

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ИЖЕВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе:

 /П.Б. Акмаров/

« 22 » 03 20 16 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

**по дисциплине «Инвестиции»**

**Направление подготовки:** «Экономика»

**Квалификация выпускника:** бакалавр

**Форма обучения** - очная, заочная

Ижевск 2016

## **Оглавление**

1. Цель и задачи дисциплины
  2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
  - 3 Указание места дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы
  - 4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся
  - 5 Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий
    - 5.1 Содержание дисциплины
      - 5.1.1 Структура дисциплины (очная форма обучения)
      - 5.1.2 Структура дисциплины (заочная форма обучения)
      - 5.1.3 Матрица формируемых дисциплиной компетенций
      - 5.1.4 Содержание разделов дисциплины (модуля)
    - 5.2 Содержание практических и семинарских занятий
      - 5.2.1 Практические занятия
  - 6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
    - 6.1 Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля
      - 6.1.1 Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля (очная форма обучения)
      - 6.1.2 Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля (заочная форма обучения)
    - 6.2 Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы
  - 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)
  - 8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
    - 8.1 Основная литература
    - 8.2 Дополнительная литература
  - 9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)
  - 10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
  - 11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
  - 12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
- Приложение 1

## **1.1 Цель и задачи дисциплины**

Дисциплина «Инвестиции» предполагает ознакомление с основными понятиями и теоретическими основами экономической оценки инвестиций, а также практическое освоение методики разработки проектных предложений и оценки осуществимости и эффективности инвестиционных проектов и программ в различных отраслях экономики.

В этой связи при изучении дисциплины решаются следующие задачи:

- основываясь на теоретических знаниях и практических навыках, полученных при изучении основных экономических дисциплин, сформировать ясное представление о теоретической базе методики экономической оценки инвестиций и особенностях ее применения в российских условиях;

- изучить основы методики экономической оценки инвестиций в реальный сектор экономики, систему показателей эффективности и реализуемости инвестиционных проектов и программ;

- изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, инвестиционных рисков;

- понимать ключевые слова (термины), получить представление о классификации инвестиций, уметь определять инвестиционные потребности, уметь использовать полученную информацию для анализа конкретных ситуаций, связанных с инвестированием, уметь принимать инвестиционные решения, анализировать вложения в финансовые инвестиции.

- освоить на учебных примерах и реальных образцах бизнес-планов и технико-экономических обоснований проектов практику применения методики экономической оценки инвестиций, а также технику работы с программными продуктами, предназначенными для этих целей;

- закрепить изученный материал и освоенные навыки путем выполнения самостоятельной работы по комплексной разработке и экспертизе инвестиционных предложений (на примере конкретных проектов для предприятий аграрного сектора).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть основными требованиями, характеризующими профессиональную деятельность бакалавров.

## **2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

В процессе освоения дисциплины студент осваивает и развивает следующие компетенции:

- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

- способностью организовывать и осуществлять налоговый учет и налоговое планирование организации (ПК-18).

**В результате изучения дисциплины студент должен:**

Иметь представление об области применимости методов экономической оценки инвестиций, для исследования инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов. Знать определения инвестиционной политики, инвестиций, классификация инвестиций, инвестирование, эффективность вложений, эффективность финансовых инвестиций, формы и методы привлечения инвестиций, источники финансирования, инвестиционный проект, жизненный цикл, инвестиционный цикл, инвестиционные решения, комплексная оценка инвестиционного проекта, коммерческая состоятельность инвестиционного проекта, эффективность инвестиций, финансовая состоятельность, инвестиционный процесс, оценка инвестиций по чистому дисконтированному доходу, рентабельность

инвестиционных проектов, дисконтированный срок окупаемости инвестиционных проектов, внутренняя норма доходности. Уметь определять инвестиционные потребности, уметь использовать полученную информацию для анализа конкретных ситуаций, связанных с инвестированием, уметь принимать инвестиционные решения; уметь использовать необходимые экономические процедуры, источники информации для оценки инвестиционных проектов. Изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов, инвестиционных рисков. Владеть технико-экономическим обоснованием проектов, практикой применения методики экономической оценки инвестиций. Анализировать вложения в финансовые инвестиции. Владеть оптимальной последовательностью проведения и использования методики инвестиционных решений.

## 2.1 Перечень компетенций

Номер/индекс компетенции	Содержание компетенции (или ее части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
		Знать	Уметь	Владеть
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определения инвестиционной политики, инвестиций;</li> <li>- классификация видов инвестиций, инвестирование, эффективность вложений, эффективность финансовых инвестиций;</li> <li>- формы и методы привлечения инвестиций, источники финансирования;</li> <li>- формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности;</li> <li>- базовые принципы инвестирования;</li> <li>- участники инвестиционной деятельности и их интересы;</li> <li>- основные положения методики и этапы анализа рисков инвестиционных проектов;</li> <li>- специфику влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов в АПК;</li> <li>- методы оценки риска с учетом неопределенности и результатов анализа</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определять инвестиционные потребности;</li> <li>- использовать полученную информацию для анализа конкретных ситуаций, связанных с инвестированием;</li> <li>- принимать инвестиционные решения;</li> <li>- анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро- и макроуровне;</li> <li>- выявлять финансовые проблемы при принятии инвестиционных решений;</li> <li>- использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации;</li> <li>- пользоваться источниками, методами и приемами сбора исходных данных;</li> <li>- систематизировать и обобщать информацию по рыночным и специфическим рискам;</li> <li>- проверять исходные данные на предмет достоверности, объективности;</li> <li>- на основе собранных</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками использования информации для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>- методикой расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</li> <li>- навыками принятия инвестиционных решений по поставленным экономическим задачам;</li> <li>- анализировать вложения в финансовые инвестиции.</li> <li>- владеть оптимальной последовательностью проведения и использования методики инвестиционных решений;</li> <li>- навыками сбора, систематизации и обобщения исходных данных;</li> <li>- методикой расчета рыночных и специфических рисков;</li> </ul>

		<p>чувствительности, способы снижения степени риска;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализ сценариев;</li> <li>- правила разработки пессимистического и оптимистического сценариев;</li> <li>- методику учета вероятности сценариев при общей оценке риска;</li> <li>- анализ рисков на основе метода статистических испытаний (метода Монте-Карло);</li> <li>- страхование инвестиционной деятельности</li> <li>- содержание инвестиционного проектирования в условиях риска.</li> </ul>	<p>данных рассчитывать и анализировать рыночные и специфические риски</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- методикой оценки рисков нарушения условий реализуемости и снижения эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- приемами управления рисками инвестиций</li> </ul>
ПК-18	<p>способностью организовывать и осуществлять налоговый учет и налоговое планирование организации</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционный проект, жизненный цикл;</li> <li>- инвестиционный цикл;</li> <li>- комплексная оценка инвестиционного проекта;</li> <li>- коммерческая состоятельность инвестиционного проекта;</li> <li>- эффективность инвестиций;</li> <li>- финансовая состоятельность;</li> <li>- инвестиционный процесс;</li> <li>- оценка инвестиций по чистому дисконтированному доходу;</li> <li>- рентабельность инвестиционных проектов;</li> <li>- дисконтированный срок окупаемости инвестиционных проектов;</li> <li>- внутренняя норма доходности;</li> <li>- программное обеспечение для подготовки бизнес-планов инвестиционных проектов;</li> <li>- состав типового бизнес-плана инвестиционного проекта.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать необходимые экономические процедуры, источники информации для оценки инвестиционных проектов;</li> <li>- изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов;</li> <li>- собирать и анализировать информацию, необходимую для экономической оценки инвестиций, а также разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и управления реализацией проектов;</li> <li>- выполнять расчеты, необходимые для оценки эффективности долгосрочных и</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- методами экономической оценки инвестиций;</li> <li>- основными правилами разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов, инвестиционных рисков;</li> <li>- технико-экономическим обоснованием проектов, практикой применения методики экономической оценки инвестиций.</li> <li>- анализом вложения в финансовые инвестиции.</li> </ul>

			краткосрочных финансовых вложений	
--	--	--	--------------------------------------	--

### 3 Указание места дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции» включена в Базовый цикл, вариативная часть, дисциплины по выбору.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций: ПК-3, ПК-18.

В ходе изучения дисциплины большое внимание уделяется аспектам, связанным с методологическими особенностями дисциплины, которые носят собирательный, междисциплинарный и прикладной характер.

Эти особенности заключаются в следующем:

во-первых, основой дисциплины является современная теория и практика экономической оценки инвестиций (понятийный аппарат, методология);

во-вторых, дисциплина использует категории, понятия и методы других отраслей знаний и учебных дисциплин (философии, экономической теории, информатики и математики и др.);

в-третьих, изложение дисциплины базируется на нормативных документах и обширной информационной базе.

Организация изучения дисциплины предусматривает чтение лекций, проведение практических занятий, самостоятельную работу студентов по темам дисциплины.

«Инвестиции» как учебная дисциплина в системе подготовки бакалавров связана с дисциплинами учебного плана:

в теоретико-методологическом направлении – «Микроэкономикой», «макроэкономикой», «Экономикой организаций».

в направлении, обеспечивающим изучение количественных форм экономических явлений и процессов – со «Статистикой», «Информационными системами в экономике»,

в направлении, обеспечивающим связь и взаимосвязь экономических процессов внутри предприятия - с «Анализом и диагностикой финансово-хозяйственной деятельности», «Теории финансов и корпоративные финансы», «Бизнес - планированием», «Менеджментом», «Маркетингом».

Умения и навыки приобретаются студентами в процессе занятий и в процессе самоподготовки.

#### Содержательно-логические связи дисциплины (модуля) «Инвестиции»

Содержательно-логические связи	
название учебных дисциплин (модулей), практик	
на которые опирается содержание данной учебной дисциплины (модуля)	для которых содержание данной учебной дисциплины (модуля) выступает опорой
Экономическая теория Методы принятия управленческих решений Статистика Информационные технологии в менеджменте Теория финансов и корпоративные финансы	Организация производства на предприятиях отрасли Организация предпринимательской деятельности Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности

**4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся**

Общая трудоемкость составляет 2 зач.ед. (72 часов), зачет.

Вид учебной работы, часов	Очная форма обучения	Заочная форма обучения
	Семестр	
	8	5
1.Аудиторная работа, всего:	32	8
Лекции	16	4
Практические занятия	16	4
2.Самостоятельная работа студентов (СРС):	40	60
-рефераты - контрольная работа -самоподготовка (самостоятельное изучение разделов, проработка и повторение лекционного материала, учебников и учебно-методических пособий, подготовка к практическим занятиям и пр.)	40	58
Промежуточная аттестация: зачет		4
Общая трудоемкость дисциплины	72	72

**5 Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий**

**5.1 Структура дисциплины**

**5.1.1 Структура дисциплины (очная форма обучения)**

№ п/п	Семестр	Недели семестра	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Виды учебной работы, включая СРС и трудоемкость (в часах)						Форма: -текущего контроля успеваемости, СРС (по неделям семестра); -промежуточной аттестации (по семестрам) КРС
				всего	лекция	практические занятия	лаб. занятия	семинары	СРС	
1	8	1-6	<b>Модуль 1. Роль инвестиций в развитии агропромышленного комплекса</b>	24	6	6			12	
2	8	1	1.1 Сущность и виды инвестиций.	8	2	2			4	Экспресс-опрос на лекции
3	8	3	1.2 Базовые принципы инвестирования и участники	8	2	2			4	Экспресс-опрос на лекции

			инвестиционной деятельности						
4	8	5	1.3 Формирование инвестиционных ресурсов организации	8	2	2		4	Экспресс-опрос на лекции
5	8	7-12	<b>Модуль 2. Организация работы с инвестиционными проектами</b>	<b>26</b>	<b>6</b>	<b>6</b>		<b>14</b>	
6	8	7	2.1. Сущность инвестиционных проектов	8	2	2		4	Экспресс-опрос на лекции
7	8	9	2.2. Значение и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов	8	2	2		4	Экспресс-опрос на лекции
8	8	11	2.3 Экономическая оценка проектов	10	2	2		6	Экспресс-опрос на лекции
9	8	13-16	<b>Модуль 3. Основные методы оценки инвестиционных проектов</b>	<b>22</b>	<b>4</b>	<b>4</b>		<b>18</b>	
10	8	13	3.1 Классификация и оценка инвестиционных рисков, и методика их учета в инвестиционной деятельности	14	2	2		10	Экспресс-опрос на лекции
11	8	15	3.2 Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов	8	2	2		4	Экспресс-опрос на лекции
			Промежуточная аттестация						<b>Зачет</b>
Итого	8	15		<b>72</b>	<b>16</b>	<b>16</b>		<b>40</b>	



### 5.1.2 Структура дисциплины (заочная форма обучения)

№ п/п	Семестр	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Виды учебной работы, включая СРС и трудоемкость (в часах)						Форма: -текущего контроля успеваемости, СРС (по неделям семестра); -промежуточной аттестации (по семестрам) КРС
			всего	лекция	практические занятия	лаб. занятия	семинары	СРС	
1	5	<b>Модуль 1. Роль инвестиций в развитии агропромышленного комплекса</b>	26	2	2			22	
2	5	<b>Модуль 2. Организация работы с инвестиционными проектами</b>	26	1	1			24	
3	5	<b>Модуль 3. Основные методы оценки инвестиционных проектов</b>	16	1	1			14	
		Промежуточная аттестация	4						Зачет
Итого			<b>72</b>	<b>4</b>	<b>4</b>			<b>64</b>	

### 5.1.3 Матрица формируемых дисциплиной компетенций

Разделы и темы дисциплины	Кол-во часов	Компетенции (вместо цифр – шифр и номер компетенции из ФГОС ВО)		общее количество компетенций
		1	2	
<b>Модуль 1. Роль инвестиций в развитии агропромышленного комплекса</b>	<b>24</b>	<b>ПК-3</b>	-	<b>1</b>
1.1 Сущность и виды инвестиций.	8	ПК-3	-	1
1.2 Базовые принципы инвестирования и участники инвестиционной деятельности.	8	ПК-3	-	1
1.3 Формирование инвестиционных ресурсов организации.	8	ПК-3	-	1
<b>Модуль 2. Организация работы с инвестиционными проектами.</b>	<b>26</b>	<b>ПК-3</b>	<b>ПК-18</b>	<b>2</b>
2.1. Сущность инвестиционных проектов.	8	-	ПК-18	1
2.2. Значение и критерии оценки эффективности инвестиционных	8	-	ПК-18	1

проектов.				
2.3 Экономическая оценка проектов.	10	ПК-3	ПК-18	2
<b>Модуль 3. Основные методы оценки инвестиционных проектов.</b>	<b>22</b>	<b>ПК-3</b>	ПК-18 -	<b>2</b>
3.1 Классификация и оценка инвестиционных рисков, и методика их учета в инвестиционной деятельности.	14	ПК-3	ПК-18	2
3.2 Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов.	8	ПК-3	ПК-18	2
<b>ИТОГО</b>	<b>72</b>	ПК-3	ПК-18	2

#### 5.1.4 Содержание разделов дисциплины (модуля)

№	Название раздела	Содержание раздела
<b>Модуль 1. Роль инвестиций в развитии агропромышленного комплекса</b>		
1	1.1 Сущность и виды инвестиций.	Сущность и виды инвестиций. Чистые инвестиции и инвестиции-трансферты. Материальные, нематериальные и финансовые инвестиции. Нетто-инвестиции. Реинвестиции. Основные направления инвестиций: на новое строительство, на реконструкцию, на замену оборудования, на рационализацию, на изменение программы выпуска продукции, на диверсификацию, на развитие и обеспечение выживания и пр. Принятие решения об инвестициях является стратегической, одной из наиболее важных и сложных задач в деятельности организаций агропромышленного комплекса. При этом в сфере интересов, как организации, так и инвестора оказываются практически все аспекты ее экономической деятельности: социально-экономическая среда, показатели инфляции, налоговые условия, состояние и перспективы развития рынка, наличие производственных мощностей, материальных ресурсов и, наконец, стратегия финансирования проекта. В инвестиционной деятельности достаточно четко разделяются две основные группы: субъекты (участники) и объекты инвестиционной деятельности.
2	1.2 Базовые принципы инвестирования и участники инвестиционной деятельности	Инвестиционные ресурсы представляют собой все виды финансовых активов, привлекаемых для осуществления вложений в объекты инвестирования. Виды и формы источников финансирования. Внутренние и внешние источники финансирования: собственные средства, привлеченные средства, заемные средства. Проектное финансирование. Банковское (ссудное) финансирование инвестиционных проектов. Особые формы финансирования инвестиционных проектов.
3	1.3 Формирование инвестиционных ресурсов организации	Источники и условия финансирования. Подбор конкретных схем финансирования, обеспечивающих осуществимость проектов в сфере АПК. Основные источники финансирования проектов в сфере АПК. Роль собственных средств предприятий АПК в распределении финансовых рисков. Система долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных кредитов. Другие источники финансирования. Основные схемы обслуживания долга: терминология, правила расчета. Влияние различных схем обслуживания долга на обеспечение платежеспособности предприятия, участвующего в проекте, на осуществимость и эффективность проекта с позиции заемщика. Разработка и анализ конкретных схем финансирования проектов с использованием собственных средств и системы кредитов. Финансовый анализ проекта после рассмотрения вопросов финансирования: учет позиций всех участников; основные выводы. Получение средств из процессов оборота, т.е. финансирование за счет собственных средств. Получение

		денежных средств на рынке финансов, т.е. финансирование за счет заемных средств. Получение капитала извне во всех формах для осуществления процесса оборота и для реализации финансово-технических процессов, т.е. финансирование за счет привлеченных средств. Банковское кредитование. Виды банковских ссуд. Процентная ставка. Формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени.
<b>Модуль 2. Организация работы с инвестиционными проектами</b>		
4	2.1. Сущность инвестиционных проектов	Инвестиционные проекты как основная форма инвестиционной деятельности. Проект, проектный цикл и жизненный цикл проекта. Виды проектов. Аспекты анализа. Основные свойства проектов и программ развития. Место проектов в системе национального планирования и в деятельности отдельных предприятий и организаций. Виды проектов: потоки затрат и выгод и их соотношения в ситуациях "с проектом" и "без проекта" для разных типов проектов. Учет принципа маржинальности и "невозмещаемые" затраты. Многообразие инвестиционных проектов, с которыми приходится сталкиваться в реальной жизни, чрезвычайно велико. Они могут отличаться по сфере приложения, по предмету, масштабам, по длительности, по составу участников, по степени сложности, по влиянию результатов и т.п. Множество разнообразных инвестиционных проектов может быть классифицировано по различным основаниям.
5	2.2. Значение и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов	В прединвестиционных исследованиях большое внимание уделяется обоснованию экономической эффективности проекта, которое включает анализ и интегральную оценку всей имеющейся технико-экономической и финансовой информации. Оценка эффективности инвестиций занимает центральное место в процессе обоснования и выбора возможных вариантов вложения средств в операции с реальными активами. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Понятие проектного цикла: основные стадии. Традиционная последовательность этапов и новая концепция проектного цикла для условий переходной экономики. Пилотные проекты. Жизненный цикл проекта: технический, маркетинговый, банковский и экономический подходы к оценке срока "жизни проекта".
6	2.3 Экономическая оценка проектов	Критерии оценки эффективности (ценности) проектов: чистый дисконтированный доход или чистая текущая (приведенная) ценность проекта или (ЧДД, ЧПЦ, НПЗ, NPV – Net Present Value); внутренняя норма (ставка) доходности или внутренняя норма рентабельности (ВНДох, ВСД, ВНР, IRR – Internal Rate of Return); отношение выгоды/затраты (BCR – Benefit/Cost Ratio); срок окупаемости (Payback Period) "простой" и с учетом дисконтирования, индекс доходности инвестиций (Profitability Index) и другие критерии. Метод наименьших затрат. Основные ограничения применения различных критериев. Связи и противоречия между критериями эффективности. Чувствительность критериев к изменениям условий реализации проекта. Осуществимость и эффективность проекта. Понятие финансовой осуществимости проекта. Критерий накопленного сальдо. Потребность в дополнительном финансировании (ПФ) и потребность с учетом дисконта (ДПФ). Корректировка отрицательных значений приростов чистых выгод (текущего сальдо) сальдо при расчете показателей эффективности. Рассматривая роль стоимости капитала в принятии решения об инвестициях, необходимо учитывать также и влияние инфляции. Все участники рынка финансовых ресурсов включают ожидаемый темп инфляционного обесценивания в стоимость капитала. Основные методы анализа проектов. Анализ затрат и выгод. Учет изменения ценности денег во времени. Критерии оценки эффективности и осуществимости проектов. Основные виды затрат и выгод, связанных с реализацией проектов в аграрном секторе. Осязаемые и неосязаемые затраты и выгоды. "Физические" и чисто финансовые затраты и выгоды (трансферты). Понятие финансовых цен и экономической ценности ресурсов, продукции и услуг. Основные типы затрат и выгод в инвестиционных проектах: инвестиции в оборудование, строительные-монтажные работы и оборудование; непредвиденные инвестиционные затраты; реинвестиции (повторные инвестиции); рабочий капитал; остаточная стоимость; текущие или эксплуатационные затраты; реализация продукции и услуг; влияние проекта на другие виды затрат и выгод предприятия; операции, связанные с

		<p>получением и возвратом кредитов, амортизация. Основные денежные потоки инвестиционного проекта: притоки, оттоки, сальдо и накопленное сальдо от инвестиционной, операционной (производственно-сбытовой) и финансовой Деятельности. Способы расчета денежных потоков в текущих (базисных), прогнозных и дефлированных ценах. Прирост чистых выгод от реализации проекта (прирост сальдо по всем видам деятельности) как основа для оценки эффективности проекта. Учет изменения ценности денег во времени. Будущая величина текущих денег и текущая ценность будущих денег. Дисконтирование как инструмент сопоставления ценности затрат и выгод, относящихся к различным периодам времени. Коэффициенты компаундирования, дисконтирования, аннуитета, возврата капитала, амортизации. Банковские процентные ставки и альтернативная стоимость капитала. Учет инфляции, риска и номинальных процентных ставок при определении ставки дисконтирования потоков затрат и выгод проектов.</p>
<p><b>Модуль 3. Основные методы оценки инвестиционных проектов</b></p>		
7	<p>3.1 Классификация и оценка инвестиционных рисков, и методика их учета в инвестиционной деятельности</p>	<p>Основные положения методики и этапы анализа рисков инвестиционных проектов. Цели анализа: проверка осуществимости и оценка влияния факторов на эффективность проекта. Контролируемые параметры. Основные этапы анализа. Специфика влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов в АПК (колебания урожайности сельскохозяйственных культур, отклонения от графиков реализации проектов и т.п.). Анализ чувствительности и поиск критических ("переключающих") значений. Отбор наиболее существенных параметров. Методы оценки риска с учетом неопределенности и результатов анализа чувствительности, способы снижения степени риска. Анализ сценариев. Правила разработки пессимистического и оптимистического сценариев. Методика учета вероятности сценариев при общей оценке риска. Анализ рисков на основе метода статистических испытаний (метода Монте-Карло): исходная информация и ее предварительная обработка для применения метода; программные средства; анализ полученных результатов; сопоставление результатов анализа для различных вариантов проекта. Учет различий в отношении участников проекта к возможным изменениям. Различия между финансовыми и экономическими рисками. Использование результатов анализа для снижения степени рисков проектов. Распределение рисков между участниками. Страхование инвестиционной деятельности. Содержание инвестиционного проектирования в условиях риска. Сущность инвестиционного проектирования в условиях неопределённости сводится к моделированию инвестиционных денежных потоков с учётом факторов риска. Построение стохастической прогнозной модели денежных потоков инвестиционного проекта. Построение прогнозной модели объёма реализации, оптимизация капиталовложений, оценка риска проекта с учётом индивидуальной толерантности к риску, определение оптимальной стратегии реализации в условиях неопределённости рыночной конъюнктуры, и т.д.</p>
8	<p>3.2 Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов</p>	<p>Использование результатов экономической оценки инвестиций при разработке бизнес-планов инвестиционных проектов. Программное обеспечение для подготовки бизнес-планов инвестиционных проектов. Состав типового бизнес-плана инвестиционного проекта. Требования Минэкономики, Минфина и Минсельхоза РФ к содержанию и структуре бизнес-планов. Отражение в бизнес-планах результатов, экономической оценки инвестиций. Основные требования к программному обеспечению для анализа инвестиционных проектов и подготовки бизнес-планов проектов. Обзор характеристик программных комплексов, получивших наибольшее распространение при разработке бизнес-планов инвестиционных проектов. Техничко-экономическое обоснование (ТЭО) — это комплект расчетно-аналитических документов, содержащих как исходные данные, так и основные технические и организационные решения, расчетно-сметные, оценочные и другие показатели, позволяющие рассматривать целесообразность и эффективность инвестиционного проекта. Его разработка является обязательной при полном или частичном (например, на долевых началах) финансировании проекта из бюджета и внебюджетных фондов, централизованных ресурсов министерств и ведомств, собственных средств</p>

		государственных предприятий. Решение о разработке технико-экономического обоснования эффективности инвестиций, осуществляемых за счет других источников финансирования, принимается инвестором (заказчиком) самостоятельно. Техничко-экономическое обоснование инвестиций содержит предпроектную проработку инженерно-конструкторских, технологических и строительных решений, сравнение альтернативных вариантов и обоснование выбора конкретного способа осуществления проекта. В нем уточняются и детализируются принятые на предпроектной стадии технологические, объемно-планировочные, конструктивные, природоохранные и иные решения, достоверно оцениваются экономическая (коммерческая, финансовая) эффективность, социальные последствия и безопасность проекта (экологическая, санитарно-эпидемиологическая, эксплуатационная). Примерная структура разделов технико-экономического обоснования.
--	--	---

## 5.2 Содержание практических и семинарских занятий

### 5.2.1 Практические занятия

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость (час.)
1	Модуль 1. Роль инвестиций в развитии агропромышленного комплекса	1.1 Сущность и виды инвестиций.	2
2		1.2 Базовые принципы инвестирования и участники инвестиционной деятельности	2
3		1.3 Формирование инвестиционных ресурсов организации	2
4	Модуль 2. Организация работы с инвестиционными проектами	2.1. Сущность инвестиционных проектов	2
5		2.2. Значение и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов	2
6		2.3 Экономическая оценка проектов	2
7	Модуль 3. Основные методы оценки инвестиционных проектов	3.1 Классификация и оценка инвестиционных рисков, и методика их учета в инвестиционной деятельности	2
8		3.2 Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов	2

\* Экономическая оценка инвестиций: Рабочая тетрадь для практических занятий и самостоятельной работы для студентов направлений «Экономика» и «Менеджмент»/ Сост.: Е.В Марковина. – Ижевск: ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2018 г. – 49 с.  
[http://portal.izhgsha.ru/docs/01122020\\_41415.pdf](http://portal.izhgsha.ru/docs/01122020_41415.pdf)

#### Вопросы для самостоятельной работы студентов:

1. Понятие инвестиций. Капиталообразующие (реальные), финансовые и интеллектуальные инвестиции.
2. Сущность и содержание инвестиционной политики на федеральном уровне. Комплекс мер по стимулированию инвестиционной активности, ее направленность на повышение эффективности инвестиций.
3. Содержание инвестиционной деятельности. Законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
4. Субъекты, объекты и формы инвестиционной деятельности.
5. Инвестор, заказчик и пользователь объекта инвестиционной деятельности как важнейшие участники инвестиционного процесса.
6. Особенности развития инвестиционной деятельности в условиях современной экономики.

7. Классификации структуры инвестиций.
8. Зарубежные классификации структуры инвестиций.
9. Участники инвестиционного процесса, их характеристика.
10. Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность на микро- уровне и их характеристика.
11. Сущность финансовых инвестиций.
12. Показатели, используемые при оценке экономической привлекательности организации.
13. Какие преимущества фундаментального анализа перед техническим?
14. Сущность портфельных инвестиций.
15. Какими методами оценивается инвестиционная привлекательность ценных бумаг?
16. Какие методы используются при оценке инвестиционной привлекательности организации?
17. Как соотносится стоимость купонной облигации с ее номиналом, если рыночная процентная ставка выше номинальной?
18. Какой период принимается во внимание при расчете стоимости обыкновенных акций?
19. Как отличаются модели расчета стоимости обыкновенных акций при неизменных прогнозируемых дивидендах и при возрастающих дивидендах?

#### **6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

1. Рабочая программа дисциплины «Инвестиции»
2. Инструкция по работе с информационно-справочными системами
3. Задания, приведенные в литературе и порядок их выполнения (по заданию преподавателя)
4. Экономическая оценка инвестиций: Рабочая тетрадь для практических занятий и самостоятельной работы для студентов направлений «Экономика» и «Менеджмент»/ Сост.: Е.В Марковина. – Ижевск: ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2018 г. – 49 с. [http://portal.izhgsha.ru/docs/01122020\\_41415.pdf](http://portal.izhgsha.ru/docs/01122020_41415.pdf)
5. Марковина Е.В. Экономическая оценка инвестиций (практикум). Учебное пособие для студентов направления «Менеджмент» - Ижевск: ФГБОУ ВПО Ижевская ГСХА, 2014, 130 с. <http://portal.izhgsha.ru/docs/bibl/e390aa5faa3588223799ed99c12063ce.pdf>
6. Методические указания для самостоятельной работы и задания для контрольной работы для студентов направления бакалавриата «Менеджмент». Экономическая оценка, инвестиций/ Сост.: Е.В Марковина. – Ижевск: ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2016 г. – 32 с. <http://portal.izhgsha.ru/index.php?q=docs&download=1&parent=59&id=19337>
6. moodle.izhgsha.ru/course/view.php?id=137. «Экономика АПК». Онлайн-курс представленный на федеральной платформе «Современная цифровая образовательная среда в РФ».

При изучении дисциплины может быть использован онлайн-курс "Экономика АПК", разработанный в академии на средства гранта Минобрнауки РФ России и прошедший процедуру внешней экспертизы. Онлайн-курс позволяет организовать самостоятельное изучение отдельных разделов дисциплины. Доступ к курсу осуществляется под учетной записью обучающегося через федеральную площадку «Современная цифровая образовательная среда Российской Федерации». По результатам изучения материалов онлайн курса проводится контрольное тестирование в компьютерном классе вуза в присутствии преподавателя. Результаты тестирования могут быть учтены при формировании итоговой оценки по результатам промежуточной аттестации по дисциплине.

#### **6.1 Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля**

### 6.1.1 Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля (очная форма обучения)

№ п/п	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Всего часов	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
1	<b>Модуль 1. Роль инвестиций в развитии агропромышленного комплекса</b>			
2	1.1 Сущность и виды инвестиций.	4	Работа с учебной литературой, подготовка к лекции	Экспресс-опрос на лекции
3	1.2 Базовые принципы инвестирования и участники инвестиционной деятельности	4	Решение задач из учебника (**)	Проверка заданий по теме
4	1.3 Формирование инвестиционных ресурсов организации	4	Работа с учебной литературой, подготовка к лекции	Проверка заданий
5	<b>Модуль 2. Организация работы с инвестиционными проектами</b>			
6	2.1. Сущность инвестиционных проектов	4	Работа с учебной литературой, решение задач из учебника (**)	Проверка заданий по теме
7	2.2. Значение и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов	4	Работа с учебной литературой, решение задач из учебника (**)	Проверка заданий по теме
8	2.3 Экономическая оценка проектов	4	Работа с учебной литературой, решение задач из учебника (**)	Проверка заданий по теме
9	<b>Модуль 3. Основные методы оценки инвестиционных проектов</b>			
10	3.1 Классификация и оценка инвестиционных рисков, и методика их учета в инвестиционной деятельности	12	Работа с учебной литературой, решение задач из учебника (**)	Проверка заданий по теме
11	3.2 Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов	6	Работа с учебной литературой, решение задач из учебника (**)	Проверка заданий по теме
		<b>44</b>		

Для самостоятельной работы используются следующие материалы:

\* Экономическая оценка инвестиций: Рабочая тетрадь для практических занятий и самостоятельной работы для студентов направлений «Экономика» и «Менеджмент»/Сост.: Е.В Марковина. – Ижевск: ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2018 г. – 49 с. [http://portal.izhgsha.ru/docs/01122020\\_41415.pdf](http://portal.izhgsha.ru/docs/01122020_41415.pdf)

\*\* Марковина Е.В. Экономическая оценка инвестиций (практикум). Учебное пособие для студентов направления «Менеджмент» - Ижевск: ФГБОУ ВПО Ижевская ГСХА, 2014, 130 с. <http://portal.izhgsha.ru/docs/bibl/e390aa5faa3588223799ed99c12063ce.pdf>

### 6.1.2 Содержание самостоятельной работы и формы ее контроля (заочная форма обучения)

№ п/п	Раздел дисциплины (модуля), темы раздела	Всего часов	Содержание самостоятельной работы	Форма контроля
1	<b>Модуль 1. Роль инвестиций в развитии агропромышленного комплекса</b>			
2	1.1 Сущность и виды инвестиций.	8	Работа с учебной литературой, подготовка к лекции	Экспресс-опрос на лекции
3	1.2 Базовые принципы инвестирования и участники инвестиционной деятельности	8	Решение задач из учебника (**)	Проверка заданий по теме
4	1.3 Формирование инвестиционных ресурсов организации	6	Работа с учебной литературой, подготовка к лекции	Проверка заданий
5	<b>Модуль 2. Организация работы с инвестиционными проектами</b>			
6	2.1. Сущность инвестиционных проектов	8	Работа с учебной литературой, решение задач из учебника (**)	Проверка заданий по теме

			по теме	
7	2.2. Значение и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов	8	Работа с учебной литературой, решение задач из учебника (**) по теме	Проверка заданий
8	2.3 Экономическая оценка проектов	8	Работа с учебной литературой, решение задач из учебника (**) по теме	Проверка заданий
9	<b>Модуль 3. Основные методы оценки инвестиционных проектов</b>			
10	3.1 Классификация и оценка инвестиционных рисков, и методика их учета в инвестиционной деятельности	8	Работа с учебной литературой, решение задач из учебника (**) по теме	Проверка заданий
11	3.2 Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов	10	Работа с учебной литературой, решение задач из учебника (**) по теме	Проверка заданий
		<b>64</b>		

\* Экономическая оценка инвестиций: Рабочая тетрадь для практических занятий и самостоятельной работы для студентов направлений «Экономика» и «Менеджмент»/ Сост.: Е.В Марковина. – Ижевск: ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2018 г. – 49 с. [http://portal.izhgsha.ru/docs/01122020\\_41415.pdf](http://portal.izhgsha.ru/docs/01122020_41415.pdf)

\*\* Марковина Е.В. Экономическая оценка инвестиций (практикум). Учебное пособие для студентов направления «Менеджмент» - Ижевск: ФГБОУ ВПО Ижевская ГСХА, 2014, 130 с. <http://portal.izhgsha.ru/docs/bibl/e390aa5faa3588223799ed99c12063ce.pdf>

\*\*\* Методические указания для самостоятельной работы и задания для контрольной работы для студентов направления бакалавриата «Менеджмент». Экономическая оценка, инвестиций/ Сост.: Е.В Марковина. - Ижевск : ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2016 г. – 32 с. <http://portal.izhgsha.ru/index.php?q=docs&download=1&parent=59&id=19337>

## **6.2 Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы**

### **Перечень вопросов для компьютерного тестирования:**

Модуль 1. Роль инвестиций в развитии агропромышленного комплекса

Вариант тестированного контроля (10 заданий)

1. Инвестиции – это:

а) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования;  
б) Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;

с) Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;

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.

2. Сущностью инвестиций являются?

а) Маркетинг рынка для определения производственной программы

б) Выбор площадки и определение мощности предприятия

с) Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство

д) Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта

е)\* Формирование и использование инвестиционных ресурсов в целях расширения и совершенствования производства



3. Прямые инвестиции - это?

a)\* инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций акционерного капитала предприятия

b) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия

c) торговые кредиты

4. Капитальные вложения включают?

a) \* Инвестиции в основные и оборотные фонды

b) \* Инвестиции в реновацию производственных мощностей

c)\* Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей

5. К числу инвесторов относятся:

a) только физические лица;

b) банки и страховые компании;

c)\* физические и юридические лица, осуществляющие вложение капитала от своего имени и за свой счет или по поручению своих клиентов;

d) только юридические лица.

6. Бескупонная облигация внутреннего регионального займа номиналом в 100 тыс. р. реализуется по цене 67,5 тыс. р. Погашение облигации предусмотрено через 3 года. Эффективная доходность инвестиций в данную облигацию равна ...

a) 48,1%

b) 14%

c) \*16%

7. Портфельные инвестиции осуществляются?

a) В сфере капитального строительства

b) \*В сфере обращения финансового капитала

c) В инновационной сфере

8. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг со стороны крупного инвестора определяется их способностью?

a) \*Приносить прибыль

b) Приносить больше прибыли в расчете на акцию, чем прибыль на акцию в малом пакете

c) Гарантировать участие в управлении данной собственностью

9. Что в соответствии с Гражданским кодексом РФ не относится к ценным бумагам?

a) Чек;

b) Коносамент;

c) \*Сберегательный сертификат;

d) Банковская именная сберкнижка.

10. За счет, какого источника производится выплата процентов держателям облигаций акционерных обществ, при удовлетворительном финансовом состоянии:

a) Оборотных средств;

b) Балансовой прибыли;

c) \*Чистой прибыли;

d) Резервного фонда;

e) Банковского кредита.

Модуль 2. Организация работы с инвестиционными проектами.

Вариант тестированного контроля (10 заданий)

1. Инвестиционный проект – это:

a) что-либо, что задумывается или планируется;

b) некоторое предприятие с изначально установленными целями, достижение которых определяет завершение проекта;

с)\* обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

2. Прединвестиционная фаза содержит?

a) \*Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения;

b) Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта;

с) Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта.

3. В прединвестиционной фазе происходит?

a) Ввод в действие основного оборудования

b) Создание постоянных активов предприятия

с) Выбор поставщиков сырья и оборудования

d) Закупка оборудования

e) \*Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

4. Инвестиционная фаза?

a) Спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом;

b) \*Проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы.

5. В эксплуатационной фазе происходит?

a) Закупка оборудования

b) Строительство

с) Ввод в действие основного оборудования

d) \*Производство продукции

6. Инвестиционный цикл проекта?

a) Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию

b) То же, что (а) плюс эксплуатационная фаза

с) \*То же, что (б) плюс ликвидационная фаза

7. Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать?

a) \*Да

b) Нет

8. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект?

a) Оперативное планирование

b) Текущее планирование

с)\*Долгосрочное планирование

9. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит?

a) Маркетинговые исследования

b) Производство продукции

с) \*Строительство

d) Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта

10. В экологические показатели инвестиционного проекта не включаются?

a) Уровень загрязнения окружающей среды

b) Экологические последствия от развития производства

с) \*Численность безработных

### Модуль 3. Основные методы оценки инвестиционных проектов

#### Вариант тестированного контроля (10 заданий)

1. Величину, обратную сроку окупаемости капиталовложений, называют:
  - a) коэффициентом эффективности капиталовложений;
  - b) \*внутренней нормой доходности;
  - c) коэффициентом оборачиваемости;
2. Показатель Internal Rate of Return (IRR) в российских документах называется:
  - a) \*внутренняя норма доходности проекта;
  - b) ставка дисконта предприятия;
  - c) норма рентабельности предприятия;
  - d) внутренняя норма рентабельности.
3. Показатель Срок окупаемости не является всесторонней характеристикой проекта по следующим причинам:
  - a) при его расчете не может быть учтен фактор времени;
  - b) \*оценка не учитывает результаты, получаемые по истечению этого срока;
  - c) если размер кредита превышает размер инвестиций, то показатель нельзя рассчитать.
4. Индекс доходности:
  - a) \*это показатель, позволяющий определить, в какой мере возрастут собственные средства организации в расчете на одну денежную единицу инвестиций;
  - b) это показатель, полученный путем дисконтирования отдельно на каждый временной период разности всех оттоков и притоков доходов и расходов.
5. При сроке окупаемости, фиксированном на дату продолжительности проекта, чем выше внутренняя норма доходности:
  - a) \*тем лучше;
  - b) тем хуже
6. Имеется инвестиционный проект со следующими характеристиками: первоначальные инвестиции - 200 млн. руб.; денежные потоки по годам: 1-й - 100 млн. руб.; 2-й - 250 млн. руб.; цена капитала 15%. Чистый дисконтированный доход составит:
  - a) 300,2 млн. руб.;
  - b) \*76,35 млн. руб.;
  - c) 324,5 млн. руб.;
  - d) 330,9 млн. руб.
7. Рост индекса общей инфляции увеличивает кредиторскую задолженность и ... чистую текущую стоимость (*NPV*).
  - a) увеличивает;
  - b) \*уменьшает.
8. С использованием показателя *NPV* оцените уровень эффективности проекта с двухлетним сроком реализации, если инвестиционные затраты составляют 550 тыс. р., дисконтная ставка - 10%, величина чистого денежного потока за первый год - 220 тыс. р. и за второй год - 484 тыс. р.:
  - b) убыточный проект;
  - c) \*проект с низким уровнем эффективности;
  - d) проект с высоким уровнем эффективности.
9. Показатель Net Present Value (*NPV*) проекта характеризует:
  - a) \*суммарный чистый дисконтированный доход, полученный за весь расчетный период;
  - b) суммарный прирост дисконтированных значений сальдо по всем видам деятельности за расчетный период;
  - c) преимущество проекта перед альтернативным использованием средств;
  - d) возможность осуществить проект.
10. Метод чистого дисконтированного дохода включает:

- а) \*расчет дисконтированной величины положительных и отрицательных потоков денежных средств от проектов;
- б) оценку эффективности инвестиционных проектов.

**Примеры контрольных работ:**

**Вариант контрольной работы № 1 (5 заданий)**

1. Инвестор приобрел Молокозавод, заплатив за него 18 250\$. Он предполагает, что можно сдать Молокозавод в аренду на 5 лет с арендной платой 1 800\$ в первый год, а в последующие годовые периоды – с 5% ростом каждый год. Инвестор также убежден, что сможет продать Молокозавод по истечении 5-го года владения за 36 700\$. При этом инвестор утверждает, что вложение в Молокозавод обеспечило ему ставку дохода на капитал 15%. Верно ли последнее утверждение, если допустить, что все предшествующие предположения инвестора сбылись?

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

3. Рассчитать срок окупаемости проекта «Заря», требующего затрат в сумме 850 тыс. руб. и обеспечивающего доходы: в первый год – 85 тыс. руб., во второй – 300 тыс. руб., в третий – 400 тыс. руб., в четвертый – 500 тыс. руб., в пятый год – 600 тыс. руб.; ставка дисконта - 12 %.

4. Городской мясокомбинат планирует приобрести еще один холодильник, для этого необходимо подготовить соответствующее помещение. Такая подготовка займет несколько месяцев и будет рассматриваться как предынвестиционные затраты в 0 году. Сама же холодильная камера будет приобретена в конце первого года и затем эксплуатироваться в течение трех лет. Как оценить этот инвестиционный проект, если подготовительные затраты составят 5 млн. руб., стоимость самой камеры -30 млн. руб., денежные поступления в году 2, 3 и 4, соответственно, 12, 15 и 20 млн. руб., а требуемый уровень рентабельности (коэффициент дисконтирования) - 10 %.

5. Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (WACC) компании В, используя структуру ее источников, представленных в таблице.

Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60 %?

Источник средств	Доля в общей сумме источников, %	Цена, %
Акционерный капитал	80	12,0
Долгосрочные обязательства	20	6,5

**Перечень заданий к выполнению расчетно-аналитической работы**

*Задача 1*

Рассчитать чистую текущую стоимость дохода от проекта «Север». Стоимость проекта – 2450 тыс. руб., поток доходов: в первый год – 100 тыс. руб., во второй – 550 тыс. руб., в третий – 800 тыс. руб., в четвертый – 1200 тыс. руб., в пятый год – 1500 тыс. руб.; ставка дисконта – 8%.

*Задача 2*

Проект, требующий инвестиций в размере \$160000, предполагает получение годового дохода в размере \$30000 на протяжении пятнадцати лет. Оцените целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования - 15%.

### Задача 3

Проект, рассчитанный на пятнадцать лет, требует инвестиций в размере \$150000. В первые пять лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит \$50000. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15%?

### Задача 4

Рассматриваются два альтернативных проекта:

А: -50000 15625 15625 15625 15625 15625

Б: -80000 - - - - 140000

1. Сделайте, выбор при  $r=5\%$  и при  $r=10\%$ .

### Задача 5

Проанализируйте два альтернативных проекта, если цена капитала 10%.

А -100 120

Б -100 - - - 174

### Задача 6

Величина требуемых инвестиций по проекту равна \$18000; предполагаемые доходы: в первый год - \$1500, в последующие 8 лет - по \$ 3600 ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если цена капитала 10%.

### Задача 7

Проанализируйте два альтернативных проекта, если цена капитала 10%.

А -100 50 70

Б -100 30 40 60

### Задача 8

Какой из приведенных проектов предпочтительней, если цена капитала 8%?

А	- 250	60	140	120	
В	- 300	100	100	100	100

### Задача 9

Рассматриваются два альтернативных проекта:

А	- 100	90	45	9
Б	- 100	10	50	100

Сделайте выбор при 8% и 15%

### Задача 10

Какой проект следует предпочесть инвестору? Затраты по проекту «Омега» - 800 тыс. руб.; доходы: в первый год – 200 тыс. руб., во второй – 350 тыс. руб., в третий – 400 тыс. руб., в четвертый – 500 тыс. руб., ставка дисконта – 11%. Затраты по проекту «Альфа» - 2100 тыс. руб., доходы в течение пяти лет одинаковые в размере 600 тыс. руб., ставка дисконта – 8%.

## 6.3 Образовательные технологии

Применение мультимедийного оборудования на лекциях, компьютерных программ MICROSOFT OFFICE на практических занятиях и для самостоятельной работы, изучение прикладной программы Консультант Плюс.

Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях

Вид занятия (Л, ПР, ЛР)	Используемые интерактивные образовательные технологии
Л	Курс лекций читается с использованием мультимедийных материалов
ПР	Выполнение практических заданий на реальных примерах

Виды контроля и аттестации, формы оценочных средств

№ п/п	№ семестра	Виды контроля и аттестации (ВК, ТАТ,	Наименование раздела учебной	Оценочные средства*	
				Форма	Количество

		ПрАт) <sup>1</sup>	дисциплины (модуля)		вопросов в задании
1.	8	Текущая (Тат)	1,2,3	Тест	116
2.	8	Текущая (Тат)	1,2,3	Задачи	30
3.	8	Промежуточная (ПрАт)	1,2,3	Вопросы и задача	50

\*Фонд оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации приведен в приложении к рабочей программе.

Планом предусмотрено: лекции - 16 час.; практика -16 час.; самостоятельная работа - 40. Итого – 72 часа.

Месяц	лекции		практика		задачи для самостоятельной работы		текущий контроль	итого за месяц
	час	баллов за 1 час	час	баллов за 1 час	кол-во задач	баллов за задачу		
Январь	4	1	4	3	2	2	10	24
Февраль	4	1	4	3	5	2	10	36
Март	4	1	4	3	4	2	10	34
Апрель	4	1	4	3	4	2	10	34
итого	14	16	16	42		30	40	138

Оценка самостоятельной работы оценивается по результатам защиты задач и итогам текущего контроля.

#### **7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)**

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине представлен в приложении 1.

#### **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

##### **8.1 Основная литература**

№ п/п	Наименование	Автор(ы)	Год и место издания	Используется при изучении разделов	Семестр	Количество экземпляров
1	Марковина, Е.В. Экономическая оценка инвестиций (практикум): учебное пособие /Е.В. Марковина	Е.В. Марковина	Ижевск.: ФГБОУ ВПО Ижевская ГСХА, 2014 – 188 с.	1,2,3 модули	8	<a href="http://portal.izhgsha.ru/docs/bibl/e390aa5faa3588223799ed99c12063ce.pdf">http://portal.izhgsha.ru/docs/bibl/e390aa5faa3588223799ed99c12063ce.pdf</a>

	а					
2	Экономика предприятия АПК. Курс лекций для студентов аграрных вузов	Гоголев И.М., Беляева Н.А., Кониная Е.А. и др	Ижевск: ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2016 – 228 с	1,2,3 модули	8	<a href="http://portal.izhgsha.ru/index.php?q=docs&amp;download=1&amp;parent=59&amp;id=12487">http://portal.izhgsha.ru/index.php?q=docs&amp;download=1&amp;parent=59&amp;id=12487</a>

## 8.2 Дополнительная литература

№ п/п	Наименование	Автор(ы)	Год и место издания	Используется при изучении и разделов	Семестр	Количество экземпляров
1	Экономическая оценка инвестиций: Рабочая тетрадь для практических занятий и самостоятельной работы для студентов направлений «Экономика» и «Менеджмент»/ Сост.: Е.В Марковина, 2016 г. – 49 с.	Е.В. Марковина	Ижевск.: ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2018 – 49 с.	1,2,3 модули	8	<a href="http://portal.izhgsha.ru/docs/01122020_41415.pdf">http://portal.izhgsha.ru/docs/01122020_41415.pdf</a>
2	Методические указания для самостоятельной работы и задания для контрольной работы для студентов направления бакалавриата	Сост.: Е.В Марковина,	ФГБОУ ВО Ижевская ГСХА, 2016 г. – 32 с.	1,2,3 модули	8	<a href="http://portal.izhgsha.ru/index.php?q=docs&amp;download=1&amp;parent=59&amp;id=19337">http://portal.izhgsha.ru/index.php?q=docs&amp;download=1&amp;parent=59&amp;id=19337</a>

	«Менеджмент». Экономическая оценка, инвестиций/					
3	Инвестиции : учебное пособие	Л. Ш. Оруджева, Э. Б. Мурзагелдыева, С. Ю. Максимова	Махачкала : ДагГАУ имени М.М.Джамбулатова, 2018. — 112 с.	1,2 модули	8	Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <a href="https://e.lanbook.com/book/116274">https://e.lanbook.com/book/116274</a> (дата обращения: 16.09.2020). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

## 9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Сайт <http://pravo.gov.ru>

Журналы по экономическим наукам - <http://www.medien.ru/ekonomicheskie-zhurnaly#ego1>

Сайт Министерства экономического развития РФ - <http://www.economy.gov.ru/minec/main>

Сайт Министерства экономики УР - <http://economy.udmurt.ru/>

Сайт для бухгалтеров, аудиторов, налоговых консультантов. [www.buhgalteria.ru](http://www.buhgalteria.ru);

БухСМИ – средство массовой информации для бухгалтера [www.buhsmi.ru](http://www.buhsmi.ru);

Бланки документов и унифицированных форм [www.blanki.ru](http://www.blanki.ru);

Бесплатная консультационная служба: оперативная экономико-правовая информация, новые нормативные документы с комментариями и разъяснениями [www.akdi.ru](http://www.akdi.ru);

[moodle.izhgsha.ru/course/view.php?id=137](http://moodle.izhgsha.ru/course/view.php?id=137). «Экономика АПК». Онлайн-курс представленный на федеральной платформе «Современная цифровая образовательная среда в РФ».

При изучении дисциплины может быть использован онлайн-курс "Экономика АПК", разработанный в академии на средства гранта Минобрнауки РФ России и прошедший процедуру внешней экспертизы. Онлайн-курс позволяет организовать самостоятельное изучение отдельных разделов дисциплины. Доступ к курсу осуществляется под учетной записью обучающегося через федеральную площадку «Современная цифровая образовательная среда Российской Федерации». По результатам изучения материалов онлайн курса проводится контрольное тестирование в компьютерном классе вуза в присутствии преподавателя. Результаты тестирования могут быть учтены при формировании итоговой оценки по результатам промежуточной аттестации по дисциплине.

## 10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Перед изучением дисциплины студенту необходимо ознакомиться с рабочей программой дисциплины, размещенной на портале и просмотреть основную литературу, приведенную в рабочей программе в разделе «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины». Книги, размещенные в электронно-библиотечных системах доступны из любой точки, где имеется выход в «Интернет», включая домашние компьютеры и устройства, позволяющие работать в сети «Интернет». Если выявили



проблемы доступа к указанной литературе, обратитесь к преподавателю (либо на занятиях, либо через портал академии).

Для изучения дисциплины необходимо иметь чистую тетрадь, объемом не менее 48 листов для выполнения заданий. Перед началом занятий надо бегло повторить материал из курсов дисциплин «Статистика», «Информационные технологии в менеджменте», «Теория финансов и корпоративные финансы». Для изучения дисциплины необходимо найти в справочно-консультационной системе «Консультант-плюс» (доступ свободный с портала академии) Федеральные законы «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», «Об иностранных инвестициях», «Об инвестиционных фондах», «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг», «Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов» и ознакомиться с ними.

Для эффективного освоения дисциплины рекомендуется посещать все виды занятий в соответствии с расписанием и выполнять все домашние задания в установленные преподавателем сроки. В случае пропуска занятий по уважительным причинам, необходимо подойти к преподавателю и получить индивидуальное задание по пропущенной теме.

Полученные знания и умения в процессе освоения дисциплины студенту рекомендуется применять для решения своих задач, не обязательно связанных с программой дисциплины.

Владение компетенциями дисциплины в полной мере будет подтверждаться Вашим умением ставить конкретные задачи по экономической оценке инвестиций, а также выявлять существующие проблемы.

Полученные при изучении дисциплины знания, умения и навыки рекомендуется использовать при выполнении курсовых и выпускных квалификационных работ, а также на производственных практиках.

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

Поиск информации в глобальной сети Интернет  
Работа в электронно-библиотечных системах  
Работа в ЭИОС вуза (работа с порталом и онлайн-курсами в системе moodle.izhgsha.ru)  
Мультимедийные лекции  
Работа в компьютерном классе  
Компьютерное тестирование  
moodle.izhgsha.ru/course/view.php?id=137. «Экономика АПК». Онлайн-курс представленный на федеральной платформе «Современная цифровая образовательная среда в РФ».

*При изучении учебного материала используется комплект лицензионного программного обеспечения следующего состава:*

1. Операционная система: Microsoft Windows 10 Professional. Подписка на 3 года. Договор № 9-БД/19 от 07.02.2019. Последняя доступная версия программы. Astra Linux Common Edition. Договор №173-ГК/19 от 12.11.2019 г.

2. Базовый пакет программ Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint). Microsoft Office Standard 2016. Бессрочная лицензия. Договор №79-ГК/16 от 11.05.2016. Microsoft Office Standard 2013. Бессрочная лицензия. Договор №0313100010014000038-0010456-01

от 11.08.2014. Microsoft Office Standard 2013. Бессрочная лицензия. Договор №26 от 19.12.2013. Microsoft Office Professional Plus 2010. Бессрочная лицензия. Договор №106-ГК от 21.11.2011. Р7-Офис. Договор №173-ГК/19 от 12.11.2019 г.

3. Информационно-справочная система (справочно-правовая система) «КонсультантПлюс». Соглашение № ИКП2016/ЛСВ 003 от 11.01.2016 для использования в учебных целях бессрочное. Обновляется регулярно. Лицензия на все компьютеры, используемые в учебном процессе.

4. «1С:Предприятие 8 через Интернет для учебных заведений» (<https://edu.1cfresh.com/>) со следующими приложениями: 1С: Бухгалтерия 8, 1С: Управление торговлей 8, 1С:ERP Управление предприятием 2, 1С: Управление нашей фирмой, 1С: Зарплата и управление персоналом. Облачный сервис.

*Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ) к следующим современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам:*

Информационно-справочная система (справочно-правовая система) «КонсультантПлюс».

## **12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

Тип аудитории	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы
Лекции	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории: переносной компьютер, проектор, доска, экран.
Практики	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации (практических занятий), укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории: переносной компьютер, проектор, доска, экран.
Самостоятельная работа	Помещение для самостоятельной работы. Помещение оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся  
по дисциплине «Инвестиции»  
(приложение к рабочей программе дисциплины)

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

## 1.1 Паспорт фонда оценочных средств

Название раздела	Код контролируемой компетенции (или её части)	Оценочные средства для проверки знаний (1-й этап)	Оценочные средства для проверки умений (2-й этап)	Оценочные средства для проверки владений (навыков) (3-й этап)
Модуль 1. Роль инвестиций в развитии агропромышленного комплекса	ПК –3	Вопросы 1-7 Тесты по модулю 1-15	Задания 1-3	Задания 4-6
Модуль 2. Организация работы с инвестиционными проектами	ПК –3	Вопросы 8-9 Тесты по модулю 1-11	Задания 7-9	Задания 10-12
	ПК-18	Вопросы 12-22 Тесты по модулю 25-31	Задания 13-15	Задания 16-18
Модуль 3. Основные методы оценки инвестиционных проектов	ПК -3	Вопросы 9-24 Тесты по модулю 1-5	Задания 19-21	Задания 22-23
	ПК-18	Вопросы 32-50 Тесты по модулю 1-5	Задания 24-25	Задания 26-27

## 1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В процессе освоения дисциплины студент осваивает и развивает следующие компетенции:

- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);
- способностью организовывать и осуществлять налоговый учет и налоговое планирование организации (ПК-18).

### **В результате изучения дисциплины студент должен:**

Иметь представление об области применимости методов экономической оценки инвестиций, для исследования инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов. Знать определения инвестиционной политики, инвестиций, классификация инвестиций, инвестирование, эффективность вложений, эффективность финансовых инвестиций, формы и методы привлечения инвестиций, источники финансирования, инвестиционный проект, жизненный цикл, инвестиционный цикл, инвестиционные решения, комплексная оценка инвестиционного проекта, коммерческая состоятельность инвестиционного проекта, эффективность инвестиций, финансовая состоятельность, инвестиционный процесс, оценка инвестиций по чистому дисконтированному доходу, рентабельность инвестиционных проектов, дисконтированный срок окупаемости инвестиционных проектов, внутренняя норма доходности. Уметь определять инвестиционные потребности, уметь использовать полученную информацию для анализа конкретных ситуаций, связанных с инвестированием, уметь принимать инвестиционные решения; уметь использовать необходимые экономические процедуры, источники информации для оценки инвестиционных проектов. Изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников,

региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов, инвестиционных рисков. Владеть технико-экономическим обоснованием проектов, практикой применения методики экономической оценки инвестиций. Анализировать вложения в финансовые инвестиции. Владеть оптимальной последовательностью проведения и использования методики инвестиционных решений.

**Таблица 1.2 – Этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 – Экономика. Дисциплина «Инвестиции»**

Наименование дисциплины	Этапы формирования профессиональных компетенций					
	ПК-3			ПК-18		
Этапы формирования компетенции	Знать	Уметь	Владеть	Знать	Уметь	Владеть
<b>Инвестиции</b>	Этап №1	Этап № 2	Этап № 3	Этап №1	Этап № 2	Этап № 3

**Таблица 1.3 - Перечень компетенций с указанием этапов их формирования**

Номер/индекс компетенции	Содержание компетенции (или ее части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны:		
		Знать	Уметь	Владеть
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определения инвестиционной политики, инвестиций;</li> <li>- классификация видов инвестиций, инвестирование, эффективность вложений, эффективность финансовых инвестиций;</li> <li>- формы и методы привлечения инвестиций, источники финансирования;</li> <li>- формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности;</li> <li>- базовые принципы инвестирования;</li> <li>- участники инвестиционной деятельности и их интересы;</li> <li>- основные положения методики и этапы анализа рисков инвестиционных проектов;</li> <li>- специфику влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов в АПК;</li> <li>- методы оценки риска с учетом неопределенности и результатов анализа чувствительности, способы снижения степени риска;</li> <li>- анализ сценариев;</li> <li>- правила разработки пессимистического и оптимистического сценариев;</li> <li>- методику учета вероятности сценариев при общей оценке риска;</li> <li>- анализ рисков на основе метода статистических испытаний (метода Монте-Карло);</li> <li>- страхование инвестиционной деятельности</li> <li>- содержание инвестиционного проектирования в условиях риска.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определять инвестиционные потребности;</li> <li>- использовать полученную информацию для анализа конкретных ситуаций, связанных с инвестированием;</li> <li>- принимать инвестиционные решения;</li> <li>- анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро- и макроуровне;</li> <li>- выявлять финансовые проблемы при принятии инвестиционных решений;</li> <li>- использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации;</li> <li>- пользоваться источниками, методами и приемами сбора исходных данных;</li> <li>- систематизировать и обобщать информацию по рыночным и специфическим рискам;</li> <li>- проверять исходные данные на предмет достоверности, объективности;</li> <li>- на основе собранных данных рассчитывать и анализировать рыночные и специфические риски</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками использования информации для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>- методикой расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</li> <li>- навыками принятия инвестиционных решений по поставленным экономическим задачам;</li> <li>- анализировать вложения в финансовые инвестиции.</li> <li>- владеть оптимальной последовательностью проведения и использования методики инвестиционных решений;</li> <li>- навыками сбора, систематизации и обобщения исходных данных;</li> <li>- методикой расчета рыночных и специфических рисков;</li> <li>- методикой оценки рисков нарушения условий реализуемости и снижения эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- приемами управления рисками инвестиций</li> </ul>
ПК-18	способностью организовывать и	<ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционный проект, жизненный цикл;</li> <li>-инвестиционный цикл;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать необходимые экономические процедуры, источники</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- методами экономической оценки инвестиций;</li> </ul>

осуществлять налоговый учет и налоговое планирование организации		<ul style="list-style-type: none"> <li>- комплексная оценка инвестиционного проекта;</li> <li>- коммерческая состоятельность инвестиционного проекта;</li> <li>- эффективность инвестиций;</li> <li>- финансовая состоятельность;</li> <li>- инвестиционный процесс;</li> <li>- оценка инвестиций по чистому дисконтированному доходу;</li> <li>- рентабельность инвестиционных проектов;</li> <li>- дисконтированный срок окупаемости инвестиционных проектов;</li> <li>- внутренняя норма доходности;</li> <li>- программное обеспечение для подготовки бизнес-планов инвестиционных проектов;</li> <li>- состав типового бизнес-плана инвестиционного проекта.</li> </ul>	<p>информации для оценки инвестиционных проектов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов;</li> <li>- собирать и анализировать информацию, необходимую для экономической оценки инвестиций, а также разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и управления реализацией проектов;</li> <li>- выполнять расчеты, необходимые для оценки эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- основными правилами разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов, инвестиционных рисков;</li> <li>- технико-экономическим обоснованием проектов, практикой применения методики экономической оценки инвестиций.</li> <li>- анализом вложения в финансовые инвестиции.</li> </ul>
--	--	--	---	---

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Показателями уровня освоенности компетенций на всех этапах их формирования являются:

### 1-й этап (уровень знаний):

- Умение отвечать на основные вопросы и тесты на уровне понимания сути – удовлетворительно (3).
- Умение грамотно рассуждать по теме задаваемых вопросов – хорошо (4)
- Умение формулировать проблемы по сути задаваемых вопросов – отлично (5)

### 2-й этап (уровень умений):

- Умение решать простые задачи с незначительными ошибками - удовлетворительно (3).
- Умение решать задачи средней сложности – хорошо (4).
- Умение решать задачи повышенной сложности, самому ставить задачи – отлично (5).

### 3-й этап (уровень владения навыками):

- Умение формулировать и решать задачи из разных разделов с незначительными ошибками - удовлетворительно (3).
- Умение находить проблемы, решать задачи повышенной сложности – хорошо (4).
- Умение самому ставить задачи, находить недостатки и ошибки в решениях – отлично (5).

**Таблица 1.4 – Показатели и критерии определения уровня сформированности компетенций**

Код компетенции	Содержание компетенции в соответствии с ФГОС ВО	Критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования	Показатели результатов обучения по уровням освоения материала		
			Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	<p><b>Знать (1 этап):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определения инвестиционной политики, инвестиций;</li> <li>- классификация видов инвестиций, инвестирование, эффективность вложений, эффективность финансовых инвестиций;</li> <li>- формы и методы привлечения инвестиций, источники финансирования;</li> <li>- формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности;</li> <li>- базовые принципы инвестирования;</li> <li>- участники инвестиционной деятельности и их интересы;</li> <li>- основные положения методики и этапы анализа рисков инвестиционных проектов;</li> <li>- специфику влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов в АПК;</li> <li>- методы оценки риска с учетом неопределенности и результатов анализа чувствительности, способы снижения степени риска;</li> <li>- анализ сценариев;</li> <li>- правила разработки</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определения инвестиционной политики, инвестиций;</li> <li>- классификация видов инвестиций;</li> <li>- инвестирование, эффективность вложений, эффективность финансовых инвестиций;</li> <li>- основные положения методики и этапы анализа рисков инвестиционных проектов;</li> <li>- специфику влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов в АПК;</li> <li>- методы оценки риска с учетом неопределенности и результатов анализа чувствительности, способы снижения степени риска.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определения инвестиционной политики, инвестиций;</li> <li>- классификация видов инвестиций, инвестирование, эффективность вложений, эффективность финансовых инвестиций;</li> <li>- формы и методы привлечения инвестиций, источники финансирования;</li> <li>- формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности;</li> <li>- формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности;</li> <li>- основные положения методики и этапы анализа рисков инвестиционных проектов;</li> <li>- специфику влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов в АПК;</li> <li>- методы оценки риска с учетом неопределенности и результатов анализа чувствительности, способы снижения степени риска;</li> <li>- анализ сценариев;</li> <li>- правила разработки пессимистического и</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определения инвестиционной политики, инвестиций;</li> <li>- классификация видов инвестиций, инвестирование, эффективность вложений, эффективность финансовых инвестиций;</li> <li>- формы и методы привлечения инвестиций, источники финансирования;</li> <li>- формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности;</li> <li>- базовые принципы инвестирования;</li> <li>- участники инвестиционной деятельности и их интересы;</li> <li>- основные положения методики и этапы анализа рисков инвестиционных проектов;</li> <li>- специфику влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов в АПК;</li> <li>- методы оценки риска с учетом неопределенности и результатов анализа чувствительности, способы снижения степени риска;</li> <li>- анализ сценариев;</li> <li>- правила разработки пессимистического и</li> </ul>



		<p>пессимистического и оптимистического сценариев;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методику учета вероятности сценариев при общей оценке риска;</li> <li>- анализ рисков на основе метода статистических испытаний (метода Монте-Карло);</li> <li>- страхование инвестиционной деятельности</li> <li>- содержание инвестиционного проектирования в условиях риска;</li> <li>- пользоваться источниками, методами и приемами сбора исходных данных;</li> <li>- систематизировать и обобщать информацию по рыночным и специфическим рискам;</li> <li>- проверять исходные данные на предмет достоверности, объективности;</li> <li>- на основе собранных данных рассчитывать и анализировать рыночные и специфические риски</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>- правила разработки pessimistического и оптимистического сценариев;</li> <li>- методику учета вероятности сценариев при общей оценке риска</li> </ul>	<p>оптимистического сценариев;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методику учета вероятности сценариев при общей оценке риска;</li> <li>- анализ рисков на основе метода статистических испытаний (метода Монте-Карло);</li> <li>- страхование инвестиционной деятельности;</li> <li>- содержание инвестиционного проектирования в условиях риска.</li> </ul>
		<p><b>Уметь (2 этап):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять инвестиционные потребности,</li> <li>- использовать полученную информацию для анализа конкретных ситуаций, связанных с инвестированием,</li> <li>- принимать инвестиционные решения</li> <li>- анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро- и макроуровне;</li> <li>- выявлять финансовые проблемы при принятии</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определять инвестиционные потребности;</li> <li>- использовать полученную информацию для анализа конкретных ситуаций, связанных с инвестированием,</li> <li>- принимать инвестиционные решения;</li> <li>- пользоваться источниками, методами и приемами сбора исходных данных;</li> </ul>	<p>определять инвестиционные потребности,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать полученную информацию для анализа конкретных ситуаций, связанных с инвестированием,</li> <li>- принимать инвестиционные решения</li> <li>- анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро- и макроуровне;</li> <li>- пользоваться источниками,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- определять инвестиционные потребности;</li> <li>- использовать полученную информацию для анализа конкретных ситуаций, связанных с инвестированием;</li> <li>- принимать инвестиционные решения;</li> <li>- анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро- и макроуровне;</li> <li>- выявлять финансовые проблемы при принятии инвестиционных решений;</li> </ul>

		<p>инвестиционных решений, - использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации</p>	<p>- систематизировать и обобщать информацию по рыночным и специфическим рискам</p>	<p>методами и приемами сбора исходных данных; - систематизировать и обобщать информацию по рыночным и специфическим рискам; - проверять исходные данные на предмет достоверности, объективности</p>	<p>- использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации; - пользоваться источниками, методами и приемами сбора исходных данных; - систематизировать и обобщать информацию по рыночным и специфическим рискам; - проверять исходные данные на предмет достоверности, объективности; - на основе собранных данных рассчитывать и анализировать рыночные и специфические риски</p>
		<p><b>Владеть (3 этап):</b> - навыками использования информации для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; - методикой расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов - навыками принятия инвестиционных решений по поставленным экономическим задачам; - анализировать вложения в финансовые инвестиции. - владеть оптимальной последовательностью проведения и использования методики инвестиционных решений; - навыками сбора,</p>	<p>- навыками использования информации для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; - методикой расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; - навыками сбора, систематизации и обобщения исходных данных; - методикой расчета рыночных и специфических рисков</p>	<p>- навыками использования информации для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; - методикой расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов - навыками принятия инвестиционных решений по поставленным экономическим задачам; - анализировать вложения в финансовые инвестиции. - владеть оптимальной последовательностью проведения и использования методики инвестиционных решений; - навыками сбора, систематизации и обобщения</p>	<p>- навыками использования информации для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; - методикой расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов - навыками принятия инвестиционных решений по поставленным экономическим задачам; - анализировать вложения в финансовые инвестиции. - владеть оптимальной последовательностью проведения и использования методики инвестиционных решений; - навыками сбора, систематизации и обобщения</p>

		<p>систематизации и обобщения исходных данных;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методикой расчета рыночных и специфических рисков;</li> <li>- методикой оценки рисков нарушения условий реализуемости и снижения эффективности инвестиционных проектов</li> <li>- приемами управления рисками инвестиций.</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>- методикой оценки рисков нарушения условий реализуемости и снижения эффективности инвестиционных проектов.</li> </ul>	<p>исходных данных;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методикой расчета рыночных и специфических рисков;</li> <li>- методикой оценки рисков нарушения условий реализуемости и снижения эффективности инвестиционных проектов;</li> <li>- приемами управления рисками инвестиций.</li> </ul>
ПК-18	<p>способностью организовывать и осуществлять налоговый учет и налоговое планирование организации</p>	<p><b>Знать (1 этап):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционный проект, жизненный цикл, инвестиционный цикл, - комплексная оценка инвестиционного проекта,</li> <li>- коммерческая состоятельность инвестиционного проекта,</li> <li>- эффективность инвестиций,</li> <li>- финансовая состоятельность,</li> <li>- инвестиционный процесс, - оценка инвестиций по чистому дисконтированному доходу, - рентабельность инвестиционных проектов,</li> <li>- дисконтированный срок окупаемости инвестиционных проектов,</li> <li>- внутренняя норма доходности;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционный проект, жизненный цикл, инвестиционный цикл, эффективность инвестиций,</li> <li>- оценка инвестиций по чистому дисконтированному доходу, - рентабельность инвестиционных проектов,</li> <li>- дисконтированный срок окупаемости инвестиционных проектов,</li> <li>- внутренняя норма доходности;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционный проект, жизненный цикл, инвестиционный цикл, эффективность инвестиций,</li> <li>- финансовая состоятельность,</li> <li>- инвестиционный процесс, - оценка инвестиций по чистому дисконтированному доходу, - рентабельность инвестиционных проектов,</li> <li>- дисконтированный срок окупаемости инвестиционных проектов,</li> <li>- внутренняя норма доходности;</li> <li>- программное обеспечение для подготовки бизнес-планов инвестиционных проектов;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционный проект, жизненный цикл, инвестиционный цикл, - комплексная оценка инвестиционного проекта,</li> <li>- коммерческая состоятельность инвестиционного проекта,</li> <li>- эффективность инвестиций,</li> <li>- финансовая состоятельность,</li> <li>- инвестиционный процесс, - оценка инвестиций по чистому дисконтированному доходу, - рентабельность инвестиционных проектов,</li> <li>- дисконтированный срок окупаемости инвестиционных проектов,</li> <li>- внутренняя норма доходности;</li> <li>- программное обеспечение для подготовки бизнес-планов инвестиционных проектов;</li> <li>- состав типового бизнес-плана инвестиционного проекта.</li> </ul>
		<p><b>Уметь (2 этап):</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать необходимые экономические процедуры, источники информации для оценки инвестиционных</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать необходимые экономические процедуры, источники информации для оценки инвестиционных</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать необходимые экономические процедуры, источники информации для оценки инвестиционных проектов;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать необходимые экономические процедуры, источники информации для оценки инвестиционных проектов;</li> </ul>

		<p>проектов;  - изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов;  - собирать и анализировать информацию, необходимую для экономической оценки инвестиций, а также разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и управления реализацией проектов;  - выполнять расчеты, необходимые для оценки эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.</p>	<p>проектов;  - изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов.</p>	<p>- изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов;  - собирать и анализировать информацию, необходимую для экономической оценки инвестиций, а также разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и управления реализацией проектов.</p>	<p>- изучить основные правила разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов;  - собирать и анализировать информацию, необходимую для экономической оценки инвестиций, а также разработки бизнес-планов инвестиционных проектов и управления реализацией проектов;  - выполнять расчеты, необходимые для оценки эффективности долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.</p>
		<p><b>Владеть (3 этап):</b>  - методами экономической оценки инвестиций;  - основными правилами разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных</p>	<p>- методами экономической оценки инвестиций;  - основными правилами разработки и анализа инвестиционных проектов и программ</p>	<p>- методами экономической оценки инвестиций;  - основными правилами разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов, инвестиционных</p>	<p>- методами экономической оценки инвестиций;  - основными правилами разработки и анализа инвестиционных проектов и программ, включая учет различных аспектов, учет источников и правил финансирования проектов, учет интересов множества участников, региональных, бюджетных и народнохозяйственных эффектов, инвестиционных</p>

		<p>эффектов, инвестиционных рисков;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- технико-экономическим обоснованием проектов, практикой применения методики экономической оценки инвестиций.</li> <li>- анализом вложения в финансовые инвестиции.</li> </ul>		<p>рисков;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- технико-экономическим обоснованием проектов, практикой применения методики экономической оценки инвестиций.</li> <li>- анализом вложения в финансовые инвестиции.</li> </ul>	<p>рисков;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- технико-экономическим обоснованием проектов, практикой применения методики экономической оценки инвестиций.</li> <li>- анализом вложения в финансовые инвестиции.</li> </ul>
--	--	---	--	--	--

На основании приведенных показателей уровня освоенности компетенций на всех этапах их формирования определяется методика оценивания уровня сформированности компетенций в целом по дисциплине:

- оценка «удовлетворительно» ставится студенту, посредством (неплохо – однако имеются серьезные недочеты, результаты удовлетворяют минимальным требованиям) овладевшему элементами компетенций «знать», «уметь», «владеть навыками», то есть проявившему знания, умения и владения по основному программному материалу по дисциплине «Инвестиции» в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, знакомому с основной рекомендованной литературой, допускающему неточности в соответствующих ответах на экзамене;

- оценка «хорошо» ставится студенту, овладевшему (хорошо – в целом серьезная работа, но с рядом замечаний, очень хорошо – выше среднего уровня, но с некоторыми недочетами) элементами компетенций «знать», «уметь», «владеть навыками», то есть проявившему полные знания, умения и владения по всему программному материалу по дисциплине «Инвестиции», освоившему основную рекомендуемую литературу, показавшему стабильный характер знаний, умений, навыков и способному к их самостоятельному применению, обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности;

- оценка «отлично» ставится студенту овладевшему (показавшему блестящие результаты с незначительными недочетами) элементами компетенций «знать», «уметь», «владеть навыками», то есть проявившему глубокие знания, всестороннее умение и владение навыками по всему программному материалу по дисциплине «Инвестиции», освоившему основную и дополнительную литературу, показавшему творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний, приобретенных умений и навыков.

- оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, не овладевшему (требуется выполнение некоторой дополнительной работы или значительного объема работы, либо повтора курсы в установленном порядке, либо основание для отчисления) элементами компетенций «знать», «уметь», «владеть навыками», то есть допустившему существенные проблемы в знаниях, умениях и навыках по основному программному материалу по дисциплине «Инвестиции», допустившему принципиальные ошибки в соответствующих ответах на экзамене, которые не позволяют ему продолжить обучение без дополнительной подготовки по данной дисциплине;

- оценка «зачтено» соответствует критериям оценок от «удовлетворительно» до «отлично»;

- оценка «не зачтено» соответствует критериям оценки «неудовлетворительно».

### **3. 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**

#### **3.1 Тестовые задания, необходимые для контроля знаний, умений и навыков студентов по дисциплине «Инвестиции»**

##### Тема 1. Сущность и виды инвестиций (тесты для оценки знаний)

Инвестиции – это:

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования;
- д) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;
- е) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;
- 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.

2. Сущностью инвестиций являются?
- маркетинг рынка для определения производственной программы;
  - выбор площадки и определение мощности предприятия;
  - вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство;
  - вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта;
  - формирование и использование инвестиционных ресурсов в целях расширения и совершенствования производства.
3. Прямые инвестиции - это?
- инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций акционерного капитала предприятия;
  - вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия;
  - торговые кредиты.
4. Капитальные вложения включают?
- инвестиции в основные и оборотные фонды;
  - инвестиции в реновацию производственных мощностей;
  - инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей.
5. К числу инвесторов относятся:
- только физические лица;
  - банки и страховые компании;
  - физические и юридические лица, осуществляющие вложение капитала от своего имени и за свой счет или по поручению своих клиентов;
  - только юридические лица.

## Тема 2. Базовые принципы инвестирования и участники инвестиционной деятельности (тесты для оценки знаний)

1. Под субъектом инвестиционной деятельности понимается:
- полный научно-технический, производственный цикл создания продукта, расширение, реконструкция действующего производства
  - граждане, предприятия, фонды, государство
2. Под объектом инвестиционной деятельности понимается:
- полный научно-технический, производственный цикл создания продукта, расширение, реконструкция действующего производства
  - граждане, предприятия, фонды, государство
3. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?
- Управление инвестиционным проектом
  - Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
  - Финансовое обеспечение проекта
4. Инвестиционный рынок?
- Рынок объектов реального инвестирования
  - Рынок инструментов финансового инвестирования
  - Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования
5. Критерии инвестиционной деятельности на уровне компании?
- Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
  - Обеспечение высоких темпов экономического развития
  - Обеспечение максимизации доходов

### Тема 3. Формирование инвестиционных ресурсов организации (тесты для оценки знаний)

1. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:
  - a) деньги и валюту
  - b) ценные бумаги (акции и облигации)
  - c) паи и доли в уставных капиталах
  - d) векселя, кредиты и займы
  - e) трудозатраты (человеко-дни)
2. Портфельные инвестиции осуществляются?
  - d) в сфере капитального строительства;
  - e) в сфере обращения финансового капитала;
  - f) в инновационной сфере.
3. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг со стороны крупного инвестора определяется их способностью?
  - d) приносить прибыль;
  - e) приносить больше прибыли в расчете на акцию, чем прибыль на акцию в малом пакете;
  - f) гарантировать участие в управлении данной собственностью.
4. Что в соответствии с Гражданским кодексом РФ не относится к ценным бумагам?
  - e) чек;
  - f) коносамент;
  - g) сберегательный сертификат;
  - h) банковская именная сберкнижка.
5. За счет какого источника производится выплата процентов держателям облигаций акционерных обществ, при удовлетворительном финансовом состоянии:
  - f) оборотных средств;
  - g) балансовой прибыли;
  - h) чистой прибыли;
  - i) резервного фонда;
  - j) банковского кредита.

### Тема 4. Сущность инвестиционных проектов (тесты для оценки знаний)

1. Инвестиционный проект – это:
  - a) что-либо, что задумывается или планируется;
  - c) некоторое предприятие с изначально установленными целями, достижение которых определяет завершение проекта;
  - c) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).
2. Прединвестиционная фаза содержит?
  - a) поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения;
  - b) разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта;
  - c) заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта.
3. В прединвестиционной фазе происходит?
  - a) ввод в действие основного оборудования;



- b) создание постоянных активов предприятия;
  - c) выбор поставщиков сырья и оборудования;
  - d) закупка оборудования;
  - e) разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
4. Инвестиционная фаза?
- a) спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом;
  - b) проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы.
5. В эксплуатационной фазе происходит?
- a) закупка оборудования;
  - b) строительство;
  - c) ввод в действие основного оборудования;
  - d) производство продукции.
6. Инвестиционный цикл проекта?
- a) замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию;
  - b) то же, что (а) плюс эксплуатационная фаза;
  - c) то же, что (б) плюс ликвидационная фаза;
7. Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать?
- a) да;
  - b) нет.
8. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект?
- a) оперативное планирование;
  - b) текущее планирование;
  - c) долгосрочное планирование.
9. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: преинвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит?
- a) маркетинговые исследования;
  - b) производство продукции;
  - c) строительство;
  - d) разработка бизнес-плана инвестиционного проекта.
10. В экологические показатели инвестиционного проекта не включаются?
- a) уровень загрязнения окружающей среды;
  - b) экологические последствия от развития производства;
  - c) численность безработных.
11. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются?
- a) доходы работников предприятия;
  - b) численность безработных;
  - c) объем сбыта продукции.

Тема 5. Значение и критерии оценки эффективности инвестиционных проектов (тесты для оценки знаний)

1. Величину, обратную сроку окупаемости капиталовложений, называют:
- d) коэффициентом эффективности капиталовложений;
  - e) внутренней нормой доходности;
  - f) коэффициентом оборачиваемости;
2. Показатель Internal Rate of Return (IRR) в российских документах называется:
- e) внутренняя норма доходности проекта;
  - f) ставка дисконта предприятия;
  - g) норма рентабельности предприятия;
  - h) внутренняя норма рентабельности.

3. Показатель Срок окупаемости не является всесторонней характеристикой проекта по следующим причинам:

- d) при его расчете не может быть учтен фактор времени;
- e) оценка не учитывает результаты, получаемые по истечению этого срока;
- f) если размер кредита превышает размер инвестиций, то показатель нельзя рассчитать.

4. Индекс доходности:

- c) это показатель, позволяющий определить, в какой мере возрастут собственные средства организации в расчете на одну денежную единицу инвестиций;
- d) это показатель, полученный путем дисконтирования отдельно на каждый временной период разности всех оттоков и притоков доходов и расходов.

5. При сроке окупаемости, фиксированном на дату продолжительности проекта, чем выше внутренняя норма доходности:

- c) тем лучше;
- d) тем хуже

#### Тема 6. Экономическая оценка проектов (тесты для оценки знаний)

1. Имеется инвестиционный проект со следующими характеристиками: первоначальные инвестиции - 200 млн. руб.; денежные потоки по годам: 1-й - 100 млн. руб.; 2-й - 250 млн. руб.; цена капитала 15%. Чистый дисконтированный доход составит:

- e) 300,2 млн. руб.;
- f) \*76,35 млн. руб.;
- g) 324,5 млн. руб.;
- h) 330,9 млн. руб.

2. Рост индекса общей инфляции увеличивает кредиторскую задолженность и ... чистую текущую стоимость (*NPV*).

- c) увеличивает;
- d) уменьшает.

3. С использованием показателя *NPV* оцените уровень эффективности проекта с двухлетним сроком реализации, если инвестиционные затраты составляют 550 тыс. р., дисконтная ставка - 10%, величина чистого денежного потока за первый год - 220 тыс. р. и за второй год - 484 тыс. р.:

- e) убыточный проект;
- f) \*проект с низким уровнем эффективности;
- g) проект с высоким уровнем эффективности.

4. Показатель Net Present Value (*NPV*) проекта характеризует:

- e) суммарный чистый дисконтированный доход, полученный за весь расчетный период;
- f) суммарный прирост дисконтированных значений сальдо по всем видам деятельности за расчетный период;
- g) преимущество проекта перед альтернативным использованием средств;
- h) возможность осуществить проект.

5. Метод чистого дисконтированного дохода включает:

- c) расчет дисконтированной величины положительных и отрицательных потоков денежных средств от проектов;
- d) оценку эффективности инвестиционных проектов.

#### Тема 7. Классификация и оценка инвестиционных рисков, и методика их учета в инвестиционной деятельности (тесты для оценки знаний)

1. Риск—это?

- a) Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде

- b) Нижний уровень доходности инвестиционных затрат
- c) Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям
- 2. Снижение степени риска не обеспечивается?
  - a) Распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям)
  - b) Страхованием
  - c) Резервированием средств на случай непредвиденных расходов
  - d) Наличием резерва мощностей
- 3. Показатели риска это?
  - a) Процент использования мощности
  - b) Объем продаж, соответствующий рыночному спросу
  - c) Уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности
- 4. Анализ чувствительности — это?
  - a) Метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта
  - b) Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта
  - c) Диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью
- 5. Динамические модели в инвестиционном проектировании?
  - a) Позволяют учесть множество факторов с помощью динамических (имитационных) моделей
  - b) Позволяют разрабатывать стратегии инвестиционного проекта (в виде отдельных сценариев)
  - c) Дают возможность выбрать приемлемую схему финансирования

Тема 8. Компьютерные программы по оценке экономической эффективности, финансовой надежности и риска инвестиционных проектов (тесты для оценки знаний)

- 1. Условие устойчивости проекта?
  - a) Достаточный размер финансовых резервов
  - b) Наличие страховых запасов (сырья, материалов, топлива)
  - c) На каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока должна быть положительной
- 2. Страхование инвестиций—это?
  - a) Одно из направлений количественного анализа рисков
  - b) Один из важнейших методов управления риском при инвестировании
  - c) Разновидность метода анализа чувствительности
- 3. В целях оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности рекомендуется использовать следующие методы?
  - a) Укрупненную оценку устойчивости
  - b) Расчет уровней безубыточности
  - c) Оценку ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности
- 4. Какой риск называют «катастрофическим»?
  - a) Риск потери капитала
  - b) Риск потери прибыли
  - c) Риск потери рынка сбыта
- 6. Динамические модели в инвестиционном проектировании?
  - a) Снижают вероятность финансовых потерь участников проекта
  - b) Повышают достоверность расчетов

с) Позволяют оценить неопределенность относительно динамики денежных поступлений и выплат в течение расчетного периода времени

### **3.2. Вопросы к зачету и индивидуальному собеседованию, необходимые для оценки знаний, умения и навыков**

1. Понятие инвестиций. Капиталообразующие (реальные), финансовые и интеллектуальные инвестиции.
2. Содержание инвестиционной деятельности. Законодательная база инвестиционной деятельности в РФ.
3. Субъекты, объекты и формы инвестиционной деятельности.
4. Инвестор, заказчик и пользователь объекта инвестиционной деятельности как важнейшие участники инвестиционного процесса.
5. Особенности развития инвестиционной деятельности в условиях современной экономики.
6. Характеристика источников инвестиционных ресурсов. Собственные финансовые средства инвесторов: прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия; амортизация; износ нематериальных активов.
7. Характеристика источников инвестиционных ресурсов. Заемные финансовые средства инвесторов: банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и другие средства.
8. Характеристика источников инвестиционных ресурсов. Привлеченные финансовые средства инвесторов.
9. Понятие иностранных инвестиций. Категории иностранных инвесторов. Прямые, портфельные и прочие иностранные инвестиции.
10. Показатели, используемые при простых методах оценки экономической привлекательности инвестиционных проектов: рентабельность капитальных вложений; срок окупаемости капитальных вложений.
11. Показатели, используемые при простых методах оценки экономической привлекательности инвестиционных проектов: средняя рентабельность за жизненный цикл проекта; минимум приведенных затрат.
12. Показатели, используемые при сложных методах оценки экономической привлекательности инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость (NPV); рентабельность.
13. Показатели, используемые при сложных методах оценки экономической привлекательности инвестиционных проектов: внутренний предельный уровень доходности (эффективности) (IRR); период возврата капитальных вложений (срок окупаемости).
14. Источники финансирования инвестиционных проектов.
15. Отечественные классификации структуры капитальных вложений (инвестиций).
16. Зарубежные классификации структуры инвестиций.
17. Участники инвестиционного процесса, их характеристика.
18. Централизованные (бюджетные) и децентрализованные (внебюджетные) источники финансирования инвестиций: понятие и характеристика на примере России.
19. Банковский кредит как важнейший источник кредитования капитальных вложений.
20. Ипотечное кредитование: сущность, особенности и значение.
21. Лизинг как особая форма финансирования инвестиционных проектов.
22. Форфейтинг как особая форма финансирования инвестиционных проектов.
23. Теоретические основы оценки эффективности инвестиционных проектов.
24. Инфляционные процессы и инвестирование. Если темп инфляции существен, как учесть его при анализе проектов?
25. Инвестиционная деятельность и денежные потоки.
26. Теоретические основы дисконтирования.

27. Неопределенность и риск в инвестиционном проектировании. Множественность сценариев реализации инвестиционного проекта.
  28. Методология отбора и оптимизации инвестиционных проектов.
  29. Предварительная аналитическая оценка инвестиционного проекта.
  30. Какой смысл вкладывается в понятие «инвестиционное проектирование», «проект»?
  31. По каким признакам можно классифицировать инвестиционные проекты?
  32. Что такое чувствительность проекта?
  33. Базовые принципы инвестирования
  34. Проектное финансирование
  35. Особые формы финансирования инвестиционных проектов.
  36. Характеристика инвестиционного проекта
  37. Внешнее и внутреннее окружение
  38. Классификация инвестиционных проектов
  39. Жизненный цикл инвестиционного проекта и его фазы
  40. Структура инвестиционного цикла, этапы подготовки проекта
  41. Содержание технико-экономического обоснования инвестиционных проектов.
  42. Сущность и содержание работы с инвестиционным проектом.
  43. Коммерческая состоятельность инвестиционного проекта.
  44. В чем суть коэффициентов простых и сложных процентов? Область их применения.
  45. Назовите особенности текущей и будущей стоимости денег. Чем определяется выбор ставки дисконтирования?
  46. Понятие внутренней нормы доходности инвестиций. Возможности ее использования для оценки (ранжирования) проектов.
  47. Какие методы оценки инвестиций называют традиционными (простыми)?
  48. Какие из методов оценки проектов взаимосвязаны между собой и почему?
  49. Перечислите основные виды инвестиций.
  50. Важнейшие условия формирования рынка инвестиционных ресурсов.
- Инвестиционный климат

### **3.3 Примерные темы эссе, необходимые для оценки знаний, умения и возможностей развития навыков**

Проблемная задача: научиться формулировать свое мнение и уметь его обосновать.

Главная цель – определение умения выделять, формулировать и идентифицировать основания конкретной проблемы, демонстрация навыков критического и логического мышления, владение категориально-понятийным аппаратом инвестиций, проявлении эрудиции. Эссе – это особый литературный и научный жанр, который (в нашем случае) предполагает размышление или комментариев от первого лица по поводу конкретной проблемы. Оно представляет собой собственную рациональную рефлекссию (бук. - отражение разумом) на актуальные проблемы.

Написание эссе помогает взглянуть на конкретную проблему со стороны, дает возможность развить навыки междисциплинарного и комплексного подхода, способствует освоению системного метода.

1. Пути и наиболее перспективные направления инвестирования на территории РФ иностранными инвесторами.
  2. Содержание государственного регулирования инвестиционной деятельности. Комплекс мер, направленных на регулирование условий инвестиционной деятельности.
  3. Важнейшие условия формирования рынка инвестиционных ресурсов.
- Инвестиционный климат.

4. Планирование как важнейший компонент государственного регулирования инвестиционного процесса. Составные элементы процесса планирования инвестиционной деятельности: инвестиционная концепция; инвестиционная политика; планы инвестиций.

5. Инвестиционное проектирование и финансирование капитальных проектов. Факторы, влияющие на эффективность инвестиций в основные средства. Методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.

6. Финансирование инвестиционных проектов в условиях риска и неопределённости.

7. Анализ инвестиционной деятельности в сельском хозяйстве Удмуртской Республики.

### **3.4. Лекция с запланированными ошибками (лекция-провокация), необходимая для оценки знаний, умения и владения навыками**

При изучении тем «Базовые принципы инвестирования и участники инвестиционной деятельности», «Экономическая оценка проектов», проводится лекция с запланированными ошибками (лекция-провокация), которая направлена на решение студентами задач, связанных с инвестиционной потребностью сельскохозяйственных организаций, базовыми принципами инвестирования, участниками инвестиционной деятельности. После объявления темы лекции преподаватель сообщает, что в ней будет сделано определенное количество ошибок различного типа: содержательные, методические, поведенческие и т.д.

Цель лекции, направлена на выполнение студентами задач, связанных с инвестиционной потребностью сельскохозяйственных организаций, базовыми принципами инвестирования, участниками инвестиционной деятельности, внимательного прослушивания и полного освоения лекционного материала.

Ожидаемые результаты: в ходе лекции с запланированными ошибками студенты должны освоить и продемонстрировать знания, умения, владение навыками выявления ошибок в лекции-провокации, способами анализа выявленных ошибок и обоснования сделанных выводов.

Ход лекции: преподаватель объявляет тему, цель, вопросы лекции, нормативные документы, сообщает, что в ней будет сделано определенное количество ошибок различного типа: содержательные, методические и т.д. В процессе изложения лекционного материала преподаватель намеренно приводит ошибочные определения экономических категорий, ошибки в выборе участников инвестиционной деятельности. После изложения материала по каждому вопросу преподаватель спрашивает у студентов о замеченных ошибках. Студенты должны назвать ошибки. Преподаватель вместе со студентами обсуждают ошибки и вырабатывают вместе правильные определения, составляют методические рекомендации по исправлению ошибок. Такая форма работы побуждает к более качественному усвоению предложенного материала. По окончании лекции преподаватель подводит итоги лекции, отмечает и оценивает наиболее активных студентов, которые выявили намеренно допущенные ошибки.

### **3.5 Типовые задачи, кейсы и задания к ним, необходимые для оценки умений и навыков**

#### **Задание №1**

Организация, занимающаяся добычей песка, приобрела в кредит карьерный самосвал БелАЗ за 5,9 млн. руб., в т.ч. НДС 900 тыс. руб. (грузоподъемность 450 тонн, мощность 4600 л.с., максимальная скорость 64 км/ч).

Кредитный договор был подписан 20 января 2020 года на следующих условиях: срок – два года; процентная ставка 20% годовых.

Акт приемки передачи был подписан 29 января 2020 года.

2 февраля 2020 год данный самосвал был поставлен на учет и отнесен к пятой амортизационной группе (срок полезного использования – 10 лет).

20 февраля 2020 года организация продала данный самосвал за 3,5 млн. руб. дочерней компании.

#### Вопросы:

1. Каков алгоритм начисления амортизации по приобретенным основным средствам?
2. Определите налоговые последствия, которые возникнут у организации по налогу на прибыль организаций.
3. Какие налоговые последствия по налогу на добавленную стоимость будет иметь приобретение организацией основного средства?
4. Определите налоговые последствия, которые возникнут у организации по налогу на имущество организаций и транспортному налогу (при ставке транспортного налога в размере 70 руб. за 1 л.с.).

#### Задание №2

Для приобретения обувной фурнитуры, необходимой для производства детской обуви, организация привлекла четыре кредита и один заём:

25.12.19 организация взяла кредит в АКБ «Альфа» в размере 550 тыс. руб. на 6 месяцев под 26% годовых;

14.01.20 организация взяла кредит в АКБ «Бета» в размере 520 тыс. руб. на 6 месяцев под 11% годовых;

07.02.20 организация взяла кредит в АКБ «Гамма» в размере 1,08 млн. руб. на 6 месяцев под 17% годовых;

25.02.20 организация взяла еще один кредит в АКБ «Бета» в размере 560 тыс. руб. также на 6 месяцев под 16% годовых;

06.03.20 организация взяла заём ООО «Дельта» в размере 540 тыс. руб. на 6 месяцев под 10% годовых.

1 марта 2020 г. организация получила предоплату в размере 2 млн. руб. в счет предстоящей поставки детской обуви. Произведенную детскую обувь организация отгрузила покупателю (российской организации) 25 марта 2020 г. Стоимость отгруженной обуви составила 5,5 млн. руб., включая НДС. Часть произведенной обуви (на сумму 1 млн. руб.) была передана безвозмездно в детский дом.

#### Вопросы:

1. Каков алгоритм определения суммы процентов по долговым обязательствам, которые можно включить в состав расходов, учитываемых при расчете налога на прибыль организаций?
2. Определите налоговые последствия, которые возникнут у организации по налогу на прибыль организаций.
3. Определите налоговые последствия, которые возникнут у организации по налогу на добавленную стоимость.

#### Задание № 3

Размер собственного капитала банка равен 1 млрд руб. Показатели кредитного риска составляют 5 млрд. руб., операционного риска – 1 млрд руб., рыночного риска - 3 млрд руб.

1. Определите показатель достаточности собственного капитала.
2. Назовите функции, выполняемые собственным капиталом банка.

#### Задание № 4

Показатели прибыльности и рентабельности предприятия в отчетном году составили:

Показатели	отчетный год (руб.)
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	1873630
Средние активы	20090524
Валовая прибыль	669455
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	363972
Средний Собственный Капитал	16832966

Рассчитайте:

- 1) норму прибыли;
- 2) рентабельность активов;
- 3) рентабельность капитала.

#### Задание № 5

Иванов В.В. просит ссуду на покупку земельного участка для строительства дачи в сумме 1 млн руб. под залог земельного участка на 2 года под 12% годовых. Рыночная стоимость участка 1,2 млн руб. Залоговая маржа банка на землю – 40%. Также у Иванова есть однокомнатная квартира в Москве, рыночная стоимость которой 4 млн руб.

Определите:

- 1) возможность выдачи ссуды;
- 2) достаточность залога.

#### Задание № 6

Кредитные требования банка со сроками погашения до даты погашения свыше 365/366 дней составляют 5 млрд. руб., собственные средства (капитал) банка - 3 млрд руб., обязательства (пассивы) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365/366 дней – 1 млрд руб.

1. Определите значение показателя долгосрочной ликвидности и его соответствие установленному нормативу.
2. Объясните влияние данного показателя на возможности инвестиционного кредитования в банке.

#### Задание № 7

В банк, собственные средства (капитал) которого составляют 5 млрд. руб., с просьбой выдать кредит в объеме 1 млрд руб. обратилась компания, дочерняя структура которой имеет в данном банке задолженность по кредиту в объеме 250 млн руб.

1. Определить возможность удовлетворения заявки на кредит в полном объеме.
2. В чем заключается риск кредитования банком аффилированных (связанных) лиц?

#### Задание № 8

Капитал банка равен 5 млрд руб. В числе удовлетворенных заявок заемщиков выданы 20 кредитов в размере 500 млн руб., 20 кредитов в размере 400 млн руб., 30 кредитов в размере 300 млн. руб. и 100 кредитов в размере 200 млн руб.

1. Определите, соблюдает ли банк норматив максимального размера крупных кредитов.
2. Объясните особую необходимость соблюдения банками принципа ограничения крупных рисков.

#### Задание № 9

Собственный капитал банка составляет 2 млрд руб. Акционер банка обратился с просьбой выдать ему поручительство в размере 1,2 млрд руб.

1. Определите, сможет ли банк удовлетворить его просьбу.



2. Дайте характеристику рисков, связанных с выдачей банком кредитов, гарантий и поручительств, своим акционерам.

#### Задание № 10

Банк с собственным капиталом в размере 1 млрд руб. выдал кредиты своим сотрудникам в объеме 30 млн руб., в том числе членам правления – 20 млн руб., молодым сотрудникам – 10 млн руб.

1. Определите норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка.
2. Будет ли удовлетворена просьба члена наблюдательного совета банка в выдаче ему ипотечного кредита в сумме 5 млн. руб.?
3. Какое значение имеет ограничение объемов кредитования инсайдеров банка?

#### Задание № 11

Рассчитать норматив достаточности собственного капитала и оценить его соответствие требованиям Банка России, если:

- основной капитал составляет 678,5 тыс. руб.;
- дополнительный капитал – 435,6 тыс. руб.;
- сумма кредитного риска – 102364,5 тыс. руб.;
- сумма операционного риска – 35,8 тыс. руб.;
- сумма рыночного риска - 67,8 тыс. руб.

#### Задание № 12

По результатам деятельности банка за 201X и 201Y год рассчитайте основные показатели, характеризующие рентабельность его деятельности и дайте оценку сложившейся динамики и основным факторам, повлиявшим на рентабельность капитала:

Наименование	201X год	201Y год
Собственный капитал	100 000	125 000
Активы	700 000	850 000
Работающие активы	600 000	800 000
Финансовый результат (прибыль)	500	11 500
Валовой доход	6 000	20 000

#### Задание № 13

Предприятие обратилось в банк за кредитом на пополнение оборотных средств в сумме 2,7 млн руб. на 3 месяца под 15% годовых. Собственный капитал банка 195 млн руб., сумма крупных кредитов на дату обращения заемщика в банк – 798 млн руб.

Определить сумму выдачи кредита.

#### Задание №14

Организация имеет возможность инвестировать 15 млн. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 11,5 млн. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год = 5,5, во второй = 8,5, в третий = 9,0 млн. руб.

Определите предпочтительный для организации проект, используя:

- 1) метод цепных повторов;
- 2) метод эквивалентного аннуитета.

#### Задание №15

Облигации «НОМОС-БАНКА» (ОАО) серии БО-02 характеризуются следующими данными:

- номинал облигации – 1000 руб.;
- дата размещения – 18 октября 2020 г.;
- срок размещения три года;
- объем эмиссии – 5 млн. руб.;
- доходность: 1-3 купоны - 8% годовых; 4-5 купоны - 9.2% годовых; 6 купон – 9,25%;
- выплаты купонов – 2 раза в год;
- текущая рыночная цена – 974,50 руб.

Рассчитайте текущую стоимость и доходность облигации, если приемлемая норма доходности – 8,5 % годовых.

#### Задание №16

Портфель обыкновенных акций ОАО «Дружба» был сформирован в январе 2020 г. (табл. 1).

Таблица 1

Состав портфеля обыкновенных акций и размер объявленных дивидендных выплат ОАО «Дружба» в 2020 г.

№	Наименование эмитента	Цена акции (руб.)	Количество (шт.)	Инвестиции (руб.)	Размер дивиденда (руб. на акцию)
1.	Сбербанк	94	7300	686 200	3
2.	Татнефть	219	4500	985 500	8
3.	Ростелеком	155	9600	1 488 000	4
ИТОГО:				3159 700	

Рассчитайте:

- 1) доходность акций;
  - 2) доходность портфеля за 2020 г.
- Сделайте выводы.

#### Задание №17

Компания «Русские пельмени» рассматривает вопрос об установке технологической линии по производству вареников. Период реализации проекта – три года. Начальные инвестиции составят 4 млн. руб. Через год потребуются дополнительные инвестиции в размере 2,8 млн. руб. Возвратные денежные потоки рассчитаны по двум вариантам: пессимистичному и оптимистичному (табл. 1).

Требуемая норма доходности проекта – 16 %. Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта и обоснуйте целесообразность данных инвестиций.

Таблица 1

Денежные потоки и вероятность их получения по проекту

Годы	Денежные потоки, млн. руб.		Вероятность получения денежных потоков, %	
	оптимистичный вариант	пессимистичный вариант	оптимистичный вариант	пессимистичный вариант
1	4	3	80	20
2	5	4	80	20
3	6	5	70	30

#### Задание №18

Оцените доходность портфеля ценных бумаг двух организаций:

Показатели	Варианты	
	1	2
1. Рыночная стоимость акций, входящих в портфель, на начало января отчетного года	3	3
2. Рыночная стоимость облигаций, входящих в портфель, на начало января отчетного года	7	7
3. Дополнительные инвестиции в облигации в феврале отчетного года	-	-
4. Рыночная стоимость акций, входящих в портфель, в июле отчетного года	-	3,5
5. Рыночная стоимость облигаций, входящих в портфель, в июле отчетного года	-	7
6. Дополнительные инвестиции в акции в июле отчетного года	-	2
7. Изъятие средств путем продажи акций в начале декабря отчетного года	2	-
8. Рыночная стоимость акций, входящих в портфель, на конец декабря отчетного года	0,5	4
9. Рыночная стоимость облигаций, входящих в портфель, на конец декабря отчетного года	9	9

#### Задание №19

Рассчитать ставку дисконтирования для определения эффективности инновационного проекта.

Вариант	Капитал компании, тыс. руб	Сумма кредита, тыс. руб	Акционерный капитал, тыс. руб	Проценты за кредит, %	Стоимость акционерного капитала, %
1	300000	80000	100000	10	20
2	300000	150000	120000	10	15
3	200000	40000	90000	12	10
4	400000	90000	200000	15	23
5	300000	30000	120000	7	11
6	350000	60000	170000	13	17

#### Задание 20

Предприятие имеет инвестиционную потребность в 2000000 руб. и располагает двумя альтернативами финансирования – выпуск обыкновенных акций и получение кредита. Стоимость обеих альтернатив составляет 20%. Инвестиционный проект вне зависимости от источника финансирования приносит доход 8500000 руб., себестоимость продукции (без процентных платежей) составляет 5600000 руб. Рассчитайте чистую прибыль для обеих альтернатив.

#### Задание 21

Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства (новой технологической линии) составляет 3 года с распределением по годам 50% : 25% : 25%. Необходимые объемы капитальных вложений в здания, сооружения и оборудование соответственно равны: 250000 руб.; 240000 руб.; 1700000 руб. Общий объем вложений в оборотные средства составляет 80000 руб.

Определить общий объем прямых капитальных вложений и его распределение по годам и структурным составляющим с учетом следующих соотношений между составляющими капитальных вложений:

затраты на приспособления и оснастку составляют соответственно 18% и 12% от затрат на оборудование,

затраты на транспортные средства составляют 15% от суммы затрат на сооружения и оборудование,  
затраты на приобретение технологии равны половине затрат на оборудование.

#### Задание 22

Инвестор вложил 2000 руб. сроком на 3 года на депозит в банке, который начисляет 14% по вкладу. В конце каждого года инвестор снимает со счета начисленную сумму очередного процента. Какую величину составит общая сумма вклада и начисленных в течение 3 лет процентных платежей.

#### Задание 23

Фирме необходимо накопить 2 млн. долл., чтобы через 10 лет приобрести здание под офис. Наиболее безопасным способом накопления является приобретение безрисковых государственных ценных бумаг, генерирующих годовой доход по ставке 8 % при полугодовом начислении. Каким должен быть первоначальный вклад фирмы?

#### Задание 24

Долг 15 000 руб. должен быть погашен равными частями в течение 8 лет. Проценты на долг начисляются по ставке 22% годовых. Определить размеры ежегодных расходов заемщика (план погашения долга) и общие расходы по его погашению. Построить график.

#### Задание №25

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Срок эксплуатации 5 лет; износ на оборудование начисляется по методу ускоренной амортизации (%): 25, 25, 25, 20, 5. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Рассматривается увеличение оборотных средств. Кредит взят под 15 % годовых и возвращается с процентами равными долями за три последних года. Старое оборудование реализуется в первый год проекта. Ставка налога на прибыль составляет 30 %. Исходные данные по вариантам представлены в табл. 3.16. Необходимо рассчитать денежные потоки по проекту по годам.

#### Задание №26

Компания рассматривает целесообразность приобретения нового оборудования. Стоимость линии составляет 10 000 руб., срок эксплуатации 5 лет, износ на оборудование начисляется по методу прямолинейной амортизации, т.е. 20 % годовых.

Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (руб.): 7800, 8400, 9200, 9000, 12 000. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 руб. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным приростом на 3 %. Ставка налога на прибыль 20 %. Цена авансированного капитала – 19 %.

Рассчитайте интегральные показатели методом укрупненной оценки устойчивости инвестиционного проекта, если ставка налога и цена авансированного капитала увеличатся соответственно на 5% и 4%.

#### Задание №27

На основании данных предыдущей задачи проведите варианты расчеты реализуемости и эффективности проекта последовательно для следующих сценариев:

- 1) увеличение инвестиций. При этом стоимость оборудования увеличивается на 20%. Соответственно изменяются стоимость основных фондов и размеры амортизации в себестоимости;
- 2) увеличение на 20% от проектного уровня текущих расходов;
- 3) уменьшение объема выручки до 80% ее проектного значения.

Выходные показатели проекта могут существенно измениться при неблагоприятном изменении (отклонении от проектных) некоторых параметров. Рассчитайте интегральные показатели, сделайте вывод о целесообразности проекта.

#### **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

Структурные элементы компетенций, отражающие уровень знаний, умений, навыков в результате освоения дисциплины, этапы формирования компетенций, паспорт компетенций, оценочные средства сформированности компетенций приведены в таблицах 1.1-1.4. В соответствии с показателями и критериями определения уровня сформированности компетенций для проведения процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине применяются следующие методические материалы:

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета.

Показателями уровня освоенности компетенций на всех этапах их формирования являются:

1-й этап (уровень знаний):

– Умение отвечать на основные вопросы и тесты на уровне понимания сути – удовлетворительно (3).

- Умение грамотно рассуждать по теме задаваемых вопросов – хорошо (4)

- Умение формулировать проблемы по сути задаваемых вопросов – отлично (5)

2-й этап (уровень умений):

- Умение решать простые задачи с незначительными ошибками - удовлетворительно (3).

- Умение решать задачи средней сложности – хорошо (4).

- Умение решать задачи повышенной сложности, самому ставить задачи – отлично (5).

3-й этап (уровень владения навыками):

- Умение формулировать и решать задачи из разных разделов с незначительными ошибками - удовлетворительно (3).

- Умение находить проблемы, решать задачи повышенной сложности – хорошо (4).

- Умение самому ставить задачи, находить недостатки и ошибки в решениях – отлично (5).

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам зачета в устной форме:

Оценка «отлично» выставляется, если дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, явлений. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа или с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.

Оценка «хорошо» выставляется, если дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен. Ответы на дополнительные вопросы логичны, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки

при определении сущности раскрываемых понятий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Речевое оформление требует поправок, коррекции. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если студент испытывает значительные трудности в ответе на экзаменационные вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает.

Оценка «зачтено» соответствует критериям оценок от «удовлетворительно» до «отлично».

Оценка «не зачтено» соответствует критерию оценки «неудовлетворительно».

Критерии оценки лекции с запланированными ошибками (лекция-провокация), интерактивной лекции "Ученик в роли учителя": оценка «отлично» выставляется студенту, если он: продемонстрировал способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, знания в экономической оценке инвестиций тех или иных объектов; имеет представления об объекте экономической оценки инвестиций.

Написание эссе по заданным темам производят на основе прочтения основной и дополнительной литературы, анализа Интернет-ресурсов.

Критериями оценки эссе являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению. Новизна текста определяет, прежде всего, самостоятельностью в постановке проблемы, формулированием нового аспекта известной проблемы, наличие авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений. Одним из критериев оценки работы является анализ использованной литературы. Определяется, привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, справки и т.д.).

Степень раскрытия сущности вопроса – наиболее важный критерий оценки работы студента над эссе. В данном случае определяется: а) соответствие плана теме эссе; б) соответствие содержания теме и плану эссе; в) обоснованность способов и методов работы с материалом, способность его систематизировать и структурировать; г) полнота и глубина знаний по теме; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме). Также учитывается соблюдение требований к оформлению: насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; оценка грамотности и культуры изложения; владение терминологией; соблюдение требований к объёму эссе.

Критерии оценки эссе:

Оценка «отлично» выставляется, если в эссе обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы при защите.

Оценка «хорошо» выставляется, если основные требования к эссе выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём эссе; имеются упущения в оформлении, на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если в работе имеются существенные отступления от требований к эссе. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании эссе; отсутствуют выводы, допущены ошибки на дополнительные вопросы при защите.

Оценка «неудовлетворительно»: эссе представлено, но тема эссе не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или эссе не представлено студентом.

Критерии оценки при решении задач: оценка «отлично» выставляется студенту, если он, решил задачу верно, пришел к верному знаменателю, показал умение логически и последовательно аргументировать решение задачи во взаимосвязи с практической действительностью. Оценка «хорошо» ставится в том случае если задача решена верно, но с незначительными погрешностями, неточностями. Оценка «удовлетворительно» ставится, если соблюдена общая последовательность выполнения задания, но сделаны существенные ошибки в расчетах. Оценка «неудовлетворительно» ставится, если задача не выполнена.

Критерии оценки текущих тестов: если студент выполняет правильно менее 50% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «неудовлетворительно»; если студент выполняет правильно 50-70% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «удовлетворительно»; если студент выполняет правильно 71-82 % тестовых заданий, то ему выставляется оценка «хорошо»; если студент выполняет правильно 83-100% тестовых заданий, то ему выставляется оценка «отлично».

Критерии оценки Доклад, сообщение - Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы «Отлично». Выступление (доклад) отличается последовательностью, логикой изложения. Легко воспринимается аудиторией. При ответе на вопросы выступающий (докладчик) демонстрирует глубину владения представленным материалом. Ответы формулируются аргументированно, обосновывается собственная позиция в проблемных ситуациях.

«Хорошо». Выступление (доклад) отличается последовательностью, логикой изложения. Но обоснование сделанных выводов не достаточно аргументировано. Неполно раскрыто содержание проблемы.

«Удовлетворительно». Выступающий (докладчик) передает содержание проблемы, но не демонстрирует умение выделять главное, существенное. Выступление воспринимается аудиторией сложно.

«Неудовлетворительно». Выступление (доклад) краткий, неглубокий, поверхностный.

Критерии оценки собеседования. Собеседование - Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.:






«отлично» - ставится студенту, который полно раскрыл содержание материала в объеме, предусмотренном программой, изложил материал грамотным языком в определенной логической последовательности; «хорошо» - ставится студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, но допускает в ответе некоторые неточности; «удовлетворительно» - ставится студенту, если неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса, недостаточно правильные формулировки базовых понятий;

«неудовлетворительно» - ставится студенту, который не раскрыл основное содержание учебного материала, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины.

Практические занятия оцениваются по самостоятельности выполнения работы, активности работы в аудитории, правильности выполнения заданий, уровня подготовки к занятиям.

Самостоятельная работа оценивается по качеству и количеству выполненных домашних работ, грамотности в оформлении, правильности выполнения.

### ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ

Номер изменения	Номер измененного листа	Дата внесения изменения и номер протокола	Подпись ответственного за внесение изменений
1	22-32	16.06.17 пр.н 9	
2	22-32	01.06.2018 пр.н 9	
3	22-32	14.06.19 пр.н 13	
4	22-32	31.08.20 пр.н 1	
5	22-32	20.11.20 пр.н 5	
6	22-32	31.08.21 н 1	