

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костровец Лариса Борисовна
Должность: директор
Дата подписания: 18.05.2026 09:24:43
Уникальный программный ключ:
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4
к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.01.11 Экономическая оценка инвестиций

(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.03.04 Государственное и муниципальное управление

(код, наименование направления подготовки/специальности)

Управление государственными проектами и программами

(наименование образовательной программы)

очная

(форма обучения)

Год набора -2026

Донецк

Автор-составитель РПД:

Борисенко Анжела Михайловна, старший преподаватель кафедры

Заведующий кафедрой:

Морозов Евгений Леонидович, канд. гос. упр., доцент, заведующий кафедрой инновационного менеджмента и управления проектами

Рабочая программа дисциплины Б1.В.01.11 Экономическая оценка инвестиций одобрена на заседании кафедры инновационного менеджмента и управления проектами факультета государственной службы и управления Донецкого филиала РАНХиГС.

Протокол № 9 от «от 16 марта 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии их оценивания
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина Б1.В.01.11 Экономическая оценка инвестиций обеспечивает формирование у обучающихся следующих универсальных и общепрофессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС	Код компетенции	Наименование Компетенции	Код индикатора достижения компетенции	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
А/01.6 Разработка инвестиционного проекта 08.036 Специалист по работе с инвестиционными проектами	ПК-2	Способен разрабатывать инвестиционный проект	ПК-2.2	Обеспечивает процесс бюджетирования инвестиционного проекта	ПК-2.2 3.1 Знает способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта ПК-2.2 У.1 Умеет оценивать эффективность проекта
			ПК-2.3	Осуществляет предварительную оценку эффективности инвестиционного проекта	ПК-2.3 3.2 Знает методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта ПК-2.3 У.1 Умеет оценивать эффективность проекта
			ПК-2.4	Осуществляет расчет срока окупаемости и потребности в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта	ПК-2.4 3.1 Знает методы оценки экономической эффективности отрасли в рамках реализации инвестиционного проекта ПК-2.4 У.1 Умеет рассчитывать период окупаемости

					проекта
			ПК-2.5	Обеспечивает построение финансовой модели	ПК-2.5 3.1 Знает способы управления инвестиционным портфелем ПК-2.5 У.1 Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта
			ПК-2.7	Оценивает устойчивость проекта к изменению условий внутренней и внешней среды	ПК-2.7 У.1 Умеет разрабатывать сценарии реализации проекта в зависимости от различных условий внутренней и внешней среды
			ПК-2.8	Прогнозирует доходы и расходы инвестиционного проекта	ПК-2.8 3.1 Знает способы управления финансовыми потоками в рамках реализации инвестиционного проекта ПК-2.8 У.1 Умеет формировать плановые значения ключевых показателей инвестиционного проекта
А/01.6 Сбор и анализ первичной информации в рамках реализации проекта государственно-частного партнерства	ПК-3	Способен осуществлять сбор и анализ первичной информации в рамках реализации проекта государственно-частного	ПК-3.1	Осуществляет сбор и анализ исходных данных, необходимых для оценки реализуемости проекта государственно-частного	ПК-3.1 3.1 Знает методы расчета показателей эффективности проекта государственно-частного партнерства ПК-3.1 У.3 Умеет собирать,

08.041 Специалист в сфере управления проектами государствен но-частного партнерства		партнерства		партнерства	анализировать, систематизирова ть сведения и данные, документировать требования к проектам и процессам организации, их ресурсному окружению
				ПК-3.6	Прогнозирует объем и источники финансирования проекта государственно- частного партнерства

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

4 з.е, 144 ак. часа

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 75 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 32 ак. час на лекции и 32 ак. час на практические занятия. 51 ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.В.01.11 Экономическая оценка инвестиций реализуется в 6 семестре после изучения дисциплин:

Финансовая грамотность

Деньги, кредит, банки

Экономика предприятия

Проекты устойчивого развития

3. Содержание и структура дисциплины

3.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час										Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий						Самостоятельная работа					
			Период теоретического обучения					Период промежуточной аттестации (сессия)		Контроль	СРкр	СРэк		СР
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ					
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ								
РАЗДЕЛ 1. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ														
Тема 1.1	Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций	16	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	8	доклад, опрос, тестирование,
Тема 1.2	Источники и методы финансирования	16	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	8	тестирование, опрос

	инвестиционной деятельности													
Тема 1.3	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.	16	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	8	тестирование, опрос
РАЗДЕЛ 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ И ЕГО ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ														
Тема 2.1	Общие положения подготовки инвестиционных проектов	17	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	9	тестирование, опрос
Тема 2.2	Финансово-математические основы инвестиционного проектирования	17	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	9	опрос тестирование, контрольное задание
Тема 2.3	Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки	17	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	9	опрос, тестирование, контрольное задание
Тема 2.4	Инвестиционные риски и пути их снижения	17	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	9	тестирование, опрос
Тема 2.5	Составление бизнес-плана инвестиционного проекта	17	4	0	0	4	0	0	0	0	0	0	9	опрос контрольное задание
Промежуточная аттестация		11	0	0	0	0	0	0	2	9	0	0	0	экзамен

Итого		144	32	0	0	32	0	0	2	9	0	0	69	
--------------	--	-----	----	---	---	----	---	---	---	---	---	---	----	--

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ). ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

Контроль - контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий для заочной формы обучения СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

РАЗДЕЛ 1. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Тема 1.1. Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций

Предмет, задачи, структура и содержание курса, его место в системе экономических дисциплин. Экономическая сущность и значение инвестиций. Виды инвестиций. Реальные и финансовые, прямые и портфельные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Инвестиционный процесс, понятие и механизм осуществления. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности. Финансовые рынки, их сущность и виды. Назначение и функции отдельных сегментов финансового рынка. Особенности формирования и функционирования в России финансовых рынков. Финансовые институты, их функции и задачи. Становление и развитие финансовых институтов в России. Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Тема 1.2. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности

Состав и характеристика источников финансирования капитальных вложений в современных условиях. Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений. Состав и структура собственных источников средств. Привлеченные и заемные средства предприятия инвестора. Государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Инвестиционный налоговый кредит. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг. Привлечение капитала через кредитный рынок. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование.

Тема 1.3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений. Динамика структур. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов — производственных и непроизводственных. Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного

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

Раздел 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ И ЕГО ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Тема 2.1. Общие положения подготовки инвестиционных проектов

Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта. Основные разделы инвестиционного проекта. Предынвестиционные исследования, их необходимость и значение. Стадии предынвестиционных исследований. Поиск инвестиционной концепции. Предварительная подготовка проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта.

Тема 2.2. Финансово-математические основы инвестиционного проектирования

Концепция стоимости денег во времени и элементы теории процентов. Проблемы построения потоков денежных средств. Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Нарращение и дисконтирование денежных потоков. Влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег. Сравнение альтернативных возможностей вложения денежных средств с помощью техники дисконтирования и наращивания.

Тема 2.3. Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки

Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов. Дисконтирование потоков реальных денег. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые (статические) методы оценки. Статические показатели эффективности: норма прибыли, период окупаемости, коэффициент эффективности проекта. Сложные (динамические) методы оценки. Динамические показатели: чистый дисконтируемый доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма прибыли, дисконтированный период окупаемости. Порядок расчета показателей эффективности. Достоинства и недостатки простых и сложных методов оценки эффективности. Влияние инфляции на эффективность проектов.

Тема 2.4. Инвестиционные риски и пути их снижения

Инвестиционный риск, экономический риск, классификация рисков, жизненный цикл инвестиционного проекта, управление рисками, субъективные и объективные методы определения рисков, фактор «бета», диверсификация риска, лимитирование, страхование и самострахование, хеджирование риска. Методы качественных оценок инвестиционных рисков: метод анализа уместности затрат, метод аналогий. Методы количественной оценки рискованности проектов. Анализ чувствительности. Анализ вариантов. Метод расчета критических точек проекта. Статистический метод.

Тема 2.5. Составление бизнес - плана инвестиционного проекта

Общие рекомендации к составлению бизнес-плана. Структура бизнес-плана. Основная часть бизнес-плана: продукт или услуга, анализ отрасли, маркетинговый анализ и стратегия, производство, управление и организация. Анализ рисков и финансовый план.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Экономика предприятия входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В). 	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4). 	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г). 	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)

<p>Задание закрытого типа на установление последовательности</p>	<p>Прочитайте текст и установите последовательность</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135). 	<p>Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр</p>
<p>Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора</p>	<p>Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования). 	<p>Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа</p>
<p>Задание открытого типа с развернутым ответом</p>	<p>Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ 	<p>Ответ считается верным:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС Донецкого филиала РАНХиГС

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
90-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
80-89	Хорошо		B	P/ Passed
75-79			C	P/ Passed
70-74	Удовлетворительно		B	P/ Passed
60-69			E	P/ Passed
0-59	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
100 баллов	100 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.01.11 Экономическая оценка инвестиций используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

доклад, опрос, тестирование, контрольное задание.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

РАЗДЕЛ 1. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Тема 1.1. Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций

Опрос:

Вопросы для опроса:

№ п.п.	Содержание вопроса
1.	1. Перечислите основные классификационные признаки инвестиций.
2.	2. Перечислите и охарактеризуйте основные особенности реальных инвестиций.
3.	3. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности и охарактеризуйте их. 8.
4.	4. Что относится к объектам инвестиционной деятельности, какими особенностями они обладают?
....	

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Записать только номер выбранного варианта ответа.

1. К участникам инвестиционной деятельности относятся:

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

2. Денежно-финансовые вложения включают в себя:

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

3. Инвестиционной деятельностью является:

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

4. Составными частями инвестиционного рынка являются:

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

5. Капитальные вложения – это:

- 1) оборотные средства;
- 2) синоним инвестиций;
- 3) разновидность инвестиций;
- 4) неинвестиционный термин

Перечень и тематика докладов

1. Нормативно-правовые и законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ
2. Риск как основной элемент принятия инвестиционных решений.
3. Экономические ожидания.

Тема 1.2. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности

Опрос:

Вопросы для опроса:

№ п.п.	Содержание вопроса
1.	Какие основные внутренние и внешние источники финансирования инвестиционной деятельности существуют, и каковы их преимущества и недостатки для предприятия?
2.	Назовите и опишите наиболее распространенные методы привлечения долгового финансирования для инвестиционных проектов. Какие факторы влияют на выбор того или иного долгового инструмента (например, банковский кредит, выпуск облигаций)
3.	Рассмотрите роль собственного капитала (уставный капитал, нераспределенная прибыль, эмиссия акций) в финансировании инвестиционной деятельности. В каких случаях наиболее целесообразно использовать эти методы?
4.	Какие инновационные или нетрадиционные методы финансирования инвестиционной деятельности (например, краудфандинг, венчурный капитал, лизинг) набирают популярность, и каков их потенциал для различных типов компаний и проектов?
....	

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Записать только номер выбранного варианта ответа.

1. К кредитным источникам инвестиций относятся:

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

2. К заемным источникам финансирования инвестиций относится:

- 1) банковский кредит;
- 2) выпуск облигаций;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

3. Содержанием лизинга является:

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

4. Продажа имущества и взятие его в аренду это лизинг:

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

5. В состав национальных источников финансирования инвестиций входят:

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

Тема 1.3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

Опрос:

Вопросы для опроса:

1. Какова сущность капитальных вложений как формы инвестиционной деятельности, и чем они принципиально отличаются от других видов инвестиций (например, финансовых или портфельных)?

2. Перечислите и кратко охарактеризуйте основные этапы реализации инвестиционного проекта, включающие капитальные вложения, от инициации до ввода объекта в эксплуатацию.

3. Какие ключевые факторы (экономические, технические, организационные, нормативно-правовые) необходимо учитывать при планировании и осуществлении капитальных вложений для минимизации рисков и обеспечения эффективности инвестиционного проекта? Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Записать только номер выбранного варианта ответа.

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

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

2. Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:

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

3. Вложения в материальные и нематериальные активы являются инвестициями:

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

4. Инновационный процесс характеризуется:

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

РАЗДЕЛ 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ И ЕГО ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Тема 2.1. Общие положения подготовки инвестиционных проектов

Опрос:

Вопросы для опроса:

1. Что понимается под инвестиционным проектом? Какие отличительные характеристики присущи инвестиционному проекту?
2. Дайте характеристику организационно-экономическому механизму реализации инвестиционного проекта.
3. Перечислите и охарактеризуйте основные этапы фаз жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Назовите участников проекта и их функции.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Записать только номер выбранного варианта ответа.

1. Какое из нижеприведенных определений инвестиционного проекта является верным:

- 1) система технико-технологических, организационных, расчетно-финансовых и правовых материалов;
- 2) проектно-техническая документация по объему предпринимательской деятельности;
- 3) план вложения капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли?

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

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

3. Разработка и реализация инвестиционного проекта включает:

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

4. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»

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

инвестиционный проект

Тема 2.2. Финансово-математические основы инвестиционного проектирования

Опрос:

Вопросы для опроса:

1. Какова концепция стоимости денег во времени
2. Каково влияние инфляции при определении настоящей и будущей стоимости денег.
3. Что такое дисконтирование и зачем оно используется при оценке инвестиционных проектов?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Записать только номер выбранного варианта ответа.

1. Период окупаемости (Payback Period) инвестиционного проекта рассчитывается как:

- 1) Отношение суммы инвестиций к средней годовой прибыли.
- 2) Время, за которое кумулятивные дисконтированные денежные потоки сравниваются с первоначальными инвестициями.
- 3) Сумма всех денежных потоков за весь срок реализации проекта, дисконтированных к текущему моменту.
- 4) Пороговая ставка доходности, при которой NPV проекта равен нулю.

2. Метод чистой приведенной стоимости (NPV) гласит, что инвестиционный проект следует принимать, если:

- 1) $NPV < 0$
- 2) $NPV = 0$
- 3) $NPV > 0$
- 4) $NPV = IRR$

3. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:

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

Контрольное задание:

Рассмотрите альтернативные направления инвестирования средств, которые могут иметься у крупного промышленного предприятия. В соответствии с

выбранными направлениями отнесите каждое из них к приведенной классификации инвестиций.

Тема 2.3. Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки

Опрос:

Вопросы для опроса:

1. Охарактеризуйте основные виды и сущность анализа инвестиционного проекта.
2. Назовите основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Записать только номер выбранного варианта ответа.

1. Приравнивание суммы отрицательных и положительных элементов денежного потока в единый момент времени является:

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

2. Отношение абсолютной величины дохода к инвестициям, которые привели к его

получению, является:

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

3. При уменьшении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:

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

Контрольные задания:

Задание 1. Рассматривается проект строительства новой платной автодороги в одном из субъектов РФ с объемом инвестиций - 750 млн.руб. Предполагается, что после ввода дороги в эксплуатацию, она будет приносить доходы от оплаты проезда. Ожидаемые денежные притоки рассчитываются исходя из ожидаемого количества пользователей - 1000 автомобилей в день и средней платы за проезд -

250 рублей за автомобиль в день, а начиная с пятого года - 300 руб. Начиная с 5 года ожидается увеличение количества автомобилей в день до 1500, с седьмого - 2000. Прогнозируемые расходы состоят из ежегодных эксплуатационных расходов 7 млн. руб. и ежегодных амортизационных отчислений в размере 2 млн. руб. Ставка дисконтирования - 12%. Срок эксплуатации - 10 лет.

Определите чистый приведенный доход (NPV) проекта и срок окупаемости проекта (дисконтированный)

Задание 2. Предприятие рассматривает возможность реализации нового инвестиционного проекта. Проект требует первоначальных вложений в размере 100 000 у.е. Ожидаемые денежные потоки на конец каждого из следующих 5 лет составят:

- Год 1: 30 000 у.е.
- Год 2: 40 000 у.е.
- Год 3: 50 000 у.е.
- Год 4: 30 000 у.е.
- Год 5: 20 000 у.е.

Ставка дисконтирования (стоимость капитала) составляет 10% годовых.

Рассчитать:

1. Чистую приведенную стоимость (NPV) проекта.
2. Период окупаемости (Payback Period) проекта (недисконтированный).

Тема 2.4. Инвестиционные риски и пути их снижения

Опрос:

Вопросы для опроса:

1. Раскройте понятие «инвестиционный риск»
2. Охарактеризуйте фазы жизненного цикла инвестиционного проекта
3. Какие методы определения и оценки рисков вы изучили?

Тестовые задания:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Записать только номер выбранного варианта ответа.

1. Наименее рисковыми финансовыми инвестициями являются:

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

2. Рисками для иностранных инвесторов являются:

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

3. Предпринимательские риски в России связаны с:

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

Тема 2.5. Составление бизнес-плана инвестиционного проекта

Опрос:

Вопросы для опроса:

1. Какая исходная информация необходима для разработки бизнес-плана инвестиционного проекта, ее источники.
2. На каком этапе жизненного цикла инвестиционного проекта производится формирование идеи проекта, отбор альтернатив и предварительный выбор инвестора?

Контрольное задание:

Представьте, что вы являетесь руководителем стартапа, который планирует разработать и запустить мобильное приложение для изучения иностранных языков с элементами геймификации. Ваша задача — составить краткий (упрощенный) вариант бизнес-плана для этого проекта, который будет представлен потенциальным инвесторам.

Необходимо включить следующие разделы (кратко):

1. Резюме проекта
2. Описание продукта/услуги
3. Анализ рынка и конкурентов
4. Маркетинговый план
5. Организационный план (команда)
6. Финансовый план (краткие прогнозы)

5.3. Два тематических блока (два раздела) дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ) в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ представлено в таблице.

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)

КТ 1	100	0,1	10
КТ 2	100	0,2	20
Итого:	x	0,3	30

Максимальная сумма баллов по текущему контролю знаний составляет 100 баллов:

70 баллов студент может получить по текущей успеваемости на практических занятиях;

30 баллов студент может получить при выполнении заданий контрольных точек.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

РАЗДЕЛ 1. ИНВЕСТИЦИИ И ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

КТ – 1.

Тема 1.1, Тема 1.2, Тема 1.3

Тематика докладов:

1. Нормативно-правовые и законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ
2. Риск как основной элемент принятия инвестиционных решений.
3. Экономические ожидания.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Построение доклада включает три части: введение, основную часть и заключение. Во введении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Тест 1. Проект – это:

А) повторяющийся процесс производства товаров

Б) уникальная совокупность взаимосвязанных мероприятий, направленных

на достижение конкретной цели в условиях ограниченных ресурсов

- В) любой вид деятельности организации
- Г) стратегический план развития предприятия

2. Метод оценки проектов посредством дисконтирования предполагает:

- А) учет изменения стоимости денег во времени;
- Б) определение стоимости капитала проекта;
- В) период окупаемости проекта равен или меньше жизненного цикла

проекта;

Контрольное задание

Задание 1. Проект требует инвестиций в размере 650 млн. руб. и гарантирует в течение 5 лет ежегодный денежный приток в размере 303 млн. руб. Стоимость капитала составляет 12%.

1. Определить выгодность проекта по критериям NPV, IRR.
2. Сделать выводы.

КТ – 2.

РАЗДЕЛ 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ И ЕГО ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Тема 2.1, Тема 2.2, Тема 2.3, Тема 2.4, Тема 2.5

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

1. Что не является объектом инвестиционной деятельности:

- а) вновь создаваемые или модернизированные основные фонды и оборотные средства предприятий;
- б) целевые бумаги и целевые денежные вклады, научно-техническая продукция;
- в) произведения науки, культуры, искусства, продукты интеллектуального труда;
- г) имущественные права и права интеллектуальной собственности.

2. Какие из перечисленных ценных бумаг не относятся к инструментам займа:

- а) облигации,
- б) векселя,
- в) сберегательные сертификаты,
- г) депозитные расписки.

3. Основными элементами инвестиционной среды в контексте финансового инвестирования являются:

- а) фондовые рынки, финансовые посредники и государственный бюджет,
- б) фондовые рынки, финансовые посредники и финансовые инструменты,

в) фондовые рынки, финансовые инструменты и государственный бюджет,
 г) финансовые посредники, финансовые инструменты и государственный бюджет.

4. По степени риска реальные инвестиционные проекты делятся на:

а) с небольшой степенью риска, наиболее рискованны проекты, связанные с созданием новых производств и технологий

б) независимые альтернативные

в) небольшие, средние и крупные

г) инвестиционные проекты, финансируемые за счет внутренних источников акционерного капитала, кредитных ресурсов, смешанных источников финансирования.

5. С помощью какой формулы можно определить срок окупаемости дополнительных капитальных вложений?

а) $\frac{C_2 - C_1}{K_1 - K_2}$;

б) $\frac{K_2 - K_1}{C_1 - C_2}$;

в) $\frac{K_i}{(1 + E_K)^{1+i}}$

г) $\frac{C_2 + C_1}{K_1 - K_2}$.

Контрольные задания:

Задание 1. Ожидаемые результаты реализации инвестиционного проекта (новая технологическая линия) представлены в таблице. Определите сумму дисконтированных эффектов при норме дисконта 0,15.

Показатель	Единица измерения	Первый год	Второй год	Третий год
1.Выпуск продукции после освоения технологической линии	ед.	12 000	15 000	18 000
2.Оптовая цена единицы продукции	руб./ед.	200	180	175
3.Себестоимость единицы продукции	руб./ед.	150	140	135
в том числе амортизация	руб./ед.	15	10	7,5
4.Налоги и прочие отчисления от прибыли	руб.	250 000	300 000	350000

Задание 2. Рассчитайте срок окупаемости инвестиционного проекта для предприятия без учета дисконтирования и с учетом дисконтирования по данным таблицы:

Показатель	1-й год реализации проекта	2-й год реализации проекта	3-й год реализации проекта	4-й год реализации проекта
1.Объем капиталовложений, тыс. руб.	5000	4000	-	-
2.Объем реализации продукции, тыс. руб.	4000	6000	10000	10000
3.Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	2600	4500	6700	6100
в том числе амортизация, тыс. руб.	400	500	700	700
4.Налоги и прочие отчисления от прибыли, тыс. руб.	400	400	500	500
5.Норма дисконта	0,13	0,13	0,13	0,13

Критерии оценивания типовых оценочных материалов

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	0-20	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	0-20	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	0-20	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	0-20	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	0-20	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	100	

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия		
90-100	Свыше	80%	Обучающийся демонстрирует

	правильных ответов.	глубокое познание в освоенном материале.
60-80	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
40-50	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-30	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
90-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
60-80	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
40-50	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-30	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий.

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине Б1.В.01.11 Экономическая оценка инвестиций

6.1. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в письменной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами заданий, маркированные листы бумаги для решения. Необходимо дать ответ в письменном виде, подробно изложив ход решения, при необходимости завершить решение выводами.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Тема 1.1 Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций

Тестовое задание открытого типа:

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

Объясните своими словами, в чем заключается экономическая сущность инвестиций. Приведите примеры различных видов инвестиций, иллюстрирующих вашу трактовку.

Тестовое задание закрытого типа:

Прочитайте текст и подберите соответствующие определения к терминам

1. Пассивные инвестиции	А) Необходимы для реализации инвестиционного проекта (в основные и оборотные средства).
2. Инвестиционный проект	Б) Это ценная бумага, свидетельствующая о внесении пая в капитал акционерного общества, дает право ее владельцу на получение части прибыли в виде дивидендов.
3. Сопутствующие инвестиции	В) Сохранение показателей на существующем уровне, путем замены устаревшего оборудования, подготовки нового персонала.
4. Лизинг	Г) Внедрение новых технологий, завоевание новых рынков или поглощение конкурирующих фирм, повышение конкурентоспособности
5. Прямые инвестиции	Д) Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.
6. Активные инвестиции	Е) Вложения в объекты, связанные территориально и функционально с прямым объектом.
7. Акции	Ж) Долгосрочная аренда имущества с последующим правом выкупа.
8. Облигация	З) Введённый в употребление новый или значительно улучшенный продукт (товар, услуга) или процесс, новый метод продаж или новый организационный метод в деловой практике, организации рабочих мест или во внешних связях
9. Инвестиции	И) Документ, который описывает все основные аспекты будущего коммерческого предприятия, анализирует все проблемы, с которыми он может столкнуться, а так же определяет способы решения этих проблем.

10. Инновации	К) Ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязательство возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги в предусмотренный в ней срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска).
---------------	--

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г	Д	Е	Ж	З	И	К

Тема 1.2 Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности

Тестовые задания закрытого типа:

Тест 1. К каждому методу финансирования инвестиционной деятельности, данному в левом столбце, подберите соответствующий источник, из правого столбца.

Метод финансирования	Источник
А. Выпуск привилегированных акций	1. Нераспределенная прибыль
Б. Лизинг	2. Банковские кредиты
В. Использование амортизационного фонда	3. Аннуитетные платежи
Г. Получение долгосрочного кредита	4. Чистая прибыль
Д. Реинвестирование прибыли	5. Акционерный капитал (дополнительный выпуск акций)
Е. Получение инвестиций от венчурного фонда	6. Арендные платежи (с последующим правом выкупа)

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г	Д	Е

Тест 2. Установите соответствие между видом облигаций и его основной характеристикой.

Вид облигаций	Характеристика
А. Конвертируемые облигации	1. Выпускаются на срок, превышающий 5 лет.
Б. Ипотечные облигации	2. Могут быть обменены на акции компании по заранее определенному курсу.
В. Общегосударственные	3. Обеспечены залогом недвижимости, в том числе

Вид облигаций	Характеристика
облигации	земельными участками.
Г. Казначейские облигации	4. Выпускаются правительством для покрытия бюджетного дефицита.
Д. Долгосрочные облигации	5. Выпускаются государством для привлечения средств на финансирование текущих нужд.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г	Д

Тестовые задания комбинированного типа:

Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор

К внутренним источникам финансирования инвестиционной деятельности предприятия относятся:

- А) Прибыль от продажи акций.
- Б) Облигационные займы.
- В) Банковские кредиты.
- Г) Амортизационные отчисления.
- Д) Средства государственной поддержки.

Ответ: _

Обоснование выбора: Объясните, почему выбранный вами вариант(ы) относится к внутренним источникам, и почему остальные варианты не подходят.

Тема 1.3 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.

Тестовое задание открытого типа:

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

Объясните, в чем заключается основное отличие капитальных вложений от других форм инвестиций. Приведите примеры капитальных вложений, которые могут быть осуществлены при запуске нового производственного объекта.

Тестовое задание закрытого типа:

Выберите один правильный вариант ответа.

К капитальным вложениям, направленным на новое строительство, относятся затраты, связанные с:

- а) Реконструкцией имеющегося производственного цеха для повышения его мощности.
- б) Техническим перевооружением оборудования в действующем заводе.
- в) Возведением новых зданий и сооружений для организации нового предприятия.
- д) Полной заменой устаревшего оборудования на более современное.

Тема 2.1 Общие положения подготовки инвестиционных проектов

Тестовое задание открытого типа:

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

Опишите основные этапы жизненного цикла инвестиционного проекта, начиная от идеи до реализации и завершения. Для каждого этапа кратко поясните его содержание и ключевые задачи.

Тестовое задание закрытого типа:

Тест 1. К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца

Понятие	Определение
1. Инвестиционный проект	А. Анализ вероятности возникновения неблагоприятных событий и их последствий для проекта.
2. Целесообразность проекта	В. Комплексная оценка жизнеспособности и эффективности предполагаемых вложений в сравнении с альтернативными вариантами.
3. Риск-менеджмент	С. Совокупность мероприятий, направленных на достижение определённых целей путём вложения финансовых, материальных и иных ресурсов.
4. Стратегическая важность	Д. Оценка вклада проекта в достижение долгосрочных целей компании, её позиционирования на рынке и конкурентных преимуществ.
5. Финансовая модель	Е. Инструмент прогнозирования финансовых потоков, оценки рентабельности и определения необходимости привлечения финансирования.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	В	С	Д	Е

Тема 2.2 Финансово-математические основы инвестиционного проектирования

Тестовое задание открытого типа:

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

Объясните, как дисконтирование влияет на оценку будущих денежных потоков инвестиционного проекта. Опишите, от каких основных факторов зависит величина ставки дисконтирования, и приведите пример, демонстрирующий, как разная ставка дисконтирования может привести к противоположным выводам об эффективности проекта.

Тестовые задания комбинированного типа:

Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор

Проект — это целенаправленная деятельность, которая характеризуется рядом ключевых признаков. Эти признаки отличают проект от операционной деятельности и других видов работ.

Вопрос: Какие из перечисленных признаков характеризуют проект?

1. Уникальность
2. Ограниченность во времени
3. Регулярная повторяемость
4. Наличие конкретной цели
5. Неопределенность ресурсов

Ответ:

Обоснование выбора:

Тема 2.3 Основные критерии эффективности инвестиционного проекта и методы их оценки

Тестовое задание открытого типа:

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

Представьте, что вы анализируете два взаимоисключающих инвестиционных проекта, каждый из которых требует начальных вложений и генерирует денежные потоки на протяжении нескольких лет. Объясните, как, используя критерии чистой приведенной стоимости (NPV) и внутренней нормы доходности (IRR), можно принять решение о выборе наиболее предпочтительного проекта. Укажите на возможные ситуации, когда эти два критерия могут давать противоречивые рекомендации, и объясните, почему так происходит.

Тестовые задания комбинированного типа:

Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор

Тест 1. Инвестиционный проект считается рентабельным при условии, что:

- А) Чистая приведенная стоимость (NPV) проекта отрицательна.
- Б) Внутренняя норма доходности (IRR) ниже ставки дисконтирования.
- В) Чистая приведенная стоимость (NPV) проекта положительна.
- Г) Срок окупаемости проекта больше его предполагаемого горизонта планирования.
- Д) Индекс доходности (PI) меньше единицы.

Ответ:

Обоснование выбора:

Тест 2. Метод дисконтирования денежных потоков используется для оценки инвестиционных проектов, поскольку он:

- А) Позволяет определить точную сумму прибыли, полученную в каждый конкретный год реализации проекта.

Б) Учитывает временную стоимость денег, приравнивая будущие денежные потоки к их настоящей стоимости.

В) Является самым простым и наименее затратным методом оценки эффективности.

Г) Игнорирует риск, связанный с неопределенностью будущих денежных поступлений.

Д) Не требует определения ставки дисконтирования, что упрощает расчеты.

Ответ:

Обоснование выбора:

Тема 2.4 Инвестиционные риски и пути их снижения

Тестовое задание открытого типа:

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

Опишите основные виды инвестиционных рисков, с которыми может столкнуться инвестор. Для каждого вида риска приведите пример и предложите один или два способа его снижения.

Тестовое задание закрытого типа:

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца

Вид риска	Мера снижения / Описание
1. Рыночный риск	А. Диверсификация инвестиционного портфеля, включение в него активов с низкой корреляцией доходностей.
2. Кредитный риск	В. Проведение тщательного анализа финансового состояния эмитента/контрагента, использование инструментов хеджирования (например, опционов, фьючерсов), страхование.
3. Операционный риск	С. Внедрение систем внутреннего контроля, регулярный аудит, обучение персонала, разработка планов аварийного восстановления.
4. Инфляционный риск	Д. Инвестирование в активы, склонные к росту стоимости в условиях инфляции (например, недвижимость, золото), использование инструментов защиты от инфляции (например, облигации с плавающей ставкой).
5. Риск ликвидности	Е. Вложения в ценные бумаги или активы, которые пользуются постоянным спросом на бирже, наличие доли денежных средств или их эквивалентов в портфеле, возможность быстро продать актив без существенной потери в цене.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

A	B	C	D	E

Тема 2.5 Составление бизнес-плана инвестиционного проекта

Тестовое задание открытого типа:

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ

Опишите ключевые разделы, которые должны быть включены в стандартный бизнес-план инвестиционного проекта. Для каждого раздела кратко поясните, какую информацию он должен содержать и каково его значение для потенциальных инвесторов или кредиторов.

Тестовые задания комбинированного типа:

Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор

Какой из перечисленных факторов не является ключевым при определении целей инвестиционного проекта?

- а) Стратегические приоритеты компании.
- б) Ожидаемая доходность.
- в) Текущие цены на сырье.
- г) Социальная значимость (для некоторых проектов).

Ответ:

Обоснование выбора:

Тестовое задание закрытого типа:

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца

Раздел бизнес-плана	Основное содержание / Назначение
1. Резюме проекта (Executive Summary)	А. Анализ сильных и слабых сторон проекта, угроз и возможностей, а также оценка конкурентной среды.
2. Описание продукта/услуги	Б. Отчет о финансовых результатах, баланс, движение денежных средств, анализ безубыточности, прогноз финансовых показателей на будущее.
3. Анализ рынка и конкуренции	В. Краткое изложение всего бизнес-плана, цели проекта, ключевые преимущества, ожидаемые финансовые результаты и потребности в финансировании. Представляется первым, но составляется последним.
4. Финансовый план	Г. Технические характеристики, производственный процесс, используемые технологии, информация о сроках реализации, сырье и материалах.
5. Стратегия маркетинга и продаж	Д. Описание целевой аудитории, ценообразование, каналы дистрибуции, методы продвижения и рекламы, стратегия продаж.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами:

А	Б	В	Г	Д

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС Донецкого филиала РАНХиГС

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	90-100
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	75-89
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	60-74
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных	1-59

<p>вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.</p>	
--	--

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины Экономика предприятия

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Важно осознать необходимость систематической работы с лекционным материалом и настроиться на его восприятие. Рекомендуется просмотреть записи предыдущей лекции для восстановления в памяти ранее изученного материала, ознакомиться с заданиями для самостоятельной работы, включёнными в программу, подобрать литературу.

Самостоятельная работа на лекции.

Запись лекции помогает усвоить материал. Рекомендуется фиксировать название темы, план лекции и рекомендованную литературу, а затем приступить к записи содержания. Важно оставлять поля для последующей работы над материалом. Принципиальные места, определения, формулы можно сопровождать замечаниями типа «важно», «особо важно».

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных заданий.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной)

литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Басовский, Л. Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 241 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009915-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/19718612>

2. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / под общ. ред. Н.Г. Гаджиева. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 211 с. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/1899100. - ISBN 978-5-16-017951-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1899100>

8.2. Дополнительная литература

1. Маркова, Г. В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Маркова Г.В. - Москва : КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 144 с.: . - ISBN 978-5-905554-73-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1033474>

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Об инвестиционной деятельности в РСФСР. - Москва : ИНФРА-М, 2011. - 13 с. (Федеральный закон). (e-book)ISBN 978-5-16-010006-7, 500 экз. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/320818>

8.4. Интернет-ресурсы

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

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

<https://cyberleninka.ru/>

<https://e.lanbook.com>

<https://znanium.ru>

<https://sochum.ru>

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Требования к аудитории:

- лекционные;
- практические;
- помещения для самостоятельной работы.

Требования к оборудованию:

- доска, мультимедийная доска;
- проектор;
- ПК (стационарный) или ноутбук: операционная система: не ниже Windows 7 (или аналогичная по функциям).

Требования к программному обеспечению:

- пакет Microsoft Office