

Министерство образования Московской области

**Государственное образовательное учреждение высшего образования Московской области
«Государственный гуманитарно-технологический университет»**

Информация о владельце

ФИО: Егорова Галина Викторовна

Должность: Проректор по учебной работе

Дата подписания: 06.10.2023 10:49:40

Уникальный программный ключ:

4963a4167398d8232817460cf5aa76d186dd7c25

УТВЕРЖДАЮ
Проректор



26 июня 2023г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.О.30 Экономическая оценка инвестиций

Направление подготовки 38.03.04 «Государственное и муниципальное управление»

Направленность (профиль) программы:
Управление социально-экономическими системами

Квалификация выпускника Бакалавр

Форма обучения _____ очно-заочная _____

2023 г.

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Рабочая программа дисциплины составлена на основе учебного плана 38.03.04 Государственное и муниципальное управление по профилю «Управление социально-экономическими системами» (очно-заочная форма обучения) 2023 года начала подготовки¹.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

2.1 Целью освоения дисциплины «**Экономическая оценка инвестиций**» является формирование у студентов компетенций, необходимых для профессиональной деятельности, базы знаний об организации инвестиций и инвестиционной деятельности в РФ, выборе и обосновании источников финансирования инвестиций, оценке эффективности решений по инвестиционной деятельности предприятия, и умений применять в практической деятельности навыков определения потребности в необходимых ресурсах и соответствующими методами оценки стоимости инвестиционных ресурсов.

2.2 Задачами курса являются:

- участие в создании и актуализации информационных баз данных для принятия управленческих решений, в том числе решений связанных с финансированием инвестиций;
- проведение расчетов с целью выявления оптимальных решений при подготовке и реализации проектов.

2.3 Знания и умения обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

В результате изучения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями:	Коды формируемых компетенций
Общепрофессиональные компетенции	
Способен использовать в профессиональной деятельности технологии управления государственными и муниципальными финансами, государственным и муниципальным имуществом, закупками для государственных и муниципальных нужд.	ОПК-6

Индикаторы достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Наименование индикатора достижения универсальной компетенции
ОПК-6. Способен использовать в профессиональной деятельности технологии управления государственными и муниципальными финансами, государственным и муниципальным имуществом, закупками для государственных и муниципальных нужд.	ОПК-6.1 Знает: технологии управления государственными и муниципальными финансами, государственным и муниципальным имуществом, закупками для государственных и муниципальных нужд;
	ОПК-6.2 Умеет: распределять материальные ресурсы с учетом последствий влияния различных методов и способов на результаты профессиональной деятельности;
	ОПК-6.3 Владеет: навыками применения основных экономических и административных методов для принятия управленческих решений по бюджетированию и структуре государственных активов; методами оценки для выбора аналитических методов.

¹ При изучении дисциплины учтены объекты профессиональной деятельности выпускников (органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, государственные и муниципальные предприятия и учреждения, институты гражданского общества, общественные организации, некоммерческие и коммерческие организации, международные организации, научные и образовательные организации). При этом в общем аспекте социально-экономическая система (СЭС) рассматривается как целостная совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих социальных и экономических элементов (субъектов) и отношений по поводу распределения и потребления материальных и нематериальных ресурсов, производства, распределения, обмена и потребления товаров и услуг. Подчеркнем существенное разнообразие СЭС:

- локальные СЭС (предприятия, учреждения, институты, организации, объединения, отрасли);
- региональные СЭС (регион, муниципальные образования);
- национальные СЭС (национальная экономика, страна).

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к обязательной части Б1.О.30.

Дисциплины, практики и ГИА, для изучения которых необходимы знания, умения, навыки данной дисциплины:

Бухгалтерский учет в бюджетных организациях

Экономический анализ хозяйственной деятельности

Производственная практика: организационно-управленческая практика

Подготовка и защита выпускной квалификационной работы

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Название разделов (модулей) и тем	Семестр	Виды учебных занятий				Промежуточная аттестация
			Контактная работа			сам. работа	
			Лекции		Пр.		Экзамен
			12		18	78	
1.	Модуль 1. Введение в дисциплину	8	8		8	40	
2.	Тема 1. Сущность инвестиций. Основные понятия инвестирования	8	2		2	10	
3.	Тема 2. Понятие эффективности инвестиций ее виды и факторы формирующие	8	2		2	10	
4.	Тема 3. Источники и методы финансирования инвестиций	8	2		2	10	
5.	Тема 4. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития	8	2		2	10	
6.	Модуль 2. Особенности оценки инвестиционного проекта	8	4		10	38	
7.	Тема 5. Система критериев оценки эффективности инвестиционных проектов	8	1		4	15	
8.	Тема 6. Особенности анализа отдельных видов инвестиционных проектов	8	1		4	10	
9.	Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций	8	2		2	13	
10.	Промежуточная аттестация	8					Экзамен 36

Содержание дисциплины структурированное по темам (разделам)

Лекционные занятия

Модуль 1. Введение в дисциплину

Тема 1. Сущность инвестиций. Основные понятия инвестирования

Экономическая сущность и виды инвестиций.

Инвестиционный процесс: его сущность и этапы.

Инвестиционная деятельность: понятие и механизм осуществления. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.

Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в России.

Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Участники инвестиционной деятельности, их права и обязанности. Влияние субъектов на принятие управленческого решения по поводу инвестирования (органы государственной власти Российской Федерации, органы государственной власти субъектов Российской Федерации, органы местного самоуправления, государственные и муниципальные предприятия и учреждения, институты гражданского общества, общественные организации,

некоммерческие и коммерческие организации, международные организации, научные и образовательные организации).

Инвестиционная политика как составная часть экономической политики государства.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Роль органов государственной власти Российской Федерации, органов государственной власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления в регулировании инвестиционной деятельности осуществляемой на территории РФ.

Инвестиционный рынок: понятие и структура. Рынок инвестиционного капитала. Рынок инвестиционных товаров. Рынок объектов реального инвестирования и рынок объектов финансового инвестирования.

Инвестиционный климат: сущность и значение. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционная активность. Деятельность органов государственной власти Российской Федерации, органов государственной власти субъектов Российской Федерации, органов местного самоуправления в регулировании процесса формирования инвестиционного климата в Российской Федерации, в субъектах РФ, муниципальных образованиях.

Тема 2. Понятие эффективности инвестиций ее виды и факторы формирующие

Экономический эффект и экономическая эффективность инвестиционного проекта.

Народнохозяйственная (общественная) эффективность: понятие и способы определения.

Социальная эффективность: понятие и способы определения.

Бюджетная эффективность: понятие и способы определения.

Коммерческая эффективность: понятие и способы определения.

Экономическая эффективность: понятие и способы определения.

Дисконтирование и наращение. Вычисление наращенной суммы на основе простых и сложных процентов.

Аналитические подходы к расчету нормы дисконта.

Тема 3. Источники и методы финансирования инвестиций

Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика.

Формы финансирования реальных инвестиций и их классификация.

Методы финансирования инвестиционной деятельности и их градация.

Прямые и обратные задачи при проведении процедур экономических обоснований вложения инвестиций (финансирования инвестиционной деятельности).

Приведенные затраты инвестиционного проекта, и их роль в определении источника финансирования инвестиционной деятельности.

Методические основы экономической оценки инвестиций.

Методические принципы и методические требования к экономической оценке инвестиций.

Тема 4. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития

Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.

Жизненный цикл инвестиционного проекта. Различные варианты выделения фаз жизненного цикла инвестиционного проекта. Преинвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная фазы развития инвестиционного проекта, их содержание.

Документы, включаемые в инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание. Назначение бизнес-плана и его участники. Задачи бизнес планирования. Структура бизнес-плана.

Основные принципы оценки инвестиционных проектов. Цели проведения оценки инвестиционных проектов. Схема оценки инвестиционных проектов. Методики оценки инвестиционных проектов.

Компьютерные программы подготовки и анализа инвестиционных проектов.

Модуль 2. Особенности оценки инвестиционного проекта

Тема 5. Система критериев оценки эффективности инвестиционных проектов

Денежный поток. Денежный приток и отток. Дисконтирование денежных потоков.

Методы оценки эффективности инвестиций в условиях формирования рыночных отношений.

Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование: метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал.

Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании: метод чистой текущей (дисконтированной) стоимости, метод внутренней нормы (доходности) прибыли, дисконтированный срок окупаемости, индекс доходности.

Критические точки и анализ чувствительности.

Норматив экономической эффективности инвестиций и способы его определение.

Алгоритм функционирования информационно-аналитической системы экономического обоснования инвестиционных решений.

Тема 6. Особенности анализа отдельных видов инвестиционных проектов

Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска.

Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Расчет проектной нормы дисконта в условиях инфляции.

Анализ альтернативных проектов.

Оценка инвестиций в условиях дефицита финансовых ресурсов. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.

Оптимальное размещение инвестиций.

Пространственная и временная оптимизация инвестиционных проектов.

Проекты, поддающиеся и не поддающиеся дроблению.

Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций

Финансовые инвестиции – одна из форм инвестиций. Отличительные особенности финансовых инвестиций. Классификация финансовых инвестиций.

Ценные бумаги: понятие и классификация. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Инвестиционные характеристики акций и облигаций.

Этапы проведения фундаментального и технического анализа. Оценка акций и облигаций. Номинальная, балансовая, выкупная стоимость и рыночная цена акции.

Ставка дивиденда, текущая доходность, текущая рыночная доходность и общая доходность в оценке эффективности вложений в акции.

Номинальная, эмиссионная, рыночная цена и цена погашения облигации.

Текущая доходность, доходность к погашению и купонная доходность облигации.

Практические занятия

Модуль 1. Введение в дисциплину

Практическое занятие 1.

Тема 1. Сущность инвестиций. Основные понятия инвестирования

Учебные цели: рассмотреть сущность инвестиций как экономической категории

ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ

инвестиции

капитальные вложения

портфельные инвестиции

структура инвестиций на предприятии

реальные инвестиции на предприятия

Практическое занятие 2.

Тема 3. Источники и методы финансирования инвестиций

Учебные цели: познакомиться с основными видами финансовых источников осуществления инвестиционной деятельности в России

ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ

источники финансирования инвестиций

формы финансирования инвестиций

методы финансирования инвестиций

проектное финансирование

лизинг

факторинг

форфейтинг

акционерное финансирование

инвестиционный налоговый кредит

Практическое занятие 3.

Тема 4. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития

Учебные цели: изучить теоретические и методические аспекты инвестиционного проектирования

ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ

инвестиционный проект

жизненный цикл проекта

финансирование проекта

бизнес-план инвестиционного проекта

оценка инвестиционного проекта

Модуль 2. Особенности оценки инвестиционного проекта

Практическое задание 4.

Тема 6. Особенности анализа отдельных видов инвестиционных проектов

Учебные цели: ознакомиться с особенностями оценка эффективности инвестиционных проектов, в том числе с учетом факторов неопределенности и риска

ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ

альтернативный проект

методы оценки инвестиций

сравнительный анализ проектов

норма дисконта

Практическое занятие 5.

Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций

Учебные цели: рассмотреть особенности оценки эффективности финансовых инвестиций

ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ПОНЯТИЯ

финансовые инвестиции

акции

облигации

производные ценные бумаги

номинальная, балансовая, выкупная рыночная стоимость акций

номинальная, эмиссионная, рыночная цена облигаций

текущая доходность облигации

доходность к погашению облигации

купонная доходность облигации

5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

В современных условиях востребованными качествами на рынке труда являются самостоятельность, инициативность, предприимчивость, деловитость, способность быстро и оперативно приспособиться к изменяющейся конъюнктуре рынка. Именно эти профессионально значимые и социально важные качества, столь необходимые теперь профессионалу, должны быть развиты в процессе обучения, в том числе, в ходе внеаудиторной самостоятельной работы студентов.

Самостоятельная учебная работа эффективна только в активно-деятельностной форме. Инновационность, вносимая ИКТ в образовательный процесс, – интерактивность, позволяющая развивать активно-деятельностные формы обучения. Это новое качество позволяет рассчитывать на эффективное расширение сектора самостоятельной учебной работы.

Результатом внедрения ИКТ в образование является резкое расширение сектора самостоятельной учебной работы.

Наиболее существенные изменения касаются учебных материалов. Учебные электронные ресурсы обеспечивают программируемый учебный процесс, представляют собой электронные учебные пособия, содержащие систематизированный материал в рамках программы учебной дисциплины. Предназначены они для изучения предмета «с нуля» до границ предметной области, определенных программой обучения. Включают все виды учебной деятельности: получение информации, практические занятия в известных и новых формах, аттестацию. Нацелены на поддержку работы и расширение возможностей преподавателя и самостоятельную работу обучающегося.

Рекомендуемые средства, методы обучения, способы учебной деятельности, применение которых для освоения конкретных модулей рабочей программы наиболее эффективно:

- обучение теоретическому материалу рекомендуется основывать на основной и дополнительной литературе, изданных типографским или электронным способом конспектах лекций; рекомендуется в начале семестра ознакомить студентов с программой дисциплины, перечнем теоретических вопросов для текущего промежуточного и итогового контроля знаний, что ориентирует и поощрит студентов к активной самостоятельной работе;

- на практических занятиях закрепляются и уточняются знания, полученные на лекциях и во время самостоятельной подготовки. Для развития творческих способностей студентов активно используются такие методы как дискуссия, мозговой штурм, обмен мнениями по проблемным вопросам, обсуждение докладов, сообщений. Подчеркнем, что при использовании интерактивных форм роль преподавателя резко меняется, перестаёт быть центральной, он лишь регулирует процесс и занимается его общей организацией, готовит заранее необходимые задания и формулирует вопросы или темы для обсуждения в группах, даёт консультации, контролирует время и порядок выполнения намеченного плана. Участники

обращаются к социальному опыту – собственному и других людей, при этом им приходится вступать в коммуникацию друг с другом, совместно решать поставленные задачи, преодолевать конфликты, находить общие точки соприкосновения, идти на компромиссы.

В результате проведения практических и лабораторных занятий выявляются способности обучаемых применять полученные компетенции для решения задач, связанных с дальнейшей деятельностью выпускника.

Перечень литературы для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

1. Березовская Е.А. Теория и практика оценки эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие / Е. А. Березовская, С. В. Крюков; Южный федеральный университет, Экономический факультет. – Ростов-на-Дону; Таганрог: Южный федеральный университет, 2018. – 102 с.: ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=499500>
2. Карпович А.И. Оценка инвестиционной деятельности: учебное пособие / А. И. Карпович; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 72 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576331>
3. Румянцева Е.Е. Инвестиции и бизнес-проекты: учебно-практическое пособие: в 2 ч. / Е.Е. Румянцева. - 2-е изд., стер. – М.; Берлин: Директ-Медиа, 2016. - Ч. 2. - 348 с.: ил., схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=450110>
4. Сироткин С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2017. – 311 с.: ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615885>

Задания для реализации самостоятельной работы

Название разделов и тем	Задания для самостоятельной работы
Модуль 1. Введение в дисциплину	
Тема 1. Сущность инвестиций. Основные понятия инвестирования	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Тема 2. Понятие эффективности инвестиций ее виды и факторы формирующие	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Тема 3. Источники и методы финансирования инвестиций	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Тема 4. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Модуль 2. Особенности оценки инвестиционного проекта	
Тема 5. Система критериев оценки эффективности инвестиционных проектов	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Тема 6. Особенности анализа отдельных видов инвестиционных проектов	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.
Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций	Поиск и анализ дополнительной учебной литературы или иного материала. Составление конспекта.

Вопросы и задания для самостоятельной подготовки

Модуль 1. Введение в дисциплину

Задание: проанализируйте материалы лекции, литературных и интернет источников и составьте конспект на следующие вопросы:

1. По каким классификационным признакам различаются виды инвестиций?
2. Что собой представляют инвестиционные ресурсы организации? Какими они бывают?
3. Что собой представляет инвестиционный механизм?
4. В чем заключаются сущность понятия «инвестиционный цикл» и какие стадии включает в себя данный цикл?
5. Какие финансовые инструменты могут быть использованы для краткосрочного или долгосрочного инвестирования?

Задание: подготовьте конспект по темам:

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность в системе рыночных отношений.
2. Факторы, влияющие на величину спроса на инвестиции.
3. Основные функции инвестиционного менеджмента и их содержание.
4. Условно-переменные (пропорциональные) и условно-постоянные (непропорциональные) расходы в составе себестоимости объекта инвестиционного проекта.
5. Порядок разработки бизнес-плана инвестиционного проекта и характеристика содержания основных разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.
6. Заинтересованность потенциального инвестора в ознакомлении с бизнес-планом реализации инвестиционного проекта.
7. Сущность процедур дисконтирования.

Модуль 2. Особенности оценки инвестиционного проекта

Задание: проанализируйте материалы лекции, литературных и интернет источников и составьте конспект на следующие вопросы:

1. В чем выражается многомерность инвестиционного процесса?
2. За счет каких мер возможно повышение эффективности инвестиционной деятельности?
3. Какие факторы характеризуют инвестиционную привлекательность организации (предприятия)?
4. Какими элементами характеризуется инвестиционный рынок?
5. Какие финансовые инструменты могут быть использованы для краткосрочного или долгосрочного инвестирования?

Задание: подготовьте конспект по темам:

1. Методические принципы и методические требования к оценке эффективности инвестиций.
2. Отчет о прибыли в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
3. Отчет о движении денежных средств в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
4. Балансовый отчет в системе оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
5. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.
6. Программные средства, относящиеся к классу закрытых систем, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов.
7. Программные средства, относящиеся к классу открытых систем, используемые при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Тестовые задания

1. *К какому виду инвестиций следует отнести вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, а также банковские депозиты и объекты тезаврации (накопления золота в виде страховых фондов)?*
 - A. Финансовые инвестиции;
 - B. Нефинансовые инвестиции;
 - C. Прямые инвестиции;
 - D. Реальные инвестиции.
2. *Как будут называться вложения в основной капитал и на прирост материальных запасов, а также это вложения в создание новых, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий. Данное понятие в статистическом учете и экономическом анализе называют еще капиталобразующими инвестициями.*
 - A. Финансовые инвестиции;
 - B. Нефинансовые инвестиции;
 - C. Прямые инвестиции;
 - D. Реальные инвестиции.
3. *К какому понятию следует отнести данное определение? «По определению Федерального закона это есть обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)».*
 - A. Инвестиционный проект;
 - B. Инвестиционная деятельность;
 - C. Инвестиционная стоимость;
 - D. Инвестиционный портфель.

4. Какую причину, из ниже перечисленных, не следует относить к причинам ведения инвестиционной деятельности?
- А. Обновление имеющейся материально-технической базы;
 - В. Наращивание объемов производственной деятельности;
 - С. Освоение новых видов деятельности и выпуска новой продукции;
 - Д. Борьба с инфляцией.
5. Какую из представленных целей не следует причислять к целям, достигаемым инвестициями на микроуровне?
- А. Перераспределение собственности между субъектами хозяйствования;
 - В. Увеличение и расширение сферы деятельности;
 - С. Снижение себестоимости производства и реализации продукции;
 - Д. Улучшение качества и обеспечение конкурентоспособности продукции;
6. Как еще можно назвать определенную совокупность инвестиционных проектов?
- А. Инвестиционный проект;
 - В. Инвестиционная деятельность;
 - С. Инвестиционная стоимость;
 - Д. Инвестиционный портфель.
7. Какая из перечисленных функций не относится к функциям инвестиций?
- А. Процесс воздействия государства на экономическое развитие (поведение хозяйствующих субъектов, развитие отдельных территорий и отраслей) посредством финансовых рычагов;
 - В. Процесс простого и расширенного воспроизводства основных фондов, как в производственной, так и непроизводственной сфере;
 - С. Процесс обеспечения и восполнения оборотного капитала;
 - Д. Перелив капитала между собственниками путем приобретения акций и вложения средств в активы других предприятий.
8. Как будет называться следующая экономическая категория? «Это финансовые вложения в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты».
- А. Инвестиции;
 - В. Материальные вложения;
 - С. Чистые инвестиции;
 - Д. Капитальные вложения.
9. Каково общее количество классификационных групп предлагается использовать для классификации инвестиций в отечественной и зарубежной литературе и практике?
- А. Девять;
 - В. Семь;
 - С. Пять;
 - Д. Четыре.
10. К какому признаку классификации инвестиций следует отнести следующие виды инвестиций: на новое строительство, на расширение и реконструкцию действующих предприятий, на модернизацию оборудования, на капитальный ремонт?
- А. По объектам вложения;
 - В. По региональному признаку;
 - С. По признаку целевого назначения будущих объектов;
 - Д. По формам воспроизводства основных фондов.
11. К какому виду инвестиций следует отнести представленную характеристику и входящую в классификацию инвестиций по формам собственности инвестора? «Это вложения средств, осуществляемые гражданами, а также предприятиями негосударственных форм собственности, прежде всего коллективной».
- А. Современные инвестиции;
 - В. Государственные инвестиции;
 - С. Частные инвестиции;
 - Д. Иностранные инвестиции.
12. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определятся:
- А. Объемом прогнозируемой прибыли;
 - В. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала;

- C. Величиной NPV;
D. Величина IRR.
13. *Денежный поток характеризуется:*
A. Положительным балансом;
B. Эффектом (убытком) производственной деятельности;
C. Сальдо притока и оттока денежных средств;
D. Отрезком времени от начала проекта до его прекращения.
14. *Дисконтирование - это:*
A. Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня;
B. Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем;
C. Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.
15. *Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR) - это:*
A. Внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год);
B. Метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором $NPV=0$ (так называемый поворочный дисконт);
C. Метод, при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного;
D. Метод, при котором IRR равен PV (приведенной стоимости) денежных потоков проекта, который в свою очередь равен 1.
16. *Метод определения чистой текущей стоимости (NPV):*
A. Основан на определении разницы между суммой денежных потоков и оттоков;
B. Кроме разницы между суммой денежных поступлений учитывает уровень дисконта;
C. Основан на определении чистой приведенной стоимости всех денежных потоков, связанных с этим проектом.
17. *Внутренняя норма доходности (IRR) представляет собой ту норму дисконта, при которой:*
A. Чистый дисконтированный доход положительный;
B. Чистый дисконтированный доход может быть положительным, так и отрицательным;
C. Чистый дисконтированный доход равен нулю.

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля, промежуточной аттестации приведен в приложении

7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1 Основная литература

1. Березовская Е.А. Теория и практика оценки эффективности инвестиционных проектов: учебное пособие / Е. А. Березовская, С. В. Крюков; Южный федеральный университет, Экономический факультет. – Ростов-на-Дону; Таганрог: Южный федеральный университет, 2018. – 102 с.: ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=499500>
2. Карпович А.И. Оценка инвестиционной деятельности: учебное пособие / А. И. Карпович; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 72 с.: ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576331>
3. Румянцева Е.Е. Инвестиции и бизнес-проекты: учебно-практическое пособие: в 2 ч. / Е.Е. Румянцева. - 2-е изд., стер. – М.; Берлин: Директ-Медиа, 2016. - Ч. 2. - 348 с.: ил., схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=450110>
4. Сироткин С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2017. – 311 с.: ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615885>

7.2 Дополнительная литература

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99 г. № 39-ФЗ// [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс.
2. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях» от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ// [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант Плюс.
3. Балдин К.В. Управление инвестициями: учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка ; под общ. ред. К.В. Балдина. – М.: Дашков и К°, 2019. – 239 с.: ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573202>
4. Блау С.Л. Инвестиционный анализ: учебник / С.Л. Блау. - 2-е изд. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 256 с.: ил. - (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752>
5. Кузнецов Б.Т. Инвестиции: учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 623 с.: ил., схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115019>
6. Привлекательность инвестиционного климата и инвестиционные риски: методология, методы диагностики и оценки=Attractiveness of the investment climate and investment risks: methodology , diagnostic tools and evaluation methods / под ред. Г. А. Александрова. – Москва : Креативная экономика, 2020. – 340 с.: ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=599741>
7. Румянцева Е.Е. Инвестиции и бизнес-проекты: учебно-практическое пособие: в 2 ч. / Е.Е. Румянцева. - 2-е изд., стер. – М.; Берлин: Директ-Медиа, 2016. - Ч. 2. - 348 с.: ил., схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=450110>

8. ПЕРЕЧЕНЬ СОВРЕМЕННЫХ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ, ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

Все обучающиеся обеспечены доступом к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, которые подлежат обновлению при необходимости, что отражается в листах актуализации рабочих программ.

Современные профессиональные базы данных:

1. www.nalog.ru – Федеральная налоговая служба Российской Федерации
2. www.ach.gov.ru – Счетная палата Российской Федерации
3. www.cbr.ru – Центральный банк Российской Федерации
4. www.gks.ru – Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации
5. <https://fas.gov.ru/> Федеральная антимонопольная служба - ФАС России
6. <http://www.government.gov.ru> – Правительство РФ

Информационные справочные системы

Яндекс <https://yandex.ru/>

Рамблер <https://www.rambler.ru/>

Google <https://www.google.ru/>

Mail.ru <https://mail.ru/>

Справочно-правовая система «Консультант плюс» - <http://base.consultant.ru>

Учебно-методические материалы и электронные образовательные ресурсы к ООП:

<https://dis.ggtu.ru/course/view.php?id=2829>

9. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине имеется в наличии следующая материально-техническая база:

Аудитории	Программное обеспечение
- учебная аудитория для проведения учебных занятий по дисциплине, оснащенная компьютером с выходом в	Операционная система Пакет офисных приложений

<p>интернет, мультимедиа проектором;</p> <ul style="list-style-type: none"> - помещение для самостоятельной работы обучающихся, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ГГТУ; - специализированная аудитория для проведения лабораторных работ по дисциплине, <p>оснащенная набором реактивов и лабораторного оборудования;</p>	<p>Браузер Firefox, Яндекс</p>
--	--------------------------------

10. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. Для этого требуется заявление студента (его законного представителя) и заключение психолого-медико-педагогической комиссии (ПМПК).

Автор: к.э.н. Комарова О.М.



Программа утверждена на заседании кафедры математики и экономики от 26 июня 2023г., протокол № 8



Зав. кафедрой Каменских Н.А.

Министерство образования Московской области

**Государственное образовательное учреждение высшего образования Московской области
«Государственный гуманитарно-технологический университет»**

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ,
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Б1.О.30 Экономическая оценка инвестиций

Направление подготовки 38.03.04 «Государственное и муниципальное управление»

**Направленность (профиль) программы:
Управление социально-экономическими системами**

**Квалификация выпускника Бакалавр
Форма обучения очно-заочная**

2023г.

1.1 Индикаторы достижения компетенций

Код и наименование компетенции	Наименование индикатора достижения универсальной компетенции
ОПК-6. Способен использовать в профессиональной деятельности технологии управления государственными муниципальными финансами, государственным муниципальным имуществом, закупками для государственных муниципальных нужд.	ОПК-6.1 Знает: технологии управления государственными и муниципальными финансами, государственным и муниципальным имуществом, закупками для государственных и муниципальных нужд;
	ОПК-6.2 Умеет: распределять материальные ресурсы с учетом последствий влияния различных методов и способов на результаты профессиональной деятельности;
	ОПК-6.3 Владеет: навыками применения основных экономических и административных методов для принятия управленческих решений по бюджетированию и структуре государственных активов; методами оценки для выбора аналитических методов.

1.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания²

Оценка уровня освоения компетенций на разных этапах их формирования проводится на основе дифференцированного контроля каждого показателя компетенции в рамках оценочных средств, приведенных в ФОС.

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания
<i>Оценочные средства для проведения текущего контроля</i>				
1.	Тест (показатель компетенции «Знание»)	Система стандартизованных заданий, позволяющая измерить уровень знаний .	Тестовые задания	Оценка <i>«Отлично»</i> : в тесте выполнено более 90% заданий. Оценка <i>«Хорошо»</i> : в тесте выполнено более 75 % заданий. Оценка <i>«Удовлетворительно»</i> : в тесте выполнено более 60 % заданий. Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i> : в тесте выполнено менее 60 % заданий.
2.	Глоссарий (показатель компетенции «Знание»)	Набор материалов, направленных на проверку знания основных понятий дисциплины. Способ проверки степени освоения категориального аппарата.	Список терминов	Оценка <i>«Отлично»</i> : даны определения всех предложенных терминов, все задания выполнены правильно. Оценка <i>«Хорошо»</i> : даны грамотные определения всех представленных терминов, однако имеются отдельные недочёты. Оценка <i>«Удовлетворительно»</i> : большая часть терминов охарактеризована правильно, но все определения имеют недочёты; все определения представлены, но допущено несколько грубых ошибок. Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i> : большая часть определений не представлена, либо представлена с грубыми ошибками.
3.	Опрос (показатель компетенции «Умение»)	Форма работы, которая позволяет оценить кругозор, умение логически построить ответ, умение продемонстрировать монологическую речь и иные коммуникативные навыки. Устный опрос обладает большими возможностями воспитательного воздействия,	Вопросы к опросу	Оценка <i>«Отлично»</i> : продемонстрированы предполагаемые ответы; правильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; есть логика рассуждений. Оценка <i>«Хорошо»</i> : продемонстрированы предполагаемые ответы; есть логика рассуждений, но неточно использован алгоритм обоснований во время рассуждений. Оценка <i>«Удовлетворительно»</i> : продемонстрированы предполагаемые ответы, но неправильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; отсутствует логика рассуждений. Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i> : ответы не представлены.

² Оценка «Отлично» и «Хорошо» соответствует повышенному уровню освоения компетенции согласно критериям оценивания, приведенных в таблице к соответствующему оценочному средству
Оценка «Удовлетворительно» соответствует базовому уровню освоения компетенции согласно критериям оценивания, приведенных в таблице к соответствующему оценочному средству
Оценка «Неудовлетворительно» соответствует показателю «компетенция не освоена»

		создавая условия для неформального общения.		
4.	Реферат (показатель компетенции «Умение»)	Продукт самостоятельной работы, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где раскрывается суть исследуемой проблемы, приводятся различные точки зрения, а также авторский взгляд на нее.	Тематика рефератов	<p>Оценка <i>«Отлично»</i>: показано понимание темы, умение критического анализа информации. Используется основная литература по проблеме, дано теоретическое обоснование актуальности темы, проведен анализ литературы, показано применение теоретических положений в профессиональной деятельности, работа корректно оформлена (орфография, стиль, цитаты, ссылки и т.д.). Изложение материала работы отличается логической последовательностью, наличием иллюстративно-аналитического материала (таблицы, диаграммы, схемы и т. д. – при необходимости), ссылок на литературные и нормативные источники.</p> <p>Оценка <i>«Хорошо»</i>: показано понимание темы, умение критического анализа информации. В работе использована основная литература по теме (методическая и научная), дано теоретическое обоснование темы, раскрыто основное содержание темы, работа выполнена преимущественно самостоятельно, содержит проблемы применения теоретических положений в профессиональной деятельности. Изложение материала работы отличается логической последовательностью, наличием иллюстративно-аналитического материала (таблицы, диаграммы, схемы и т. д.- при необходимости), ссылкой на литературные и нормативные источники. Имеются недостатки, не носящие принципиального характера, работа корректно оформлена.</p> <p>Оценка <i>«Удовлетворительно»</i>: не показано понимание темы, умение критического анализа информации. Библиография ограничена, нет должного анализа литературы по проблеме, тема работы раскрыта частично, работа выполнена в основном самостоятельно, не содержит элементов анализа реальных проблем. Не все рассматриваемые вопросы изложены достаточно глубоко, есть нарушения логической последовательности.</p> <p>Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i>: не раскрыта тема работы. Работа выполнена несамостоятельно, носит описательный характер, ее материал изложен неграмотно, без логической последовательности, нет ссылок на литературные и нормативные источники.</p>
5.	Доклад (показатель компетенции «Умение»)	Расширенное письменное или устное сообщение на основе совокупности ранее опубликованных исследовательских, научных работ, изложение результатов проведенных исследований, экспериментов и разработок по соответствующей отрасли научных знаний, имеющих значение для теории науки и практического применения.	Тематика докладов	<p>Оценка <i>«Отлично»</i>: показано умение критического анализа информации. Тема актуальна, содержание соответствует заявленной теме, тема полностью раскрыта, проведено рассмотрение дискуссионных вопросов по проблеме, сопоставлены различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, язык изложения научен, соблюдается логичность и последовательность в изложении материала, использованы новейшие источники по проблеме, выводов четкие, оформление работы соответствует предъявляемым требованиям.</p> <p>Оценка <i>«Хорошо»</i>: показано умение критического анализа информации. Тема актуальна, содержание соответствует заявленной теме, язык изложения научен, заявленная тема раскрыта недостаточно полно, отсутствуют новейшие литературные источники по проблеме, при оформлении работы имеются недочеты.</p> <p>Оценка <i>«Удовлетворительно»</i>: не показано умение критического анализа информации. Содержание работы не в полной мере соответствует заявленной теме, тема раскрыта недостаточно полно, использовано небольшое количество научных источников, нарушена логичность и последовательность в изложении материала, при оформлении работы имеются недочеты.</p> <p>Оценка <i>«Неудовлетворительно»</i>: содержание работы не соответствует заявленной теме, содержание работы изложено не научным стилем, материал изложен неграмотно, без логической последовательности, при оформлении работы имеются грубые недочеты.</p>
6.	Презентация (показатель компетенции «Умение»)	Работа, направленная на выполнение комплекса учебных и исследовательских задач.	Тематика презентаций	<p>Оценка <i>«Отлично»</i>: показано умение критического анализа информации. Содержание презентации полностью соответствует заявленной теме, рассмотрены дискуссионные вопросы по проблеме, слайды расположены логично, последовательно, завершается презентация четкими выводами. Присутствуют иллюстративно-аналитические материалы (таблицы, диаграммы, схемы и т. д.).</p> <p>Оценка <i>«Хорошо»</i>: показано умение критического анализа информации. Содержание презентации полностью соответствует заявленной теме, но тема раскрыта недостаточно полно, при</p>

				<p>оформлении презентации имеются недочеты. Присутствуют иллюстративно-аналитические материалы (таблицы, диаграммы, схемы и т. д.).</p> <p>Оценка «Удовлетворительно»: не показано умение критического анализа информации. Содержание презентации не в полной мере соответствует заявленной теме, тема раскрыта недостаточно полно, нарушена логичность и последовательность в расположении слайдов. Иллюстративно-аналитические материалы не представлены.</p> <p>Оценка «Неудовлетворительно»: презентация не соответствует заявленной теме, материал изложен непоследовательно, язык презентации не отражает научного стиля.</p>
7.	<p>Электронный конспект</p> <p>(показатель компетенции «Умение»)</p>	<p>Оценочное средство, позволяющее формировать и оценивать умение применять технологию критического мышления через анализ материала.</p>	<p>Тематика электронного конспекта</p>	<p>Оценка «Отлично»: в электронном конспекте оптимальный объем текста (не более одной трети оригинала). Присутствует логическое построение и связность текста, полнота/ глубина изложения материала (наличие ключевых положений, мыслей). Информация визуализирована как результат ее обработки (таблицы, схемы, рисунки – при необходимости). Оформление - аккуратность, соблюдение структуры оригинала. Представлены выводы и примеры практического применения проработанной информации.</p> <p>Оценка «Хорошо»: в электронном конспекте оптимальный объем текста (не более одной трети оригинала). Присутствует частично логическое построение и связность текста, полнота/ глубина изложения материала (наличие ключевых положений, мыслей). Информация визуализирована как результат ее обработки (таблицы, схемы, рисунки – при необходимости). Оформление - аккуратность, но не соблюдена структура оригинала.</p> <p>Оценка «Удовлетворительно»: в электронном конспекте оптимальный объем текста (не более одной трети оригинала). Нарушено логическое построение и связность текста, полнота/ глубина изложения материала (наличие ключевых положений, мыслей). Информация не визуализирована.</p> <p>Оценка «Неудовлетворительно»: конспект написан без учета предъявленных требований, имеются грубые ошибки.</p>
8.	<p>Расчетная работа (решение задач)</p> <p>(показатель компетенции «Владение»)</p>	<p>Средство проверки владения навыками применения полученных знаний по заранее определенной методике для решения задач.</p>	<p>Задачи</p>	<p>Оценка «Отлично»: продемонстрировано понимание методики решения задачи и ее применение. Решение качественно оформлено (аккуратность, логичность). Использован нетрадиционный подход к решению задачи.</p> <p>Оценка «Хорошо»: продемонстрировано понимание методики решения и ее применение. Решение задачи оформлено.</p> <p>Оценка «Удовлетворительно»: продемонстрировано понимание методики решения и частичное ее применение.</p> <p>Оценка «Неудовлетворительно»: задача не решена.</p>
9.	<p>Практические задания</p> <p>(показатель компетенции «Владение»)</p>	<p>Направлено на овладение методами и методиками изучаемой дисциплины.</p>	<p>Практические задания</p>	<p>Оценка «Отлично»: продемонстрировано свободное владение профессионально-понятийным аппаратом, владение методами и методиками дисциплины. Показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности.</p> <p>Оценка «Хорошо»: продемонстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, при применении методов и методик дисциплины незначительные неточности, показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности.</p> <p>Оценка «Удовлетворительно»: продемонстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом на низком уровне; допускаются ошибки при применении методов и методик дисциплины.</p> <p>Оценка «Неудовлетворительно»: не продемонстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, методами и методиками дисциплины.</p>
<p><i>Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации</i></p>				
	<p>Экзамен</p>	<p>Контрольное мероприятие, которое проводится по окончании изучения дисциплины.</p>	<p>Вопросы к экзамену</p>	<p>Оценка «Отлично»:</p> <p>знание теории вопроса, понятийно-терминологического аппарата дисциплины (состав и содержание понятий, их связей между собой, их систему);</p> <p>умение анализировать проблему, содержательно и стилистически грамотно излагать суть вопроса; глубоко понимать, осознавать материал;</p> <p>владение аналитическим способом изложения вопроса, научных идей; навыками аргументации и анализа фактов, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.</p> <p>Оценка «Хорошо»:</p>

			<p>знание основных теоретических положений вопроса; умение анализировать явления, факты, действия в рамках вопроса; содержательно и стилистически грамотно излагать суть вопроса. Но имеет место недостаточная полнота по излагаемому вопросу. владение аналитическим способом изложения вопроса и навыками аргументации. Оценка «Удовлетворительно»: знание теории вопроса фрагментарно (неполнота изложения информации; оперирование понятиями на бытовом уровне); умение выделить главное, сформулировать выводы, показать связь в построении ответа не продемонстрировано; владение аналитическим способом изложения вопроса и владение навыками аргументации не продемонстрировано. Оценка «Неудовлетворительно»: знание понятийного аппарата, теории вопроса, не продемонстрировано; умение анализировать учебный материал не продемонстрировано; владение аналитическим способом изложения вопроса и владение навыками аргументации не продемонстрировано.</p>
--	--	--	--

1.3. Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения текущего контроля, промежуточной аттестации, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и/или опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы к экзамену

1. Общая характеристика инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Классификация и виды инвестиций.
3. Участники инвестиционной деятельности, их функции, права и обязанности.
4. Инвестиционная политика государства: ее роль и принципы в современных условиях.
5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционный климат.
7. Структура и характеристика основных источников финансирования.
8. Сущность проектного финансирования (кредитования).
9. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития
10. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
11. Бизнес планирование инвестиционных проектов.
12. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
13. Понятие о дисконтировании денежного потока.
14. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование.
15. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании.
16. Сравнение эффективности инвестиционных проектов различной продолжительности.
17. Анализ альтернативных инвестиционных проектов.
18. Оптимальное размещение инвестиций.
19. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
20. Анализ финансового состояния предприятия в процессе инвестиционного проектирования.
21. Общая характеристика финансовых инвестиций.
22. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
23. Оценка эффективности ценных бумаг
24. Понятие и виды инвестиционных портфелей.
25. Оценка инвестиционного портфеля.
26. Моделирование ценообразования в сделке купли-продажи.
27. Решение обратных задач теории оценки для целей консалтинга и управления.
28. Маркетинговое обеспечение анализа и оценки.
29. Выбор варианта наилучшего и наиболее эффективного использования объекта.
30. Капитализация доходов в экономическом анализе и оценке.
31. Роль инвестиционной политики государства и/или муниципального образования и использование технологий государственного и/или муниципального стратегического планирования в ее реализации.
32. Управление инвестиционной активностью как часть технологии управления государственными и муниципальными финансами.
33. Методы прямой капитализации и капитализации доходов нормой отдачи.
34. Определение инструментов капитализации доходов, анализ зависимости инструментов от инфляции, рисков, типа валюты и налогов.
35. Сравнительный подход к оценке: метод моделирования рынка и метод сравнительного анализа сделок.
36. Техники количественного и качественного анализа цен сделок.
37. Критерии и основные задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций.
38. Оценка эффективности инвестиционной деятельности.
39. Оценка эффективности инвестиционной политики.
40. Понятие и структура современного инвестиционного рынка.
41. Пути снижения инвестиционных рисков при одновременном повышении эффективности реальных инвестиций.
42. Критерий экономической эффективности инвестиций.

43. Отличия статических (простых) методов оценки инвестиций от динамических.
44. Определение точки безубыточности проекта.
45. Понятие рентабельности инвестиций. Соотношение планируемого результата и затрачиваемых ресурсов.
46. Технологии управления государственными и муниципальными финансами, государственным и муниципальным имуществом, закупками для государственных и муниципальных нужд.

Практические контрольные задания в электронном виде

Решение практических контрольных заданий в системе Moodle

<https://dis.ggtu.ru/course/view.php?id=2829>

Задание 1. Изучите ресурсы и постройте информационную структуру сайтов:

1. Федеральная антимонопольная служба - ФАС России <https://fas.gov.ru/>
2. Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации: <http://www.gks.ru>

Список терминов

Сформируйте Глоссарий по основным терминам и понятиям

1. Реальные инвестиции.
2. Портфельные инвестиции.
3. Капиталообразующие инвестиции.
4. Чистые инвестиции.
5. Технологическая структура капитальных вложений.
6. Инвестиционная политика.
7. Инвестиционный проект.
8. Инвестиционная деятельность.
9. Инвестиционная привлекательности.
10. Эффективность инвестиций.
11. Метод финансирования инвестиций.
12. Источник финансирования инвестиций.
13. Инвестиционная активность.
14. Инвестиционный климат.
15. Инвестиционный портфель.

Форма отчета: Письменный ответ. Сформулируйте определения к вышеперечисленным понятиям.

Тестовые задания

Вариант №1

(Модуль 1)

1. Инвестиции - это:

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования;
- б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;
- в) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;
- г) вложение капитала с целью последующего его увеличения.

2. Инвестиции в денежные активы - это...

- а) приобретение акций и других ценных бумаг;
- б) приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав;
- в) приобретение оборотных средств;
- г) портфельные инвестиции.

3. К какому виду инвестиций в западных странах с рыночной экономикой относят государственные правительственные облигации?

- а) к безрисковым инвестициям;
- б) к мало рискованным инвестициям;
- в) к рискованным инвестициям.

4. Реинвестиции - это...

- а) начальные инвестиции, или нетто-инвестиции;
- б) начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;
- в) свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.

5. Капитальные вложения включают:

- а) инвестиции в основные производственные фонды;
- б) инвестиции в реновацию производственных мощностей;
- в) инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей;
- г) инвестиции в прирост оборотных средств.

6. Ценность фирмы - это....

- а) рыночная стоимость капитала фирмы;
- б) рыночная стоимость обязательств фирмы (процент выплат на акцию);
- в) реальная сумма денег, которую можно получить от ее продажи.

7. Инновация - это....

- а) право на ведение научных разработок;
- б) патент;
- в) вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса.

8. Денежный поток - это....

- а) сумма, поступающая от реализации продукции (услуг);

- б) прибыль (выручка за минусом затрат);
- в) прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов.

9. Денежный поток складывается из следующих видов:

- а) от инвестиционной деятельности;
- б) от объема реализации;
- в) от операционной деятельности;
- г) от финансовой деятельности.

10. Денежный поток характеризуется:

- а) притоком (денежные поступления);
- б) оттоком (платежи);
- в) сальдо (равным разности между притоком и оттоком);
- г) активным (пассивным) балансом;
- д) эффектом (убытком).

11. Инвестиции в физические активы - это....

- а) производственные здания, сооружения, машины и оборудование;
- б) основные фонды и оборотные средства;
- в) инвестиции в материальные активы.

12. Инвестиции в нематериальные активы:

- а) «ноу-хау», патенты, изобретения;
- б) подготовка кадров для будущего производства;
- в) приобретение лицензий, разработка торговой марки и др.

13. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне - это...

- а) управление инвестиционным проектом;
- б) оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка;
- в) финансовое обеспечение проекта.

14. Инвестиционный рынок - это...

- а) рынок объектов реального инвестирования;
- б) рынок инструментов финансового инвестирования;
- в) рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования.

15. Рынок объектов реального инвестирования - это...

- а) рынок капитальных вложений;
- б) рынок недвижимости;
- в) рынок приватизируемых объектов.

16. Рынок инструментов финансового инвестирования - это...

- а) фондовый рынок;
- б) денежный рынок;
- в) фондовый и денежный рынки.

17. Состояние инвестиционного рынка характеризуют:

- а) цена капитала;
- б) конкуренция и монополия;
- в) спрос и предложение.

18. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют:

- а) спрос;
- б) предложение;
- в) рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения).

19. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

- а) наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения);
- б) анализ текущей конъюнктуры;
- в) прогнозирование конъюнктуры рынка.

20. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:

- а) исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка;
- б) анализ показателей в ретроспективном периоде;
- в) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала.

Вариант №2

(Модуль 2)

1. Основная цель инвестиционного проекта - это..

- а) максимизация объема выпускаемой продукции;
- б) минимизация затрат на потребление ресурсов;
- в) техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией;
- г) максимизация прибыли.

2. Инвестиционный проект - это...

- а) система организационно-правовых и финансовых документов;
- б) комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей;
- в) документ, снижающий риск инвестиционной деятельности.

3. Как соотносится понятие "инвестиционный проект" с понятием "бизнес- план"?

- а) является более широким;
- б) тождественно понятию "бизнес-план";
- в) является более узким.

4. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект?

- а) оперативное планирование;
- б) текущее планирование;
- в) долгосрочное планирование.

5. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

- а) поиск инвестиционных концепций проекта;
- б) разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку;
- в) прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы.

6. Пред инвестиционная фаза содержит:

- а) поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей):
 - предварительную разработку проекта;
 - оценку технико-экономической и финансовой привлекательности;
 - принятие решения;
- б) разработку технико-экономического обоснования проекта:
 - поиск инвестора;
 - решение вопроса об инвестировании проекта;
- в) заказ на выполнение проекта:
 - разработку бизнес-плана;
 - предоставление бизнес-плана инвестору;
 - финансирование проекта.

7. Назначение инвестиционного проекта:

- а) изучение емкости и перспектив рынка сбыта продукции (услуги);
- б) оценка затрат, связанных с изготовлением и сбытом продукции;
- в) выявление проблем («подводных камней») на пути реализации проекта;
- г) отслеживание (контроль) графика реализации проекта;
- д) маркетинговая стратегия;
- е) производственная стратегия; финансовая стратегия.

8. Общие сведения об инвестиционном проекте:

- а) характер производства и продукции;
- б) размещение, реквизиты;
- в) сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции;
- г) об особенностях технологического процесса.

9. Производственный потенциал определяется:

- а) производственной мощностью;
- б) составом и износом основного технического оборудования, зданий и сооружений;
- в) наличием квалифицированных кадров;
- г) наличием нематериальных активов (патентов, лицензий, ноу-хау).

10. Экономическое окружение инвестиционного проекта:

- а) прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы;
- б) изменение объемного курса валюты;
- в) сведения о системе налогообложения;
- г) инвестиционные льготы;
- д) стоимость проекта;
- е) сведения о конъюнктуре рынка и основных конкурентах.

11. Инвестиционная фаза - это...

- а) спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом;
- б) проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы.

12. В эксплуатационной фазе происходит:

- а) производство продукции;
- б) закупка оборудования;
- в) строительство;
- г) создание постоянных активов предприятия;
- д) ввод в действие основного оборудования.

13. Управление инвестиционным проектом:

- а) процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта;
- б) применение современных методов реализации проекта;
- в) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций).

14. Методы управления проектом:

- а) календарное планирование;
- б) метод критического пути (СПУ);
- в) имитационное моделирование;
- г) логистика;
- д) календарное и стратегическое планирование.

15. Жизненный цикл (фазы) проекта:

- а) замысел - разработка концепции и ТЭО – выполнение проектно-сметной документации - строительство и ввод в эксплуатацию;
- б) то же, что (а) плюс эксплуатационная фаза;
- в) то же, что (б) плюс ликвидационная фаза.

16. Основные подходы к реализации проекта:

- а) предметный (выделение объектов, связанных с деятельностью по обеспечению проекта - финансы, кадры, маркетинг, риск, контракты и др.);
- б) функциональный (анализ, планирование, организация, контроль, регулирование);
- в) динамичный (анализ проблемы, разработка концепции, детальное проектирование, строительство, монтаж, наладка, пуск, эксплуатация, демонтаж).

17. К участникам проекта относятся:

- а) заказчик, проектная организация, строительная организация;
- б) заказчик, менеджер проекта, инвестор.

18. Контрактная стадия - это:

- а) юридическое закрепление обязательств по выполнению проекта;
- б) определение участников проекта;
- в) установление контрольных сроков осуществления проекта.

19. План проекта - это:

- а) перечень мероприятий по осуществлению целей проекта;
- б) разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля);
- в) ресурсное обеспечение проекта.

20. Организационные формы управления проектом:

- а) зависят от фазы проекта;
- б) зависят от этапов реализации и конкретных рабочих процедур;
- в) распределяются по зонам ответственности различных участников проекта

Вопросы к опросу

1. Понятие инвестиций и их значение в воспроизводственной деятельности предприятия.
2. Классификация инвестиций.
3. Понятие инвестиционного рынка.
4. Цели и направления инвестирования.
5. Планирование и выбор объектов инвестирования.
6. Содержание инвестиционной деятельности.
7. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
8. Инвестиционные институты: понятие, виды.
9. Традиционные источники финансирования инвестиционной деятельности.
10. Особые формы финансирования инвестиционной деятельности (венчурное финансирование).
11. Специфические источники финансирования инвестиционной деятельности (лизинг, форфейтинг, франчайзинг).
12. Понятие инвестиционного проекта.
13. Классификация инвестиционных проектов.
14. Фазы развития инвестиционного проекта.
15. Основы разработки инвестиционной стратегии: понятие, этапы.
16. Классификация инвестиционных стратегий.
17. Формулирование инвестиционной политики.
18. Инвестиционный климат и его элементы.
19. Особенности оценки инвестиционных проектов.
20. Наравчивание и дисконтирование в оценке инвестиционных проектов.
21. Денежные потоки и их оценка.
22. Стоимость капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов.
23. Метод расчета чистой приведенной стоимости в оценке инвестиций.
24. Индекс рентабельности инвестиций и его роль в экономической оценке инвестиций.
25. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций.
26. Метод расчета срока окупаемости инвестиций.
27. Коэффициент эффективности инвестиций.
28. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.
29. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
30. Принципы построения финансово-инвестиционного бюджета в экономической оценке инвестиций.

Тематика рефератов

Тема 1. Сущность инвестиций. Основные понятия инвестирования

1. Общая характеристика инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Классификация и виды инвестиций.
3. Участники инвестиционной деятельности, их функции, права и обязанности.
4. Государственная инвестиционная политика.
5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционный рынок: понятие и структура.
7. Инвестиционный климат: сущность и значение.
8. Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика.
9. Методы финансирования инвестиционной деятельности на предприятии.

Тема 2. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций

1. Дисконтирование и наращение. Вычисление наращенной суммы на основе простых и сложных процентов. Нахождение текущей стоимости.
2. Аналитические подходы к расчету нормы дисконта.
3. Аннуитеты: основные понятия. Обыкновенный и обязательный аннуитет.
4. Наравченная сумма ренты. Современная величина ренты.

5. Взнос на амортизацию долга. Фактор фонда возмещения.

Тема 3. Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития

1. Сущность инвестиционного проекта.
2. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
3. Бизнес планирование инвестиционных проектов.
4. Основные принципы и цели проведения оценки инвестиционных проектов.
5. Схема оценки инвестиционных проектов.
6. Методики оценки инвестиционных проектов.
7. Компьютерные программы подготовки и анализа инвестиционных проектов.

Тема 4. Система критериев оценки эффективности инвестиционных проектов

1. Понятие денежного потока.
2. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование.
3. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании.
4. Бюджетная, коммерческая и экономическая эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

Тема 5. Особенности анализа отдельных видов инвестиционных проектов

1. Оценка эффективности инвестиционных проектов с учетом факторов неопределенности и риска.
2. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
3. Анализ альтернативных проектов.
4. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
5. Оптимальное размещение инвестиций.

Тема 6. Оценка эффективности финансовых инвестиций

1. Характеристика финансовых инвестиций.
2. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
3. Оценка эффективности ценных бумаг.
4. Общие методологические подходы оценки эффективности инвестиций в акции.
5. Общие методологические подходы оценки эффективности инвестиций в облигации.
6. Оценка привлекательности региона и отрасли.

Форма отчетности: Письменная работа.

Тематика презентаций

Составьте презентацию, отражающую:

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
2. Основы инвестиционной деятельности.
3. Содержание, классификация и структура инвестиционного проекта.
4. Инвестиционная политика в России.
5. Проблемы финансирования инвестиций в Московской области.
6. Инвестиционный потенциал Московской области.
7. Эффективность инвестиционного проекта: понятие и виды.
8. Проблемы инвестиционных взаимоотношений предприятий и банков.
9. Фонды венчурного инвестирования в России.
10. Особенности привлечения иностранных инвестиций в Россию.

Рекомендации к выполнению:

Дидактические требования к составлению мультимедийных презентаций:

1. Должна быть строго определена тема презентации.
2. Презентация должна включать от 10 до 17 слайдов. При этом следует помнить, что активно воспринимаются не более 5-7 слайдов.
3. Первый слайд должен содержать название презентации.
4. Слайды презентации должны содержать фактическую и иллюстративную информацию.
5. Фактическую информацию желательно подавать в виде схем, таблиц, кратких цитат и изречений.
6. Иллюстративная информация может быть в виде графиков, диаграмм, репродукций.
7. Презентация может содержать видео фрагмент продолжительностью до 3-5 минут, во многом дополняющий или иллюстрирующий ранее предложенную информацию.
8. Презентация должна представлять собой целостную логически связанную последовательность слайдов.
9. Обязательно последние слайды презентации должны подводить итог, делать вывод или наводить на самостоятельное размышление.
10. Использование презентации должно сопровождаться комментариями, которые должны дополняться или конкретизироваться содержанием слайдов. Фактическая информация слайдов не должна дублироваться устным выступлением или подменять его.

Форма отчетности: мультимедийная презентация.

Тематика для электронного конспекта

Электронное конспектирование с комментариями (анализ текста)

Система критериев оценки эффективности инвестиционных проектов

Рекомендации к выполнению: Используя видео лекцию: Стратегия и тактика управления проектами. Максим Лебедев. Образование для всех. Первый образовательный канал. © Телекомпания СГУ ТВ. - [Режиме доступа] - URL: https://www.youtube.com/watch?v=9XZDHaWy4_0

В конце конспекта следует составить глоссарий 10 основных понятий, наиболее часто употребляемых в лекции.

Рекомендации к выполнению:

Особенности электронного конспектирования и требования к конспекту

Важнейшей разновидностью аналитико-синтетической переработки документов является конспектирование письменных источников информации, в том числе в их электронном варианте. В современном потоке научно-технической информации доля этих источников неуклонно возрастает, и обработка их имеет свои специфические особенности по сравнению с традиционными способами конспектирования:

Компьютерное конспектирование научно-технических текстов является частью более широкой и чрезвычайно важной проблемы – проблемы моделирования процессов понимания, алгоритмизации обработки сообщений (текстов) - применение маркеров для цветовой разметки текста, ключевых слов и др. На этапе создания массива первичных документов необходимо четко сформулировать тему (название) подготавливаемого первичного документа (в нашем случае - обзора) и определить цель документа, на какие вопросы он должен ответить (какие вопросы должны быть освещены, чтобы достичь поставленной цели). Формулируя ответы на эти вопросы, мы получим предварительное оглавление (содержание, структуру) документа.

Рекомендации по составлению конспекта

1. Определите цель составления конспекта.
2. Читая изучаемый материал в электронном виде в первый раз, разделите его на основные смысловые части, выделите главные мысли, сформулируйте выводы.
3. Если составляете план - конспект, сформулируйте названия пунктов и определите информацию, которую следует включить в план-конспект для раскрытия пунктов плана.
4. Наиболее существенные положения изучаемого материала (тезисы) последовательно и кратко излагайте своими словами или приводите в виде цитат.
5. Включайте в конспект не только основные положения, но и обосновывающие их выводы, конкретные факты и примеры (без подробного описания).
6. Составляя конспект, записывайте отдельные слова сокращённо, выписывайте только ключевые слова, делайте ссылки на страницы конспектируемой работы, применяйте условные обозначения.
7. Чтобы форма конспекта отражала его содержание, располагайте абзацы «ступеньками», подобно пунктам и подпунктам плана, применяйте разнообразные способы подчеркивания, используйте карандаши и ручки разного цвета.
8. Отмечайте непонятные места, новые слова, имена, даты.
9. Наведите справки о лицах, событиях, упомянутых в тексте. При записи не забудьте вынести справочные данные на поля.
10. При конспектировании надо стараться выразить авторскую мысль своими словами. Стремитесь к тому, чтобы один абзац авторского текста был передан при конспектировании одним, максимум двумя предложениями.

Форма отчета: Конспект в электронном формате.

Тематика докладов

1. Инновационные процессы: тенденции и проблемы.
2. Инвестиционная активность в России.
3. Инвестиционный климат в России.
4. Инвестиционный климат в Московской области.
5. Иностранные инвестиции в Московской области.
6. Инвестиционная ситуация в России.
7. Проблемы привлечения инвестиционных ресурсов на финансовом рынке.
8. Методы финансирования инвестиций.
9. Региональная инвестиционная политика.
10. Государственные инвестиции в России.
11. Особенности проведения подрядных торгов в России.
12. Амортизация и прибыль – основные источники финансирования инвестиций.
13. Частные инвестиции в России: проблемы и перспективы развития.
14. Особенности финансирования инновационной деятельности в России.
15. Инвестиционные риски в России.
16. Методология управления инвестиционными рисками.

Задачи

Условия задач для осуществления расчетной работы:

Задача 1. Чему должен быть равен изначальный вклад в банке, чтобы через 8 лет предприятие имело на счете 500 тыс. рублей, если банк предлагает 9% годовых?

Задача 2. Предприятие планирует приобрести через семь лет новый объект основных фондов стоимостью 1,8 млн. рублей. Какую сумму средств необходимо разместить на депозитный счет предприятия в банке в настоящее время, чтобы через семь лет иметь возможность совершить покупку? Процентная ставка прибыльности составляет: А) 9%; Б) 11%.

Задача 3. Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать 50000 руб. в его предприятие, пообещав вернуть 80000 руб. через 4 года. Какова процентная ставка прибыльности предложенного варианта?

Задача 4. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 55 тыс. рублей. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением процентов по ставке 10% годовых. По второму варианту средства передаются сторонней организации в качестве займа, при этом на переданную в долг сумму ежегодно начисляется 12% годовых. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет банка с начислением сложных процентов по ставке 14% годовых ежеквартально. Определите наилучший вариант вложения денежных средств без учета уровня риска.

Задача 5. Коммерческая организация планирует приобрести новые помещения. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 10 млн. рублей. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 10% с ежегодным начислением сложных процентов и 8% с ежеквартальным начислением сложных процентов. Какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через три года получить достаточную сумму для приобретения недвижимости.

Задача 6. Компания «Континент» планирует через 6 лет осуществить замену части оборудования. Предполагается, что инвестиционные затраты составят 4 200 тыс. рублей. Чтобы накопить необходимую сумму средств, предприятие из прибыли, остающейся в его распоряжении, ежегодно перечисляет средства на депозитный счет банка. Ставки по депозитным счетам в различных банках составляют 12% (начисление процентов раз в год) и 11% (с начислением процентов раз в квартал). Определите величину ежегодных отчислений.

Задача 7. Фирма «Фокс» приобретает новое компьютерное оборудование за 34 тыс. рублей, при этом планируется в течение ближайших 5 лет ежегодно получать экономию затрат по ведению бухгалтерского учета в размере 9 тыс. рублей. Средние ставки по банковским депозитам составляют 12% годовых. Оцените целесообразность данной инвестиции.

Задача 8. В соответствии с первым вариантом договора аренды фирма должна выплачивать ежемесячно 22 тыс. рублей. По второму варианту платежи производятся один раз в год в размере 288 тыс. рублей. Определить наилучший вариант выплаты арендных платежей, если в качестве релевантной процентной ставки используется годовая ставка инфляции равная 11%.

Задача 9. Имеются следующие данные:

Показатель Год

0 1 2 3 4

Размер инвестиций, у.д.е. 5000 - - - -

Выручка от реализации, у.д.е. - 4000 3000 6000 7000

Амортизация, % - 10 10 10 10

Текущие расходы, налоги, у.д.е. - 1000 1100 1200 2100

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 10. Имеются следующие данные:

Показатель Год

0 1 2 3 4

Размер инвестиций, у.д.е. 7000 - - - -

Выручка от реализации, у.д.е. - 5000 6000 7000 8000

Амортизация, у.д.е. - 700 700 700 700

Текущие расходы, налоги, у.д.е. - 1000 1100 1500 1800

Определите срок окупаемости капитальных вложений и простую норму прибыли.

Задача 11. Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными (у.д.е.):

Показатель Номер шага потока

1 2 3 4 5

Производственная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 0 405 443 495 495

Отток (выплаты) денежных средств 0 380 412 424 439

Финансовая деятельность

Приток (поступления) денежных средств 80 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 0 25 40 34 0

Инвестиционная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 100 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 155 0 0 0 0

Определите финансовую реализуемость инвестиционного проекта.

Задача 12. Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными (у.д.е.):

Показатель Номер шага потока

1 2 3 4 5

Производственная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 0 216 275 368 487

Отток (выплаты) денежных средств 0 171 225 245 359

Финансовая деятельность

Приток (поступления) денежных средств 170 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 0 130 60 100 0

Инвестиционная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 10 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 89 0 0 0 0

Определите финансовую реализуемость инвестиционного проекта. Укажите, какие могут быть приняты меры, чтобы не было отрицательного сальдо.

Задача 13. Денежные потоки от реализации инвестиционного проекта характеризуются следующими данными (у.д.е.):

Показатель Номер шага потока

1 2 3 4 5

Производственная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 0 225 320 390 456

Отток (выплаты) денежных средств 0 125 300 300 366

Финансовая деятельность

Приток (поступления) денежных средств 250 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 0 110 90 50 0

Инвестиционная деятельность

Приток (поступления) денежных средств 150 0 0 0 0

Отток (выплаты) денежных средств 200 0 0 0 0

Определите финансовую реализуемость инвестиционного проекта.

За шаг проекта принят один год. Процентная ставка по банковским кредитам – 20%. Если в каком-то шаге получится отрицательное сальдо, то необходимо указать, какие могут быть приняты меры.

Задача 14. Необходимо оценить эффективность инвестиционного проекта. Средний уровень инфляции – 4%. Ставка

банковского процента –13%. Проект характеризуется следующими данными:

(тыс.руб.)

Годы 1-й 2-й 3-й 4-й 5-й 6-й 7-й 8-й

Капитальные затраты 3200 1680 3900 3000 - - - -

Поступления - - 2700 2100 2950 4030 3040 3030

Задача 15. Определите внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта, характеризуемого следующим денежным потоком (тыс. руб.):

0 1 2 3 4

-700 250 300 550 400

Задача 16. Фирма предполагает осуществить инвестиционный проект за счет банковского кредита. Необходимо определить предельную ставку банковского процента, под которую она может взять кредит в коммерческом банке.

Объем инвестируемых средств составляет 7000 тыс. руб. срок реализации проекта 5 года. Предприятие рассчитывает получить от реализации проекта ежегодно, начиная с первого года по 2900 тыс. руб. Проиллюстрировать решение графиком.

Задача 17. Машиностроительное предприятие реализует проект технического перевооружения производства. Для его осуществления необходимо последовательно произвести по годам следующие затраты: 3200, 1900, 1400 тыс. руб. Проект начинает приносить доход, начиная со второго года осуществления в следующих суммах: 870, 2150, 1900, 2400, 2760 тыс. руб.. Представить расходы и доходы по проекту в виде потока денежных средств и рассчитать величину чистого приведенного дохода, если средняя стоимость инвестируемого капитала равна 14%.

Задача 18. Инвестор рассматривает два инвестиционных проекта с целью вложения средств в один из них. Указанные проекты характеризуются следующими данными (тыс. руб.):

Год 0 1 2 3 4

А -11200 3900 4300 4900 5120

Б -13700 3400 4560 5970 5200

Ставка дисконтирования – 15%. Оценить привлекательность проектов по критериям чистого дисконтированного дохода и индекса доходности.

Задача 19. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него 2000 тыс. руб. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 5 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за 140 тыс. руб.; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в 530 тыс. руб.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги частично (500 тыс. руб.) в приобретение новой оснастки, а оставшуюся сумму в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение счетов дебиторов). Это позволит получать 340 тыс. руб. годового денежного дохода в течение тех же 5 лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 13% отдачи на инвестируемые им денежные средства? Воспользуйтесь методом чистого дисконтированного дохода.

Задача 20. Необходимо принять инвестиционное решение по проектам 1 и 2. Ставка дисконтирования – 11%. (тыс. руб.)

Год Проект 1 Проект 2

1 -3000 1240 -1590 1200

2 -2300 1900 -3000 1900

3 -1270 1260 -1000 2500

4 - 3400 -1000 1000

5 - 1590 - 1700

Задача 21. Предприятие располагает 9000 тыс. руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно 4900 тыс. руб. В то же время предприятие может приобрести на эту сумму акции соседней фирмы, приносящие 20% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 20% годовых) предприятие не располагает?

Задача 22. Необходимо дать заключение по инвестиционному проекту, исходя из показателей: чистого дисконтированного дохода, индекса рентабельности, внутренней нормы доходности и дисконтированного срока окупаемости. При этом ставка дисконтирования в регионе А равна 12%, а в регионе Б – 14%. Денежный поток по проекту (тыс. руб.):

1 2 3 4 5 6 7 8 9 10

-500 -2700 -6700 1290 1900 3100 2560 3250 5500 3000

Задача 23. Необходимо оценить эффективность инвестиционного проекта, используя простые и сложные методы оценки эффективности инвестиций. Ставка дисконтирования 12%. Проект характеризуется следующими данными (млрд.руб.):

Годы 1 2 3 4 5 6 7

Капитальные затраты 1950 3900 2000 1200 - - -

Поступления - - 2200 2900 6400 4800 4800

Задача 24. Предприятие планирует осуществить новые капитальные вложения в течение трех лет: 800 тыс. руб. в первом году, 600 тыс. руб. – во втором и 500 тыс.руб. – в третьем. Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на пятом году, когда планируемый годовой денежный доход составит 750 тыс. руб..

Наращение годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 30, 40, 65, 95% соответственно от планируемого дохода 5-го года. Предприятие требует как минимум 16% отдачи при инвестировании денежных средств. Необходимо определить чистый дисконтированный доход инвестиционного проекта и дисконтированный срок окупаемости.

Задача 25. Сравните по критериям чистого дисконтированного дохода и внутренней нормы доходности два проекта, если стоимость капитала составляет 14%:

(тыс. руб.)

Проект Годы

0 1 2 3 4

А -30 000 9 000 8 000 14 000 9 000

В -30 000 4 500 6 000 12 000 19 000

Задача 26. Коммерческая организация в отчетном периоде получила от покупателей продукции денежные средства в размере 780 тыс. руб., прибыль от основной деятельности составила 210 тыс. руб., платежи поставщикам – 350 тыс. руб., выплаты по

оплате труда – 240 тыс. руб., проценты по банковскому депозиту – 200 тыс. руб., платежи по расчетам с бюджетом – 120 тыс. руб., приобретено оборудование стоимостью 224 тыс. руб. На основании исходных данных определите величину чистого денежного потока: 1) 66 тыс. руб.; 2) 46 тыс. руб.; 3) 124 тыс. руб.

Задача № 2. Проведите расчет денежного потока от реализации инвестиционного проекта. Предприятие автосервиса решает приобрести установку для автоматической мойки машин стоимостью 5 000 тыс. руб. Предполагаемый срок службы мойки – 5 лет. Норма амортизации, начисляемой линейным способом, – 20 %. Ликвидационная стоимость предполагается равной 0. Планируется следующая выручка от оказания услуг: в 1-й год эксплуатации – 4 800 тыс. руб., во 2-й – 5 320 тыс. руб., в 3-й – 5 900 тыс. руб., в 4-й – 5 760 тыс. руб., в 5-й – 4 790 тыс. руб. Текущие расходы по обслуживанию мойки – 2 490 тыс. руб. в год с ежегодным их увеличением на 2,5%. Ставка налога на прибыль – 20 %.

Задача 27. Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 тыс. руб.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 тыс. руб., материалы – 25000 тыс. руб.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 тыс. руб., третий - 80000 тыс. руб., четвертый - 85000 тыс. руб., пятый - 90000 тыс. руб., шестой - 95000 тыс. руб., седьмой - 100000 тыс. руб. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

Форма отчетности: проведите необходимые расчеты, по результатам которых сформулируйте выводы.

Практическое задание

Тема занятия: Инвестиционный проект: понятие, содержание и фазы развития.

- 1) Составьте схему взаимосвязей методов, форм и источников финансирования инвестиционных проектов
- 2) Составьте схему особенностей оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта
- 3) Составьте схему особенностей авторского метода побарного анализа (т.е. чтения инвестиционного рынка)

Форма отчетности: Схематические изображения.

Схема соответствия типовых контрольных заданий и оцениваемых знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Формируемая компетенция	Наименование индикатора достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ОПК-6. Способен использовать в профессиональной деятельности технологии управления государственными и муниципальными финансами, государственным и муниципальным имуществом, закупками для государственных и муниципальных нужд.	ОПК-6.1	Вопросы к экзамену Список терминов Тестовое задание
	ОПК-6.2	Вопросы к экзамену Вопросы к опросу Тематика рефератов Тематика презентаций Тематика докладов Тематика электронного конспекта
	ОПК-6.3	Вопросы к экзамену Задачи Практические задания