн. руб. Найти величину процентной ставки.

### **Задание 2.**

Сколько лет необходимо для увеличения начальной суммы в 4 раза, если применяется сложная процентная ставка 12% годовых.

### **Задание 3.**

Какой из вариантов платежа более предпочтителен для получателя: получить через год 7 тыс. руб. или через 2 года 8 тыс. руб.? При этом издержки упущенных возможностей составляют 14% годовых.

### **Задание 4.**

На какой период должна быть выдана ссуда, чтобы долг возрос в 2,5 раза при начислении простых процентов по ставке 14% годовых.

### **Задание 5.**

За сколько лет первоначальная сумма увеличится в 4 раза, если в расчетах используется сложная ставка 18% годовых.

### **Задание 6.**

Платежи по 20 и 15 млн. руб. со сроком уплаты соответственно через 2 и 5 лет объединяются в один платеж через 4 года. Использовать сложную процентную ставку 15%. Рассчитать размер консолидированного платежа.

### **Задание 7.**

Сумма возврата долга (с процентами) составляет 15 тыс. руб. Деньги получены в долг под 14% годовых (простая ставка) на 160 дней. Найти первоначальную сумму долга (временная база – 360 дней).

### **Задание 8.**

Используя (правило – 72), определить за какой период удвоится первоначальная сумма при значениях процентной ставки: а) 10%, б) 20%, в) 35%?

### **Задание 9.**

Являются ли полноценными два платежа: первый – уплатить 3000 т.р. через два месяца; второй – уплатить 4000 т.р. через 5 месяцев. При расчете использовать простую ставку 15% годовых.

#### ***Задание 10.***

За пять лет величина денежного вклада возросла до 6000 т.р. За данный период начислены сложные проценты в сумме 2000 т.р. Рассчитать величину процентной ставки.

### **7.2.3 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач**

#### ***Задание 1.***

Приобретено оборудование на сумму 360 тыс. руб. Срок его службы 5 лет. Предполагается обеспечить его полную амортизацию за этот период (остаточная стоимость принимается нулевой). По расчетам ежегодный денежный приток (CF) составит 100 тыс. руб. в течение 5 лет. Коэффициент дисконтирования принимается на уровне  $r = 10\%$ .

Рассчитайте NPV и PI проекта. Определите срок окупаемости проекта с учетом дисконтирования.

#### ***Задание 2.***

Фирма предполагает осуществить инвестиции в размере 1млн. руб., которые обеспечат ежегодный денежный приток в размере 200 тыс. руб. на протяжении семи лет. Стандартный уровень доходности по альтернативным вложениям составил 10%. Стоит ли фирме осуществлять эти инвестиции?

#### ***Задание 3.***

Определите, приемлемо ли инвестирование (NPV, PI, PP), если первоначальные разовые инвестиции составили 20 млн. руб., ежегодный CF=3 млн. руб. на протяжении 10 лет, коэффициент дисконтирования составляет 15%.

#### ***Задание 4.***

Фирма предполагает осуществить инвестиции в размере 10млн. руб., которые обеспечат ежегодный денежный приток в размере 2 млн. руб. на протяжении десяти лет. Стандартный уровень доходности по альтернативным вложениям составил 12%. Стоит ли фирме осуществлять эти инвестиции?

#### ***Задание 5.***

Определите привлекательность проекта по сроку окупаемости и NPV (при  $r = 10\%$ ), предполагающего инвестирование в размере 90 млн. руб. и денежные поступления в течение 9 лет в размере 16 млн. руб. ежегодно.

#### ***Задание 6.***

Инвестор предполагает купить акции предприятия по цене 1.2 тыс. руб. за акцию. В проспекте эмиссии доказывается, что через 6 лет стоимость акций удвоится. Выгодна ли эта покупка с учетом того, что вложение денег в банк обеспечит доход 10% в год?

#### ***Задание 7.***

Приемлемо ли инвестирование по критериям NPV, PI и PP при норме дисконта  $r = 12\%$  при следующих условиях: разовый объем инвестиций составил 40 млн. руб., ежегодный CF = 6 млн. руб. в течение 10 лет.

#### ***Задание 8.***

Выберите наиболее привлекательный проект по критериям NPV и PI (норма дисконта  $r = 10\%$ ) при следующих условиях:

Год	А		Б	
	Денежные поступления (тыс. руб.)	Инвестиции (тыс. руб.)	Денежные поступления (тыс. руб.)	Инвестиции (тыс. руб.)
1	-	500	-	800
2	200	-	300	-
3	250	-	420	-
4	300	-	430	-
Итого	750	500	1150	800

#### **Задание 9.**

На депозит зачислено 300 т.р., на которые ежемесячно начисляются сложные проценты по ставке 14% годовых. Через 4 месяца сняты 50 т.р., а через 8 месяцев вклад был закрыт. Какая сумма была на счете в момент закрытия вклада (задача решается при помощи дисконтирования).

#### **Задание 10.**

Ссуда в 200 млн. руб. под 14% годовых получена 15 марта и должна быть возвращена 5 июля. Рассчитать совокупный долг (первоначальная ссуда с процентами).

### **7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету**

Не предусмотрено учебным планом

### **7.2.5 Примерный перечень заданий для решения прикладных задач**

1. Законодательная база инвестиционной деятельности в России
2. Интернет-обзор практики инвестирования в России
3. Характеристика инвестиционного рынка в России и за рубежом
4. Содержание и особенности инвестиционной деятельности промышленных предприятий
5. Характеристика направлений инвестиционной деятельности
6. Проблемы выбора источников инвестиций
7. Создание инвестиционного климата в России
8. Обзор подходов к классификации инвестиций
9. Выбор инвестиционного проекта при различных уровнях риска
10. Сравнительный анализ форм инвестирования
11. Проблемы выбора методов инвестирования проектов
12. Управление инвестиционной деятельностью при дефиците финансирования
13. Преимущества и недостатки заёмного финансирования инвестиционных проектов
14. Преимущества и недостатки финансирования инвестиций из собственных средств предприятия
15. Организация финансирования инвестиционных решений
16. Лизинговое финансирование инвестиционных проектов
17. Венчурное финансирование инвестиций: проблемы и особенности

18. Государственное регулирование инвестиционной деятельности: исторические аспекты
19. Особенности налогообложения инвестиционной деятельности для предприятий различных форм собственности
20. Проблемы и перспективы реального инвестирования в России
21. Проблемы и перспективы финансового инвестирования в России
22. Проблемы и перспективы инвестирования нематериальных активов
23. Управление инвестиционными проектами на различных стадиях жизненного цикла
24. Обзор подходов к классификации инвестиционных проектов (по материалам российской и зарубежной литературы)
25. Особенности оценки инвестиционных проектов
26. Характеристика основных разделов бизнес-плана развития предприятия
27. Критический анализ бизнес-плана инвестиционного проекта (на основе реального бизнес-плана)
28. Организация бизнес-планирования инвестиционной деятельности
29. Особенности проведения предварительного обоснования инвестиционного проекта
30. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов: источники и методы подготовки информации
31. Временной анализ инвестиционного цикла и жизненного цикла проекта
32. Постадийный анализ жизненного цикла инвестиционного проекта
33. Характеристика направлений оценки инвестиций
34. Проблемы проведения экспертизы инвестиционных проектов: сравнительный анализ российского и зарубежного опыта
35. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов (на основе анализа основных прогнозных форм)
36. Обзор нормативной базы оценки экономической эффективности инвестиций
37. Подходы к оценке эффективности инвестиционных решений
38. Сравнительный анализ принципов оценки эффективности инвестиций
39. Преимущества и недостатки оценки инвестиций на основе простых методов
40. Учёт временного фактора в инвестиционной деятельности
41. Текущая и будущая стоимость инвестиционного проекта
42. Преимущества и недостатки оценки инвестиций на основе дисконтированных методов
43. Проблемы определения эффективности инвестиций на основе показателя чистой текущей стоимости
44. Проблемы определения эффективности инвестиций на основе показателя внутренней нормы доходности
45. Проблемы определения эффективности инвестиций на основе индекса доходности
46. Проблемы определения эффективности инвестиций на основе показателя срока окупаемости

47. Сравнительный анализ показателей IRR и MIRR в оценке эффективности инвестиционных решений
48. Особенности проведения экономической оценки инвестиций на основе статического и динамического срока окупаемости
49. Характеристика и особенности применения коэффициента дисконтирования
50. Подходы к оценке ставки сравнения для инвестиционного проекта
51. Учёт риска при расчёте доходности инвестиционного проекта
52. Анализ стоимости отдельных элементов капитала в инвестиционных расчётах
53. Средневзвешенная и предельная стоимость инвестиционного капитала
54. Моделирование оценки стоимости капитальных активов
55. Неопределённость и риски инвестиционной деятельности
56. Классификация рисков реализации инвестиционных решений
57. Учёт систематических и несистематических рисков при оценке инвестиций
58. Подходы к анализу рисков инвестирования: сравнительный анализ
59. Характеристика вероятностного подхода к оценке рисков
60. Особенности построения дерева решений при оценке инвестиционных рисков
61. Особенности проведения анализа чувствительности инвестиционных решений
62. Проблемы применения метода сценариев при оценке рисков инвестирования
63. Критический анализ зарубежного опыта оценки инвестиционных рисков
64. Методы снижения рисков разработки и реализации инвестиционных проектов
65. Управление рисками в инвестировании: отечественный и зарубежный опыт
66. Порядок учёта инфляции в инвестиционных расчётах
67. Номинальная и реальная ставка дисконтирования: сравнительный анализ
68. Пути совершенствования управления инвестиционной деятельностью
69. Выбор и обоснование эффективного инвестиционного проекта
70. Характеристика перспективных направлений инвестирования
71. Факторы повышения эффективности инвестирования
72. Методика определения инвестиционной привлекательности предприятия (организации)
73. Проблемы повышения инвестиционной привлекательности промышленности
74. Применение компьютерного моделирования в принятии инвестиционных решений
75. Интернет-обзор компьютерных программ по обоснованию инвестиционных проектов

### 7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Экзамен проводится по билетам, каждый из которых содержит 3 теоретических вопроса, 2 стандартные задачи, 2 прикладные задачи. Каждый правильный ответ на вопрос оценивается в 2 балла, стандартная задача в 2 балла, прикладная задача оценивается в 5 баллов.

Максимальное количество набранных баллов на экзамене –20.

1. Оценка «Неудовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал менее 6 баллов.

2. Оценка «Удовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал от 6 до 10 баллов.

3. Оценка «Хорошо» ставится в случае, если студент набрал от 11 до 15 баллов.

4. Оценка «Отлично» ставится, если студент набрал от 16 до 20 баллов

### 7.2.7 Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции	Наименование оценочного средства
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятий	УК-10, ОПК-3	Устный опрос, защита лабораторных работ, решение стандартных и прикладных задач, требования к курсовому проекту, тест
2	Инвестиционный проект и его жизненный цикл	УК-10, ОПК-3	Устный опрос, защита лабораторных работ, решение стандартных и прикладных задач, требования к курсовому проекту, тест
3	Основы принятия инвестиционных решений	УК-10, ОПК-3	Устный опрос, защита лабораторных работ, решение стандартных и прикладных задач, требования к курсовому проекту, тест
4	Инструментарий экономической оценки инвестиций	УК-10, ОПК-3	Устный опрос, защита лабораторных работ, решение стандартных и прикладных задач, требования к курсовому проекту, тест
5	Простые методы оценки инвестиций	УК-10, ОПК-3	Устный опрос, защита лабораторных работ, решение стандартных и прикладных задач, требования к курсовому проекту, тест
6	Дисконтированные методы оценки инвестиций	УК-10, ОПК-3	Устный опрос, защита лабораторных работ, решение стандартных и прикладных задач, требования к курсовому проекту, тест



### **7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Ответы на теоретические вопросы осуществляется с использованием выданных тест-заданий на бумажном носителе. Время ответы на вопросы 30 мин.

Решение стандартных заданий осуществляется с использованием выданных заданий на бумажном носителе. Время решения заданий 20 мин. Затем осуществляется проверка решения заданий преподавателем и выставляется оценка, согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение прикладного задания осуществляется с использованием выданного задания на бумажном носителе. Время решения задач 20 мин. Затем осуществляется проверка решения задания и выставляется оценка, согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Защита курсового осуществляется согласно требованиям, предъявляемым к работе, описанным в методических материалах. Примерное время защиты на одного студента составляет 20 мин.

## **8 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ)**

### **8.1 Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

#### *Основная литература*

1. Дударева О.В. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие / О. В. Дударева. - Воронеж: ГОУВПО "Воронежский государственный технический университет".
2. Дударева, О.В., Красникова А.В., Свиридова С.В. Инвестиционное проектирование: Учеб. пособие / О. В. Дударева, Красникова А.В., Свиридова С.В. - Воронеж: ГОУВПО "Воронежский государственный технический университет"

#### *Дополнительная литература*

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: <http://www.iprbookshop.ru/29291>.
2. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций (2-е издание) [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ Турманидзе Т.У.— Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 247 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/59291>.
3. Дударева, О.В. Инвестиционное проектирование: Практикум: Учеб. пособие / О. В. Дударева. - Воронеж: ГОУВПО "Воронежский государственный технический университет", 2010. - 236 с.
4. Дударева О.В. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие: практикум / О. В. Дударева. - Воронеж: ГОУВПО "Воронежский государственный технический университет".
5. Организация самостоятельной работы обучающихся: методические указания для студентов, осваивающих основные образовательные программы

высшего образования – бакалавриата, специалитета, магистратуры: методические указания / сост. В.Н. Почечихина, И.Н. Крючкова, Е.И. Головина, В.Р. Демидов; ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет». – Воронеж, 2020. – 14 с.

8. Методические рекомендации по выполнению курсовых проектов (работ) по программам высшего образования – программам бакалавриата, специалитета, магистратуры / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост. В.Н. Почечихина, И.Н. Крючкова, Е.И. Головина. Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2020. 10 с.

**8.2 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного программного обеспечения, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем:**

**Комплект лицензионного программного обеспечения:**

Академическая лицензия на использование программного обеспечения Microsoft Office;

**Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:**

- ИНИОН – <http://www.inion.ru/>
- Госкомстат России – <http://www.gks.ru>
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Воронежской области – <http://voronezhstat.gks.ru>
- журнал «Эксперт» <http://www.expert.ru>

**Информационно-справочные системы:**

Справочная система ВГТУ <https://wiki.cchgeu.ru/>

СПС Консультант Бюджетные организации: Версия Проф

**Современные профессиональные базы данных:**

- База данных Научной электронной библиотеки eLIBRARY.RU - <https://elibrary.ru/defaultx.asp>
- Российский портал развития – <http://window.edu.ru/resource/154/49154>
- САТБАСК.RU — Справочник для экономистов - <http://www.catback.ru/>
- Портал проверки контрагентов. База финансовой отчетности организаций - <https://www.rusprofile.ru>
- Всероссийская система данных о компаниях и бизнесе – <https://zachestnyibiznes.ru/>
- Базы данных «Фонда прямых инвестиций <http://www.ivr.ru/ipi.shtml>

**9 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА**

**Лекционная аудитория**, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения (проектор, экран, звуковоспроизводящее оборудование), обеспечивающими демонстрацию (воспроизведение) мультимедиа-материалов.

**Аудитории для практических занятий**, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

**Аудитории для лабораторных работ**, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, оснащенные: компьютерами с лицензионным программным обеспечением с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно образовательную среду университета.

**Аудитория для групповых и индивидуальных консультаций** по выполнению курсовых работ, текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованная специализированной мебелью, оборудованная техническими средствами обучения.

**Помещение для самостоятельной работы**, оборудованное техническими средствами обучения: персональными компьютерами с лицензионным программным обеспечением с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно-образовательную среду университета.

## **10. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

По дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» читаются лекции, проводятся практические занятия и лабораторные работы, выполняется курсовой проект.

Основой изучения дисциплины являются лекции, на которых излагаются наиболее существенные и трудные вопросы, а также вопросы, не нашедшие отражения в учебной литературе.

Практические занятия направлены на приобретение практических навыков расчета оценки эффективности инвестиционного проекта. Занятия проводятся путем решения конкретных задач в аудитории.

Лабораторные работы выполняются на лабораторном оборудовании в соответствии с методиками, приведенными в указаниях к выполнению работ.

Методика выполнения курсового проекта изложена в учебно-методическом пособии. Выполнять этапы курсового проекта должны своевременно и в установленные сроки.

Контроль усвоения материала дисциплины производится проверкой курсового проекта, защитой курсового проекта.

<b>Вид учебных занятий</b>	<b>Деятельность студента</b>
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием

	толкований в тетрадь. Обозначение вопросов, терминов, материала, которые вызывают трудности, поиск ответов в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на лекции или на практическом занятии.
Практическое занятие	Конспектирование рекомендуемых источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы. Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, выполнение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму.
Лабораторная работа	Лабораторные работы позволяют научиться применять теоретические знания, полученные на лекции при решении конкретных задач. Чтобы наиболее рационально и полно использовать все возможности лабораторных для подготовки к ним необходимо: следует разобрать лекцию по соответствующей теме, ознакомиться с соответствующим разделом учебника, проработать дополнительную литературу и источники, решить задачи и выполнить другие письменные задания.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоению учебного материала и развитию навыков самообразования. Самостоятельная работа предполагает следующие составляющие: - работа с текстами: учебниками, справочниками, дополнительной литературой, а также проработка конспектов лекций; - выполнение домашних заданий и расчетов; - работа над темами для самостоятельного изучения; - участие в работе студенческих научных конференций, олимпиад; - подготовка к промежуточной аттестации.
Подготовка к промежуточной аттестации	Готовиться к промежуточной аттестации следует систематически, в течение всего семестра. Интенсивная подготовка должна начинаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед экзаменом, экзаменом три дня эффективнее всего использовать для повторения и систематизации материала.

## ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ

№ п/п	Перечень вносимых изменений	Дата внесения изменений	Подпись заведующего кафедрой, ответственной за реализацию ОПОП
----------	-----------------------------	-------------------------------	----------------------------------------------------------------------------