

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков  
Должность: директор  
Дата подписания: 24.10.2022 14:09:06  
Уникальный программный ключ:  
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

Приложение 7 ОП ВО

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ**

**ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ и ФИНАНСОВ**  
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))  
**Кафедра экономики**  
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

Решением методической комиссии по  
направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
Протокол № 4 от «01» июня 2020 г.

в новой редакции Протокол № 4 от «16» июля  
2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.06 «Оценка инвестиционных проектов»**

(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

**38.03.01 Экономика**

(код, наименование направления подготовки (специальности))

**"Экономика предприятий и организаций"**

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии))

**Бакалавр**

(квалификация)

**Очная**

(форма(ы) обучения)

**Год набора: 2021**

Санкт-Петербург, 2021 г.

**Автор(ы)–составитель(и):** *(Использована типовая программа РАНХиГС)*

Быков В.М., к.э.н, доцент

Кафедра национальной экономики

**Директор образовательной программы «Экономика»,** к. э. н., доцент Голубев Артем Валерьевич

**Заведующий кафедрой** экономики, д.э.н., профессор Мисько Олег Николаевич  
*(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)*

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
3. Содержание и структура дисциплины.....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	8
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	26
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	30
6.1. Основная литература.....	30
6.2. Дополнительная литература.....	30
6.3. Интернет-ресурсы.....	31
6.4. Иные источники.....	31
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	31

# 1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ

1.1. Дисциплина Б1.В.06 «Оценка инвестиционных проектов» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УК ОС-2	Способен разработать проект на основе оценки ресурсов и ограничений	УК ОС-2.1	Определяет и оценивает ресурсы и существующие ограничения проекта любого типа с качественной и количественной точек зрения
ПКс ОС III-11	Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций, применять методики определения экономической эффективности и управления финансовыми потоками предприятий и организаций	ПКс ОС III-11.1	Анализирует и интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию о деятельности предприятий и организаций

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
УК ОС-2.1 ПКс ОС III-11.1	<p><i>На уровне знаний:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- знать инструменты и технологии регулирующего воздействия при реализации управленческого решения;</li> <li>- понимать риски и возможные социально-экономические последствия управленческих решений.</li> </ul> <p><i>На уровне умений:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применять различные инструменты и технологии регулирующего воздействия при реализации управленческого решения;</li> <li>- обосновывать предложения по совершенствованию управленческих решений.</li> </ul> <p><i>На уровне навыков:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений;</li> <li>- разрабатывать и обосновывать предложения по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий</li> </ul>

## 2. ОБЪЕМ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП ВО

### Объем дисциплины

Общая трудоемкость Б1.В.06 «Оценка инвестиционных проектов» составляет 4 зачётные единицы – 144 ак. ч.

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем для очной формы обучения, составляет 32 ак. часа: лекционные занятия – 16 ак. ч., практические занятия – 16 ак. часов. Самостоятельная работа составляет 110 ак. часов.

Дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (далее – ДОТ).

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.06 «Оценка инвестиционных проектов» в 7 семестре на 4 курсе – очная форма обучения.

Достижение планируемых результатов обучения служит основой для преддипломной практики (Б2.В.03(Пд)), подготовки к сдаче и сдаче государственного зачета с оценкой Б3.01(Г), подготовки к защите и защите выпускной квалификационной работы Б3.02(Д).

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – зачет с оценкой.

Доступ к системе дистанционных образовательных технологий осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://sziu-de.ranepa.ru/>. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется на ограниченное время согласно регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы не позднее 10 рабочих дней после окончания срока выполнения.

## 3. СОДЕРЖАНИЕ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), ак. час.					Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					СР
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций	16	2	-	2	-	12	Т, Э

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), ак. час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости *, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 2	Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	16	2	-	2	-	12	Т, О
Тема 3	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.	16	2	-	2	-	12	Т, О
Тема 4	Понятие и виды инвестиционных проектов	16	2	-	2	-	12	Т, О
Тема 5	Формирование и взаимосвязь денежных потоков проекта	22	2		2		18	Т, ИЗ
Тема 6	Оценка эффективности инвестиционных проектов	24	2		2		20	Т, ИЗ
Тема 7	Инвестиционные риски и пути их снижения.	32	4	-	4	-	24	Т, О
Промежуточная аттестация								Зачет с оценкой
<b>Всего:</b>		<b>144</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>110</b>	

\* *Примечание: формы текущего контроля успеваемости на семинарах и практических занятиях – опрос (О), тестирование (Т), эссе (Э), индивидуальное задание (ИЗ).*

## Содержание дисциплины

### Тема 1. Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций

Предмет, задачи, структура и содержание курса, его место в системе экономических дисциплин.

Экономическая сущность и значение инвестиций. Виды инвестиций. Реальные и финансовые, прямые и портфельные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Инвестиционный процесс, понятие и механизм осуществления. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности.

Финансовые рынки, их сущность и виды. Назначение и функции отдельных сегментов финансового рынка. Особенности формирования и функционирования в России финансовых рынков.

Финансовые институты, их функции и задачи. Становление и развитие финансовых институтов в России.

Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности.

## **Тема 2. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности**

Состав и характеристика источников финансирования капитальных вложений в современных условиях.

Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений. Состав и структура собственных источников средств. Привлеченные и заемные средства предприятия инвестора. Государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Инвестиционный налоговый кредит. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг. Привлечение капитала через кредитный рынок.

Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование.

## **Тема 3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений**

Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений. Динамика структур. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов — производственных и непроизводственных.

Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Инвестиционная политика государства на современном этапе.

Инвестиции в недвижимость и строительство. Организация подрядных отношений в строительстве.

## **Тема 4. Понятие и виды инвестиционных проектов**

Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта.

Прединвестиционные исследования, их необходимость и значение. Стадии прединвестиционных исследований. Поиск инвестиционной концепции. Предварительная подготовка проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Составление бизнес-плана. Подготовка оценочного заключения и принятие решения об инвестировании.

## **Тема 5. Формирование и взаимосвязь денежных потоков проекта**

Проблемы построения потоков денежных средств. Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Определение инвестиций в оборотный капитал. Учет ликвидационной стоимости. Отчет о прибыли.

#### **Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов**

Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов.

Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов. Дисконтирование потоков реальных денег.

Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые (статические) методы оценки. Статические показатели эффективности: норма прибыли, период окупаемости, коэффициент эффективности проекта. Сложные (динамические) методы оценки. Динамические показатели: чистый дисконтируемый доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма прибыли, дисконтированный период окупаемости. Порядок расчета показателей эффективности. Достоинства и недостатки простых и сложных методов оценки эффективности. Влияние инфляции на эффективность проектов.

#### **Тема 7. Инвестиционные риски и пути их снижения**

Инвестиционный риск, экономический риск, классификация рисков, жизненный цикл инвестиционного проекта, управление рисками, субъективные и объективные методы определения рисков, фактор «бета», диверсификация риска, лимитирование, страхование и самострахование, хеджирование риска.

Методы качественных оценок инвестиционных рисков: метод анализа уместности затрат, метод аналогий. Методы количественной оценки рискованности проектов. Анализ чувствительности. Анализ вариантов. Метод расчета критических точек проекта. Статистический метод.

### **4. МАТЕРИАЛЫ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ ОБУЧАЮЩИХСЯ И ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

#### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.**

**4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.06 «Оценка инвестиционных проектов» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

Тема и/или раздел	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций	Тест, эссе
Тема 2. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	Тест, опрос



Тема и/или раздел	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	Тест, опрос
Тема 4. Понятие и виды инвестиционных проектов	Тест, опрос
Тема 5. Формирование и взаимосвязь денежных потоков проекта	Тест, индивидуальное задание
Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов	Тест, индивидуальное задание
Тема 7. Инвестиционные риски и пути их снижения	Тест, опрос

#### **4.1.2. Зачет с оценкой проводится с применением следующих методов (средств):**

Зачет с оценкой проводится посредством устного ответа по билетам, включающим два теоретических вопроса и одну задачу.

#### **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.**

##### **Типовые оценочные материалы по теме 1**

##### **1. К участникам инвестиционной деятельности относятся:**

- 1) исполнитель;
- 2) заказчик;
- 3) проектировщик;
- 4) подрядчик;
- 5) страховое общество.

##### **2. Денежно-финансовые вложения включают в себя:**

- 1) деньги;
- 2) депозиты;
- 3) паи, акции;
- 4) долгосрочные облигации;
- 5) интеллектуальные права.

##### **3. Инвестиционной деятельностью является:**

- 1) капитальные вложения;
- 2) хозяйственная деятельность;
- 3) торговая деятельность;
- 4) долговременные затраты финансовых, трудовых и материальных ресурсов.

##### **4. Составными частями инвестиционного рынка являются:**

- 1) рынок инвестиций;
- 2) рынок инвестиционных товаров;
- 3) финансовый рынок;
- 4) денежный рынок.

##### **5. Капитальные вложения – это:**

- 1) оборотные средства;

- 2) синоним инвестиций;
- 3) разновидность инвестиций;
- 4) неинвестиционный термин.

**6. Денежно-финансовые вложения включают в себя:**

- 1) деньги;
- 2) депозиты;
- 3) паи, акции, долгосрочные облигации;
- 4) интеллектуальные права.

**Перечень и тематика эссе**

1. Потребление и государственные расходы.
2. Инвестиции как метод увеличения первоначальной стоимости.
3. Инвестиционные ресурсы – специфические формы товарных потоков.
4. Влияние производительности труда и капитала на формирование абсолютных уровней цен.
5. Доходности капиталовложений.
6. Обменный курс и инфляция как факторы формирования капитальных потоков.
7. Особенности национальной налоговой системы и межгосударственных соглашений.
8. Риск как основной элемент принятия инвестиционных решений.
9. Экономические ожидания.

**Типовые оценочные материалы по теме 2**

**1. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:**

- 1) долгосрочный характер кредита;
- 2) кредитором является банк;
- 3) заемщик не вкладывает собственные средства.

**2. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:**

- 1) долгосрочный характер кредита;
- 2) кредитором является банк;
- 3) заемщик не вкладывает собственные средства.

**3. Замена одних финансовых обязательств на другие является:**

- 1) дисконтированием;
- 2) конверсией платежей;
- 3) нахождением процента;
- 4) консолидацией платежей.

**4. К кредитным источникам инвестиций относятся:**

- 1) банковский кредит;
- 2) внешние займы;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

**5. К заемным источникам финансирования инвестиций относится:**

- 1) банковский кредит;
- 2) выпуск облигаций;

- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

**6. Содержанием лизинга является:**

- 1) аренда;
- 2) долговые обязательства;
- 3) кредит;
- 4) вид инвестиционной деятельности.

**7. Продажа имущества и взятие его в аренду это лизинг:**

- 1) прямой;
- 2) возвратный;
- 3) финансовый;
- 4) чистый.

**8. В состав национальных источников финансирования инвестиций входят:**

- 1) бюджетные;
- 2) региональные;
- 3) иностранные;
- 4) внебюджетные.

**9. Особенностью инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:**

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

**10. К кредитным источникам инвестирования относятся:**

- 1) банковский кредит;
- 2) внешние займы;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

**11. Содержанием лизинга является:**

- 1) зачет взаимных требований;
- 2) долгосрочная аренда;
- 3) расчет поставщика с потребителем;
- 4) переуступка платежных требований банку.

**12. Экономически корректным утверждением является:**

- 1) финансовый рынок опосредует перераспределение свободных денежных средств;
- 2) финансовый рынок является частью товарного рынка;
- 3) финансовый рынок – самостоятельный финансовый механизм;
- 4) финансовый рынок делится на две части: кредитный и денежный рынок.

**13. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:**

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;

- 4) залога ценных бумаг.

**14. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:**

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

### **Типовые оценочные материалы по теме 3**

**1. К нематериальным активам относятся:**

- 1) товарные знаки;
- 2) основные фонды;
- 3) патенты;
- 4) оборотные средства;
- 5) запасы материалов;
- 6) лицензии;
- 7) право на аренду земли.

**2. Вложения в реальные (непроизводственные) активы в расчете на рост цен являются инвестициями:**

- 1) нематериальными;
- 2) материальными;
- 3) реальными;
- 4) финансовыми.

**3. Экономическим интересам России отвечает решение проблем:**

- 1) изыскание дополнительных источников финансирования капвложений;
- 2) эффективная приватизация;
- 3) структурные сдвиги в экономике;
- 4) освоение шельфа Антарктиды;
- 5) модернизация и техническое перевооружение предприятий.

**4. Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:**

- 1) реальных инвестиций;
- 2) экономических инвестиций;
- 3) социальных инвестиций;
- 4) портфельных инвестиций;
- 5) в ресурсно-денежной форме.

**5. Инвестиционная привлекательность характеризуется:**

- 1) темпами роста объема производства;
- 2) темпами роста цен;
- 3) стоимостью основных фондов;
- 4) рентабельностью производства и активов;
- 5) величиной оборотных средств;
- 6) уровнем производственного и финансового рычагов;
- 7) наличием законченных НИОКР;
- 8) скоростью оборота капитала.

**6. Вложения в материальные и нематериальные активы являются инвестициями:**

- 1) финансовыми;
- 2) реальными;
- 3) облигациями;
- 4) акциями.

**7. Инновационный процесс характеризуется:**

- 1) быстротой достижения цели;
- 2) неопределенностью путей достижения целей;
- 3) значимостью результатов;
- 4) общественной необходимостью;
- 5) высоким риском.

## **Типовые оценочные материалы по теме 4**

**1. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»**

- 1) Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами
- 2) Справедливо только для долгосрочных проектов
- 3) Справедливо только для коммерческих проектов
- 4) Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект

**2. Общественно значимый проект имеет отрицательную общественную эффективность**

- 1) Не может теоретически
- 2) Может
- 3) Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной
- 4) Может, что зависит от количества шагов расчета

**3. Катастрофическим условием прекращения проекта может быть Моральное устаревание продукции**

- 1) Истощение сырьевых запасов в добывающих отраслях
- 2) Резкое снижение на продукцию, связанное с появлением более эффективных способов ее производства
- 3) Продажа жилого дома после завершения его строительства

**4. Ситуация, при которой инвестор вынужден внедрять проект, характерна для:**

- 1) Инвестиций социального предназначения;
- 2) Инвестиций, осуществляемых в соответствии с требованиями закона;
- 3) Инвестиций в расширение действующего производства;
- 4) Инвестиций в создание действующих отраслей.

**5. Разработка и реализация инвестиционного проекта включает:**

- 1) 2 фазы;
- 2) 5 фаз;
- 3) 4 фазы;
- 4) 10 фаз.

## **Типовые оценочные материалы по теме 5**

**1. Для формирования денежных потоков инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации\*:**

#### **А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)**

1. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)
2. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)
3. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)
4. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)
5. Отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6)

#### **2. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:**

1. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов
2. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов
3. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
4. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

#### **3. К оттокам денежных средств относятся\*:**

1. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода
2. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода
3. Ликвидационные затраты
4. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов
5. Увеличение оборотного капитала
6. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

#### **4. Cash-flow представляет собой:**

1. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)
2. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени
3. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации
4. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

#### **5. Денежные притоки фирмы возникают в связи с тем, что она**

1. Формирует запас оборотных средств
2. Нанимает наемных рабочих
3. Приобретает основные фонды
4. Привлекает кредиты

### **Примеры индивидуальных заданий для самостоятельной работы студентов и практического занятия по теме 5:**

#### **Задача 1.**

Дополнительная информация к условиям задачи 1: продажи, покупки или переоценки внеоборотных активов не было.

Пользуясь исходными данными и результатами решения задачи 1, определить сумму нераспределенной прибыли на конец периода.

#### **Задача 2.**

Имеются следующие данные предприятия:

1. Выручка от продаж увеличилась в данном периоде по сравнению с предыдущим на 5%.
2. Затраты на проданную продукцию увеличились на 7%.
3. Задолженность покупателей на начало данного периода равна 5000 тыс. руб.
4. Задолженность предприятия поставщикам на начало данного периода - 4000 тыс. руб.

Просроченной дебиторской и кредиторской задолженности на начало периода нет. Условия расчетов с покупателями и поставщиками не изменились.

Определить, как повлияет рост выручки от продаж и затрат на изменение денежных средств на конец периода.

### Задача 3.

Денежные поступления предприятия за квартал составляют 27 000 тыс. руб.; расход денежных средств равен 26 000 тыс. руб., в том числе обязательные ежемесячные платежи -12 000 тыс. руб. Поступления ежемесячно уменьшаются на 10%. Все платежи, кроме обязательных, должны быть произведены в первом месяце квартала. Остаток денежных средств на начало квартала равен 100 тыс. руб.

Рассчитать денежный поток за квартал, составив таблицу его движения.

### Задача 4.

Поступление денежных средств состоит только из платежей покупателей. Обязательные ежемесячные расходы составляют 8000 тыс. руб.

Квартальная выручка от продаж равна 45 000 тыс. руб., покупатели рассчитываются с предприятием каждые 40 дней.

Суммарная величина квартального расхода денежных средств равна 30 000 тыс. руб., из них 10 000 тыс. руб. платятся во втором месяце, 20 000 тыс. руб. - в третьем месяце.

Рассчитать изменение денежного потока за квартал в табличной форме.

### Задача 5.

Движение денежных потоков по кварталам года показано в следующей таблице (тыс. руб.):

Кварталы	Остаток на начало периода	Поступление	Расходование	Излишек (+), недостаток (-) денежных средств
I	200	4000	5000	-800
II	-800	6000	5000	+200
III	+200	5000	7000	-1800
IV	-1800	9000	7000	+200
Итого	+200	24 000	24 000	-

Рассчитать движение денежных потоков, если кредиты гасятся в тех же кварталах, в которых используются.

### Задача 6.

Данные о движении денежных потоков приведены в следующей таблице (тыс. руб.):

Месяцы	Остаток на начало периода	Поступление	Расходование	Излишек (+), недостаток (-) денежных средств
1	1000	8000	9000	
2		5000	10 000	
3		9000	6000	
4		10 000	7000	
5		10 000	7000	
6		7000	8000	
Итого		49 000	47 000	

Заполнить остальные строки:

Ответить на вопросы:

Какое предприятие не будет нуждаться в кредите в течение всего периода?

Какое предприятие и в какие месяцы будет нуждаться в кредите, но погасит его в конце периода?

Какое предприятие не погасит кредит в конце периода?

## **Типовые оценочные материалы по теме 6**

**1. Минимальная годовая пороговая величина относительного дохода от инвестиций является:**

- 1) ставкой роста;
- 2) ставкой дисконтирования;
- 3) внутренней нормой доходности;
- 4) рентабельностью.

**2. При увеличении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:**

- 1) увеличится;
- 2) уменьшится;
- 3) не изменится.

**3. Определение текущей стоимости по известной величине будущей стоимости является:**

- 1) наращиванием;
- 2) расчетом величины процента;
- 3) дисконтированием;
- 4) процентной ставкой.

**4. Средневзвешенная величина ожидаемых доходностей активов, включенных в портфель, является:**

- 1) дисконтированным доходом;
- 2) доходностью инвестиционного портфеля;
- 3) внутренней нормой доходности;
- 4) текущей стоимостью.

**5. Исходной годовой ставкой, устанавливаемой банком для начисления процентов, является процентная ставка:**

- 1) периодическая;
- 2) сложная;
- 3) эффективная;
- 4) номинальная;
- 5) простая;
- 6) дискретная;
- 7) непрерывная.

**6. Процентные ставки, обеспечивающие равные финансовые результаты, называются:**

- 1) ставками роста;
- 2) эффективными;
- 3) эквивалентными;
- 4) номинальными.

**7. Приравнение суммы отрицательных и положительных элементов денежного потока в единый момент времени является:**

- 1) дисконтированием;



- 2) финансовой эквивалентностью;
- 3) наращиванием;
- 4) инвестированием.

**8. Отношение абсолютной величины дохода к инвестициям, которые привели к его получению, является:**

- 1) экономическим эффектом;
- 2) чистым дисконтированным доходом;
- 3) доходностью;
- 4) внутренней нормой рентабельности.

**9. При уменьшении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:**

- 1) увеличится;
- 2) уменьшится;
- 3) увеличится частично;
- 4) не изменится.

**Пример индивидуальных заданий для самостоятельной работы студентов и практического занятия по теме 6:**

На основании полученной информации оценить эффективность предложенного проекта. Построить графики. Сформировать финансовый план. Сделать краткие выводы по проделанной работе.

#### Инструкция по доработке цифровых исходных данных.

При доработке цифровых исходных данных по вариантам используется порядковый номер магистранта в прилагающемся списке группы.

Формат двузначного номера ху,  
где х – число десятков,  
у – число единиц.

Например, при порядковом номере «27»,  $x = 2$ ;  $y = 7$   
при порядковом номере «8»,  $x = 0$ ;  $y = 8$ .

1. Номер варианта задания соответствует цифре у (при  $y = 0$ , номер варианта – 10)
2. Значение в первой строке увеличивается на  $50x$
3. Все значения во второй строке уменьшаются на  $200x$
4. Все значения в третьей строке увеличиваются на  $10x$
5. Все значения в четвертой строке увеличиваются на  $5x$
6. Все значения в пятой строке увеличиваются на  $30x$
7. Доля кредита в инвестиционном капитале составляет  $10x$ . Если  $x = 0$ , доля кредита равна 50%
8. Процент по кредиту равен  $(25 - x)\%$
9. Дивиденды – 10%

Вариант 1.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1. Инвестиции, тыс. д.е.	1000					
2. Объем выпуска, шт./год	-	20000	21000	25000	24000	20000
3. Цена реализации, д.е./шт.	-	100	110	110	110	90
4. Переменные издержки, д.е./шт.	-	81	83	89	87	89

5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	60	60	60	60	60
--	---	----	----	----	----	----

Вариант 2.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1000					
2.Объем выпуска, шт./год	-	10000	12000	14000	13000	11000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	90	95	100	105	100
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	67	67	70	71	73
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	45	50	55	60	65

Вариант 3.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1000					
2.Объем выпуска, шт./год	-	15000	16000	17000	15000	13000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	60	70	70	75	65
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	41	42	43	44	45
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	60	65	70	70	70

Вариант 4.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1200					
2.Объем выпуска, шт./год	-	14000	16000	18000	17000	15000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	80	85	90	87	85
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	50	52	55	58	60
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	50	55	60	63	63

Вариант 5.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1200					
2.Объем выпуска, шт./год	-	10000	12000	15000	13000	13000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	85	85	85	83	80
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	51	52	53	54	55
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	60	62	64	64	65

Вариант 6.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1200					
2.Объем выпуска, шт./год	-	25000	26000	28000	27000	25000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	100	110	120	115	105
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	85	86	90	93	95

5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	100	100	100	100	100
--	---	-----	-----	-----	-----	-----

Вариант 7.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1350					
2.Объем выпуска, шт./год	-	20000	21000	22000	21000	20000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	70	75	75	75	70
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	39	40	42	46	49
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	70	70	70	75	75

Вариант 8.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1350					
2.Объем выпуска, шт./год	-	28000	30000	33000	31000	29000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	76	76	80	80	78
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	60	60	61	62	65
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	80	80	90	90	90

Вариант 9.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1350					
2.Объем выпуска, шт./год	-	17000	18000	19000	20000	18000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	100	100	105	105	100
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	71	73	74	78	84
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	130	130	130	130	130

Вариант 10.

Наименование показателей	Базисный период	Годы эксплуатации				
		1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1.Инвестиции, тыс. д.е.	1500					
2.Объем выпуска, шт./год	-	12000	15000	18000	17000	14000
3.Цена реализации, д.е./шт.	-	70	70	75	75	75
4.Переменные издержки, д.е./шт.	-	35	35	37	40	43
5.Постоянные издержки (без амортизации), тыс. д.е./год	-	50	50	50	50	50

## Типовые оценочные материалы по теме 7

### 1. Повышенные риски возможны при:

- 1) инвестиционном кредитовании;
- 2) вложениях в ценные бумаги;
- 3) корпоративном проектном финансировании;

4) банковском проектном финансировании.

**2. Наименее рисковыми финансовыми инвестициями являются:**

- 1) акции;
- 2) государственные ценные бумаги;
- 3) депозиты;
- 4) краткосрочные векселя.

**3. Рисками для иностранных инвесторов являются:**

- 1) политический;
- 2) экономический;
- 3) монопольный;
- 4) законодательный;
- 5) инфляционный.

**4. Минимальным среди всех видов риска является:**

- 1) социальный;
- 2) внутриэкономический;
- 3) внешнеэкономический;
- 4) политический;
- 5) инфляционный.

**5. Предпринимательские риски в России связаны с:**

- 1) отсутствием сформированной и стабильной экономико-правовой среды;
- 2) стабильностью экономики;
- 3) действием государственных структур;
- 4) действием национальных предприятий-монополистов.

**6. Факторы (группы факторов), влияющие на степень риска:**

- 1) социально-политические;
- 2) внутриэкономические;
- 3) внутрипроизводственные;
- 4) внешний платежный баланс.

**7. Показателями оценки доходности и риска активов являются:**

- 1) среднее значение уровня дохода и риска активов;
- 2) дисперсия;
- 3) среднеквадратичное отклонение;
- 4) коэффициент вариации;
- 5) чистый дисконтированный доход.

**8. Систематический (рыночный) риск характеризуется следующими признаками:**

- 1) вызывается частными событиями для отдельных предприятий;
- 2) не может быть устранен диверсификацией;
- 3) может быть уменьшен диверсификацией вложений;
- 4) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования.

Шкала оценивания письменного тестирования по итогам лекционного курса. 18 и более правильных ответов — оценка отлично;

14-17 правильных ответов — оценка хорошо;

10-13 правильных ответов — оценка удовлетворительно;

9 и менее правильных ответов — оценка неудовлетворительно.

Шкала оценивания результатов практических заданий (расчета и презентаций кейсов, дискуссии в процессе презентации кейсов)

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Рабочая группа студентов не произвела необходимых расчетов для защиты кейса и не подготовила презентацию
3	Удовл.	Рабочая группа студентов допускает несколько незначительных ошибок в расчетах показателей, презентация оформлена не полностью, недостаточно аргументированы выводы по результатам расчетов, допускает неточности, что требует дополнительных вопросов. Не все дискуссионные вопросы проработаны
4	Хор.	Рабочая группа студентов полностью выполнила задание кейса, логично и правильно сформулированы выводы по результатам расчета, отвечает на вопрос о технологии ее решения, достаточно аргументирует свое решение, но при ответе допускает погрешности. При ответе на вопросы дискуссии допускаются небольшие неточности
5	Отл.	Рабочая группа логично и правильно производит расчеты в рамках кейса, делает грамотные выводы по их результатам, полно отвечает на вопрос о технологии ее решения, подробно аргументирует свое мнение в дискуссии. Все дискуссионные вопросы рассмотрены

За работу в семестре студенту начисляется рейтинговый балл (от 0 до 5) за каждое задание по расчету и презентации кейса, баллы (от 0 до 10) за тестирование, 1 или 2 балла за активное участие в обсуждении кейсов других групп;

### 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

#### 4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УК ОС -2	Способен разработать проект на основе оценки ресурсов и ограничений	УК ОС - 2.1	Определяет и оценивает ресурсы и существующие ограничения проекта любого типа с качественной и количественной точек зрения
ПКс ОС III-11	Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций, применять методики определения экономической эффективности и управления	ПКс ОС III-11.1	Анализирует и интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию о деятельности предприятий и организаций

	финансовыми потоками предприятий и организаций		
--	---	--	--

### 4.3.2 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
<b>1 этап (УК ОС-2.1)</b> Определяет и оценивает ресурсы и существующие ограничения проекта любого типа с качественной и количественной точек зрения	Демонстрирует умение оценить ресурсы и проект и ограничения проекта проекта и программы	План реализации оставлен правильно
<b>1 этап (ПКс ОС III-11.1)</b> Анализирует и интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию о деятельности предприятий и организаций	Способен анализировать инвестиционный проект, определять его место в классификации, выбрать схему финансирования инвестиционного проекта, рассчитать показатели эффективности инвестиций, оценить риски проекта и сформировать очередность формирования проектов в инвестиционном портфеле предприятий и организаций	Студент показывает полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано отвечает на поставленный вопрос, полностью правильно решает задачу билета, аналитическая записка правильна по содержанию и хорошо оформлена. Автор свободно владеет всеми показателями для подтверждения сделанных выводов и рекомендаций

### 4.3.3 Типовые контрольные задания или иные материалы (типовые оценочные материалы), необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

#### Примерный перечень вопросов к зачёту с оценкой

1. Понятие инвестиций и их экономическая сущность.
2. Виды и типы инвестиций.
3. Характеристика реальных инвестиций.
4. Характеристика финансовых инвестиций.
5. Финансовые рынки, их сущность и виды.
6. Финансовые институты, их функции и задачи. Становление и развитие финансовых институтов в России.
7. Правовые основы инвестиционной деятельности.

8. Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций.
9. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений.
10. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений.
11. Инвестиционная деятельность. Экономически и правовые основы.
12. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности.
13. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
14. Государственные гарантии и защита инвестиций.
15. Иностранные инвестиции.
16. Инвестиционная политика.
17. Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов.
18. Фазы развития инвестиционного проекта. Их содержание и характеристика.
19. Стадии прединвестиционных исследований и их характеристика.
20. Бизнес-план инвестиционного проекта.
21. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов.
22. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
24. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.
25. Сложные (динамические) методы оценки эффективности проекта.
26. Оценка эффективности проекта.
27. Показатели бюджетной и общественной эффективности проектов. Их оценка.
28. Инвестиционные риски. Методы количественной оценки рискованности проектов.
29. Статистический метод оценки рискованности проектов.
30. Оценка риска проекта.
31. Состав и характеристика источников финансирования капитальных вложений в современных условиях.
32. Состав и структура собственных источников средств.
33. Прибыль и амортизационные отчисления как главные источники воспроизводства основных фондов предприятия.
34. Привлеченные средства предприятия инвестора.
35. Заемные средства предприятия инвестора.
36. Государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
37. Инвестиционный налоговый кредит.
38. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг.
39. Привлечение капитала через кредитный рынок.
40. Методы финансирования инвестиционных проектов.
41. Долгосрочное кредитование.
42. Лизинг, виды и преимущества.
43. Проектное финансирование.

## **Примеры билетов к зачету с оценкой по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»**

### **Билет №1**

1. Понятие инвестиций и их экономическая сущность.
2. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов.

Задача.

Инвестор решил приобрести деревообрабатывающее предприятие стоимостью 600 млн. руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет, свободные от долгов поступления составят 1 300 млн. руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать предприятие по цене 900 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимального приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых.

Требуется рассчитать величину чистого приведенного дохода и принять решение об инвестировании.

### **Билет №2**

1. Виды и типы инвестиций.
2. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.

Задача.

АО планирует осуществление инвестиционного проекта, предполагающего ежегодные вложения по 100 млн. руб. В течение 3-х лет, после чего – в начале 4-го года - новый объект можно начать использовать. По расчетам, это обеспечит АО получение чистого дохода (после уплаты налогов) в размере 100 млн. руб. ежегодно на протяжении 5 лет. Ставка дисконтирования в АО принята на уровне 10% в год. Оценить приемлемость инвестиционного проекта применительно к дате сдачи нового объекта в эксплуатацию.

### **Билет №3**

Характеристика реальных инвестиций.  
Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.

Задача.

Предложены к внедрению три изобретения.



Исходная информация по изобретениям представлена в таблице. Определить наиболее рентабельное изобретение.

Таблица

Изобретение	Инвестиции, тыс. руб.	Предполагаемый доход, тыс. руб.
А	556,0	620,0
Б	840,5	978,6
В	1250,0	1475,5

Уровень знаний, умений и навыков при промежуточной аттестации в форме зачета с оценкой определяется оценками «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»:

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент показывает недостаточные знания программного материала, не способен аргументировано и последовательно объяснить выводы, изложенные в аналитической записке, допускаются грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на поставленный вопрос или затрудняется с ответом, не может решить задачу билета, не знает базовых понятий и коэффициентов
3	Удовл.	Студент показывает достаточные, но не глубокие знания программного материала; при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Проблемы компании правильно сформулированы в аналитической записке, однако конкретные причины указаны не полностью. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы. Задача решена не совсем верно, с помощью преподавателя
4	Хор.	Студент показывает глубокие знания материала, грамотно его излагает, достаточно полно отвечает на поставленный вопрос и дополнительные вопросы, умело формулирует выводы. Задача решена правильно. Аналитическая записка в целом корректно составлена за исключением некоторых недочетов, предложенные меры почти полностью адекватны ситуации: В то же время при ответе допускает несущественные погрешности
5	Отл.	Студент показывает полные и глубокие знания программного материала, логично и аргументировано отвечает на поставленный вопрос, полностью правильно решает задачу билета, аналитическая записка правильна по содержанию и хорошо оформлена. Автор свободно владеет всеми показателями для подтверждения сделанных выводов и рекомендаций

#### 4.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Код этапа компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Средства оценивания	Шкала оценивания
ПКс ОС III-11.1	<b>Знания:</b> инструментов и технологий регулирующего воздействия при реализации управленческого решения;	Правильность и полнота ответов, глубина	<u>Текущий контроль</u> выполнение устных и письменных заданий	Шкала 1

Код этапа компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания	Средства оценивания	Шкала оценивания
	рисков и возможных социально-экономических последствий управленческих решений	понимания вопроса	<u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	
	<b>Умения:</b> применять различные инструменты и технологии регулирующего воздействия при реализации управленческого решения; обосновывать предложения по совершенствованию управленческих решений	Правильность выполнения учебных заданий, аргументированность выводов	<u>Текущий контроль</u> выполнение устных и письменных заданий  <u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	Шкала 1
	<b>Навыки:</b> критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений; разработки и обоснования предложения по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Обоснованность и аргументированность выполнения учебной деятельности	<u>Текущий контроль</u> выполнение практических заданий  <u>Промежуточная аттестация</u> экзамен	Шкала 2

Описание шкал оценивания степени сформированности элементов компетенций:

#### Шкала 1. Оценка сформированности отдельных элементов компетенций

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции		
Цифр.	Оценка	<b>Знания</b>	<b>Умения</b>	<b>Навыки</b>
2	Неуд.	Отсутствие знаний	Отсутствие умений	Отсутствие навыков
3	Удовл.	Фрагментарные, не структурированные знания	Частично освоенное, не систематически осуществляемое умение	Фрагментарное, не систематическое применение
4	Хор.	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	В целом успешное, но содержащие отдельные пробелы умение	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков
5	Отл.	Сформированные систематические знания	Сформированное умение	Успешное и систематическое применение навыков

#### Шкала 2. Комплексная оценка сформированности знаний, умений и навыков

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент не имеет необходимых представлений о проверяемом материале
3	Удовл.	Знания не структурированы, на уровне <b>ориентирования</b> , общих представлений.

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции
Цифр.	Оценка	
		Студент допускает неточности, приводит недостаточно правильные формулировки, нарушает логическую последовательность в изложении ответа на вопросы
4	Хор.	Знания, умения, владения на <b>аналитическом</b> уровне. Компетенции в целом сформированные, но содержащие отдельные пробелы. Студент твердо знает материал, грамотно и по существу его излагает, однако допускает несущественные погрешности при ответе на заданный вопрос
5	Отл.	Знания, умения, владения на <b>системном</b> уровне. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно и четко его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, в том числе при видоизменении и решении нестандартных практических задач, правильно обосновывает принятое решение

Количество баллов	Оценка	
	прописью	буквой
96-100	отлично	A
86-95	отлично	B
71-85	хорошо	C
61-70	хорошо	D
51-60	удовлетворительно	E
0-50	неудовлетворительно	EX

## 5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

### 5.1. Подготовка к лекциям

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль,

который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана. Самостоятельная работа на лекции – слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

## **5.2. Подготовка к семинарским занятиям**

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара в зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы семинарское занятие может состоять из четырех-пяти частей: 1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины. 2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме семинара. 3. Обсуждение

выступлений по теме – дискуссия. 4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой. 5. Подведение итогов занятия. Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность - до 15 минут. Вторая часть - выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов семинарского занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность - 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность - 5 минут. Работа с литературными источниками в процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

### **5.3. Подготовка презентации и доклада для участия в диспуте**

Презентация, согласно толковому словарю русского языка Д.Н. Ушакова: «... способ подачи информации, в котором присутствуют рисунки, фотографии, анимация и звук». Для подготовки презентации рекомендуется использовать: PowerPoint, MS Word, Acrobat Reader, LaTeX-овский пакет beamer. Самая простая программа для создания презентаций – Microsoft PowerPoint. Для подготовки презентации необходимо собрать и обработать начальную информацию. Последовательность подготовки презентации: 1. Четко сформулировать цель

презентации: вы хотите свою аудиторию мотивировать, убедить, заразить какой-то идеей или просто формально отчитаться. 2. Определить каков будет формат презентации: живое выступление (тогда, сколько будет его продолжительность) или электронная рассылка (каков будет контекст презентации). 3. Отобрать всю содержательную часть для презентации и выстроить логическую цепочку представления. 4. Определить ключевые моменты в содержании текста и выделить их. 5. Определить виды визуализации (картинки) для отображения их на слайдах в соответствии с логикой, целью и спецификой материала. 6. Подобрать дизайн и форматировать слайды (количество картинок и текста, их расположение, цвет и размер). 7. Проверить визуальное восприятие презентации. К видам визуализации относятся иллюстрации, образы, диаграммы, таблицы. Иллюстрация – представление реально существующего зрительного ряда. Образы – в отличие от иллюстраций – метафора. Их назначение – вызвать эмоцию и создать отношение к ней, воздействовать на аудиторию. С помощью хорошо продуманных и представляемых образов, информация может надолго остаться в памяти человека. Диаграмма – 13 визуализация количественных и качественных связей. Их используют для убедительной демонстрации данных, для пространственного мышления в дополнение к логическому. Таблица – конкретный, наглядный и точный показ данных. Ее основное назначение – структурировать информацию, что порой облегчает восприятие данных аудиторией. Практические советы по подготовке презентации

- готовьте отдельно: печатный текст + слайды + раздаточный материал;
- слайды – визуальная подача информации, которая должна содержать минимум текста, максимум изображений, несущих смысловую нагрузку, выглядеть наглядно и просто;
- текстовое содержание презентации – устная речь или чтение, которая должна включать аргументы, факты, доказательства и эмоции;
- рекомендуемое число слайдов 17-22;
- обязательная информация для презентации: тема, фамилия и инициалы выступающего; план сообщения; краткие выводы из всего сказанного; список использованных источников;
- раздаточный материал – должен обеспечивать ту же глубину и охват, что и живое выступление: люди больше доверяют тому, что они могут унести с собой, чем исчезающим изображениям, слова и слайды забываются, а раздаточный материал остается постоянным осязаемым напоминанием; раздаточный материал важно раздавать в конце презентации; раздаточный материалы должны отличаться от слайдов, должны быть более информативными.

Доклад, согласно толковому словарю русского языка Д.Н. Ушакова: «... сообщение по заданной теме, с целью внести знания из дополнительной литературы, систематизировать материал, проиллюстрировать примерами, развивать навыки самостоятельной работы с научной литературой, познавательный интерес к научному познанию». Тема доклада должна быть согласована с преподавателем и соответствовать теме учебного занятия. Материалы при его подготовке, должны соответствовать научно-методическим требованиям вуза и быть указаны в докладе.

Необходимо соблюдать регламент, оговоренный при получении задания. Иллюстрации должны быть достаточными, но не чрезмерными. Работа студента над докладом-презентацией включает отработку умения самостоятельно обобщать материал и делать выводы в заключение, умения ориентироваться в материале и отвечать на дополнительные вопросы слушателей, отработку навыков ораторства, умения проводить диспут. Докладчики должны знать и уметь: сообщать новую информацию; использовать технические средства; хорошо ориентироваться в теме всего семинарского занятия; дискутировать и быстро отвечать на заданные вопросы; четко выполнять установленный регламент (не более 10 минут); иметь представление о композиционной структуре доклада и др.

#### Структура выступления

Вступление помогает обеспечить успех выступления по любой тематике. Вступление должно содержать: название, сообщение основной идеи, современную оценку предмета изложения, краткое перечисление рассматриваемых вопросов, живую интересную форму изложения, акцентирование внимания на важных моментах, оригинальность подхода.

Основная часть, в которой выступающий должен глубоко раскрыть суть затронутой темы, обычно строится по принципу отчета. Задача основной части – представить достаточно данных для того, чтобы слушатели заинтересовались темой и захотели ознакомиться с материалами. При этом логическая структура теоретического блока не должны даваться без наглядных пособий, аудиовизуальных и визуальных материалов.

Заключение – ясное, четкое обобщение и краткие выводы, которых всегда ждут слушатели.

### **5.4. Подготовка к зачету с оценкой**

Каждый учебный семестр заканчивается зачетно-экзаменационной сессией. Подготовка к зачетно-экзаменационной сессии, сдача зачетов и экзаменов является также самостоятельной работой студента. Основное в подготовке к сессии – повторение всего учебного материала дисциплины, по которому необходимо сдавать зачет с оценкой.

## **6. УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА И РЕСУРСЫ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ "ИНТЕРНЕТ", ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

### **6.1. Основная литература**

1. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/455166>

2. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для вузов / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 298 с. —

(Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04586-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/452764>

## **6.2. Дополнительная литература**

3. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/458850>

4. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 274 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1014648. - ISBN 978-5-16-015018-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium-com.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/1014648>

## **6.3. Интернет-ресурсы**

<http://www.consulting.ru/>

<http://www.rbc.ru/>

<http://www.akm.ru/>

<http://www.rtsnet.ru/>

<http://www.naufor.ru/>

<http://www.fedcom.ru/>

<http://www.fipc.ru/>

<http://www.investmentrussia.ru/>

<http://www.allinvestrus.com/>

## **6.4. Иные источники**

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ (с изменениями и дополнениями).

2. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях» от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ (с изменениями и дополнениями).

3. Федеральный закон РФ от 22.04.96 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями).

4. Браун, К. Маленькая книжка, которая научит вас инвестировать / К. Браун. - М.: Попурри, 2018. - 880 с

5. Вайн, Саймон Глобальный финансовый кризис. Механизмы развития и стратегии выживания / Саймон Вайн. - М.: Альпина Паблицер, 2017. - 304 с.

6. Зелль, Аксель Бизнес-план. Инвестиции и финансирование, планирование и оценка проектов / Аксель Зелль. - М.: Ось-89, 2017. - 240 с.

7. Уильям, Ф. Шарп Инвестиции / Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бейли. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 315 с.



8. Бочаров, В.В. Инвестиционный анализ инновационных проектов. Практикум. Краткий курс. 1-е изд. – СПб.: «Питер», 2011. – 160 с.

9. Гуськова, Н.Д. Инвестиционный анализ инновационных проектов. Практикум: учебник / Н.Д. Гуськова, И.Н. Краковская, Ю.Ю. Слушкина, В.И. Маколов. – М.: КНОРУС, 2010. – 456 с.

## **7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ**

Для проведения занятий по дисциплине необходимо материально-техническое обеспечение учебных аудиторий (наглядными материалами, экраном, мультимедийным проектором с ноутбуками (ПК) для презентации учебного материала, выходом в сеть Интернет, программными продуктами Microsoft Office (Excel, Word, PowerPoint)) в зависимости от типа занятий: семинарского и лекционного типов, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для самостоятельной работы обучающимся необходим доступ в читальные залы библиотеки и/или помещение, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду организации и ЭБС.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа и промежуточной аттестации.

Оборудование:

Рабочие места студентов: парты, стулья;

Рабочее место преподавателя: стол, стул;

Доска для рисования маркерами;

Мультимедийный проектор.

Учебная аудитория для проведения практических занятий.

Оборудование:

Рабочие места студентов: столы, стулья;

Рабочее место преподавателя: стол, стул;

Доска для рисования маркерами,

Доска интерактивная;

Мультимедийный проектор;

Персональные компьютеры: Core i7 / 8Gb / 2000Gb -15 шт.

Программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 Corporate 1909 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Microsoft Office 2019 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Google Chrome 76.0.3809.100 (свободная лицензия);

Консультант (контракт с продавцом ЗАО «КонсультантПлюс» от 18.06.2009 № б/н).

Библиотека (абонемент, читальный и компьютерный залы)

Учебная аудитория для самостоятельной работы студента.

Оборудование:

Рабочие места студентов: столы, стулья; Персональные компьютеры.

Программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 Corporate 1909 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Microsoft Office 2019 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Google Chrome 76.0.3809.100 (свободная лицензия);

Deductor Academic 5.3.0.88 (свободная лицензия);

Microsoft Project Professional 2019 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19).

Project Expert 7 Tutorial (60 уч. мест, сеть) (контракт с продавцом SoftLine от 14.11.2013 №Tr060872);

Vmware Horizon Client 4.3.0.4209 (свободная лицензия);

CA AllFusion R7.2 (контракт с продавцом ООО «Интерфейс ПРОФ» от 27.10.2008 №227/07-08-ИОП, бессрочный);

Oracle VM VirtualBox 6.0.10 (свободная лицензия);

ArgoUML 0.34 (свободная лицензия);

ARIS Express 2.4d (свободная лицензия);

Stata/SE Educational Network Edition Renewal (Stata) (контракт с продавцом АО «СОФТЛАЙН ТРЕЙД» от 25.06.2019 №373100037619000000);

PostgreSQL Database 10.9-2 (свободная лицензия);

EViews Academic Base License+ Unlimited Lab License (Eviews) (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Weka 3.8.3 (свободная лицензия);

Консультант (контракт с продавцом ЗАО «КонсультантПлюс» от 18.06.2009 № б/н).

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru) – Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;

2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»

3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».

4. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.

5. <https://new.znaniium.com> Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znaniium.com».

6. <https://dlib.eastview.com> – Информационный сервис «East View».

7. <https://www.jstor.org> - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.

8. <https://elibrary.worldbank.org> - Электронная библиотека Всемирного Банка.
9. <https://link.springer.com> - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.
10. <https://ebookcentral.proquest.com> - Ebook Central. Полные тексты книг зарубежных научных издательств.
11. <https://www.oxfordhandbooks.com> - Доступ к полным текстам справочников Handbooks издательства Oxford по предметным областям: экономика и финансы, право, бизнес и управление.
12. <https://journals.sagepub.com> - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.
13. Справочно-правовая система «Консультант».
14. Электронный периодический справочник «Гарант».