

Документ подписан простой электронной подписью.  
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 24.07.2024 13:40:39

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Самарский государственный экономический университет»**

**Институт**      Институт экономики предприятий

**Кафедра**      Экономики, организации и стратегии развития предприятия

**УТВЕРЖДЕНО**

Ученым советом Университета

(протокол №    от 30 мая 2024 г. )

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**Наименование дисциплины**

Б1.В.04 Теория инвестиционного анализа и финансирования проектов

**Основная профессиональная образовательная программа**

38.04.01 Экономика программа Экономическая оценка и управление активами, недвижимостью и инвестициями

Квалификация (степень) выпускника магистр

Самара 2024

## Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

## 1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Теория инвестиционного анализа и финансирования проектов входит в часть, формируемая участниками образовательных отношений блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Реструктуризация бизнеса в условиях цифровой экономики

Последующие дисциплины по связям компетенций: Экономика и управление активами, недвижимостью и инвестициями, Организация и планирование на предприятии

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Теория инвестиционного анализа и финансирования проектов в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

### Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-3 - Способен определять методы и инструменты управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-3	ПК-3.1: Знать:	ПК-3.2: Уметь:	ПК-3.3: Владеть (иметь навыки):
	понятие, виды и причины возникновения рисков; методы и инструменты управление рисками инвестиционного проекта	анализировать и оценивать риски инвестиционного проекта	навыками оценки и определения степени риска; навыками применения методов и инструментов управления рисками инвестиционного проекта

ПК-1 - Способен осуществлять поиск необходимой информации для подготовки к реализации инвестиционного проекта, анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов, разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-1	ПК-1.1: Знать:	ПК-1.2: Уметь:	ПК-1.3: Владеть (иметь навыки):
	источники, содержание информации для подготовки инвестиционного проекта; показатели инвестиционного проекта, методику их расчета	осуществлять поиск информации для проведения экономических расчетов; составлять документы и проводить экономические расчеты по инвестиционному проекту	навыками анализа и использования различных источников информации; методикой разработки инвестиционных проектов

## 3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

## Очно-заочная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 3
Контактная работа, в том числе:	12.15/0.34
Занятия семинарского типа	12/0.33
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.15/0
Самостоятельная работа:	149.85/4.16
Промежуточная аттестация	18/0.5
Вид промежуточной аттестации:	
Зачет	Зач
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	180
Зачетные единицы	5

### 4. Содержание дисциплины

#### 4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Теория инвестиционного анализа и финансирования проектов представлен в таблице.

#### Разделы, темы дисциплины и виды занятий Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа			Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Занятия семинарского типа		ИКР		
		Практич. занятия	ГКР			
1.	Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	4			70	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3, ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3
2.	Финансирование инвестиционных проектов и их оценка с применением компьютерных программ	8			79,85	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3, ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3
	Контроль	18				
	<b>Итого</b>	<b>12</b>	<b>0.15</b>		<b>149.85</b>	

#### 4.2 Содержание разделов и тем

##### 4.2.1 Контактная работа

##### Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	практическое занятие	Методика определения экономической эффективности инвестиционного проекта
		практическое занятие	Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников

			инвестиционного процесса
2.	Финансирование инвестиционных проектов и их оценка с применением компьютерных программ	практическое занятие	Финансирование инвестиционных проектов
		практическое занятие	Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса с применением компьютерных программ
		практическое занятие	Определение экономической эффективности инвестиционных проектов с применением компьютерных программ
		практическое занятие	Оценка инвестиционных проектов с применением компьютерных программ

\*\* семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

### Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

#### 4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	- выполнение практических работ - тестирование
2.	Финансирование инвестиционных проектов и их оценка с применением компьютерных программ	- выполнение практических работ - тестирование

\*\*\* самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

## 5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

### 5.1 Литература:

#### Основная литература

Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 560 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17411-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/538794>

Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/538215>

Основы портфельного инвестирования : учебник для вузов / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/537915>

#### Дополнительная литература

Федотова, М. А. Проектное финансирование и анализ : учебное пособие для вузов / М. А. Федотова, И. А. Никонова, Н. А. Лысова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 144 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-09860-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536452>

Поляков, Н. А. Управление инновационными проектами : учебник и практикум для вузов / Н. А. Поляков, О. В. Мотовилов, Н. В. Лукашов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 384 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15534-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536478>

Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536003>

### **Литература для самостоятельного изучения**

1. <http://expert.ru/analysis/> - Сайт компании «Эксперт»
2. <http://www.cemi.rssi.ru/scr/> - Журнал "Экономическая наука современной России"
3. <http://www.cfin.ru/> - Сайт Д.Рябых
4. <http://www.cipe.org/language-intro/russian> - Федеральный аналитический журнал "СЕНАТОР"
5. <http://www.consulting.ru/> - Еженедельный Интернет-журнал «Консалтинг.ру»
6. <http://www.d-gia.ru/> - колонка Дмитрия Рябых
7. <http://www.eg-online.ru/> - Сайт издания «Экономика и жизнь»
8. <http://www.fr.ru/> - Газета «Финансовая Россия»
9. <http://www.iер.ru/> - Сайт Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара (Институт Гайдара)
10. <http://www.kommersant.ru/> - Сайт ЗАО «Коммерсантъ. Издательский дом»
11. <http://www.newgen.org/> - Журнал "Новое поколение: экономисты, политологи, философы"
12. <http://www.rbc.ru/> - официальный сайт РосБизнесКонсалтинг
13. <http://www.ruseconomy.ru/> - Сайт журнала "Экономика России: XXI век"
14. <http://www.senat.org> - Электронный журнал ЭРС
15. <http://www.vedomosti.ru/> - Информационный сервер «Ведомости»
16. Виленский П. Л., Лившиц В. Н., Смоляк С. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика: учеб. пособие. – 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во «Дело» АНХ, 2008 г.. С. 81-106.
17. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов [Текст]: 2-я ред. Утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике от 21 июня 1999 г. – М.: Экономика, 2000.
18. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Текст]: федер. закон от 25 февр. 1999 г. № 39 – ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1999. № 10.
19. Экономическая оценка инвестиций: Учебник для вузов. / Под ред. М. Римера. 5-е изд., переработанное и дополненное. - Электронное издание. — Гриф МО. – СПб.: Питер, 2014. – 432 с. <http://ibooks.ru/reading.php?productid=338630>

### **5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения**

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС
2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный
3. АЛЬТ-Инвест 9.4

### **5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся**

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)
2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)
3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)

4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

#### 5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

#### 5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

#### 6. Фонд оценочных средств по дисциплине Теория инвестиционного анализа и финансирования проектов:

##### 6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком «+»
Текущий контроль	Оценка докладов	-
	Устный/письменный опрос	-
	Тестирование	+
	Практические задачи	+
	Оценка контрольных работ (для заочной формы обучения)	-
Промежуточный контроль	Зачет	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

## 6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

### Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-3 - Способен определять методы и инструменты управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-3.1: Знать:	ПК-3.2: Уметь:	ПК-3.3: Владеть (иметь навыки):
	понятие, виды и причины возникновения рисков; методы и инструменты управление рисками инвестиционного проекта	анализировать и оценивать риски инвестиционного проекта	навыками оценки и определения степени риска; навыками применения методов и инструментов управления рисками инвестиционного проекта
Пороговый	понятие, виды и причины возникновения рисков	определять виды и причины возникновения рисков инвестиционного проекта	навыками оценки и определения степени риска
Стандартный (в дополнение к пороговому)	понятие, виды и причины возникновения рисков; методы управления рисками инвестиционного проекта	анализировать причины возникновения рисков инвестиционного проекта	навыками оценки и определения степени риска; навыками применения методов управления рисками инвестиционного проекта
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	понятие, виды и причины возникновения рисков; методы и инструменты управления рисками инвестиционного проекта	анализировать и оценивать риски инвестиционного проекта	навыками оценки и определения степени риска; навыками применения методов и инструментов управления рисками инвестиционного проекта

ПК-1 - Способен осуществлять поиск необходимой информации для подготовки к реализации инвестиционного проекта, анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов, разрабатывать документы, отчеты по инвестиционному проекту

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-1.1: Знать:	ПК-1.2: Уметь:	ПК-1.3: Владеть (иметь навыки):
	источники, содержание информации для подготовки	осуществлять поиск информации для проведения	навыками анализа и использования различных источников информации;

	инвестиционного проекта; показатели инвестиционного проекта, методику их расчета	экономических расчетов; составлять документы и проводить экономические расчеты по инвестиционному проекту	методикой разработки инвестиционных проектов
Пороговый	источники, содержание информации для подготовки инвестиционного проекта	осуществлять поиск информации для проведения экономических расчетов по инвестиционному проекту	навыками поиска информации для проведения экономических расчетов по инвестиционному проекту
Стандартный (в дополнение к пороговому)	источники, содержание информации для подготовки инвестиционного проекта; показатели инвестиционного проекта	осуществлять поиск информации для проведения экономических расчетов; составлять документы по инвестиционному проекту	навыками анализа и использования различных источников информации
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	источники, содержание информации для подготовки инвестиционного проекта; показатели инвестиционного проекта, методику их расчета	осуществлять поиск информации для проведения экономических расчетов; составлять документы и проводить экономические расчеты по инвестиционному проекту	навыками анализа и использования различных источников информации; методикой разработки инвестиционных проектов

### 6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный
1.	Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3, ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3	- выполнение практических работ - тестирование	Зачет
2.	Финансирование инвестиционных проектов и их оценка с применением компьютерных программ	ПК-3.1, ПК-3.2, ПК-3.3, ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3	- выполнение практических работ - тестирование	Зачет

### 6.4. Оценочные материалы для текущего контроля

#### 6.4. Оценочные материалы для текущего контроля

Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций размещены в ЭИОС СГЭУ - <https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=1084>

1. Какое из нижеприведенных определений инвестиции с позиций макроэкономической теории верно:

- формируемые активы объекта предпринимательской деятельности: денежные средства, основные фонды, объекты интеллектуальной собственности, имущественные права;
  - акт отказа инвестора от «сиюминутного» потребления благ ради более полного удовлетворения потребностей в последующие годы, посредством инвестирования средств в объекты предпринимательской деятельности;
  - размер собственного и привлеченного капитала, необходимого для развития производства?
2. Реальные инвестиции представляют собой:
- вложение средств в основной и оборотный капитал;
  - вложение средств в активы, приносящие доход;
  - вложение средств во внеоборотные активы.
3. Какое из нижеприведенных определений инвестиционного проекта является верным:
- система технико-технологических, организационных, расчетно-финансовых и правовых материалов;
  - проект, в котором все мероприятия и связанные с ними действия описываются с позиций инвестирования денежных средств и ресурсов и полученных в связи с этим результатов;
  - план вложения капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли?
4. Какая экономическая категория объективно отражает критерий общественной экономической эффективности инвестиций?
- Валовая прибыль
  - Чистая прибыль
  - Средневзвешенная стоимость капитала
  - Чистый доход
5. Направления включения нормы дохода в расчеты экономической эффективности инвестиционного проекта?
- Использование нормы дохода в качестве базы для оценки внутренней нормы дохода, полученной по проекту;
  - использование нормы дохода в качестве ориентира для выбора кредита;
  - использование нормы дохода в качестве нормы дисконта для расчета коэффициента дисконтирования и последующего расчета ЧДД;
  - использование нормы дохода в качестве инструмента ранжирования инвестиционных проектов.
6. Рассчитайте номинальную норму дохода при условии, что минимально приемлемая норма дохода равна 5%, риски – 4%, а инфляция – 4,5%. Выберите правильный вариант ответа:
- 13,5%
  - 9%
  - 9,5%
7. Рассчитайте реальную норму дохода при условии, что минимально приемлемая норма дохода равна 4%, риски – 8%, а инфляция – 4%. Выберите правильный вариант ответа:
- 16%
  - 12%
  - 8%
8. Что такое дефлированные цены?
- это цены, сложившиеся на момент разработки проекта,
  - прогнозные цены, приведенные,
  - к уровню цен фиксированного момента времени.
9. Какое из нижеприведенных определений инвестиции с позиций микроэкономической теории верно:
- формируемые активы объекта предпринимательской деятельности: денежные средства, основные фонды, объекты интеллектуальной собственности, имущественные права;

- акт отказа инвестора от «сиюминутного» потребления благ ради более полного удовлетворения потребностей в последующие годы, посредством инвестирования средств в объекты предпринимательской деятельности;
  - размер собственного и привлеченного капитала, необходимого для развития производства?
10. Формирование оборотных средств представляет собой:
- реальные инвестиции;
  - инвестиции в нематериальные активы;
  - финансовые инвестиции;
  - не инвестиции, а текущие затраты, осуществляемые в течение операционного цикла.
11. Какое из нижеперечисленных определений проекта является верным:
- система сформулированных в его рамках целей для создания, реконструкции и модернизации производственных объектов и технологических процессов;
  - совокупность действий, направленных на достижение производственных и коммерческих целей и связанных с использованием финансовых, трудовых и иных ресурсов, а также управленческих решений по их выполнению;
  - технико-экономически обоснованный комплекс маркетинговых, технико-технологических, строительных, организационных, финансовых, управленческих и иных решений, направленных на достижение сформулированной цели развития производства в форме нового строительства или расширения, реконструкции, технического перевооружения действующего производства?
12. При конструировании каких показателей, используемых для подготовки управленческих решений, должны быть учтены требования, выражающие сущность критерия экономической эффективности инвестиций:
- себестоимость
  - потребность в источниках финансирования
  - норма дохода для инвестора
  - рентабельность
  - объем инвестиций
  - чистый поток денежных средств, на базе которого определяют показатели экономической эффективности инвестиций по ИП
13. Норма дохода, приемлемая для инвестора, должна включать:
- минимально приемлемый для инвестора безрисковый доход в расчете на единицу авансируемого капитала;
  - минимальный безрисковый (безинфляционный) доход в расчете на единицу авансированного капитала, а также компенсацию обесценения денежных средств в связи с предстоящей инфляцией и возмещение возможных потерь от наступления инвестиционных рисков;
  - минимально приемлемый для инвестора процент по долгосрочным кредитам, скорректированный на потери в связи с предстоящим риском.
14. Будет ли отличаться требуемая инвестором норма дохода от инвестирования в различные объекты предпринимательской деятельности в заданных одинаковых условиях их осуществления?
- да
  - нет
15. Можно ли принять для реализации инвест. проект, если ЧДД = 0:
- да, если E соответствует требованиям инвестора
  - нет
  - проект надо дорабатывать
16. Чистый дисконтированный доход - это
- настоящая стоимость чистых доходов, приведенная к их будущей стоимости, т.е. стоимости через процедуру дисконтирования к начальному шагу расчетного периода;
  - будущая стоимость чистых доходов, приведенная к их настоящей стоимости, т.е. стоимости через процедуру дисконтирования к начальному шагу расчетного периода;
  - прибыль, получаемая от реализации продукции, приведенная к настоящей стоимости через процедуру дисконтирования.

17. Что включает в себя интегрированная экономическая информация – 1 уровень?
- Выручка от реализации, текущие издержки, операционные издержки, источники финансирования, потребность в основном и оборотном капитале,
  - ФИБ, расчет прибыли, баланс, норма дохода инвестора;
  - Выручка от реализации, текущие издержки, источники финансирования, потребность в основном и оборотном капитале;
  - ФИБ, расчет прибыли, баланс.
18. Капитальные вложения - это:
- вложение средств в основные средства
  - вложение средств в активы, приносящие доход
  - вложение средств во внеоборотные активы
19. Классификация инвестиций необходима с целью:
- долговременного перераспределения средств и ресурсов между теми, кто ими располагает, и теми, кто в них нуждается
  - планирования и анализа
  - определения состава материально-вещественных элементов для создания (развития, модернизации) объекта предпринимательской деятельности
20. В чем состоит основная цель разработки инвестиционного проекта:
- получение прибыли при вложении капитала в объект предпринимательской деятельности;
  - обоснование технической возможности и экономической целесообразности создания объекта предпринимательской деятельности;
  - выбор оптимального варианта технического перевооружения предприятия
21. Какие Вам известны методы включения требований инвестора по доходности инвестиций в расчеты экономической эффективности проекта
- Прямые – путем соизмерения нормы дохода с внутренней нормой дохода
  - Комплексные – путем интеграции всех показателей экономической эффективности
  - Окольные – путем дисконтирования денежных потоков при неизменном использовании в качестве нормы дисконтирования нормы дохода, приемлемой для инвестора
22. Выберите возможные области применения динамических методов оценки экономической эффективности инвестиций.
- Оценка потенциальной целесообразности реализации ИП
  - Планирование текущих издержек производства
  - Сравнительная оценка альтернативных ИП
  - Оценка надежности технических систем
  - Ранжирование ИП при формировании инвестиционных программ
  - Оценка стоимости бизнеса
  - Оценка слияния, реструктуризации бизнеса
  - Оценка оптимального размера предприятия
  - Сравнительная оценка территориального размещения предприятия

**Практические задачи (min 20, max 50 + ссылку на ЭИОС с электронным изданием, если имеется)**

Раздел дисциплины	Задачи
Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	1. Предприятие первоначально для расчета ЧДД проекта приняло шаг расчета, равный одному году, реальную норму дохода $E_R=10\%$ . Рассчитать номинальную норму дохода для шага расчета, равного году, полугодию, кварталу, месяцу, если годовой темп инфляции составляет 12%. Обосновать выбор продолжительности шага расчета.

2. Определить суммарный дисконтированный поток ФΣа для параметров, указанных в таблице, при норме дохода  $E = 0,2$ .

	Показатели	Номер шага расчетного периода (m)				
		1	2	3	4	5
1	Денежный поток	150	230	350	250	100

3. Предприятие решило построить новый цех для выпуска моторов к малым речным судам. Жизненный цикл продукции - 4 года. Длительность шага - 1 год. Проект предполагает вложение на нулевом шаге - 800 тыс. руб. в постройку здания цеха. В начале шага 1 необходимо вложить 350 тыс. руб. для покупки и установки оборудования, а в начале шага 2 придется потратить 70 тыс. руб. на рекламу новой продукции. Притоки и оттоки по проекту, начиная с момента производства продукции, составят:

Показатели	Номер шага расчетного периода (m)					
	0	1	2	3	4	5
Притоки			2500	3250	3500	2300
Оттоки			2300	2450	2550	1750

Вычислить:

- 1) чистый доход ИП на каждом шаге расчета и за весь срок реализации проекта;
- 2) чистый дисконтированный доход ИП на каждом шаге расчета и за весь срок реализации проекта при  $E = 20\%$ ;
- 3) срок окупаемости ИП;
- 4) дисконтированный индекс доходности инвестиций.

4. Определить наивыгоднейший из альтернативных способов использования имеющегося на предприятии оборудования, как: продажа, сдача в долгосрочную аренду, вложение в разрабатываемый проект, а также альтернативную стоимость этого оборудования, если известно, что:

1) продажа принесет предприятию 2200 тыс. руб., причем на предпродажную подготовку придется израсходовать 30 тыс. руб.;

2) долгосрочная аренда на 11 лет (до истечения срока его службы) возможна на следующих условиях: затраты на ремонт перед сдачей в аренду составят 20 тыс.руб., арендные платежи вносятся раз в год (в конце года) и равны 110 тыс. руб., ставка дисконта - 14%;

3) ЧДД от использования оборудования в альтернативном проекте составит 2900 тыс.руб., а если осуществлять этот проект, не применяя данное оборудование, то ЧДД снизится до 2000 тыс. руб.

5. Определить базисные индексы рублевой инфляции, валютной инфляции, валютного курса для начальной точки, совпадающей с концом нулевого шага, если для расчета эффективности ИП в прогнозных ценах были

спрогнозированы годовые темпы инфляции, отраженные в строках 1-3 табл.\*.

Таблица \*

№ строки	Показатели	Алгоритм расчета	№ шага расчетного периода			
			0	1	2	3
1	Рублевая инфляция, %	-	12	11	9	6
2	Валютная инфляция, %	-	4	4	4	4
3	Рост валютного курса, %	-	11	9	8	5

6. Определить денежный поток бюджета по товару С для расчета эффективности в прогнозных ценах (тыс. руб.), если действующая цена на этот товар (без НДС) составляет 45 тыс.руб., а базисный индекс инфляции по этому товару прогнозируется в размерах, представленных в строке 1 табл.\*\*.

Таблица \*\*

**Определение денежного потока бюджета по товару С для расчета эффективности в прогнозных ценах**

№ п/п	Показатели	Алгоритм расчета	№ шага расчетного периода				
			1	2	3	4	5
1	Индекс инфляции	-	1	1,1	1,21	1,33	1,46
2	Объем реализации, тыс. шт.	-	400	400	400	400	400

7. Дать интерпретацию показателя ВНД по проекту в прогнозных ценах, равного 25%, если реальная норма дохода - 10%, а темпы инфляции соответствуют следующим данным:

Показатель	№ шага расчетного периода (t)				
	0	1	2	3	4
Темп инфляции	25	20	15	12	9

8. Определить суммарный дисконтированный поток  $\Phi_{\Sigma}$  для параметров, указанных в таблице, при переменной норме дохода E. Расчетный период T равен 5 годам.

	Показатели	Порядковый номер шага расчета (t)				
		1	2	3	4	5
1	Денежный поток ( $\Phi_t$ )	150	230	350	250	100
2	Норма дохода (E), %	20	17	15	10	7

9. На основе представленной в таблице информации, полученной при расчете прибыли для шага t-1, сформировать потоки денежных средств по разделу "операционная деятельность" ФИБа и определить, чему равно сальдо по операционной деятельности для расчета эффективности участия.

Показатели	Номер шага расчетного периода		
	0	1	2

Выручка (без НДС)		392,00	
Себестоимость		313,60	
В том числе амортизация		29,40	
% по кредиту, относимые на затраты предприятия		14,70	
Валовая прибыль		68,60	
Налог на имущество		3,92	
Налогооблагаемая прибыль		64,68	
Налог на прибыль		15,48	
Чистая прибыль		49,20	

10. Определить размер налога на прибыль для оценки коммерческой эффективности для шага n, если известно, что:

- объем реализации (без НДС) - 250 тыс. руб.;
- текущие издержки - 160 тыс. руб.;
- проценты по кредитам - 20;
- налоги - 16.

11. Определить потребность в инвестициях (+/-), направляемых на формирование собственного оборотного капитала, располагая информацией, отраженной в табл.:

№ п/п	Показатели	№ шага расчетного периода				
		0	1	2	3	4
1	Потребность в оборотных активах	50	70	65	85	95
2	Устойчивые пассивы	-	30	70	80	85

12. Для проведения расчета эффективности проекта в прогнозных ценах определить размер налога на прибыль для оценки коммерческой эффективности по шагам расчетного периода. Исходная информация для расчета представлена в табл.:

Показатели	№ шага расчетного периода (m)			
	0	1	2	3
Объем реализации в действующих ценах, млн руб.	0	90	90	110
Операционные издержки в действующих ценах, млн руб.	0	40	40	50
% по кредиту (в прогнозных ценах), млн руб.	0	5	0	0
Прочие налоги (в прогнозных ценах), млн руб.	0	2	3	4
Интегральные коэффициенты неоднородности по продуктам	0	0,8	0,9	1
Интегральные коэффициенты неоднородности по затратам	0	0,8	1	1
Амортизационные отчисления (в прогнозных ценах), млн руб.	0	17,25	18,98	20,11

Базисные индексы общей инфляции	1	1,15	1,27	1,34
---------------------------------	---	------	------	------

13. Рассчитать показатели ЧДД и ВВД с учетом инфляции в рублях и долларах, если норма дохода равна 18%, начальный курс в рублях - 29 руб., остальные сведения по проекту соответствуют представленным ниже данным:

Показатели	№ шага расчетного периода (m)			
	0	1	2	3
1. Сальдо 2 потоков в прогнозных ценах	-300	200	500	650
2. Годовой темп общей рублевой инфляции, %	18	12	10	8
3. Годовой темп роста валютного курса, %	14	15	11	9
4. Темп внешней инфляции доллара, %	4	4	4	4

14. Рассчитать ЧДД проекта в двух вариантах: без инфляции и в условиях однородной инфляции, если безинфляционная норма дохода 5%

№ п/п	Показатели	№ шага расчетного периода (m)					
		0	1	2	3	4	5
1	Притоки, тыс. руб.	0	0	190	400	390	250
2	Оттоки, тыс. руб.	-200	-200	-120	-120	-100	-100
3	Годовой темп инфляции, %	7	7	7	7	7	7

15.

Финансирование инвестиционных проектов и их оценка с применением компьютерных программ

- Проект оценивается при трех возможных условиях реализации. Соответствующие значения ЧДД составляют: +300, +150 и -300. Вероятности этих условий равны, соответственно, 0,3, 0,6 и 0,2. Оценить ожидаемый эффект и выбрать правильный вариант действий:
  - принять проект;
  - доработать проект;
  - отказаться от реализации проекта.
- Определить интегральный эффект проекта при  $\lambda=0,3$ , если известно, что накопленный ЧДД по проекту может принимать значения от -70 до +110 либо от +120 до +190. О распределении вероятностей в этих пределах ничего не известно.
- Определить точку безубыточности для однопродуктового инвестиционного проекта, если известно, что общие постоянные расходы составляют 48 тыс. руб., цена единицы продукции 60 руб., а удельные переменные расходы 30 руб.
- Определить критический объем производства, используя приведенные ниже данные:

Показатели	Виды продукции		
	А	Б	Всего

1. Объем производства, тыс. руб.	200	500	
2. Переменные расходы, тыс. руб.	90	320	
3. Постоянные расходы, тыс. руб.			260

5. Определить диапазон безопасности проекта, если прогнозируемая мощность предприятия 4000 ед. продукции, а ТБУ составляет 1500 ед.

6. При разработке инвестиционного проекта в прогнозных ценах для финансирования работ по техническому перевооружению экономисты-менеджеры рассматривают вариант привлечения кредита в размере 35 млн руб. (с учетом инфляции) на третьем шаге расчетного периода. Какие в связи с этим необходимо предусмотреть выплаты процентов по кредиту, если известно:

- в начале разработки проекта номинальная банковская процентная ставка составляла 18%;
- кредит берется в начале и возвращается в конце третьего шага;
- прогнозируемые темпы рублевой инфляции соответствуют следующим данным:

Показатели	№ шага расчета			
	1	2	3	4
Инфляция	17	15	10	6

## 6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

### Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме зачета

Раздел дисциплины	Вопросы
Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности.</li> <li>2. Роль инвестиций в развитии производства. Взаимосвязь инвестиций с экономическим ростом, обновлением, структурной перестройкой.</li> <li>3. Инвестиционная привлекательность страны, региона, предприятия. Предпосылки совершенствования инвестиционной деятельности в современных условиях.</li> <li>4. Сущность, цели, задачи и функции инвестиционного менеджмента промышленной компании (фирмы).</li> <li>5. Сущность проекта, инвестиционного проекта, общность и различие.</li> <li>6. Виды и фазы разработки и реализации инвестиционного проекта.</li> <li>7. Содержание основных направлений разработки ТЭО инвестиционного проекта. Определяющая роль финансово-экономического обоснования инвестиционного проекта.</li> <li>8. Экономическая эффективность инвестиций как экономическая категория. Базовые понятия, связанные с измерением эффективности: результаты, затраты, эффективность.</li> <li>9. Цели и задачи оценки экономической эффективности ИП.</li> <li>10. Концептуальная модель "Определение экономической эффективности ИП".</li> </ol>

	<ol style="list-style-type: none"> <li>11. Теоретические предпосылки и условия соизмерения экономического интереса инвестора и показателей, системно характеризующих эффективность решений (маркетинговых, технико-экономических и руб.), принятых в ИП: размерность соизмеряемых категорий.</li> <li>12. Критерий эффективности.</li> <li>13. Показатели эффективности, используемые в статических и динамических моделях ИП. Виды эффективности.</li> <li>14. Простые методы оценки эффективности. Область применения.</li> <li>15. Методические принципы определения эффективности ИП.</li> <li>16. Норма дохода: сущность, обоснование, область применения.</li> <li>17. Информационное моделирование инвестиционных проектов.</li> <li>18. ЧДД. Алгоритм расчета и интерпретация</li> <li>19. ВНД. Алгоритм расчета и интерпретация</li> <li>20. Дисконтированный срок окупаемости. Алгоритм расчета и интерпретация</li> <li>21. ИДД. Алгоритм расчета и интерпретация</li> <li>22. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционных проектов.</li> <li>23. Логическая схема информационных потоков преобразования внеэкономической информации в экономическую при определении эффективности инвестиционных проектов</li> <li>24. Подготовка информации для расчетов эффективности.</li> <li>25. Виды эффективности с позиции интересов участников инвестиционного процесса.</li> <li>26. Методика оценки общественной эффективности.</li> <li>27. Методика оценки коммерческой эффективности. Исходная информация, методика оценки.</li> <li>28. Методика оценки эффективности по собственному капиталу.</li> <li>29. Методика оценки эффективности участия в проекте: предприятия, вышестоящих органов управления, бюджетная эффективность.</li> <li>30. Методика оценки эффективности в прогнозных и дефлированных ценах.</li> <li>31. Методические особенности расчета эффективности собственного капитала в прогнозных ценах.</li> <li>32. Определение эффективности проекта, реализуемого при одновременном использовании нескольких валют.</li> <li>33. Методические особенности расчета чистого дохода проекта инвестиций по техническому перевооружению действующего производства.</li> <li>34. Особенности формирования денежных потоков и оценки эффективности при использовании лизинга.</li> <li>35. Особенности определения эффективности инвестиций при оценке недвижимости, бизнеса, процедур слияния и поглощения.</li> </ol>
<p>Финансирование инвестиционных проектов и их оценка с применением компьютерных программ</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Источники финансирования инвестиционной деятельности и их характеристика.</li> <li>2. Кредиты как источник финансирования инвестиционных проектов</li> <li>3. Облигации как источник финансирования инвестиционных проектов</li> <li>4. Обыкновенные акции как источник финансирования инвестиционных проектов</li> <li>5. Привилегированные акции как источник финансирования инвестиционных проектов</li> <li>6. Лизинг как источник финансирования инвестиционных проектов</li> </ol>

	<p>7. Определение средневзвешенной стоимости капитала: понятие, методика расчета, назначение, область применения</p> <p>8. Налоговый щит</p> <p>9. Финансовый рычаг</p> <p>10. Определение специфической стоимости источников финансирования с позиции инвестора.</p> <p>11. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов.</p> <p>12. Основные задачи, решаемые при определении финансовой устойчивости инвестиционного проекта.</p> <p>13. Методика расчета и анализа показателей финансовой устойчивости проекта.</p> <p>14. Основные направления реконструкции денежных потоков для повышения финансовой привлекательности инвестиционного проекта.</p> <p>15. Сущность неопределенности и риска. Виды рисков.</p> <p>16. Методы отражения риска в расчетах экономической эффективности.</p> <p>17. Анализ чувствительности как средство учета неопределенности и риска.</p> <p>18. Точка безубыточности. Методика расчета и анализа для принятия инвестиционного решения.</p> <p>19. Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов</p>
--	---

#### 6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

##### Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 2-х балльной системы
«зачтено»	ПК-3, ПК-1
«не зачтено»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне