

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 06.12.2024 15:54:37

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего  
образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**Планирование и оценка инвестиционных проектов**

Направление 38.03.04 "Государственное и муниципальное управление"  
Направленность 38.03.04.01 "Государственная и муниципальная служба"

Для набора 2024 года

Квалификация  
Бакалавр

**КАФЕДРА      Инновационный менеджмент и предпринимательство****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	7 (4.1)		Итого	
	16			
Неделя	16			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	6	6	6	6
Практические	6	6	6	6
Итого ауд.	12	12	12	12
Контактная работа	12	12	12	12
Сам. работа	92	92	92	92
Часы на контроль	4	4	4	4
Итого	108	108	108	108

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

Программу составил(и): к.э.н., доцент, Салтанова Т.А.

Зав. кафедрой: к.э.н., доц. Михненко Т.Н.

Методический совет направления: д.э.н., профессор Суржиков М.А.

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	подготовка студента к практической деятельности по разработке и оценке реализации инвестиционных проектов в области государственного и муниципального управления при различных условиях инвестирования и финансирования.
-----	--

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**ПК-2:** способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования

**ПК-1:** способностью участвовать в разработке и реализации проектов в области государственного и муниципального управления

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

<b>Знать:</b>
основные теоретические положения разработки плана инвестиционного проекта в области государственного и муниципального управления (соотнесено с индикатором ПК-1.1); методы оценки эффективности инвестиционного проекта, с учетом различных источников финансирования и условий инвестирования (соотнесено с индикатором ПК-2.1);
<b>Уметь:</b>
применять методы сравнительного анализа, синтеза и оптимизации при альтернативном выборе инвестиционного проекта в области государственного и муниципального управления; пользоваться основными методологиями построения бизнес-плана инвестиционного проекта (соотнесено с индикатором ПК-1.2); моделировать инвестиционные процессы, учитывая различные источники финансирования и условия инвестирования (соотнесено с индикатором ПК-2.2);
<b>Владеть:</b>
иметь навыки и (или) опыт деятельности: в построении плана инвестиционного проекта, и интерпретировать полученные результаты в практике принятия инвестиционных решений в области государственного и муниципального управления (соотнесено с индикатором ПК-1.3); иметь навыки и (или) опыт проведения оценки эффективности выбора и реализации плана инвестиционного проекта, применении методов и приемов анализа рисков, обусловленных выбором источников финансирования и воздействием условий инвестирования.(соотнесено с индикатором ПК-2.3);

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. Методика инвестиционного планирования

№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
1.1	Тема 1.1 Сущность и особенности организации управления проектами Понятие и элементы инвестиционного проекта. Типичная структура инвестиционного проекта. Виды и содержание инвестиционных проектов. Порядок разработки инвестиционного проекта. / Ср /	7	11	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.2	Тема 1.2 Сущность, задачи и правила инвестиционного планирования. Понятие, сущность и формы инвестиционного планирование. Базовые правила, основные задачи, планирование на уровне региона и хозяйствующего субъекта. / Ср /	7	11	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.3	Тема 1.3 Планирование и организация разработки инвестиционного проекта. Цели и задачи разработки плана инвестиционного проекта. Виды инвестиционных процессов и проектов. Организация процесса планирования инвестиционных проектов. Планирование процесса разработки плана инвестиций. / Лек /	7	2	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.4	Тема 1.3 Планирование и организация разработки инвестиционного проекта. Цели и задачи разработки плана инвестиционного проекта. Виды инвестиционных процессов и проектов. Организация процесса планирования инвестиционных проектов. Планирование	7	2	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

	процесса разработки плана инвестиций. Доклады по теме с использованием LibreOffice  /Пр/				
1.5	Тема 1.4 Жизненный цикл проекта и порядок его разработки. Жизненный цикл проекта и продукта. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта. Этапы прединвестиционной и инвестиционной фаз жизненного цикла инвестиционного проекта.  /Ср/	7	11	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.6	Тема 1.5 Инвестиционные ресурсы. Реальные и финансовые инвестиции. Краткосрочные и долгосрочные инвестиции. Иностраные инвестиции. Рынок инвестиционных ресурсов, формы и методы государственного регулирования.  /Ср/	7	11	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
1.7	Тема 1.6 Дисконтирование и оценка стоимости капитала. Концепция временной ценности денежных вложений. Операции дисконтирования и наращивания капитала. Годовая процентная ставка и методы ее обоснования. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.  /Ср/	7	11	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
<b>Раздел 2. Оценка эффективности инвестиционных проектов.</b>					
№	Наименование темы / Вид занятия	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
2.1	Тема 2.1 Содержание, цель и задачи анализа инвестиционного проекта. Информационная база и факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Последовательность анализа инвестиционных проектов.  /Ср/	7	11	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.2	Тема 2.2 Оценка эффективности реализации инвестиционного проекта. Основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта. Дисконтирование денежных потоков. Система оценочных показателей эффективности инвестиций. Показатели производственной, финансовой, инвестиционной и бюджетной эффективности инвестиций. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности. Анализ альтернативных проектов.  /Лек/	7	2	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.3	Тема 2.2 Оценка эффективности реализации инвестиционного проекта. Основные принципы оценки эффективности инвестиционного проекта. Дисконтирование денежных потоков. Система оценочных показателей эффективности инвестиций. Показатели производственной, финансовой, инвестиционной и бюджетной эффективности инвестиций. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности. Анализ альтернативных проектов. Доклады по теме с использованием LibreOffice  /Пр/	7	2	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.4	Тема 2.3 Анализ цены и структуры источников средств финансирования инвестиционного проекта. Классификация источников средств финансирования инвестиционного проекта. Особенности расчета цены собственного и заемного капитала. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Методы привлечения финансовых ресурсов.  /Лек/	7	2	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.5	Тема 2.3 Анализ цены и структуры источников средств финансирования инвестиционного проекта. Классификация источников средств финансирования инвестиционного проекта. Особенности расчета цены	7	2	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

	собственного и заемного капитала. Методы оценки средневзвешенной цены капитала. Методы привлечения финансовых ресурсов. Доклады по теме с использованием LibreOffice  /Пр/				
2.6	Тема 2.6 Формирование портфеля инновационных проектов и управление им. Основные принципы формирования и управления портфелем проектов. Методы и модели формирования и управления портфелем проектов. Проблемы современного портфельного управления. /Ср/	7	11	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.7	Тема 2.7 Анализ и оценка денежных потоков инновационно-инвестиционного проекта. Косвенный и прямой метод оценки денежных потоков. Оценка денежных потоков и направленность по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта. Прогнозирование проектных денежных потоков. Расчет денежных потоков при реализации и завершении проекта. /Ср/	7	15	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5
2.8	Зачет / Зачёт /	7	4	ПК-2, ПК-1	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Основная литература

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Григорьева Е., Болодурина М., Новикова М.	Финансовое планирование: практикум	Оренбург: Оренбургский государственный университет, 2013	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=259141">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=259141</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Козел И. В., Воробьева Н. В., Байчерова А. Р.	Планирование деятельности фирмы: учебное пособие	Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет (СтГАУ), 2015	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=438713">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=438713</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.3	Аскинадзи, В. М., Максимова, В. Ф.	Инвестиционный менеджмент: учебное пособие	Москва: Евразийский открытый институт, 2011	<a href="https://www.iprbookshop.ru/10674.html">https://www.iprbookshop.ru/10674.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.4	Сироткин, С. А., Кельчевская, Н. Р.	Экономическая оценка инвестиционных проектов: учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «экономика и управление на предприятиях (по отраслям)»	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	<a href="https://www.iprbookshop.ru/71232.html">https://www.iprbookshop.ru/71232.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.5	Котельникова, Н. В., Морозов, О. А.	Инвестиционный менеджмент: учебное пособие	Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, 2020	<a href="https://www.iprbookshop.ru/118374.html">https://www.iprbookshop.ru/118374.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
<b>5.2. Дополнительная литература</b>				
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Шарипов Т. Ф.	Планирование на предприятии: учебник	Оренбург: Оренбургский государственный университет, 2013	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=270265">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=270265</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Карпович, А. И.	Экономическая оценка эффективности инвестиций: учебное пособие	Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2011	<a href="https://www.iprbookshop.ru/45071.html">https://www.iprbookshop.ru/45071.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3	Корабельникова, С. С.	Планирование на предприятии: методические указания	Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2014	<a href="https://www.iprbookshop.ru/49961.html">https://www.iprbookshop.ru/49961.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.4		Лидерство и менеджмент: научно-практический журнал: журнал	Москва: Креативная экономика, 2018	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=561506">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=561506</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.5	Герасимова, В. А.	Прогнозирование и планирование: методические указания к курсовой работе для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.04 государственное и муниципальное управление, профиль «региональное и муниципальное управление»	Москва: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2016	<a href="https://www.iprbookshop.ru/60828.html">https://www.iprbookshop.ru/60828.html</a> неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

### 5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

КонсультантПлюс Справочная правовая система  
 Гарант Справочная правовая система [url garant.ru](http://garant.ru).  
 Профессиональные базы данных Федеральной антимонопольной службы РФ <http://www.fas.gov.ru/>  
 Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» <http://ecsocman.hse.ru>  
 База статистических данных Росстата <http://www.gks.ru/>

### 5.4. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС  
 LibreOffice

### 5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;

- экран / интерактивная доска.

#### **7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

## 1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-1: способностью участвовать в разработке и реализации проектов в области государственного и муниципального управления			
З основные теоретические положения разработки плана инвестиционного проекта в области государственного и муниципального управления;	осуществляет поиск и сбор необходимой литературы, использует различные базы данных, современные информационно-коммуникационные технологии и информационные ресурсы для разработки плана инвестиционного проекта, проводит сбор и обработку данных, необходимых для подготовки к дискуссии по темам круглого стола и подготовке доклада; выполняет тестовые задания	полнота и содержательность дискуссии по темам круглого стола, полнота и актуальность информации, представленной в докладе; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из информационных ресурсов Интернет; правильность решения тестовых заданий	Т – тест (1-17; 36-53), КС – круглый стол (1.1-1.6;), ВЗ – вопросы к зачету (1-14; 58-71), Д – доклад (1-7)
У применять методы сравнительного анализа, синтеза и оптимизации при альтернативном выборе инвестиционного проекта в области государственного и муниципального управления; пользоваться основными методологиями построения бизнес-плана инвестиционного проекта.	Проводить аналитическое исследование инвестиционных возможностей инициатора проекта, проявления возможных рисков и угроз при реализации проекта, обрабатывает информацию, необходимую при выборе альтернативного инвестиционного проекта; решает задачи;	полнота и содержательность дискуссии по темам круглого стола, полнота и актуальность информации, представленной в докладе; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; правильность решения задач;	З – задачи (1-5), Д – доклад (36-59)
В Иметь навыки и (или) опыт деятельности: в построении плана инвестиционного проекта, и интерпретировать полученные результаты в практике принятия инвестиционных решений в области государственного и муниципального управления.	формирует структуру плана инновационно-инвестиционного проекта с учетом его цели и задач. Оценивает результативность реализации инвестиционного проекта. Решает задачи.	способность грамотно разработать бизнес-план инвестиционного проекта; умение отстаивать свою позицию, основанную на результатах выполнения ситуационного задания; правильность решения задач;	З – задачи (6-10): СЗ – ситуационное задание (1)
ПК-2: способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования			
З методы оценки эффективности инвестиционного проекта, с учетом различных источников финансирования и условий инвестирования.	осуществляет поиск и сбор необходимой литературы, использует различные базы данных, современные информационно-коммуникационные технологии и информационные ресурсы для проведения оценки инвестиционных проектов, проводит сбор и обработку данных, необходимых для	полнота и содержательность дискуссии по темам круглого стола, полнота и актуальность информации, представленной в докладе; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, сведениям из	Т – тест (18-35), КС – круглый стол (2.1-2.6;), ВЗ – вопросы к зачету (15-57), Д – доклад (8-20)

	подготовки к дискуссии по темам круглого стола и подготовке доклада; выполняет тестовые задания	информационных ресурсов Интернет; правильность решения тестовых заданий	
У моделировать инвестиционные процессы, учитывая различные источники финансирования и условия инвестирования	проводить оценку инвестиционных проектов, учитывать возможные угрозы под влиянием условий инвестирования и проявления рисков при различных источниках финансирования	полнота и содержательность дискуссии по темам круглого стола, полнота и актуальность информации, представленной в докладе; умение приводить примеры; умение отстаивать свою позицию; правильность решения задач;	З – задачи (11-15), Д – доклад (21-35)
В Иметь навыки и (или) опыт проведения оценки эффективности выбора и реализации плана инвестиционного проекта, применении методов и приемов анализа рисков, обусловленных выбором источников финансирования и воздействием условий инвестирования.	формирует структуру плана инвестиционного проекта с учетом его цели и задач. Оценивает результативность реализации инвестиционного проекта. Решает задачи.	оценить эффективность реализации инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; умение отстаивать свою позицию, основанную на результатах выполнения ситуационного задания; правильность решения задач;	З – задачи (16-20); СЗ – ситуационное задание (1)

## 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

50-100 баллов (зачтено)

0-49 баллов (не зачтено)

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

### Вопросы к зачету

1. Понятие инвестиций и их значение в деятельности предприятия.
2. Понятие и элементы инвестиционного проекта.
3. Рассмотрите типичную структуру инвестиционного проекта.
4. Содержание и порядок разработки инвестиционных проектов.
5. Понятие, сущность и формы инвестиционного планирования.
6. Базовые правила, основные задачи, планирование на уровне региона и хозяйствующего субъекта.
7. Понятие инвестиционного рынка.
8. Цели и направления инвестирования проектов.
9. Планирование и выбор объектов инвестирования.
10. Традиционные источники финансирования инвестиционной деятельности.
11. Формы финансирования инвестиционной деятельности (венчурное финансирование).
12. Специфические источники финансирования инвестиционной деятельности (лизинг, форфейтинг, франчайзинг).
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. Нарращивание 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. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
30. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
31. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
32. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
33. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
34. Неопределенность и риск в экономической оценке инвестиций.
35. Управление инвестиционными рисками.
36. Инновационный проект: сущность, риски
37. В чем заключается сущность разработки и реализации инвестиционного проекта?
38. Какое имеет значение экономическая и финансовая оценка проекта?
39. Рассмотрите метод расчета простой нормы прибыли, используемый для оценки эффективности инвестиционного проекта.
40. Рассмотрите метод оценки чистого дисконтированного дохода, используемый для оценки эффективности инвестиционного проекта.
41. Рассмотрите метод расчета индекса доходности, используемый для оценки эффективности инвестиционного проекта.
42. Рассмотрите метод расчета периода окупаемости, используемый для оценки эффективности инвестиционного проекта.
43. Рассмотрите метод расчета внутренней нормы прибыли, используемый для оценки эффективности инвестиционного проекта.
44. Как происходит расчет денежных потоков при реализации и завершении проекта?
45. В чем заключаются понятие и сущность дисконтирования потоков платежей?
46. Назовите ключевые параметры, используемые для оценки эффективности инвестиционных проектов.
47. Какими показателями характеризуют степень финансовой реализуемости проекта?
48. Раскройте содержание и порядок расчета индексов доходности проекта.
49. Приведите методику расчета периода окупаемости проекта.
50. Назовите основные методы, используемые при оценке привлекательности проектов,
51. При каком значении  $NPV$  проект может быть одобрен инвестором?
52. В каком порядке вычисляют  $NPV$  проекта?
53. По какой методике осуществляют прогноз денежных потоков от проекта?
54. Перечислите преимущества и недостатки показателя «дисконтированный период окупаемости».
55. Сформулируйте содержание и порядок расчета  $IRR$  проекта.
56. Раскройте ключевые критерии принятия инвестиционных решений.
57. Какие источники используют для финансирования инновационных проектов? Их преимущества, недостатки (риски).
58. Перечислите основные методы финансирования инвестиционной деятельности. Какие задачи должны быть решены с их помощью?
59. Что учитывают показатели народно-хозяйственной (интегральной) эффективности инвестиций?
60. Какова методика включения инфляции в расчеты коммерческой эффективности?
61. Какова методика включения инфляции в расчеты эффективности собственного капитала?
62. Перечислите известные вам интерпретации понятия риска.
63. Какие виды инвестиционных рисков выделяют в анализе инвестиций?
64. Как классифицируются риски в зависимости от размеров возможных потерь?
65. Назовите цели управления инвестиционными рисками.
66. Какие внешние и внутренние источники рисков инвестиционного проекта вы знаете?
67. Для оценки каких видов рисков используется анализ чувствительности инвестиционного проекта?
68. В чем сущность анализа чувствительности, его преимущества и недостатки?
69. В каком случае используется метод сценариев? Опишите его сущность и этапы.

70. Что такое анализ безубыточности проекта и как его можно использовать для анализа инвестиционного риска?

71. Финансирование инвестиционного проекта

**2. Инструкция по выполнению:** В зачетном билете четыре задания: три теоретических вопроса и одна задача.

**3. Критерии оценивания: 100 баллов**

оценка «зачтено» (50-100 баллов) выставляется, если изложено правильное понимание вопроса, дано достаточно подробное описание предмета ответа, приведены и раскрыты в тезисной форме основные понятия, относящиеся к предмету ответа, ошибочных положений нет. Ответ показывает, что студент показал полное знание учебно-программного материала, грамотно и по существу отвечал на вопрос билета и не допускал при этом существенных неточностей; показал систематический характер знаний по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебы и профессиональной деятельности; задача решена верно, обучающийся смог с небольшими ошибками интерпретировать полученные результаты и раскрыл их экономический смысл;

оценка «незачтено» (0-49 баллов) выставляется студенту, обнаружившему существенные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий; давшему ответ, который не соответствует вопросу зачетного билета; задача не решена.

### Тесты

*Выберите один правильный ответ.*

**Тест 1. Проекты, принятие одного из которых автоматически означает непринятие другого (или других) называются:**

*Варианты ответов:*

- 1) комплиментарными (взаимодополняющими)
- 2) альтернативными
- 3) независимыми
- 4) замещающими

**Тест 2. Если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:**

*Варианты ответов:*

- 1) альтернативными
- 2) независимыми
- 3) замещающими
- 4) комплиментарными (взаимодополняющими)

**Тест 3. Если принятие к исполнению нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам, то такие проекты называются:**

*Варианты ответов:*

- 1) альтернативными
- 2) независимыми
- 3) замещающими
- 4) комплиментарными (взаимодополняющими)

**Тест 4. По масштабу реализации инвестиционные проекты бывают:**

*Варианты ответов:*

- 1) Региональные
- 2) Государственные
- 3) Районные
- 4) Крупные

**Тест 5. Для усиления контроля над ходом реализации проекта предпочтительнее:**

*Варианты ответов:*

- 1) банковский кредит
- 2) финансирование путем продажи пакета акций предприятия

**Тест 6. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:**

*Варианты ответов:*

- 1) отсутствие возвратного денежного потока
- 2) более низкая стоимость
- 3) возможность поэтапного финансирования проекта.

**Тест 7. Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется .....проекта.**

*Варианты ответов:*

- 1) Периодом оборота
- 2) Сроком окупаемости
- 3) Жизненным циклом

**Тест 8. В течение прединвестиционной фазы проводятся мероприятия:**

*Варианты ответов:*

- 1) фирмой принимается окончательное решение об инвестициях
- 2) проводится более детальная проработка некоторых аспектов проекта
- 3) хозяйственная деятельность предприятия
- 4) утверждается план платежей генеральному подрядчику

**Тест 9. Что определяет выгодность использования собственного капитала для финансирования проекта по сравнению с заемным:**

*Варианты ответов:*

- 1) отсутствие возвратного денежного потока
- 2) более низкая стоимость
- 3) возможность поэтапного финансирования проекта.

**Тест 10. В каком разделе ТЭО ИП определяется экономическая эффективность инвестиционного проекта?**

*Варианты ответов:*

- 1) основная идея проекта
- 2) месторасположение и окружающая среда
- 3) финансовый анализ и оценка инвестиций
- 4) организационные и накладные расходы

**Тест 11. Завершением прединвестиционной стадии инвестиционного проекта является:**

*Варианты ответов:*

- 1) принятие инвестиционного решения
- 2) начало процесса производства
- 3) обучение персонала
- 4) юридическое оформление инвестиционного проекта

**Тест 12. Суммарная продолжительность прединвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной фаз называется .....проекта.**

*Варианты ответов:*

- 1) периодом оборота
- 2) жизненным циклом
- 3) сроком окупаемости

**Тест 13. Инвестиционный цикл включает в себя фазы:**

*Варианты ответов:*

- 1) прединвестиционную
- 2) убыточную
- 3) прибыльную
- 4) начальную

**Тест 14. Из каких частей состоит инвестиционный проект**

*Варианты ответов:*

- 1) экономическая часть
- 2) организационная часть
- 3) аналитическую
- 4) строительная часть

**Тест 15. Какая форма финансирования предпочтительнее при создании новой организации для реализации проекта:**

*Варианты ответов:*

- 1) кредит
- 2) акционерный капитал

**Тест 16. Какой вид кредитования предпочтительнее для финансирования инвестиционного проекта:**

*Варианты ответов:*

- 1) краткосрочное
- 2) долгосрочное

**Тест 17. Эффективность инвестиционного проекта — это...**

*Варианты ответов:*

- 1) соответствие проекта целям и интересам его участников
- 2) социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом
- 3) комплекс документов по обоснованию экономической целесообразности, объема и сроков осуществления инвестиций

**Тест 18. Применяются для оценки эффективности операционной деятельности и политики в области цен, сбыта и закупок предприятия-реципиента:**

*Варианты ответов:*

- 1) показатели рентабельности
- 2) коэффициенты ликвидности
- 3) коэффициенты оборачиваемости
- 4) показатели платежеспособности

**Тест 19. Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие вложения собственных, заемных или привлеченных средств в форме инвестиций и обеспечивающие их целевое использование, называется .....**

*Варианты ответов:*

- 1) реципиент
- 2) кредитор
- 3) акционер
- 4) инвестор

**Тест 20. Как обычно влияет финансирование проекта за счет эмиссии акций на рентабельность собственного капитала (отдачу на собственный капитал):**

*Варианты ответов:*

- 1) снижается
- 2) не изменяется
- 3) увеличивается

**Тест 21. Показатели ..... эффективности учитывают социально-экономические последствия осуществления инвестиционного проекта для общества в целом**

*Варианты ответов:*

- 1) общественной
- 2) коммерческой
- 3) бюджетной

**Тест 22. Сложными методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:**

*Варианты ответов:*

- 1) простая норма прибыли
- 2) срок окупаемости проекта
- 3) ставка прибыльности проекта
- 4) дисконтированный срок окупаемости вложений

**Тест 23. Простыми методами оценки инвестиционных проектов являются расчеты показателей:**

*Варианты ответов:*

- 1) ставка прибыльности проекта
- 2) срок окупаемости вложений
- 3) внутренняя норма доходности
- 4) чистая текущая стоимость

**Тест 24. Что выгоднее для вкладчика: получить 20 000 рублей сегодня или получить 35 000 рублей через 3 года, если процентная ставка равна 17% (использовать формулу сложного процента).**

*Варианты ответов:*

- 1) получить 35 000 рублей через 3 года
- 2) получить 20 000 рублей сегодня

**Тест 25. Коэффициент дисконтирования применяется для .....**

*Варианты ответов:*

- 1) расчета увеличения прибыли

2) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования  
расчета величины налогов

**Тест 26. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на учетных (бухгалтерских) оценках, называются:**

*Варианты ответов:*

- 1) сложными (динамическими)
- 2) простыми (статическими)

**Тест 27. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на временной оценке денег, называются:**

*Варианты ответов:*

- 1) сложными (динамическими)
- 2) простыми (статическими)

**Тест 28. Индекс доходности инвестиционного проекта, генерирующего следующие денежные потоки, при ставке дисконтирования 10%, равен:**

*Варианты ответов:*

- 1) 0.76
- 2) 0.45

**Тест 29. Основные параметры, определяющие величину чистой текущей стоимости проекта:**

*Варианты ответов:*

- 1) доходность проекта
- 2) чистый денежный поток
- 3) ставка дисконтирования
- 4) срок жизни проекта
- 5) стоимость заемных источников финансирования
- 6) срок окупаемости

**Тест 30. Возвратный денежный поток от реализации инвестиционного проекта для предприятия, осуществляющего этот проект, включает в себя:**

*Варианты ответов:*

- 1) проценты
- 2) дивиденды
- 3) амортизацию
- 4) часть чистой прибыли

**Тест 31. Период окупаемости проекта определяется:**

*Варианты ответов:*

- 1) при превышении суммы полученного дохода от суммы инвестиций
- 2) независимо от их величин
- 3) при равенстве суммы полученного дохода и суммы инвестиций

**Тест 32. Бизнес-план разрабатывается с целью .....**

*Варианты ответов:*

- 1) рекламы
- 2) текущего планирования производства
- 3) обоснования возможности реализации инвестиционного проекта

**Тест 33. Имеются следующие исходные данные о денежных потоках по нескольким проектам:**

**Какой из проектов по показателям чистой текущей стоимости и индекса доходности инвестиций более выгодный? Финансирование выбранного проекта может быть осуществлено за счет ссуды банка под 12 % годовых.**

*Варианты ответов:*

- 1) все проекты не выгодны
- 2) первый проект
- 3) второй проект
- 4) третий проект

**Тест 34. Проект, требующий инвестиций в размере 10000 долл. Будет генерировать доходы в течение пяти лет в размере 2600 долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования 9%?**

*Варианты ответов:*

- 1) да
- 2) нет

**Тест 35. Чистая текущая стоимость при выборе проекта должна быть ..... 0.**

- 1) равна нулю
- 2) меньше нуля
- 3) больше нуля

**Тест 36. Лизинговые платежи включаются в.....**

*Варианты ответов:*

- 1) себестоимость продукции лизингодателя
- 2) себестоимость продукции лизингополучателя
- 3) стоимость оборудования
- 4) стоимость выпускаемой на оборудовании продукции

**Тест 37. На уровне предприятия источниками финансирования инвестиционных проектов являются:**

*Варианты ответов:*

- 1) взносы и пожертвования
- 2) государственные облигации
- 3) амортизационные отчисления
- 4) средства внебюджетных фондов

**Тест 38. Важными особенностями лизинговых сделок являются.....**

*Варианты ответов:*

- 1) покупка оборудования по более низкой цене
- 2) особое распределение ответственности между участниками сделок
- 3) право собственности на передаваемое оборудование остается у лизингодателя
- 4) покупка необходимого имущества в более короткие сроки

**Тест 39. По истечению срока аренды лизингополучатель может.....**

*Варианты ответов:*

- 1) выкупить оборудование
- 2) сдать оборудование в утиль
- 3) продлить срок аренды
- 4) сдать оборудование другому пользователю

**Тест 40. Инвестиционные ресурсы предприятия по натурально-вещественной форме принято делить на имеющие:**

*Варианты ответов:*

- 1) денежную форму и финансовую формы
- 2) собственные и заемные
- 3) долгосрочные и краткосрочные

**Тест 41. Что можно отнести к заемным источникам финансирования инвестиционных проектов:**

*Варианты ответов:*

- 1) торговый капитал
- 2) добавочный капитал
- 3) государственные кредиты и займы
- 4) страховые возмещения

**Тест 42. К собственным источникам финансирования инвестиционных проектов относят:**

*Варианты ответов:*

- 1) нераспределенную прибыль и амортизационные отчисления
- 2) амортизационные отчисления
- 3) Ссуды в денежной форме
- 4) нераспределенную прибыль

**Тест 43. Акционирование как метод финансирования инвестиций используется для:**

*Варианты ответов:*

- 1) всех форм и видов инвестирования
- 2) реализации небольших реальных инвестиционных проектов, а также для финансирования инвестиций
- 3) реализации крупномасштабных реальных инвестиций при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности

**Тест 44. Организационными формами финансирования являются ..... финансирование**

*Варианты ответов:*

- 1) проектное, корпоративное, акционерное
- 2) внешнее и внутреннее

3) заемное и собственное

**Тест 45. Что из перечисленного не относится к этапам процесса финансового лизинга?**

*Варианты ответов:*

- 1) эксплуатация оборудования
- 2) подготовка сделки и ее обоснование
- 3) оформление лизинговой сделки
- 4) расчет лизинговых платежей
- 5) возврат объекта лизинга

**Тест 46. Неопределенность принятия инвестиционного решения это:**

*Варианты ответов:*

- 1) степень опасности для успешного осуществления проекта
- 2) потенциальная, численно измеримая возможность потери
- 3) неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта

**Тест 47. Какой из методов оценки риска относят к аналитическим?**

*Варианты ответов:*

- 1) метод экспертных оценок
- 2) метод аналогий
- 3) метод сценариев

**Тест 48. Если при реализации проекта весьма вероятна полная потеря прибыли, риск считается:**

*Варианты ответов:*

- 1) специфическим
- 2) экологическим
- 3) систематическим
- 4) критическим
- 5) катастрофическим

**Тест 49. Что можно отнести к внешним рискам инвестиционного проектирования:**

*Варианты ответов:*

- 1) риски, связанные с нестабильностью экономического законодательства и текущей экономической ситуации, условий инвестирования и использования прибыли
- 2) производственно-технологический риск (аварии и отказы оборудования, производственный брак и т.п.)
- 3) неполнота или неточность проектной документации (затраты, сроки реализации проекта, параметры техники и технологии)

**Тест 50. Какой признак характеризует систематический (рыночный) риск:**

*Варианты ответов:*

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

**Тест 51. Какой признак характеризует специфический (не систематический) риск:**

*Варианты ответов:*

- 1) не может быть уменьшен диверсификацией и эффективным управлением инвестиционным портфелем
- 2) определяется внешними событиями, воздействующими на рынок в целом
- 3) присущ конкретному объекту инвестирования

**Тест 52. Какой из методов оценки риска предполагает использовать опыт экспертов для определения значимости определенных, заранее выделенных частных рисков?**

*Варианты ответов:*

- 1) метод корректировки параметров проекта
- 2) анализ чувствительности
- 3) анализ сценариев
- 4) метод аналогий
- 5) метод Монте-Карло

**Тест 53. Выявление факторов риска, этапов и работ, при выполнении которых риск возникает установление потенциальных областей риска идентификация рисков — это :**

*Варианты ответов:*

- 1) вероятностный анализ риска
- 2) статистический анализ риска

- 3) количественный анализ риска
- 4) качественный анализ риска

**2. Инструкция по выполнению:** В комплект тестов входит 20 тестовых заданий. Каждый тест содержит 1 верный вариант ответа. На ответ отводится 40 мин. Правильный ответ на каждый тест оценивается в 1 балл.

**3. Критерии оценивания: 20 баллов.**

- 17-20 баллов выставляется студенту, если студент ответил правильно на 100-85% тестовых заданий;  
13-16 баллов, если студент ответил на 84-69 % тестовых заданий;  
10-12 баллов, если студент ответил на 68-50% тестовых заданий;  
0-9 баллов, если студент ответил менее, чем на 50 % тестовых заданий.

### Темы докладов

- 1 Цель, задачи, виды и методы инвестиционного анализа.
- 2 Теория и методы принятия инвестиционных решений.
- 3 Организация, источники и методы финансирования инвестиций.
- 4 Понятие и виды инвестиционных проектов.
- 5 Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
- 6 Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
- 7 Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
- 8 Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
- 9 Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
- 10 Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
- 11 Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
- 12 Теоретические основы дисконтирования
- 13 Критерии экономической эффективности инвестиций.
- 14 Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
- 15 Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
- 16 Понятие и виды инвестиционных рисков.
- 17 Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
- 18 Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
- 19 Пути снижения инвестиционных рисков.
- 20 Методы учёта факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
- 21 Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиций.
- 22 Сущность и значение проектного кредитования.
- 23 Особенности оценки крупномасштабных проектов.
- 24 Компьютерные технологии в оценке и экспертизе инвестиционных проектов.
- 25 Анализ методических подходов к оценке эффективности инвестиций.
- 26 Региональная инвестиционная политика.
- 27 Методы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов.
- 28 Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятий.
- 29 Схема принятия решения в системе управления инвестициями.
- 30 Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
- 31 Ситуационный анализ инвестиционных проектов в условиях неопределенности.
- 32 Формирование системы мониторинга реализации инвестиционных проектов.
- 33 Методы и методический инструментарий оценки эффективности инвестиций.
- 34 Оценка эффективности управления инвестиционным портфелем.
35. Основные этапы инновационного процесса и источники их финансирования. Государственная поддержка инновационной деятельности.
36. Инновационные процессы: тенденции и проблемы.
- 37 Региональная инновационная политика
- 38 Инновационное проектирование как объект управления инновационной деятельностью
- 39 Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
- 40 Понятие и сущность инновационного проекта. Его роль в организации инновационной деятельности

- 41 Классификация инновационных проектов.
- 42 Типовая структура инновационных проектов, порядок разработки
- 43 Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
- 44 Методы оценки эффективности инновационных проектов. Сущность, основные принципы, исходные данные
- 45 Основные критерии оценки и отбора инновационных проектов.
- 46 Сущность оценки рисков проектов
- 47 Сущность проектного планирования
- 48 Характеристика системы проектного планирования
- 49 Сравнительный анализ методов сетевого планирования
- 50 Календарное планирование инновационного проекта
- 51 Планирование времени осуществления инновационного проекта
- 52 Пути оптимизации планирования работ по проекту
- 53 Проектное финансирование: сущность и источники
- 54 Понятие финансирования инновационных проектов, его основные стадии
- 55 Источники финансирования инновационных проектов их структура
- 56 Организационные формы финансирования инновационных проектов
- 57 Управление стоимостью инновационного проекта
- 58 Понятие и сущность бюджетирования проекта
- 59 Отчетность по затратам проекта и контроль его стоимости

**2. Инструкция по выполнению:** За семестр студент может подготовить не более трех докладов. Максимальное количество баллов на три доклада 30 баллов

**3. Критерии оценивания: 30 баллов**

Критерии оценивания одного доклада: 10 баллов

8-10 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно;

5-7 баллов, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса;

2-4 балла, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты;

0-1 балла, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

**Перечень дискуссионных тем для круглого стола**

**Раздел 1**

1.1 В чем состоят отличия проектного планирования от других видов планирования на уровне региона и хозяйствующего субъекта?

1.2 Рассмотрение видов и технологии разработки инвестиционной стратегии.

1.3 Что входит в основные направления разработки технико-экономического обоснования инвестиционного проекта?

1.4 Особенности структуры плана инвестиционного проекта в соответствии с его целями и задачами.

1.5 Государственное регулирование инвестиционной деятельности: виды и способы ее регулирования.

1.6 Процесс планирования инвестиционного проекта как фактор антикризисного управления.

**Раздел 2**

2.1 Виды рисков, которые можно учесть при формировании нормы дохода (выборе рисковой премии).

2.2 Анализ безубыточности проекта и как его можно использовать для анализа инвестиционного риска?

2.3 Рассмотреть и проанализировать вероятность воздействия внешних и внутренних источников риска при планировании инвестиционного проекта.

2.4 Анализ риска и неопределённости в практике реализации инвестиционных проектов.

2.5 Приоритеты в выборе источников финансирования инвестиционных проектов.

2.6 Влияние инфляционных ожиданий на эффективность реализации инвестиционных проектов.

**2. Инструкция по выполнению:** Студенту следует участвовать в дискуссионном обсуждении 2 тем вынесенных для обсуждения на «круглый стол».

**3. Критерии оценивания двух тем: 10 баллов**

Критерии оценивания участия в обсуждении одной темы: максимально 5 баллов

- 4-5 баллов выставляется, если изложенный в процессе обсуждения материал фактически верен, наличие глубоких исчерпывающих знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при обсуждении, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;

- 2-3 балла, если в процессе обсуждения показано наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с целями обучения, правильные действия по применению знаний на практике, четкое изложение материала при обсуждении, допускаются отдельные логические и стилистические погрешности, обучающийся усвоил основную литературу, рекомендованную в рабочей программе дисциплины;

- 1 балл, если в процессе обсуждения знания в объеме пройденного курса показаны недостаточно полно, изложение ответов с отдельными ошибками, которые исправлены после дополнительных вопросов;

- 0 баллов, если ответы в процессе обсуждения не связаны с вопросами, присутствуют грубые ошибки в ответе, показано непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы».

### Задачи

#### Задача 1

##### Постановка задачи:

Сметная стоимость инвестиционного проекта по строительству нового промышленного предприятия составляет 45 млн руб. Капитальные вложения на создание оборотных средств равны 15 млн руб. Прибыль от реализации готовой продукции равна 120 млн руб. Известно, что расчетная рентабельность не менее 0,25. Определить экономическую эффективность капитальных вложений при реализации проекта по строительству нового промышленного предприятия.

#### Задача 2

##### Постановка задачи:

Существует три возможных варианта реализации инвестиционного проекта. Нормативная рентабельность 0,3. Исходные данные по этим вариантам приведены в табл. 1. Определить наиболее эффективный вариант.

Таблица 1

Вариант	Капитальные вложения, млн руб.	Себестоимость годового объема производства продукции, млн руб.
1	5	20
2	6	18
3	9	14

#### Задача 3

##### Постановка задачи:

Существует два возможных варианта осуществления капиталовложений. Нормативная рентабельность 0,2. Исходные данные по этим вариантам приведены в табл. 1. Определить наиболее эффективный вариант.

Таблица 3

Вариант	Капитальные вложения, млн руб.	Себестоимость годового объема производства продукции, млн руб.	Годовой объем производства, тыс. шт.
1	75	100	25
2	100	80	40

#### Задача 4

##### Постановка задачи:

Существует два возможных варианта осуществления капиталовложений. Приведенные затраты по этим вариантам равны соответственно 138 руб./шт и 147 руб./шт., а годовой объем производства продукции – 20 тыс. шт. Приведенные затраты базового варианта равны 150 руб./шт. Рассчитать условный годовой экономический эффект при реализации оптимального варианта.

#### Задача 5

### Постановка задачи:

Существует два возможных варианта осуществления капиталовложений, первый из которых является оптимальным. Себестоимость продукции по первому варианту равна 105 руб./шт., а по второму – 118 руб./шт. Годовой объем производства продукции – 20 тыс. шт. Цена продукции равна 250 руб./шт. Рассчитать годовой объем прибыли при реализации оптимального варианта.

### Задача 6

#### Постановка задачи:

Рассматривается инвестиционный проект, объем капиталовложений по которому в первый год составит 5 млн руб., во второй – 1,5 млн руб. Определить общий объем капиталовложений без дисконтирования и с учетом дисконтирования при норме дисконта 0,3.

### Задача 7

#### Постановка задачи:

Плановая стоимость инвестиционного проекта 80 тыс. руб., фактически инвестировано на 13,75% меньше. По плану себестоимость производства инновационного продукта 12 тыс. руб., по факту ее величина была превышена на 0,5 тыс. руб. Следует рассчитать значения показателей производственного ресурсосбережения и расхода инвестиционных средств.

### Задача 8

#### Постановка задачи:

На реализацию инвестиционного проекта предприятие планировало израсходовать 100 тыс. руб., а фактически израсходовано 91 тыс. руб. Планируемая себестоимость производства и реализации продукции должна была составить 21 тыс. руб., фактически составила 23,8 тыс. руб. Определите показатели производственного ресурсосбережения расхода инвестиционных средств.

### Задача 9

#### Постановка задачи:

Среднесписочная численность работников предприятия составляет 842 чел. Число занятых в сфере НИОКР на начало года составляло 178 чел., в течение года из них 2 чел. было уволено и принято на работу 3 чел. Определите, по уровню инвестиционной активности данное предприятие является лидером или последователем?

### Задача 10

#### Постановка задачи:

Постоянные затраты предприятия при выпуске новой продукции и продукции, изготовленной с помощью новых технологий, составляют 4 млн. руб., переменные 3 млн. руб. Планируемая прибыль 10% от себестоимости. Общая выручка от продажи всей продукции составила 20,5 млн. руб. Проанализируйте способность предприятия к внедрению новой продукции.

### Задача 11

#### Постановка задачи:

Стоимость вновь введенных производственных фондов равна 1308 тыс. руб. Среднегодовая стоимость производственных фондов основного производственного назначения равна 7306 тыс.руб.; общепроизводственного назначения – 8749 тыс.руб.; общехозяйственного назначения – 10859 тыс.руб. Оцените способность предприятия к освоению новых производств.

### Задача 12

#### Постановка задачи:

Определите интегральный эффект и индекс доходности инвестиционного проекта по данным таблицы.

Показатели	Ед.изм.	1-й год	2-й год	3-й год
Чистая прибыль	тыс.руб.	250	300	450
Амортизация	тыс.руб.	150	150	150
Капиталовложения	тыс.руб.	1 000	-	-
Норма дисконта	доли единицы	0,2	0,15	0,1

### Задача 13

### Постановка задачи:

В рамках крупного холдинга несколько организаций осуществляют научно-техническую деятельность. Руководству холдинга необходимо принять решение о дополнительном инвестировании той организации, которая имеет наивысшую фактическую результативность научно-технической деятельности. Исходные данные представлены в таблице.

Показатель		Организация А	Организация В	Организация С
Объемы инвестиций по годам, млн.руб. (I)	2021г.	1,5	1,4	1,5
	2022г.	2,0	2,5	1,8
	2023г.	2,5	2,2	3,0
Незавершенные (переходящие) работы, млн.руб.	Н1	3,0	2,9	2,7
	Н2	2,1	2,0	1,8
Объемы фактических затрат		4,0	3,8	3,7

### Задача 14

#### Постановка задачи:

Руководителю компании предстоит выбрать лучший из трех возможных инвестиционных проектов. Данные проекты требуют вложения средств в размерах:  $X_1 = 200$  млн.руб.;  $X_2 = 300$  млн.руб.;  $X_3 = 500$  млн.руб. и могут дать прибыль в размере:  $Y_1 = 100$  млн.руб.;  $Y_1 = 200$  млн.руб.;  $Y_1 = 300$  млн.руб.. Риск потери этих средств по этим трем проектам характеризуется вероятностями на уровне:  $p_1 = 10\%$ ;  $p_1 = 5\%$ ;  $p_1 = 20\%$ .

### Задача 15

#### Постановка задачи:

Рассчитайте изменение научно-технического уровня производства под влиянием внедрения процессной инновации. Исходные данные приведены в таблице.

Показатель	Экспертная оценка влияния процессной инновации на величину научно-технического уровня производства		Коэффициент весомости показателя
	до внедрения	после внедрения	
Уровень технологической оснащенности производства	0,8	0,9	0,3
Уровень автоматизации производства	0,9	1,0	0,3
Удельный вес прогрессивных технологических процессов	0,7	0,8	0,3
Уровень организации производства	0,8	1,0	0,1

#### Технология решения задачи:

Рассчитаем изменения отдельных показателей в результате внедрения процессной инновации.

Изменение уровня технологической оснащенности производства:

$$0,9 : 0,8 = 1,125 \text{ или } 112,5\%, \text{ - повышение на } 12,5\%.$$

Изменение уровня автоматизации производства:

$$1,0 : 0,9 = 1,111 \text{ или } 111,1\%, \text{ - повышение на } 11,1\%.$$

Изменение удельного веса прогрессивных технологических процессов:

$$0,8 : 0,7 = 1,143 \text{ или } 114,3\%, \text{ - повышение на } 14,3\%.$$

Изменение уровня организации производства:

$$1,0 : 0,8 = 1,25 \text{ или } 125,0\%, \text{ - повышение на } 25\%.$$

2. Рассчитаем повышение научно-технического уровня в результате внедрения процессной инновации:  $(112,5 \times 0,3) + (111,1 \times 0,3) + (114,3 \times 0,3) + (125,0 \times 0,1) = 113,87\%$ .

**Ответ.** Таким образом, научно технический уровень производства в результате внедрения процессной инновации повысился на 13,87%.

### Задача 16

#### Постановка задачи:

Определить затраты на реализацию стратегии инновационного развития предприятия на исследовательском этапе при разработке новой технологии, если известно, что расходы, связанные с разработкой новой технологии, составили 186 тыс. руб., затраты на оплату труда - 24 тыс. руб., отчисления единого социального налога и страховых взносов от несчастных случаев на производстве - 6,2 тыс. руб., амортизационные отчисления - 20 тыс. руб., накладные расходы - 74,5 тыс. руб.

### Задача 17

#### Постановка задачи:

Фирма располагает четырьмя вариантами осуществления инвестиционного проекта. Выберите наилучший из них, считая цену капитала фирмы положительной:

Вариант	2023 год		2024 год		2025 год	
	Инвестиции	Чистая выручка, млн.руб	Инвестиции	Чистая выручка, млн.руб	Инвестиции	Чистая выручка, млн.руб
1	400	100	100	200	-	800
2	500	200	-	100	-	800
3	300	-	200	500	-	500
4	400	-	100	600	-	600

### Задача 18

#### Постановка задачи:

Реализация проекта требует единовременных инвестиций в размере 100000 д.е. На протяжении всего жизненного цикла проекта равного 10 годам планируются поступления в размере по 40000 д.е. за каждый год.

Необходимо определить чистую текущую стоимость, индекс прибыльности, дисконтированный и недисконтированный срок окупаемости по данному проекту, если норма дисконта равна 12%.

### Задача 19

#### Постановка задачи:

Размер инвестиции - 200 000 тыс.руб. Доходы от инвестиций в первом году: 50 000 тыс.руб.; во втором году: 50 000 тыс.руб.; в третьем году: 90000 тыс.руб.; в четвертом году: 110000 тыс.руб. Ставка дисконтирования равна 15%. Определить период по истечении которого инвестиции окупаются.

Также определить чистый дисконтированный доход (ЧДД), индекс прибыльности. Обосновать вывод.

### Задача 20

#### Постановка задачи:

Требуется рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта со сроком реализации 3 года, первоначальными инвестициями в размере 10 млн. руб. и планируемыми входящими денежными потоками равными: в первый год 3 млн руб., во второй год – 4 млн руб, в третий год – 7 млн руб. Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%. Также определить индекс прибыльности и срок окупаемости инвестиций (простой и дисконтированный). Обосновать вывод.

**2. Инструкция по выполнению:** Задачи используются и в текущей, и в промежуточной аттестации.

За семестр студент может решить четыре задачи.

#### 3. Критерии оценивания: 20 баллов

Критерии оценивания решения одной задачи: 5 баллов

5 баллов выставляется студенту, если задача решена верно, сделаны правильные выводы;

4 балла – если задача решена верно, но выводы сделаны недостаточно обоснованы;

3 балла – если логика решения задачи верна, но допущены ошибки в расчетах, соответственно выводы не верны;

0-2 балла выставляется студенту, если задача решена неверно или неполностью, если задача решена.

### Ситуационное задание

Тема: Экономическое обоснование инвестиционного проекта

Ситуационное задание выполняется на примере инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта. Возможно выполнить работу на примере создания нового бизнеса.

Методические указания по выполнению ситуационного задания представлены в Приложении 2.

**2. Инструкция по выполнению:** Ситуационное задание используются и в текущей, и в промежуточной

аттестации.

За семестр студент может выполнить одно ситуационное задание.

### **3. Критерии оценивания: 20 баллов**

- 17-20 баллов – ситуационное задание выполнено: проведено грамотное аналитическое исследование, правильно составлен бизнес-план инвестиционного проекта, проведена оценка эффективности его реализации, по результатам сделаны обоснованные выводы;

- 11-16 баллов - ситуационное задание выполнено, но присутствуют: незначительные ошибки в аналитических и плановых расчетах, обобщающие выводы недостаточно обоснованы;

- 5-10 баллов – ситуационное задание выполнено, но присутствуют: недостаточно полное обоснование инвестиционных возможностей хозяйствующего субъекта, ошибки в разработке плана проекта и обосновании его эффективности;

- 0-4 баллов - ситуация не разобрана или разобрана частично, представленные расчеты проведены неграмотно или отсутствуют, логика рассуждений нарушена.

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

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация** проводится в форме зачета.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в зачетном задании – 4: три теоретических вопроса и одна задача. Проверка ответов и объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются вопросы планирования инновационно-инвестиционных проектов и оценка эффективности из практической реализации, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки принятия экономических решений для разных типов рыночных структур.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

### Методические указания по выполнению ситуационного задания.

Студенты в течении семестра выполняют ситуационное задание. Его задачей является:

- формирование у студентов навыков самостоятельного изучения основной и дополнительной литературы по отдельным разделам инвестиционного анализа;
- более углубленное изучение современных методов и методик оценки инвестиционных проектов;
- развитие навыков самостоятельной научно-исследовательской и аналитической работы;
- выяснение степени практической подготовленности обучающихся по направлению 38.03.04. «Государственное и муниципальное управление» для самостоятельной научно-исследовательской и аналитической работы по планированию инвестиционного проекта.

Выполнение ситуационного задания приобщает студентов к исследовательской работе, обогащает опытом и знаниями, необходимыми при выполнении выпускной квалификационной работы и предполагает соблюдение следующих основных этапов:

1. Выбор и утверждение темы ситуационного задания.
2. Разработка плана работы и согласование его с ведущим преподавателем дисциплины.
3. Решение поставленных в задании задач.
4. Оформление ситуационного задания.

### Требования, предъявляемые к выполнению ситуационного задания:

1 Работа должна быть выполнен на ПК. Общий объем ситуационного задания - 15-20 страниц формата А4. через 1,5 интервала шрифтом – 14 пт. Поля: верхнее и нижнее – 20 мм, левое – 30 мм, правое – 10 мм. Нумерация листов – сквозная. Номер страницы на титульном листе не ставится. Нумерация страниц начинается со второго листа и заканчивается последним.

В качестве объекта исследования выступает хозяйствующий субъект. Выбор хозяйствующего субъекта, как объекта исследования определяется студентом самостоятельно при предварительной консультации с преподавателем ведущим дисциплину.

### Структура ситуационного задания.

Ситуационное задание должно иметь следующую примерную структуру:

1. Титульный лист.

2. Оглавление.
3. Введение.
4. Организационно-экономическая характеристика объекта исследования.
5. Анализ инвестиционного состояния объектов исследования.
6. Проектно-расчетная часть (оценка эффективности инвестиционного проекта).
7. Заключение.
8. Список литературы.
9. Приложения.

### **Примерный план**

Тема: Экономическое обоснование инвестиционного проекта

Введение

1. Диагностика состояния и развития бизнеса субъекта хозяйствования

1.1 Организационно-экономическая характеристика

1.2 Оценка экономического потенциала субъектов хозяйствования

1.3 Ключевые проблемы в развитии бизнеса

2. Анализ инвестиционных ресурсов хозяйствующего субъекта и перспективы их использования

3. Обоснование экономической эффективности инвестиций

3.1 Анализ современных методик оценки эффективности инвестиционных проектов

3.2 Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта

Заключение

Список литературы

Приложения

### **Методические указания**

Содержание *первой главы* ситуационного задания.

Организационно-экономическая характеристика объектов исследования дается кратко. Цифровая информация представляется в динамике за 3 года и оформляется таблицами, графиками, диаграммами.

Этот раздел предусматривает диагностику состояния и развития бизнеса объектов исследования: проводится анализ и дается оценка состояния и темпов развития бизнеса субъекта хозяйствования для выявления диспропорций в его хозяйственной деятельности.

В первом параграфе этого раздела необходимо дать краткую организационно-экономическую характеристику объектов исследования.

Во втором параграфе этого раздела необходимо оценить экономический потенциал хозяйствующих субъектов и эффективность его использования. Она включает следующую информацию:

- анализ темпов выручки от продажи продукции;
- анализ основных производственных фондов в динамике;
- оценка прибыльности бизнеса (чистая прибыль, общая рентабельность, рентабельность основной деятельности, рентабельность продаж и др.);
- оценка финансового положения (коэффициенты финансовой независимости, текущей ликвидности, маневренности собственного капитала, обеспеченность запасов собственными средствами финансирования и др.);

В конце этой главы должна быть представлена итоговая экономическая оценка бизнеса объекта исследования и ключевых диспропорций в его развитии. Следует выявить и проанализировать основные пути повышения инвестиционной активности.

Проектно-расчетная часть ситуационного задания является практической и представляет собой разработку путей и направлений решения выявленной проблемы. В этом разделе должны быть представлен расчет предложенного инвестиционного проекта.

Во *второй главе* следует выполнить анализ инвестиционной активности хозяйствующего субъекта, который предусматривает следующее:

- анализ инвестиционной активности в целом по субъекту и в разрезе по сегментам хозяйствования.

В ходе анализа инвестиционной активности субъекта хозяйствования значительное внимание следует уделить следующим вопросам: общей характеристике инвестиционной активности; классификации факторов, сдерживающих реализацию инвестиций; анализу затрат на реализацию проекта; оценке результатов инвестиционного проекта. В результате необходимо обосновать необходимость внедрения инвестиционного проекта на базе рассматриваемого субъекта хозяйствования:

- анализ структуры доступных инвестиционных ресурсов субъекта хозяйствования и перспективы их использования.

При формировании структуры и величины инвестиционных ресурсов следует учитывать отраслевые особенности деятельности субъекта хозяйствования, его размеры, общую стоимость собственного и привлекаемого капитала, уровень налогообложения, меру принимаемого участниками проекта риска, возможность доступа к привлекаемым кредитам. Общее соотношение распределения инвестиционных ресурсов организации должно проходить с учетом целей, перспектив и возможностей.

В результате анализа необходимо выработать решение об источниках формирования инвестиционного капитала хозяйствующего субъекта.

*Третья глава* представляет собой разработку плана и комплексную оценку эффективности инвестиционного проекта. Предполагается:

- раскрытие сущности инвестиционного проекта и анализ современных методик оценки его эффективности.

Здесь следует представить:

- описание планируемых практических действий по осуществлению инвестиций; первичную документацию, на основе которой разрабатывался бизнес-план; варианты политической или экономической поддержки, определяющие инвестиционный климат проекта.

- оценку экономической эффективности инвестиций и анализ чувствительности проекта к изменению его основных входных и выходных параметров.

Проект признается эффективным, если обеспечивается возврат исходной суммы инвестиций и требуемая доходность для инвесторов, предоставивших капитал. Инвестируемый капитал, равно как и денежный поток должен приводиться к настоящему времени или к определенному расчетному году (который, как правило, предшествует началу реализации проекта). Процесс дисконтирования капитальных вложений и денежных потоков производится по различным ставкам дисконта, которые определяются в зависимости от особенностей инвестиционных проектов. Для оценки экономической эффективности инвестиций следует использовать следующие показатели: чистую приведенную стоимость (*NPV*); дисконтированный срок окупаемости инвестиций (*DPP*); индекс рентабельности инвестиций (*PI*); внутренняя норма доходности (*IRR*); модифицированную внутреннюю норму доходности (*MIRR*); дюрацию (*D*). В конце раздела производится анализ чувствительности проекта к изменению его основных входных и выходных параметров и делается вывод об экономической состоятельности проекта.