

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»**

Арзамасский филиал

Факультет естественных и математических наук

УТВЕРЖДЕНО
решением президиума ученого совета ННГУ
(протокол от 14.12. 2021 г. № 4)

Рабочая программа дисциплины

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

(наименование дисциплины)

Уровень высшего образования

бакалавриат

(бакалавриат / магистратура / специалитет)

Направление подготовки / специальность

38.03.01 Экономика

(указывается код и наименование направления подготовки / специальности)

Направленность образовательной программы

Экономика и финансы организаций (предприятий)

(указывается профиль / магистерская программа / специализация)

Форма обучения

очная/очно-заочная

(очная / очно-заочная / заочная)

Арзамас

2022 год

1. Место дисциплины (модуля) в структуре ООП

Дисциплина Б1.В.10 «Экономическая оценка инвестиций» относится к части ООП, формируемой участниками образовательных отношений направления подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) Экономика и финансы организаций (предприятий).

Дисциплина предназначена для освоения студентами очной формы обучения в 7 семестре, очно-заочной формы обучения в 8 семестре.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине (дескрипторы компетенции)	
ПК-3. Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной финансовой, бухгалтерской и иной информации, выявлять тенденции изменения экономических и социально-экономических показателей и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК 3.1. Формирует, анализирует и интерпретирует финансово-экономическую информацию	Знать основные понятия, экономическую сущность и виды инвестиций, понятие инвестиционного проекта и его виды, концепцию жизненного цикла инвестиционного проекта, источники финансово-экономической информации в инвестиционной деятельности Уметь формировать, анализировать и интерпретировать финансово-экономическую информацию для принятия управленческих решений в инвестиционной деятельности Владеть навыками использования финансово-экономической информации при осуществлении инвестиционной деятельности	<i>Тест Практические задания Учебно-исследовательские реферативные работы</i>
	ПК 3.2. Выявляет тенденции и использует результаты анализа информации для принятия управленческих решений	Знать возможные направления и параметры использования результатов экономической оценки инвестиций для принятия управленческих решений Уметь использовать результаты экономической оценки инвестиций для принятия управленческих решений Владеть способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений в области инвестирования, разработать и обосновать предложения по их	<i>Тест Практические задания Учебно-исследовательские реферативные работы</i>

		совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий реализации инвестиционных проектов	
ПК-6. Способен на основе типовых методик собрать и проанализировать экономические данные, рассчитать и обосновать социально-экономические показатели, используя для решения задач современные технические средства и информационные технологии	ПК 6.1. Использует типовые методики, современные технические средства и информационные технологии для сбора и анализа экономических данных	Знать типовые методики, современные технические средства и информационные технологии для сбора и анализа экономических данных в области инвестиционного анализа Уметь подготовить совокупность значимых для решения поставленной задачи исходных данных в формате, удобном для проведения инвестиционного анализа Владеть навыками применения типовых методик, современных технических средств и информационных технологий для сбора и анализа экономических данных	<i>Тест</i> <i>Практические задания</i> <i>Учебно-исследовательские реферативные работы</i>
	ПК 6.2. Рассчитывает и обосновывает социально-экономические показатели на основе типовых методик с использованием современных технических средств и информационных технологий	Знать методические основы экономической оценки инвестиций, критерии оценки эффективности инвестиционных проектов, социально-экономические показатели экономической эффективности инвестиций Уметь использовать методы оценки эффективности инвестиций с использованием современных технических средств и информационных технологий Владеть навыками оценки эффективности инвестиций с использованием современных технических средств и информационных технологий	<i>Тест</i> <i>Практические задания</i> <i>Учебно-исследовательские реферативные работы</i>
ПК-7 Способен собрать необходимые для научного исследования данные, проанализировать их, подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет, используя отечественные и зарубежные источники информации	ПК 7.1. Собирает данные для проведения научного исследования, проводит их анализ	Знать основные отечественные и зарубежные источники экономической информации в сфере инвестиционной деятельности Уметь собрать и проанализировать данные, необходимые для экономической оценки инвестиций Владеть навыками сбора и анализа данных для экономической оценки инвестиций	<i>Тест</i> <i>Практические задания</i> <i>Учебно-исследовательские реферативные работы</i>
	ПК 7.2. Готовит информационный обзор и/или аналитический отчет, на	Знать принципы подготовки информационного обзора и аналитического отчета в сфере	<i>Тест</i> <i>Практические задания</i>

положения по оценке экономической эффективности инвестиций																				
Тема 2. Общие вопросы методики определения экономической эффективности инвестиционного проекта	9	9		2	2		2	2										5	5	
Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса	9	9		2	2		2	2										5	5	
Тема 4. Привлечение инвестиционных ресурсов: источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	9	9		2	2		2	2										5	5	
Тема 5. Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта	9	9		2			2											5	9	
Тема 6. Экономическая оценка инвестиций в условиях риска	9	9		2			2											5	9	
Тема 7. Особенности оценки эффективности отдельных типов проектов	9	9		2			2											5	9	
Тема 8. Оценка эффективности финансовых инвестиций	8	8		2			2											4	8	
В т.ч. текущий контроль	1	1											1	1						
Зачет																				
ИТОГО	72	72		18	8		18	8					1	1				35	55	

Тема 1. Основные теоретические положения по оценке экономической эффективности инвестиций

Основные понятия теории эффективности. Теоретические аспекты определения эффективности инвестиционных проектов. Концептуальная модель определения экономической эффективности. Критериальные требования к формированию параметров экономических интересов инвестора и показателей эффективности инвестиционного проекта. Методические принципы определения эффективности инвестиционных проектов. Показатели и виды эффективности инвестиционного проекта

Тема 2. Общие вопросы методики определения экономической эффективности инвестиционного проекта

Норма дохода. Оценка экономической эффективности проекта. Алгоритмы расчета показателей экономической эффективности

Тема 3. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса

Концептуальная схема оценки эффективности. Подготовка информации для оценки эффективности проекта. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом: оценка общественной эффективности; оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

Оценка эффективности участия в проекте. Оценка эффективности в прогнозных и дефлированных ценах.

Тема 4. Привлечение инвестиционных ресурсов: источники и методы финансирования инвестиционной деятельности

Источники финансирования. Методы финансирования инвестиционной деятельности. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов

Тема 5. Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта

Задачи оценки финансового состояния инвестиционного проекта. Показатели оценки финансовой надежности проекта и методика их определения

Тема 6. Экономическая оценка инвестиций в условиях риска

Понятие неопределенности и риска. Классификация рисков. Направления отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций. Учет рисков в процессе обоснования надежности технических и организационно-экономических систем. Учет рисков при обосновании рискованной премии. Учет рисков при анализе чувствительности проекта

Тема 7. Особенности оценки эффективности отдельных типов проектов

Проекты по техническому перевооружению действующего производства. Проекты с использованием лизинга.

Тема 8. Оценка эффективности финансовых инвестиций

Общие принципы оценки эффективности. Оценка эффективности инвестиций в акции. Оценка эффективности инвестиций в облигации

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа, групповых или индивидуальных консультаций.

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа является важнейшей составной частью учебного процесса и обязанностью каждого студента.

Самостоятельная работа студентов состоит в проработке теоретического материала, выполнении самостоятельных заданий в конце каждого практического занятия и выполнении внеаудиторных самостоятельных заданий (домашние задания и дополнительные задания по углубленному изучению разделов дисциплины). К самостоятельной работе студентов относится подготовка к зачету.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс «Экономическая оценка инвестиций» - <https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=10477>, созданный в системе электронного обучения ННГУ: <https://e-learning.unn.ru>"

Методические рекомендации к самостоятельной работе

Методические рекомендации к самостоятельному выполнению практических заданий

1. Внимательно прочитайте теоретический материал – конспект, составленный на лекционном занятии, материал учебника, пособия. Выпишите формулы из конспекта по изучаемой теме.

2. Обратите внимание, как использовались данные формулы при решении задач на занятии.

3. Выпишите ваш вариант задания, предложенного в методических указаниях по дисциплине, в соответствии с порядковым номером.

4. Решите предложенную задачу, используя выписанные формулы.

5. В случае необходимости воспользуйтесь справочными данными.

6. Проанализируйте полученный результат (проверьте размерности величин,

правильность подстановки в формулы численных значений, правильность расчетов, правильность вывода неизвестной величины из формулы).

7. Решение задач должно сопровождаться необходимыми пояснениями. Расчётные формулы приводите на отдельной строке, выделяя из текста, с указанием размерности величин. Формулы записывайте сначала в общем виде (буквенное выражение), затем подставляйте числовые значения без указания размерностей, после чего приведите конечный результат расчётной величины.

Показатели результатов работы для самопроверки:

- грамотная запись условия задачи и ее решения;
- грамотное использование формул;
- грамотное использование справочной литературы;
- точность и правильность расчетов;
- обоснование решения задачи.

Методические рекомендации к подготовке учебно-исследовательской реферативной работы

Учебно-исследовательская реферативная работа (реферат) – изложение в письменном виде или форме публичного доклада содержания научного труда (трудов), литературы по теме. При подготовке реферата студент самостоятельно изучает группу источников по определённой теме, которая, как правило, подробно не освещается на лекциях. Цель написания реферата – овладение навыками анализа и краткого изложения изученных материалов в соответствии с требованиями, предъявляемыми к таковым работам. Это самостоятельная учебно-исследовательская работа студента, где раскрывается суть исследуемой проблемы, приводятся различные точки зрения, собственные взгляды на нее. Содержание реферата должно быть логическим, изложение материала носит проблемно-тематический характер.

Сформулируйте тему работы, причем она должна быть не только актуальной по своему значению, но оригинальной, интересной по содержанию. Тематика направлений обычно рекомендуется преподавателем, но в определении конкретной темы студенту следует проявить инициативу.

Основные этапы подготовки реферата:

- выбор темы;
- консультации у преподавателя;
- подготовка плана реферата;
- работа с источниками, сбор материала;
- написание текста реферата;
- оформление рукописи и предоставление ее преподавателю;
- защита реферата.

Объем реферата должен составлять 15-30 страниц машинописного текста.

При написании реферата следует подбирать литературу, освещающую как теоретическую, так и практическую стороны проблемы. При обработке полученного материала студент должен: систематизировать его и выдвинуть свои гипотезы с их обоснованием, определить свою позицию по рассматриваемой проблеме, сформулировать определения и основные выводы, характеризующие результаты исследования и оформить их в письменном виде.

В процессе выполнения реферата необходимо учитывать следующее:

- во введении на одной странице должна быть показана цель написания реферата, указаны задачи. Кратко следует коснуться содержания отдельных разделов работы, охарактеризовать в общих чертах основные источники, которые нашли свое отражение в работе.

- в текстовой части рассматриваются основные вопросы реферата.

Основная часть может состоять из двух или более параграфов; в конце каждого

параграфа делаются краткие выводы. Изложение материала должно быть последовательным и логичным. Оно также должно быть конкретным и полностью оправданным. При этом важно не просто переписывать первоисточники, а излагать основные позиции по рассматриваемым вопросам.

В заключении следует сделать общие выводы и кратко изложить изученные положения (представить содержание реферата в тезисной форме). После заключения необходимо привести список литературы.

Примерный алгоритм действий при написании реферата:

1. Подберите и изучите основные источники по теме (как правило, при разработке реферата используется не менее 8-15 различных источников).
2. Составьте библиографию.
3. Разработайте план реферата исходя из имеющейся информации.
4. Обработайте и систематизируйте подобранную информацию по теме.
5. Отредактируйте текст реферата с использованием компьютерных технологий.
6. Подготовьте публичное выступление по материалам реферата, желательно подготовить презентацию, иллюстрирующую основные положения работы.

Критерии результатов работы для самопроверки:

- актуальность темы исследования;
- соответствие содержания теме;
- глубина проработки материала;
- правильность и полнота использования источников;
- соответствие оформления реферата предъявляемым требованиям.

Учебно-методические документы, регламентирующие самостоятельную работу
адреса доступа к документам

<https://arz.unn.ru/sveden/document/>

https://arz.unn.ru/pdf/Metod_all_all.pdf

5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине

5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине

В ходе промежуточной аттестации по дисциплине осуществляется оценка сформированности компонентов компетенций (полнота знаний/ наличие умений/ навыков), т.е. результатов обучения, указанных в таблице п.2 настоящей рабочей программы, на основе оценки усвоения содержания дисциплины.

Обобщенная оценка сформированности компонентного состава компетенции в ходе промежуточной аттестации по дисциплине проводится на основе учета текущей успеваемости в ходе освоения дисциплины и учета результата сдачи промежуточной аттестации.

Выявленные признаки несформированности компонентов (индикаторов) хотя бы одной компетенции не позволяют выставить интегрированную положительную оценку сформированности компетенций и освоения дисциплины на данном этапе обучения.

Обобщенная оценка сформированности компонентного состава компетенций на промежуточной аттестации, которая вносится в зачетно-экзаменационную ведомость по дисциплине и зачетную книжку студента, осуществляется по следующей оценочной шкале.

Шкала оценки сформированности компонентного состава компетенций на промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
Зачтено	Отлично	сформированность компонентного состава (индикаторов) компетенций соответствует требованиям компетентностной модели будущего выпускника на данном этапе обучения, основанным на требованиях ОС ННГУ по направлению подготовки, студент готов самостоятельно решать стандартные и нестандартные профессиональные задачи в предметной области дисциплины в соответствии с типами задач профессиональной деятельности осваиваемой образовательной программы
	Хорошо	сформированность компонентного состава (индикаторов) компетенций соответствует требованиям компетентностной модели будущего выпускника на данном этапе обучения, основанным на требованиях ОС ННГУ по направлению подготовки, но студент готов самостоятельно решать только различные стандартные профессиональные задачи в предметной области дисциплины в соответствии с типами задач профессиональной деятельности осваиваемой образовательной программы
	Удовлетворительно	сформированность компонентного состава (индикаторов) компетенций соответствует в целом требованиям компетентностной модели будущего выпускника на данном этапе обучения, основанным на требованиях ОС ННГУ по направлению подготовки, но студент способен решать лишь минимум стандартных профессиональных задач в предметной области дисциплины в соответствии с типами задач профессиональной деятельности осваиваемой образовательной программы
Не зачтено	Неудовлетворительно	сформированность компонентного состава (индикаторов) компетенций не соответствует требованиям компетентностной модели будущего выпускника на данном этапе обучения, основанным на требованиях ОС ННГУ по направлению подготовки, студент не готов решать профессиональные задачи в предметной области дисциплины в соответствии с типами задач профессиональной деятельности осваиваемой образовательной программы

Шкала оценивания сформированности компетенции

Уровень сформированности компетенции (индикатора достижения компетенции)				
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
	не зачтено	зачтено		
<u>Знания</u>	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем требованиям программы подготовки, без ошибок.
<u>Умения</u>	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения, решены типовые задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.
<u>Навыки</u>	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.

5.2 Критерии и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине

Критерии оценки практических заданий

Оценивание знаний, умений и навыков, приобретенных в ходе решения практических задач, осуществляется по шкале «зачтено» - «не зачтено».

«зачтено» выставляется студенту, если задание выполнено полностью; в решении задач отсутствуют ошибки и пробелы, возможны неточности, не являющиеся следствием незнания или непонимания учебного материала.

«не зачтено» выставляется студенту, если задание выполнено не полностью; имеются существенные ошибки и пробелы в решении задач, являющиеся следствием незнания или непонимания учебного материала.

Критерии оценки тестирования

Оценка «отлично» - 85-100% правильных ответов;

Оценка «хорошо» 66-84% правильных ответов;

Оценка «удовлетворительно» – 50-65% правильных ответов;

Оценка «неудовлетворительно» - меньше 50%.

Критерии оценки письменной учебно-исследовательской реферативной работы

Оценка «отлично» - Реферативная работа полностью раскрывает основные вопросы теоретического материала. Студент приводит информацию из первоисточников и изданий периодической печати, приводит практические примеры, отвечает на дополнительные вопросы преподавателя и студентов (в процессе выступления с докладом).

Оценка «хорошо» - Реферативная работа частично раскрывает основные вопросы теоретического материала. Студент приводит информацию из первоисточников, отвечает на дополнительные вопросы преподавателя и студентов (в процессе выступления с докладом), но при этом дает не четкие ответы, без достаточно их аргументации.

Оценка «удовлетворительно» - Реферативная работа в общих чертах раскрывает основные вопросы теоретического материала. Студент приводит информацию только из учебников. При ответах на дополнительные вопросы (в процессе выступления с докладом) путается в ответах, не может дать понятный и аргументированный ответ.

Оценка «неудовлетворительно» ставится за рефераты, в которых нет информации о проблематике работы и ее месте в контексте других работ по исследуемой теме.

Критерии устного ответа студента при опросе на зачёте

Оценка «зачтено» - Ответ полный и правильный на основании изученной теории; теоретический материал и решение поставленных задач изложены в необходимой логической последовательности, грамотный научный язык; ответ самостоятельный. Могут быть допущены две-три несущественные ошибки, исправленные по требованию преподавателя.

Оценка «не зачтено» - Ответ обнаруживает непонимание студентом основного содержания учебного материала или допущены существенные ошибки, которые не могут быть исправлены при наводящих вопросах преподавателя.

5.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения и для контроля формирования компетенции

Контрольные вопросы для промежуточной аттестации (к зачету)

Вопрос	Код формируемой компетенции
1. Основные понятия теории эффективности	ПК-3
2. Теоретические аспекты определения эффективности инвестиционных проектов	ПК-3
3. Концептуальная модель определения экономической эффективности	ПК-3
4. Критериальные требования к формированию параметров экономических интересов инвестора и показателей эффективности инвестиционного проекта	ПК-3
5. Методические принципы определения эффективности	ПК-6

инвестиционных проектов	
6. Показатели и виды эффективности инвестиционного проекта	ПК-6
7. Норма дохода	ПК-6
8. Оценка экономической эффективности проекта	ПК-6
9. Алгоритмы расчета показателей экономической эффективности	ПК-6
10. Концептуальная схема оценки эффективности	ПК-6
11. Подготовка информации для оценки эффективности проекта	ПК-3
12. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом: оценка общественной эффективности	ПК-6
13. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом: оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта	ПК-6
14. Оценка эффективности участия в проекте	ПК-6
15. Оценка эффективности в прогнозных и дефлированных ценах	ПК-6
16. Источники финансирования	ПК-6
17. Методы финансирования инвестиционной деятельности	ПК-6
18. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов	ПК-6
19. Задачи оценки финансового состояния инвестиционного проекта	ПК-6
20. Показатели оценки финансовой надежности проекта и методика их определения	ПК-6
21. Понятие неопределенности и риска	ПК-6
22. Классификация рисков	ПК-3
23. Направления отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций.	ПК-3
24. Учет рисков в процессе обоснования надежности технических и организационно-экономических систем	ПК-3
25. Учет рисков при обосновании рисковской премии	ПК-3
26. Учет рисков при анализе чувствительности проекта	ПК-3
27. Проекты по техническому перевооружению действующего производства	ПК-7
28. Проекты с использованием лизинга	ПК-7
29. Общие принципы оценки эффективности	ПК-7
30. Оценка эффективности инвестиций в акции	ПК-7
31. Оценка эффективности инвестиций в облигации	ПК-7

Типовые тестовые задания

для оценки сформированности компетенции ПК-3

1. В основе деления инвестиций на реальные, финансовые и инвестиции в нематериальные активы лежат:

- А) объекты инвестиций;
- Б) воспроизводственные формы;
- В) стадии инвестиционного процесса;
- Г) субъекты инвестиционной деятельности.

2. Воспроизводственную структуру капитальных вложений характеризует соотношение затрат на:

- А) обновление действующего производства;
- Б) проектные изыскания;
- В) приобретение оборудования и инструментов;
- Г) новое строительство;
- Д) осуществление строительно-монтажных работ.

3. Капитальные вложения осуществляются из:

- А) фонда потребления;

- Б) фонда накопления;
- В) резервного фонда;
- Г) амортизационного фонд.

для оценки сформированности компетенции ПК-6

1. К показателям абсолютной эффективности инвестиций без учета дисконтирования относятся:

- А) финансовая реализуемость проекта;
- Б) норма прибыли на капитал;
- В) минимум затрат;
- Г) простой срок окупаемости;
- Д) чистый дисконтированный доход;

2. К показателям, основанным на формировании денежных потоков без учета дисконтирования, относятся:

- А) чистый доход;
- Б) индекс доходности затрат;
- В) срок окупаемости;
- Г) норма прибыли на капитал;
- Д) показатель финансовой реализуемости проекта;
- Е) потребность в дополнительном финансировании;
- Ж) показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия-участника проекта;
- З) внутренняя норма доходности.

3. Формула определения срока окупаемости при равномерных денежных потоках:

- А) $T = \frac{K}{\Pi_{\text{ч}} + A} \leq T_{\text{эк}};$
- Б) $T = \frac{\Pi_{\text{ч}} + A}{K} \geq T_{\text{эк}};$
- В) $T = \frac{\Pi_{\text{ч}} + A}{K} \leq T_{\text{эк}};$
- Г) $T = \frac{K}{\Pi_{\text{ч}} + A} \geq T_{\text{эк}}.$

4. Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникающей в какой-либо социально-экономической среде, который сопровождается повышением общего уровня цен и снижения покупательной способности денег называется _____.

5. Ползучая инфляция характеризуется темпом роста цен:

- А) до 10% в год;
- Б) До 300% в год;
- В) более 15% в год;
- Г) более 50% в месяц.

6. Для оценки инфляции обычно применяются показатели:

- А) дефлятор валового национального продукта;
- Б) индекс доходности затрат;
- В) индекс потребительских цен;
- Г) темп инфляции года;
- Д) индекс изменения цен ресурса;
- Е) темп инфляции по ресурсу.

7. Основные инвестиционные характеристики ценных бумаг:

- А) доходность;
- Б) объем рынка;
- В) риск;
- Г) ликвидность.

8. Эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

называется _____.

9. Для обыкновенных акций характерны следующие черты:

- А) предоставление право владельцу участвовать в голосовании на собрании акционеров;
- Б) преимущественное право их владельцам на получение дивидендов;
- В) выплата дивидендов и ликвидационной стоимости при ликвидации предприятия только после распределения соответствующих средств среди владельцев привилегированных акций;
- Г) не предоставляют своим владельцам права участвовать в голосовании на собрании акционеров.

для оценки сформированности компетенции ПК-7

1. К собственным источникам финансирования инвестиций относятся:

- А) амортизационные отчисления;
- Б) долгосрочные кредиты банков;
- Б) кредиты из бюджета государства;
- В) лизинг;
- Г) кредиты поставщиков;
- Д) чистая прибыль.

2. Размер амортизационных отчислений зависит от:

- А) объема основных фондов;
- Б) чистой прибыли;
- В) процента долгосрочного кредита;
- Г) принятой политики амортизации.

3. К собственным источникам финансирования, которые являются предметом тактического планирования, относятся:

- А) денежные суммы, получаемые в качестве неустоек и штрафов;
- Б) денежные накопления предпринимателей;
- В) страховые выплаты от страхования производственной деятельности при наступлении страхового события в случае ущерба;
- Г) заем денежных средств у родных и знакомых;
- Д) благотворительные взносы;
- Е) увеличение основного капитала в результате поглощения;
- Ж) франчайзинг.

4. По видам включаемых объектов инвестирования различают следующие виды портфелей:

- А) портфель дохода;
- Б) портфель реальных инвестиционных проектов;
- В) портфель роста;
- Г) разбалансированный портфель;
- Д) портфель ценных бумаг;
- Е) агрессивный.

5. Родоначальником портфельной теории является:

- А) Кейнс;
- Б) Марковиц;
- В) Маршалл;
- Г) Коуз.

6. Коэффициент бета измеряет:

- А) политический риск;
- Б) недиверсифицируемый риск;
- В) экологический риск;
- Г) допустимый риск.

Типовые задания/задачи

для оценки сформированности компетенции ПК-3

Задание 1.

Инвестор купил акцию за 1 тыс. руб. и продал через три года за 2 тыс. руб.; за первый год ему выплатили дивиденд в размере 75 руб., за второй – 100 руб., за третий – 125 руб. Чему равна доходность операции вкладчика (годовая)?

Задание 2.

Портфель состоит из трех акций. Удельный вес первой акции – 10%, второй – 30%, третьей – 60%. Ожидаемая доходность акций соответственно равны 25%, 30% и 35%. Чему равна ожидаемая доходность портфеля?

Задание 3.

Стоимость основных средств по инвестиционному проекту составляет 48000 тыс. руб. Срок исполнения инвестиционного проекта – 5 лет. Амортизация равна 4800 тыс. руб. Ожидается, что реализация инвестиционного проекта позволит получить ежегодный прирост дохода в 12000 тыс. руб., который включает 4800 тыс. руб. постоянных затрат на амортизацию. Налог на прибыль 20%. Требуется определить: норму прибыли на капитал двумя способами при использовании различных вариантов определения дохода.

Задание 4.

Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 500 тыс. руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 150 тыс. руб. в течение 5 лет без существенных ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 5 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 5 лет (50 тыс. руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 150 тыс. руб. Необходимо определить дисконтированный срок окупаемости при норме дисконта 10% и внутреннюю норму доходности.

для оценки сформированности компетенции ПК-6

Задание 1.

Предприятию предстоит через три года заменить технологическую установку стоимостью в 850 тыс. руб. Имеется договоренность с банком об открытии накопительного счета под амортизационный фонд со ставкой в 15% годовых. Спрашивается, сколько надо предприятию ежегодно перечислять на этот счет, чтобы к концу третьего года собрать сумму, достаточную для покупки установки (не беря в расчет инфляцию).

Задание 2.

Инвестиционный проект предполагает получение 1 млн. руб. в конце каждого из трех последующих лет. Определите текущую стоимость (исходя из процентной ставки – нормы дисконта – на уровне 10 % годовых).

Задание 3.

Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 350 тыс. руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 150 тыс. руб. в течение пяти лет без существенных ежегодных колебаний. Линейная амортизация за эти пять лет (70 тыс. руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 150 тыс. руб. Необходимо определить *чистую текущую стоимость*, которую фирма получит от реализации такого проекта (исходя из нормы дисконта на уровне 12% годовых).

для оценки сформированности компетенции ПК-7

Задание 1. Для принятия решения об участии в финансировании проекта рассчитать чистый дисконтированный доход с учетом вероятности реализации вариантов проекта. Сделать выводы в форме аналитической записки. Исходные данные представлены в таблице.

Код варианта	Чистый дисконтированный доход, млрд. руб.	Вероятность
121	-1,364	0,3
1251	-2,486	0
1253	-1,242	0
141	-0,454	0
1451	1,307	0,28
1453	2,546	0,42
0	0	1

Задание 2. Заполнить таблицу и рассчитать бюджетную эффективность проекта при ставке дисконтирования 12% годовых. Исходные данные представлены в таблице. Сделать выводы в форме аналитической записки.

Наименование статьи	Период реализации проекта			
	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
1. Отток средств, млн. руб.	?	?	?	?
1.1. Государственная поддержка проекта, млн. руб.	0,689	6,114	10,200	37,390
2. Приток средств, итого, млн. руб.	?	?	?	?
в том числе:				
2.1. Налоги и платежи в бюджет, млн. руб.	0,434	5,178	8,237	30,463
2.2. Единовременные затраты при оформлении земельного участка, млн. руб.	-	-	-	-
2.3. Подоходный налог на заработную плату, млн. руб.	0,077	0,116	0,262	0,904
2.4. Отчисления (страховые взносы), млн. руб.	0,248	0,375	0,844	2,917
2.5. Выручка от продажи госпакета акций, млн. руб.	-	-	-	-
2.6. Возврат процентов по государственному кредиту, млн. руб.	-	-	-	-
2.7. Возврат основного долга государству, млн. руб.	-	2,500	3,500	10,000
3. Сальдо потока, млн. руб.	?	?	?	?
4. То же нарастающим итогом, млн. руб.	?	?	?	?
5. Дисконтный множитель, доли ед.				
6. Дисконтированная величина, сальдо потока, млн. руб.	?	?	?	?
7. Чистый дисконтированный доход государства, нарастающим итогом, млн. руб.	?	?	?	?

Задание 3. В приведенной ниже ситуации требуется выбрать наиболее предпочтительный проект (в млн. руб.), если цена капитала составляет $E=10\%$:

год:	0	1	2	3
проект A :	-50,	60.		
проект B :	-50,	30;	20;	15.

Сделать выводы в форме аналитической записки.

Примерная тематика учебно-исследовательских реферативных работ

для оценки сформированности компетенции ПК-3

1. Инвестиционная политика в России.
2. Проблемы финансирования инвестиций.
3. Инвестиционный потенциал.
4. Сущность и значение проектного кредитования.
5. Лизинг, виды и преимущества.
6. Проблемы инвестиционных взаимоотношений предприятий и банков.

7. Роль лизинга в развитии малого предпринимательства.
8. Современная ипотека: состояние и проблемы.

для оценки сформированности компетенции ПК-6

1. Фонды венчурного инвестирования в России.
2. Особенности привлечения иностранных инвестиций в Россию.
3. Инновационные процессы: тенденции и проблемы.
4. Инвестиционная активность в России.
5. Инвестиционный климат в России.
6. Иностранные инвестиции.
7. Инвестиционная ситуация в России.
8. Проблемы привлечения инвестиционных ресурсов на финансовом рынке.

для оценки сформированности компетенции ПК-7

1. Методы финансирования инвестиций.
2. Региональная инвестиционная политика.
3. Государственные инвестиции в России.
4. Особенности проведения подрядных торгов в России.
5. Амортизация и прибыль – основные источники финансирования инвестиций.
6. Частные инвестиции в России: проблемы и перспективы развития.
7. Особенности финансирования инновационной деятельности в России.
8. Инвестиционные риски в России.
9. Информационные технологии в управлении инвестициями

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2017. — 559 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/406841>
2. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 455 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/420811>
3. Басовский, Л. Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 241 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009915-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1832151>

б) дополнительная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488963>
2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 218 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469191>
3. Инвестиционный менеджмент: Учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с. // ЭБС «Znanium»: [Электронный ресурс]. – Адрес доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=511964>
4. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 560 с. // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/427134>

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

5. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/496231>

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы

Лицензионное программное обеспечение: операционная система: Microsoft Windows.

Лицензионное программное обеспечение: Microsoft Office.

Электронные библиотечные системы и библиотеки:

Электронная библиотечная система "Лань" <https://e.lanbook.com/>

Электронная библиотечная система "Консультант студента" <http://www.studentlibrary.ru/>

Электронная библиотечная система "Юрайт" <http://www.urait.ru/ebs>

Электронная библиотечная система "Znanium" <http://znanium.com/>

Электронно-библиотечная система Университетская библиотека ONLINE <http://biblioclub.ru/>

[Фундаментальная библиотека ННГУ www.lib.unn.ru/](http://www.lib.unn.ru/)

Сайт библиотеки Арзамасского филиала ННГУ. – Адрес доступа: lib.arz.unn.ru

Ресурс «Массовые открытые онлайн-курсы Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского» <https://mooc.unn.ru/>

Портал «Современная цифровая образовательная среда Российской Федерации» <https://online.edu.ru/public/promo>

Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: www.gks.ru

ГАРАНТ. Информационно-правовой портал [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.garant.ru>

«КонсультантПлюс» [Электронный ресурс].– Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: ноутбук, проектор, экран.

Компьютерный класс. Помещения для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду ННГУ.

Программа дисциплины «**Экономическая оценка инвестиций**» составлена в соответствии с образовательным стандартом высшего образования (ОС ННГУ) бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ ННГУ от 21.06.2021г. №349-ОД).

Автор(ы):

к.э.н., доцент

Рязанова В.А.

Рецензент (ы):

к.э.н., доцент

Тихонова Е.О.

Программа одобрена на заседании кафедры Экономики, управления и информатики
от 17.11.2021 года, протокол № 9

зав. кафедрой

к.п.н., доцент

Статуев А.А

Председатель УМК

к.э.н., доцент

факультета естественных и математических наук

Люшина Э.Ю.

П.6. а) СОГЛАСОВАНО

Заведующий библиотекой

Федосеева Т.А.