

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
Высшего образования
«Воронежский государственный технический университет»

**УТВЕРЖДАЮ**
декан факультета _____ С.А. Баркалов
31 августа 2021 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины

«Экономическая оценка инвестиций»

Специальность 38.05.01 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ

Специализация специализация N 2 "Экономика и организация производства на режимных объектах"

Квалификация выпускника экономист

Нормативный период обучения 5лет/6лет

Форма обучения очная/заочная

Год начала подготовки 2017

Автор программы _____ /Шишкин И.А./

**Заведующий кафедрой
экономической
безопасности** _____ /Свиридова С.В./

Руководитель ОПОП _____ /Кривякин К.С./

Воронеж 2021

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Цели дисциплины : формирование комплексных знаний и умений, необходимых для ведения обучающимися экономической оценки инвестиций на режимных объекта.

1.2. Задачи освоения дисциплины изучение структуры и содержания основных разделов ведения экономической оценки инвестиций на режимном объекте; освоение приемов и методов оценки эффективности реальных инвестиций на режимных объектах; выработка навыков принятия инвестиционных решений в условиях неопределенностей и рисков.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к дисциплинам вариативной части (дисциплина по выбору) блока Б1.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

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

ПК-3 - способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

ПК-5 - способностью осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции
ПК-3	Знать - основные типовые методики расчета экономических показателей, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, при проведении экономической оценке инвестиций
	Уметь - на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, при проведении экономической оценке инвестиций
	Владеть - типовыми методиками расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, при проведении экономической оценке инвестиций
ПК-5	Знать - подходы к оценке эффективности инвестиционных решений; - простые и дисконтированные методы анализа инвестиционных проектов.

	Уметь - разрабатывать проектные решения, бизнес план, и соответствующие предложения по реализации разработанных проектов, планов, программ, при проведении экономической оценке инвестиций
	Владеть - способностью осуществлять разработку проектных решений, разработку бизнес-плана, и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ, при проведении экономической оценке инвестиций

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» составляет 4 з.е.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий
очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		10
Аудиторные занятия (всего)	42	42
В том числе:		
Лекции	14	14
Практические занятия (ПЗ)	14	14
Лабораторные работы (ЛР)	14	14
Самостоятельная работа	102	102
Виды промежуточной аттестации - зачет с оценкой	+	+
Общая трудоемкость: академические часы	144	144
зач.ед.	4	4

заочная форма обучения

Виды учебной работы	Всего часов	Семестры
		12
Аудиторные занятия (всего)	18	18
В том числе:		
Лекции	6	6
Практические занятия (ПЗ)	6	6
Лабораторные работы (ЛР)	6	6
Самостоятельная работа	122	122
Часы на контроль	4	4
Виды промежуточной аттестации - зачет с оценкой	+	+
Общая трудоемкость: академические часы	144	144
зач.ед.	4	4

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 предприятия	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.	4	2	4	16	26
2	Инвестиционный проект и его жизненный	Понятие инвестиционного проекта. Виды проектов. Фазы развития проекта: предынвестиционная,	2	2	2	16	22

	цикл	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.					
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. Оценка ликвидности инвестиционного проекта на основе бюджетного подхода. Характеристика (прогнозная) эффективности текущей деятельности проекта. Источники и направления использования финансовых ресурсов проекта. Структура имущества и ее соотношение с источниками финансирования. Коэффициенты финансового анализа инвестиционного проекта: показатели рентабельности, оценки использования инвестиций и оценки финансовой устойчивости.	2	2	2	16	22
4	Инструментарий экономического анализа и 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. Стандартизация подходов к оценке инвестиций в методике («Руководство по оценке проектов») Международного центра промышленных исследований при ЮНИДО.	2	2	2	18	24
5	Простые методы оценки инвестиций	Методы, основанные на бухгалтерском подходе. Методы, основанные на принципах экономической теории: общая	2	2	2	18	24

		характеристика. Расчёт периода и срока окупаемости, простой и учётной нормы прибыли, учётного коэффициента окупаемости. Сравнительные характеристики статических методов оценки.					
6	Дисконтированные методы оценки инвестиций	Чистая текущая стоимость (NPV): понятие, порядок расчета, экономическая сущность. Расчетный год и 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 (Modifical 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.	2	4	2	18	26
Итого			14	14	14	102	144

заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы	Содержание раздела	Лекц	Прак зан.	Лаб. зан.	СРС	Всего, час
1	Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия	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	2	-	2	20	24

		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	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	20	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. Оценка ликвидности инвестиционного проекта на основе бюджетного подхода. Характеристика (прогнозная) эффективности текущей деятельности проекта. Источники и направления использования финансовых ресурсов проекта. Структура имущества и ее соотношение с	2	-	2	20	24

		источниками финансирования. Коэффициенты финансового анализа инвестиционного проекта: показатели рентабельности, оценки использования инвестиций и оценки финансовой устойчивости.					
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.. Стандартизация подходов к оценке инвестиций в методике («Руководство по оценке проектов») Международного центра промышленных исследований при ЮНИДО.	-	2	-	20	22
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. Сравнительные характеристики статических методов оценки.	-	2	-	20	22
6	Дисконтированные методы оценки инвестиций	Чистая текущая стоимость (NPV): понятие, порядок расчета, экономическая сущность. Расчетный год и 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 (Modifical internal rate of return,	-	2	-	22	24

		MIRR): понятие, порядок расчета, сфера использования. Показатель выгодности инвестиций (Profitability index): понятие, сущность и порядок расчета. Правило выбора варианта по PI.					
	Контроль						4
Итого			6	6	6	122	144

5.3 Перечень лабораторных работ

5.3.1 Очная форма обучения

№ п/п	№ темы	Тема и содержание практического занятия	Объем часов	Виды контроля
1	1	Лабораторная работа №1 Приобретение навыков выполнения расчетов, связанных с использованием методов финансирования, при проведении экономической оценке инвестиций	2	Защита лабораторной работы
2	2	Лабораторная работа №2 Получение навыков определения структуры инвестиционного проекта, при проведении экономической оценке инвестиций	2	Защита лабораторной работы
3	3	Лабораторная работа №3 Получение навыков по использованию методологии принятия инвестиционных решений, при проведении экономической оценке инвестиций.	2	Защита лабораторной работы
4	4	Лабораторная работа №4 Приобретение навыков экономической оценки и экспертизы инвестиционных проектов.	2	Защита лабораторной работы
5	5	Лабораторная работа №5 Приобретение навыков выполнять расчеты, связанные с простыми методами оценки инвестиций, при проведении экономической оценке инвестиций.	3	Защита лабораторной работы
6	6	Лабораторная работа №6 Приобретение навыков выполнять расчеты, связанные с дисконтированными методами оценки инвестиций, при проведении экономической оценке инвестиций	3	Защита лабораторной работы
Итого часов:			14	

5.3.2 Заочная форма обучения

№ п/п	№ темы	Тема и содержание практического занятия	Объем часов	Виды контроля
1	1	Лабораторная работа №1 Приобретение навыков выполнения расчетов, связанных с использованием методов финансирования, при проведении экономической оценке инвестиций	1	Защита лабораторной работы
2	2	Лабораторная работа №2 Получение навыков определения структуры инвестиционного проекта, при проведении экономической оценке инвестиций	1	Защита лабораторной работы
3	3	Лабораторная работа №3 Получение навыков по использованию методологии принятия	1	Защита лабораторной

		инвестиционных решений, при проведении экономической оценке инвестиций.		работы
4	4	Лабораторная работа №4 Приобретение навыков экономической оценки и экспертизы инвестиционных проектов.	1	Защита лабораторной работы
5	5	Лабораторная работа №5 Приобретение навыков выполнять расчеты, связанные с простыми методами оценки инвестиций, при проведении экономической оценке инвестиций.	1	Защита лабораторной работы
6	6	Лабораторная работа №6 Приобретение навыков выполнять расчеты, связанные с дисконтированными методами оценки инвестиций, при проведении экономической оценке инвестиций	1	Защита лабораторной работы
Итого часов:			6	

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

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины не предусматривает выполнение курсового проекта (работы) или контрольной работы.

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
ПК-3	Знать - основные типовые методики расчета экономических показателей, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, при проведении экономической оценке инвестиций	Активная работа на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь - на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой	Активная работа на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах

	базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, при проведении экономической оценке инвестиций			
	Владеть - типовыми методиками расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, при проведении экономической оценке инвестиций	Активная работа на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
ПК-5	Знать - подходы к оценке эффективности инвестиционных решений; - простые и дисконтированные методы анализа инвестиционных проектов.	Активная работа на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Уметь - разрабатывать проектные решения, бизнес план, и соответствующие предложения по реализации разработанных проектов, планов, программ, при проведении экономической оценке инвестиций	Активная работа на практических занятиях	Выполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах	Невыполнение работ в срок, предусмотренный в рабочих программах
	Владеть - способностью осуществлять разработку проектных решений, разработку бизнес-плана, и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ, при проведении экономической оценке инвестиций	Активная работа на практических занятиях	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 10 семестре для очной формы обучения, 12 семестре для заочной формы обучения по четырехбалльной системе:

«отлично»;

«хорошо»;

«удовлетворительно»;

«неудовлетворительно».

Компетенция	Результаты обучения, характеризующие сформированность компетенции	Критерии оценивания	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.
ПК-3	Знать - основные типовые методики расчета экономических показателей, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, при проведении экономической оценке инвестиций	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ответы на теоретические вопросы менее 90- 100%	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности. Ответы на теоретические вопросы менее 80- 90%	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки. Ответы на теоретические вопросы менее 70- 80%	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки. Ответы на теоретические вопросы менее 70%
	Уметь - на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, при проведении экономической оценке инвестиций	Решение стандартных практических заданий	Продemonстрированы все основные умения. Выполнены все основные и дополнительные задания без ошибок и погрешностей. Задания выполнены в полном объеме без недочетов.	Продemonстрированы все основные умения. Выполнены все основные задания с некоторыми погрешностями. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы основные умения. Выполнены типовые задания с не грубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме (отсутствуют пояснения, неполные выводы)	При выполнении стандартных заданий не продemonстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.
	Владеть - типовыми методиками расчета экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, при проведении экономической	Решение прикладных практических заданий	Продemonстрированы все основные навыки. Выполнены все основные и дополнительные задания без ошибок и погрешностей. Продemonстрирован	Продemonстрированы базовые навыки при выполнении прикладных заданий с некоторыми недочетами.	Имеется минимальный набор навыков для выполнения прикладных заданий с некоторыми недочетами.	При выполнении прикладных заданий не продemonстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки

	оценке инвестиций		творческий подход к решению нестандартных задач.			
ПК-5	Знать - подходы к оценке эффективности инвестиционных решений; - простые и дисконтированные методы анализа инвестиционных проектов.	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ответы на теоретические вопросы менее 90- 100%	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности. Ответы на теоретические вопросы менее 80- 90%	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки. Ответы на теоретические вопросы менее 70- 80%	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки. Ответы на теоретические вопросы менее 70%
	Уметь - разрабатывать проектные решения, бизнес план, и соответствующее предложение по реализации разработанных проектов, планов, программ, при проведении экономической оценке инвестиций	Решение стандартных практических заданий	Продемонстрированы все основные умения. Выполнены все основные и дополнительные задания без ошибок и погрешностей. Задания выполнены в полном объеме без недочетов.	Продемонстрированы все основные умения. Выполнены все основные задания с некоторыми погрешностями. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы основные умения. Выполнены типовые задания с не грубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме (отсутствуют пояснения, неполные выводы)	При выполнении стандартных заданий не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.
	Владеть - способностью осуществлять разработку проектных решений, разработку бизнес-плана, и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ, при проведении экономической оценке инвестиций	Ответы на теоретические вопросы	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ответы на теоретические вопросы менее 90- 100%	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности. Ответы на теоретические вопросы менее 80- 90%	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки. Ответы на теоретические вопросы менее 70- 80%	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки. Ответы на теоретические вопросы менее 70%

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. Сущностью инвестиций являются?

- а) Маркетинг рынка для определения производственной программы
- б) Выбор площадки и определение мощности предприятия
- в) Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство

2. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?

- а) Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
- б) Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
- в) Определяется нормой прибыли на кш впа и допустимой степенью риска

3. Инвестиционный потенциал представляет собой?

- а) Нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности

б) Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли

в) Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности

г) Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка

4. Прединвестиционная фаза содержит?

а) Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения

б) Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта

в) Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта

5. Какие методы оценивают относительную эффективность инвестиций в инновационный проект:

а) внутренняя норма доходности

б) период возврата

в) индекс рентабельности

г) чистая текущая стоимость

6. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?

а) Поиск инвестиционных концепций проекта

б) Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку

в) Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы

7. Ставка дисконтирования определяется на основе?

а) Индекса инфляции

б) Ставки рефинансирования Центрального банк

в) Ставки налога на прибыль

8. Динамические модели в инвестиционном проектировании?

а) Снижают вероятность финансовых потерь участников проекта

- б) Повышают достоверность расчетов
- в) Позволяют оценить неопределенность относительно динамики денежных поступлений и выплат в течение расчетного периода времени
- 9. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)?
 - а). Внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год)
 - б) Метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором $NPV=0$ (так называемый поверочный дисконт)
 - в) Метод при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного
- 10. Денежный поток характеризуется?
 - а) Положительным балансом
 - б) Эффектом (убытком) производственной деятельности
 - в) Сальдо притока и оттока денежных средств

7.2.2 Примерный перечень стандартных заданий

Задание №1.

На предприятии до проведения технического перевооружения годовой объем выпуска товарной продукции составлял 200 шт. изделий (в стоимостном выражении - 200 тыс. руб.), а затраты на ее производство и реализацию - 300 тыс. руб.

Для снижения убыточности предприятия было решено провести техническое перевооружение производства. Капитальные вложения на его осуществление составили 100 тыс. руб. После реализации проекта объем выпуска увеличился на 20%, а затраты на 1 руб. товарной продукции составили 1,1 руб.

Требуется рассчитать абсолютную эффективность капитальных вложений и сделать вывод.

Задание №2.

На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 7 млн. руб. В результате этого денежные поступления (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам за расчетный период составили:

Годы	Денежные поступления (млн. руб.)
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта, составляет 12%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

Задание №3.

Вы планируете начать новый проект, начальные инвестиции в который составят 90 млн. р. Необходимо определить ценность будущих поступлений по отношению к сегодняшнему дню. Предполагаемая ставка банковского процента по депозитам в ближайшие 5 лет равна 80 % годовых. Планируются поступления: первый год 120 млн. р., второй - 78 млн. р., третий - 75 млн. р..

Задание №4.

Инвестиции в переоборудование здания под склад составили 8 млн. р., а планируемый размер поступлений от эксплуатации гостиницы в течение первого года равен 1 млн. долларов, в течение второго года 2 млн. р., а с третьего по десятый равномерные ежегодные поступления составят 3 млн. долларов. Ставка процентов по

депозитам 10 %. Выгодно ли вложение?

Задание №5.

Имеет ли смысл вкладывать в проект 50 тыс. д. е., если чистый денежный доход (CF) составит ежегодно по 12 тыс. д. е., а процентная ставка по альтернативным вложениям равна 10 %. Деятельность проекта а) пять лет; б) семь лет.

7.2.3 Примерный перечень прикладных заданий

Задача 1

Объем инвестиционных возможностей компании ограничен \$90000. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

Проект	IC	IRR, %	NPV
A	-30000	13,6	2822
B	-20000	19,4	2562
C	-50000	12,5	3214
D	-10000	21,9	2679
E	-20000	15,0	909
F	-40000	15,6	4509

Предполагаемая цена капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям NPV, IRR, PI.

Задача 2

Фирма «Комета» может реализовать один из предложенных альтернативных проектов. Экспертные исследования проектов показали следующие результаты:

Проект 1		Проект 2	
Доходность, %	Вероятность, доли	Доходность, %	Вероятность, доли
11	0,20	7	0,40
15	0,30	12	0,20
17	0,35	16	0,30
19	0,15	22	0,10

Какой из проектов предпочтительнее для фирмы «Комета»? Осуществить выбор проекта по показателям среднеожидаемой доходности и стандартного отклонения. Обосновать решение и сделать выводы.

Задача 3.

В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес- планы двух альтернативных проектов.

Показатели	Проекты	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	3500	3350
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков тыс. руб.	5000	5500
в том числе по годам		
1 год	3000	1000
2 год	2000	1500
3 год	-	1500
4 год	-	1500

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников: 30 % - собственные средства; 10 % - средства, мобилизованные на финансовом рынке, путем выпуска акции; 40 % - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников: 50 %

- собственные средства; 50 % - кредит коммерческого банка.

Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства составляет 10 % годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 14 % годовых. Доходность выпущенных на рынок акций предприятий составляет 7 %. Ставка налога на прибыль 24 %.

Рассчитать и сравнить показатели инвестиционных проектов А и Б и обосновать выбор лучшего проекта.

Задача 4

Анализируются четыре проекта (\$ тыс.):

Год	А	Б	В	Г
0	-31	-60	-25	-40
1	6	20		30
2	6	20		25
3	6	40		
4	6	10		
5	6			
6	6			
7	6			
8	6			
9	6			
10	6		80	

Цена капитала—12%. Бюджет ограничен \$120000. Предполагая, что проекты независимы и делимы, составьте оптимальную комбинацию.

Задача 5

Выберите наиболее привлекательный инвестиционный проект на режимном предприятии 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

7.2.4 Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету с оценкой

1. Показатели финансовой состоятельности и инвестиционной привлекательности предприятия-реципиента.
2. Показатели чистой текущей стоимости: понятие, назначение, порядок расчета, достоинства и недостатки.
3. Показатели внутренней нормы доходности: понятие, назначение, порядок расчета, достоинства и недостатки.
4. Индекс выгодности инвестиций: понятие, назначение, порядок расчета, достоинства и недостатки.

5. Бюджетная эффективность. Понятие, назначение, порядок расчета показателей.
6. Оценка стоимости денег во времени.
7. Будущая и настоящая (текущая) стоимость.
8. Множители наращивания и дисконтирования.
9. Риски и неопределенности принятия инвестиционных решений.
10. Методы оценки рисков: метод дерева решений.
11. Система показателей эффективности инвестиционных проектов, принятая в международной практике.
12. Регулирование условий инвестиционной деятельности.
13. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.
14. Методы оценки рисков: метод экспертных оценок, метод аналогий
15. Простые показатели оценки эффективности инвестиционных проектов. Достоинства и недостатки простых показателей.
16. Инвестиционная деятельность: понятие, механизм, объекты и субъекты.
17. Инвестиционный проект: понятие, классификация
18. Понятие «инвестиционный проект». Классификация проектов по степени обязательности, срочности, связанности.
19. Характеристика фаз (стадий) инвестиционного проекта.
20. Принципы и критерии принятия решений по инвестиционным проектам.
21. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.
22. Источники финансирования капитальных вложений в условиях цифровой экономики. Бюджетные ассигнования. Внебюджетные средства. Собственные средства. Привлеченные и заемные средства
23. Проектное финансирование
24. Риск и доходность отдельных финансовых активов. Риск и доходность инвестиционного портфеля
25. Подготовка прогноза отчета о движении денежных средств в разрезе денежных потоков по операционной (текущей) деятельности, инвестиционной и финансовой деятельности.
26. Состав притоков и оттоков по денежному потоку от инвестиционной, текущей и финансовой деятельности
27. Характеристика разделов бизнес-плана
28. Оценка инвестиционной привлекательности по показателям ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности
29. Порядок и методика разработки разделов бизнес-плана
30. Противоречивость критериев оценки проектов и методы её преодоления. Понятие точки Фишера. Расчет точки Фишера и её графическая интерпретация

7.2.5 Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

Не предусмотрено учебным планом

7.2.6. Методика выставления оценки при проведении промежуточной аттестации

Зачет проводится по билетам, каждый из которых содержит 2 теоретических вопроса, 2 стандартных задачи, 2 прикладных задачи. Каждый правильный ответ на вопрос оценивается в 4 балла, стандартная задача в 3 балла, прикладная задача оценивается в 3 балла.

Максимальное количество набранных баллов на зачете с оценкой –20.

1. Оценка «Неудовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал менее 10 баллов.

2. Оценка «Удовлетворительно» ставится в случае, если студент набрал от 10 до 13 баллов.

3. Оценка «Хорошо» ставится в случае, если студент набрал от 14 до 17 баллов.

4. Оценка «Отлично» ставится, если студент набрал от 17 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 предприятия	ПК-3	Вопросы по теме (тесты), стандартные задания, прикладные задания, защита реферата
2	Инвестиционный проект и его жизненный цикл	ПК-5	Вопросы по теме (тесты), стандартные задания, прикладные задания, защита реферата
3	Основы принятия инвестиционных решений.	ПК-3, ПК-5	Вопросы по теме (тесты), стандартные задания, прикладные задания, защита реферата
4	Инструментарий экономической оценки инвестиций	ПК-3, ПК-5	Вопросы по теме (тесты), стандартные задания, прикладные задания, защита реферата
5	Простые методы оценки инвестиций	ПК-3, ПК-5	Вопросы по теме (тесты), стандартные задания, прикладные задания, защита реферата
6	Дисконтированные методы оценки инвестиций	ПК-3, ПК-5	Вопросы по теме (тесты), стандартные задания, прикладные задания, защита реферата

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

Ответы на вопросы осуществляются с использованием выданных вопросов на бумажном носителе. Время ответов на вопросы 20 мин. Затем осуществляется проверка ответов на вопросы преподавателем и выставляется оценка согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

Решение стандартных заданий осуществляется с использованием

выданной задачи на бумажном носителе. Время решения задач 20 мин. Затем осуществляется проверка решения заданий преподавателем и выставляется оценка, согласно методике выставления оценки при проведении промежуточной аттестации.

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

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". Режим доступа: <http://catalog.vorstu.ru>
2. Дударева О.В. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие: практикум / О. В. Дударева. - Воронеж: ГОУВПО "Воронежский государственный технический университет". Режим доступа: <http://catalog.vorstu.ru>

Дополнительная литература

1. Мельников Р.М. Экономическая оценка инвестиций. [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — М.: Проспект, 2014. — 264 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/54912> — Загл. с экрана.
2. Полянская О.А. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие. [Электронный ресурс] / О.А. Полянская, З.А. Дикая. — Электрон. дан. — СПб.: СПбГЛТУ, 2012. — 44 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/45597> — Загл. с экрана.
3. 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>. — ЭБС «IPRbooks»
4. 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.

8.2 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:

1. Академическая лицензия на использование программного обеспечения Microsoft Office.

Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

– Министерство экономического развития
<http://www.economy.gov.ru/minec/main>

– ИНИОН – <http://www.inion.ru/> .

– Официальный сайт Министерства образования и науки Российской Федерации – <http://www.mon.gov.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 Правовая Система Консультант Плюс.

Современные профессиональные базы данных:

– Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru>

– Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru>

– Российский портал развития – <http://window.edu.ru/resource/154/49154>

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.

Аудитория для групповых и индивидуальных консультаций по выполнению курсовых работ, текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованная специализированной мебелью, оборудованная техническими средствами обучения: компьютерами с лицензионным программным обеспечением с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом в электронную информационно образовательную среду университета, мультимедиапроектором, экраном.

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.

Помещение для хранения и профилактического обслуживания

учебного оборудования.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие программе учебной дисциплины.

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.

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

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

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 эффективного варианта инвестиционного проекта из множества альтернатив, финансово-инвестиционного бюджета инвестиционного проекта на режимных объектах с прогнозированием денежных потоков, эффективности инвестиционных решений на режимных объектах. Занятия проводятся путем решения конкретных задач в аудитории.

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

Вид учебных занятий	Деятельность студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать 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, выполнение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму.
Самостоятельная работа	Самостоятельная работа студентов способствует глубокому усвоения 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 начаться не позднее, чем за месяц-полтора до промежуточной аттестации. Данные перед зачетом 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
1	Внесены изменения в рабочие программы дисциплин в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем	31.08.2018	
2	Внесены изменения в рабочие программы дисциплин в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем	31.08.2019	
3	Внесены изменения в рабочие программы дисциплин в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем	31.08.2020	
4	Внесены изменения в рабочие программы дисциплин в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем, учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины. Внесена в ОПОП Рабочая программа Воспитания.	31.08.2021	

№ п/п	Перечень вносимых изменений	Дата внесения изменений	Подпись заведующего кафедрой, ответственной за реализацию ОПОП
5	Внесены изменения в рабочие программы дисциплин в части состава используемого лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и справочных информационных систем, учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.	31.08.2022	