

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РФ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ОРЛОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ Н.В.ПАРАХИНА»



УТВЕРЖДАЮ

Пр. ректора по УМР

О.В. Евдокимова

19 июля 2021 г.

**Рабочая программа дисциплины**  
**Инвестиционное проектирование**

Направление подготовки: **38.04.01 Экономика**

Профиль подготовки : **Учет, анализ и аудит**

Квалификация: **магистр**

Форма обучения: **заочная**

Год начала подготовки: **2021**

Орел 2021 год

Составитель: к.э.н., доцент Романчикова Н.Ю. 18.06. 2021г

Рецензент: д.э.н., профессор Суровенко О.В. 18.06 2021г

Программа разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки

38.04.01 «Экономика»

Программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы, инвестиции и кредит»

протокол № 12 от «21» 06 2021г.

Зав. кафедрой: к.э.н., доцент Кравченко Т. С. 21.06 2021г

Программа рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета экономического факультета

протокол № 13 от «24» 06 2021г.

Декан факультета к.э.н., доцент Бураева Е.В. 24.06 2021г

Программа принята учебно-методической комиссией по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» протокол № 11 от 23.06 2021г.

Председатель учебно-методической комиссии по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика» к.э.н., доцент Бураева Е.В. 23.06 2021г

Директор научной библиотеки Ишханова Е.В. 21.06 2021г

## Оглавление

Введение	4
1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины)	4
2. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу (во взаимодействии с преподавателем) обучающихся (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	6
4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	6
4.1 Содержание разделов дисциплины	6
4.2 Разделы дисциплин и виды занятий	8
4.3 Тематический план лекций	8
4.4 Практические занятия	9
4.5 Самостоятельная работа обучающихся	10
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	11
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	11
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	12
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	12
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	13
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	15
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	15
12. Критерии оценки знаний обучающихся	17
Приложение А Фонд оценочных средств	

## Введение

Настоящая рабочая программа учебной дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям обучающихся и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности и разработана для дисциплины «Инвестиционное проектирование» для студентов заочной формы обучения 1 курса направления 38.04.01 Экономика, направленность «Учет, анализ и аудит». Дисциплина реализуется кафедрой «Финансы, инвестиции и кредит». Программа разработана в соответствии с ФГОС ВОпо направлению «Экономика». Включает в себя цели и задачи дисциплины, место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы, требования к результатам освоения дисциплины, компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины, объем дисциплины и виды учебной работы, содержание дисциплины (содержание разделов дисциплины и виды занятий), примерную учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (основная, дополнительная литература, программное обеспечение, базы данных, информационно-справочные и поисковые системы), материально-техническое обеспечение дисциплины. Всего часов - 72, зачетных единиц – 2, в том числе лекции – 2 часа, практические занятия – 4 часа, самостоятельная работа - 62 часа, контроль 4 часа.

Форма промежуточной аттестации – зачет.

### **1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины).**

Целью дисциплины «Инвестиционное проектирование» является изучение методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимание особенностей анализа различных видов инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятия.

Достижение этой цели при изучении дисциплины осуществляется через решение следующих задач:

- изучить методы и приемы анализа экономической эффективности целесообразности инвестиций;
- освоить использование в экспертизе инвестиционных проектов и разработке управленческих решений методов и приемов оценки экономической эффективности и целесообразности инвестиций;
- приобрести навыки самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.

В результате освоения дисциплины «Инвестиционное проектирование» у обучающихся формируются следующие компетенции:

Таблица 1 - Профессиональные компетенции выпускников и индикаторы их достижения

Код и наименование профессиональной компетенции	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции
УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	<p>УК–2.1 Понимает теоретические и методические основы экономического планирования и прогнозирования, состава, структуры и управления проектами на всех этапах его жизненного цикла, а также бизнес-процессами в организации.</p> <p>УК-2.2. Применяет основные инструменты, методику планирования и составляет план проекта для организации, обосновывает потребность в ресурсах и</p>

	<p>умеет конструктивно преодолевать возникающие разногласия и конфликты</p> <p>УК-2.3. Имеет представление о методах и формах управления проектами на всех этапах его жизненного цикла, организации и координации работ участников проекта, подготовки отчетов, проведения мониторинга, публичного представления результатов проекта (или отдельных его этапов) в форме отчетов, статей, выступлений на научно-практических семинарах и конференциях</p>
--	--

**В результате изучения дисциплины обучающийся должен:**

**иметь представление об/о:**

-современных подходах к разработке инвестиционных проектов; современные методики прогнозирования и планирования компонентов денежных потоков инвестиционных проектов;

-основах и правилах составления финансовых планов и разработки эффективных направлений инвестирования на предприятии; методы определения потребности в инвестиционных ресурсах;

методах и формах управления инвестиционными проектами на всех этапах жизненного цикла; способах координации работ участников инвестиционных проектов; последовательности проведения мониторинга проектов

**проявлять следующие способности:**

-самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора инфляции и риска, а также разрабатывать предложения по реализации инвестиционных проектов,

-разрабатывает план инвестиционного проекта для предприятий, рассчитывать показатели эффективности инвестиционных вложений, проводить сравнительный анализ проектов, различающихся по инвестициям, сроку жизни, направленности денежных потоков; определять потребность в инвестиционных ресурсах

-управляет инвестиционными проектами на разных этапах их жизненного цикла; координирует работу участников инвестиционных проектов; проводит мониторинг результатов инвестиционных проектов

**применять:**

-способы разработки проектных решений с учетом фактора инфляции и риска; навыки планирования и прогнозирования составляющих денежных потоков инвестиционных проектов.

-методы учета и оценки эффективности инвестиционных проектов, методиками проведения сравнительного анализа проектов; современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность различных хозяйствующих субъектов;

-методы управления инвестиционными проектами на различных этапах его жизненного цикла; способы координации работ участников проектов и проведения мониторинга его результатов

## **2. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина изучается на 1-м курсе. Дисциплина относится к обязательной части Б1.О.06 по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, программе «Учет, анализ и аудит».

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и компетенции, полученные обучающимися при изучении курса «Статистические методы исследования аграрной экономики»

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы (72 академических часа).

**3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу (во взаимодействии с преподавателем) обучающихся (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.**

Таблица 2 Общая трудоемкость дисциплины 2 зачетные единицы.

Виды учебной нагрузки	Всего часов	Курс 1
Контактная работа (всего), в том числе:	6	6
Лекции	2	2
<i>в том числе в активной форме</i>	-	-
<i>практическая подготовка</i>	-	-
Практические занятия (ПЗ)	4	4
<i>в том числе в активной форме</i>	2	2
<i>практическая подготовка</i>	-	-
Самостоятельная работа (всего)	62	62
Контроль	4	4
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет
Общая трудоемкость, час/зач. ед	72/2	72/2

**4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.**

#### 4.1. Содержание разделов дисциплины.

Таблица 3 Содержание разделов дисциплины

Семестр 6			
<b>Раздел I «Основы инвестиционного проектирования»</b>			
Цель: научиться использовать различные источники информации, нормативно – правовые документы, при осуществлении проектирования инвестиционной деятельности предприятия УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3			
№ п/п	Темы дисциплины, входящие в данный раздел.	Содержание раздела	
		Контактная работа	СРС
1.1	Теоретические основы инвестиционного проектирования	Цели и задачи инвестиционного проектирования. Объекты и субъекты инвестиционного	Роль инвестиционного проектирования в современных экономических условиях.

		проектирования. Факторы принятия инвестиционного решения. Виды инвестиционных проектов	Факторы, определяющие виды инвестиционных проектов.
1.2	Информационная база инвестиционного проектирования и технологии в инвестиционном проектировании	Понятие «поток информации». Информационные источники для инвестиционных проектов Классификация информационных данных в инвестиционном проекте Программные продукты в инвестиционном проектировании и возможности их применения.	Пользователи информацией при анализе инвестиционных проектов. Группы информационных данных, необходимые для принятия инвестиционного решения. Монопроекты, мультипроекты, международные инвестиционные проекты.
<p align="center"><b>Раздел II «Методика инвестиционного проектирования»</b></p> <p>Цель: изучить современные методы разработки инвестиционных проектов, планирования и организации инвестиционной деятельности, а также освоить приемы расчета показателей инвестиционной привлекательности предприятий, основные методы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов для принятия инвестиционных решений. УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3</p>			
2.1	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных и учетных оценках Виды коммерческих рисков и их учет при оценке инвестиционных проектов. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции	Зарубежные методики анализа экономической эффективности инвестиций. Инфляционные процессы в современной экономике и их влияние на инвестиционные проекты
2.2	Оценка цены и структуры капитала инвестиционного проекта	Состав источников финансирования инвестиций. Взвешенная и предельная цена капитала. Факторы, определяющие формирование структуры капитала. Цена основных источников финансирования инвестиционных проектов Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов	Конкурентоспособность инвестиционного проекта по ценовому фактору. Венчурное финансирование проектов.
2.3.	Управление инвестиционными проектами.	Управление проектами и система управления инвестиционными проектами. Планирование, текущее и оперативное управление реализацией инвестиционного проекта. Анализ и контроль в управлении проектами.	Особенности управления инновационными проектами.

#### 4.2. Разделы дисциплин и виды занятий

Таблица 4- Разделы дисциплин и виды занятий

	Темы	Лекции	ПЗ	ПП	Контроль	СР	Всего часов
Раздел I	Теоретические основы инвестиционного проектирования УК-2.1, УК-2.2	-	-	-	-	12	12
	Информационная база инвестиционного проектирования и технологии в инвестиционном проектировании УК-2.2, УК-2.3	-	1	-	-	12	13
Раздел II	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска УК-2.1, УК-2.2	1	1	-	-	13	15
	Оценка цены и структуры капитала инвестиционного проекта УК-2.1, УК-2.2	1	1	-	-	13	15
	Управление инвестиционными проектами УК-2.2, УК-2.3	-	1	-	-	12	13
<b>Контроль</b>				-	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
<b>Итого</b>		<b>2</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>62</b>	<b>72</b>

#### 4.3. Тематический план лекций

Таблица 5 - Тематический план лекций

	Темы дисциплины, входящие в данный раздел.	Тема лекции	Трудоемкость, час. (вт.ч. практическая подготовка)
Курс I			
Раздел I	1.1 Теоретические основы инвестиционного проектирования УК-2.1, УК-2.2	1. Содержание инвестиционного проектирования его цели и задачи. 2. Объекты и субъекты инвестиционного проектирования 3. Виды инвестиционных проектов 4. Подходы к оценке инвестиционной деятельности	-
	1.2 Информационная база инвестиционного проектирования и технологии в инвестиционном проектировании УК-2.2, УК-2.3	1.Понятие потока информации 2. Информационные источники для оценки инвестиционных проектов 3. Классификация информационных данных в инвестиционном проекте 4. Программные продукты в инвестиционном проектировании и возможности их применения	-



Раздел II	2.1 Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска УК-2.1, УК-2.2	1. Фактор инфляции и необходимость его учета в оценке инвестиционных проектов 2. Инфляция и начисление по простым процентам. 3. Инфляция и начисление по сложным процентам. 4. Определение реальной годовой ставки процента 5. Методы оценки риска инвестиционного проекта	1
	2.2 Оценка цены и структуры капитала инвестиционного проекта УК-2.1, УК-2.2	1. Классификация источников финансирования инвестиционных проектов 2. Взвешенная и предельная цена капитала. 3. Основные факторы, определяющие формирование структуры капитала 4. Цена основных источников финансирования инвестиционных проектов Оценка стоимости формируемых инвестиционных ресурсов.	1
	2.3. Управление инвестиционными проектами УК-2.2, УК-2.3	1. Понятие управления проектами и система управления инвестиционными проектами. 2. Планирование инвестиционного проекта 3. Текущее и оперативное управление реализацией инвестиционного проекта. 4. Анализ и контроль в управлении проектами.	-
Итого:			2
В т.ч. в активной форме			-

#### 4.4. Практические занятия

Таблица 6 Тематический план практических занятий

	Темы дисциплины, входящие в данный раздел.	Тема практического занятия	Трудоемкость, час. (в т.ч. практическая подготовка)
Семестр 2			
Раздел I	1.1 Теоретические основы инвестиционного проектирования	1. Факторы принятия инвестиционного решения 2. Этапы принятия решения при осуществлении инвестиций 3. Факторы, определяющие виды инвестиционных проектов. Реферат, тесты	-

	1.2 Информационная база инвестиционного проектирования и технологии в инвестиционном проектировании	1. Группы пользователей информации при анализе инвестиционных проектов. 2. Источники информации, применяемые при оценке инвестиционного проекта внешними пользователями. 3. Источники информации, доступные при оценке инвестиционного проекта внутренним пользователям. Реферат, тесты	1
Раздел II	2.1 Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	1. Оценка экономической эффективности инвестиций, методами, основанными на дисконтированных и учетных оценках. 2. Анализ проектов в условиях инфляции. 3. Учет риска при оценке эффективности проекта Решение задач	1
	2.2 Оценка цены и структуры капитала инвестиционного проекта	1. Методы оптимизации структуры формируемых инвестиционных ресурсов. 2. Преимущества и недостатки различных источников финансирования инвестиций 3. Критерии оптимизации внутренних и внешних источников финансирования инвестиционной деятельности. 4. Суть эффекта финансового рычага Решение задач, Реферат	1
	2.3. Управление инвестиционными проектами	1. Задачи и функции руководителя инвестиционного проекта 2. Организационные структуры при управлении реализацией реальных инвестиционных проектов. 3. Управление рисками инвестиционных проектов Тест	1
Итого:			4
в активной форме			2

#### 4.5. Самостоятельная работа обучающихся

Таблица 6 Тематический план самостоятельной работы обучающихся

	Самостоятельное изучение теоретического материала	Выполнение домашних упражнений и заданий	Написание реферата	Подготовка к отчету по разделам	ДКР	Подготовка презентаций к рефератам, докладам	Трудоемкость (час.)
1. Теоретические основы инвестиционного проектирования	6	2	2	-	-	2	12

2. Информационная база инвестиционного проектирования и технологии в инвестиционном проектировании	4	1	4	2	-	2	13
3. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	6	9	-	-	-	-	15
4. Оценка цены и структуры капитала инвестиционного проекта	4	5	4	-	-	2	15
5. Управление инвестиционными проектами	4	7		2	-		13
Всего часов							62

#### **5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.**

Обучающийся имеет неограниченный доступ к информационно-образовательной среде Университета ([http://do3.orelsau.ru/subject/index/card/switcher/programm/subject\\_id/1362](http://do3.orelsau.ru/subject/index/card/switcher/programm/subject_id/1362))

1. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 298 с. — (Университеты России). — ISBN 978-5-534-04586-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/437551> (дата обращения: 24.05.2021)

#### **6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.**

Фонд оценочных средств содержит:

- перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания;
- 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 и шкалы их оценивания (оценочные средства для проведения промежуточной аттестации по дисциплине; оценочные средства для проведения текущего контроля по дисциплине);
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Фонд оценочных средств представлен в приложении к Рабочей программе

## **7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **а) основная литература**

1. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 298 с. — (Университеты России). — ISBN 978-5-534-04586-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/437551> (дата обращения: 24.05.2021)
2. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 486 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-534-02878-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/431132> (дата обращения: 24.05.2021)

### **б) дополнительная литература**

1. Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/436994> (дата обращения: 24.05.2021).
2. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/477516> (дата обращения: 24.05.2021).
3. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : практическое пособие / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 302 с. — (Профессиональная практика). — ISBN 978-5-534-09088-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/455590> (дата обращения: 24.05.2021).

## **8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

Полнотекстовые базы данных и ресурсы, доступ к которым обеспечен из кампусной сети ФГБОУ ВО Орловский ГАУ (сайт научной библиотеки с доступом к электронному каталогу и полнотекстовым базам данных):

1. ЭБС издательства «Юрайт» <https://biblio-online.ru/> (<http://library.orelsau.ru/els-remote-access-by-subscription.php>) (дата обращения 27.05.2021). (неограниченный доступ).
2. ЭБС издательства «Лань» <https://e.lanbook.com/> (<http://library.orelsau.ru/els-remote-access-by-subscription.php>) (дата обращения 27.05.2021). (неограниченный доступ).
3. Научная электронная библиотека eLIBRARY <https://elibrary.ru/defaultx.asp> (<http://library.orelsau.ru/els-remote-access-by-subscription.php>) (дата обращения 27.05.2021). (открытый доступ).
4. Электронный каталог (АИБС «МАРК-SQL»): <http://library.orelsau.ru/marcweb/> (<http://library.orelsau.ru/els-remote-access-by-subscription.php>) (дата обращения 27.05.2021). (бессрочно).

### **Информационно-справочные системы:**

Информационно-справочная система «КонсультантПлюс». Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>. Договор об информационной поддержке от 09.06.2017 г., ООО «Кредитал+», г. Орёл. (дата обращения 27.05.2021). (открытый доступ).

Информационно-справочная система «Кодекс» договор №021/21- БНД-Коб оказании информационных услуг по предоставлению доступа по сети Интернет к

экземплярам информационно-справочных систем «Кодекс» и «Техэксперт» от 10.03.2021 г. (неограниченный доступ)

### **Профессиональные базы данных:**

Международная реферативная база данных Web of Science. Режим доступа: <https://clarivate.com/webofsciencengroup/ru> (дата обращения 27.05.2021г.). (открытый доступ);

Международная реферативная база данных Scopus. Режим доступа: <https://www.scopus.com> (дата обращения 27.05.2021г.). (открытый доступ)

Научная электронная библиотека eLIBRARY. Режим доступа: - <https://elibrary.ru/> (дата обращения 27.05.2021). (открытый доступ).

Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Орловской области. Режим доступа: <http://orel.gks.ru/> (дата обращения 27.05.2021). (открытый доступ)

Официальный сайт Министерства сельского хозяйства РФ. Режим доступа: <http://mcx.ru/> (дата обращения 27.05.2021). (открытый доступ)

**Портал открытых данных** – база открытых данных федеральных органов власти, органов региональной власти и иных организаций, в которой размещаются документированные наборы данных, ссылки и метаданные опубликованных наборов данных, информация о созданных на основе открытых данных программных продуктах и информационных услугах. Здесь же публикуются нормативные правовые акты, регламентирующие деятельность государственных органов по раскрытию данных, методические и публицистические ресурсы. Доступ - <https://data.gov.ru> (дата обращения 27.05.2021). (открытый доступ).

## **9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Приступая к изучению дисциплины, обучающимся необходимо внимательно ознакомиться с тематическим планом занятий, списком рекомендованной научной литературы.

Преподавание дисциплины предусматривает:

- лекции
- практические занятия
- самостоятельную работу,
- консультации преподавателя.

Лекции по дисциплине читаются как в традиционной форме, так и с использованием активных форм обучения.

Главной задачей каждой лекции является раскрытие сущности темы и анализ ее главных положений. Рекомендуется на первой лекции довести до внимания обучающихся структуру курса и его разделы, а также рекомендуемую литературу. В дальнейшем указывать начало каждого раздела, суть и его задачи, а, закончив изложение, подводить итог по этому разделу, чтобы связать его со следующим.

Содержание лекций определяется рабочей программой курса. Каждая лекция должна охватывать определенную тему курса и представлять собой логически вполне законченную работу.

Для максимального усвоения дисциплины рекомендуется изложение лекционного материала с элементами обсуждения. Лекционный материал может сопровождаться конкретными примерами.

Целями проведения практических занятий являются:

- установление связей теории с практикой в форме экспериментального подтверждения положений теории;

- развитие логического мышления;
- умение выбирать оптимальный метод решения;
- приобретение навыков анализа полученных результатов;
- контроль самостоятельной работы обучающихся по освоению курса.

Каждое практическое занятие целесообразно начинать с повторения теоретического материала (устный опрос).

На практических занятиях могут проводиться предусмотренные рабочей программой деловые игры, контрольные работы, выполнение кейс-заданий и практикующих упражнений, тестирование и др.

Самостоятельная работа обучающихся предусматривает:

- Самостоятельное изучение теоретического материала.

Теоретический материал по тем темам, которые вынесены на самостоятельное изучение, обучающийся прорабатывает в соответствии с вопросами для подготовки к экзамену или зачету. При возникновении затруднений в ходе самостоятельного изучения тем, обучающийся может обратиться за консультацией к преподавателю.

- Подготовка к практическим занятиям.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающимся следует внимательно ознакомиться с планом, вопросами, вынесенными на обсуждение, изучить соответствующий лекционный материал, предлагаемую учебно-методическую и научную литературу. Нельзя ограничиваться только имеющейся учебной литературой (учебниками и учебными пособиями). Обращение к монографиям, статьям из специальных журналов, хрестоматийным выдержкам, а также к материалам средств массовой информации позволит в значительной мере углубить проблему, что разнообразит процесс ее обсуждения.

С другой стороны, обучающимся следует помнить, что они должны не просто воспроизводить сумму полученных знаний по заданной теме, но и творчески переосмыслить существующее в современной науке подходы к пониманию тех или иных проблем, явлений, событий продемонстрировать и убедительно аргументировать собственную позицию.

В целом же активное заинтересованное участие обучающихся в семинарской работе способствует более глубокому изучению дисциплины, повышению уровня культуры будущих специалистов и формированию основ профессионального мышления. В ходе занятий отрабатываются умения применять полученные теоретические знания в различных экономических ситуациях.

- Выполнение домашних заданий.

Для закрепления теоретического материала и получения практических навыков обучающиеся выполняют домашние задания. Выполнение домашних заданий призвано привлечь внимание обучающихся на наиболее сложные, ключевые и дискуссионные аспекты изучаемой темы, помочь систематизировать и лучше усвоить пройденный материал.

Контроль самостоятельной работы обучающихся по выполнению домашних заданий осуществляется преподавателем с помощью выборочной и фронтальной проверок письменных и устных индивидуальных заданий на практических занятиях.

Пакет заданий для самостоятельной работы рекомендуется выдавать в начале семестра, определив предельные сроки их выполнения и сдачи. Результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем и учитываются при аттестации обучающегося (при сдаче зачета, экзамена).

Задания для самостоятельной работы составляются, как правило, по темам и вопросам, по которым не предусмотрены аудиторские занятия, либо требуется дополнительно проработать и проанализировать рассматриваемый преподавателем материал в объеме запланированных часов.

Консультации преподавателя для обучающихся проводятся в соответствии с

утвержденным на кафедре графиком. Консультации могут быть индивидуальными или групповыми, проводиться в соответствующих аудиториях или в информационно-образовательной среде вуза.

#### **10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Электронная информационно-образовательная среда ФГБОУ ВО «Орловский государственный аграрный университет имени Н.В. Парахина», доступ <https://www.orelsau.ru/student/elektronnaya-informatsionno-obrazovatel'naya-sreda/> (неограниченный доступ).

Образовательный портал ФГБОУ ВО «Орловский государственный аграрный университет имени Н.В. Парахина» на платформе LMS eLearningServer 4G <http://do3.orelsau.ru/> (неограниченный авторизованный доступ).

В качестве программного обеспечения используются программы: Microsoft Windows XP Prof, x64 Ed./Microsoft Windows Server Enterprise 2003 R2 Russian Academic /Microsoft Windows Vista Business Russian Upgrade Academic/Microsoft Windows 7 Professional /Microsoft Windows Server Standard 2012 Russian Academic/Microsoft Windows Server Standard 2012R2 Russian Academic OLP/ Microsoft WinSL 8.1 Russian Academicверсия 8.1/Microsoft Win SL 8.1 Russian AcademicтОLP версия 8.1/Microsoft ®WINHOME 10 RussTanAcadOmTc.

Microsoft Win SL 8 Russian Academic /Microsoft Windows Professional 8 и 8.1/ Microsoft Office Professional Plus 2007 Russian Academic/Microsoft Office 2010 Standard/ Microsoft Office 2013 Russian Academic, стандарт.

#### **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

11.1 Специальные помещения, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

<b>Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы</b>	<b>Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы</b>
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации	специализированная мебель, доска настенная, комплект переносного мультимедийного оборудования (ноутбук - 1 шт.; экран переносной рулонный на треноге -1 шт., проектор - 1шт).
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации, групповых и индивидуальных консультаций	специализированная мебель, доска настенная, комплект переносного мультимедийного оборудования (ноутбук - 1 шт.; экран переносной рулонный на треноге -1 шт., проектор - 1шт).
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций (учебная брендированная аудитория «АО Россельхозбанк»)	специализированная мебель,ноутбук – 10 шт., ПК – 1шт., принтер, проектор, экран настенный, роутер беспроводной.

Помещения для самостоятельной работы с возможностью подключения к Интернету и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду (читальные залы; электронно-информационный отдел научной библиотеки, аудитория)	Читальные залы; электронно-информационный отдел научной библиотеки: специализированная мебель; Система комфортного кондиционирования (в количестве 3 единиц); Книжный сканер (1 единица); Комплект оборудования для защиты прохода с использованием технологии радиочастотных меток (1 единица); комплект компьютерной техники (9 единиц); телевизор (1 единица); цифровой диктофон (1 единица); ксерокопировальный аппарат (1 единица) специализированная мебель; ПК - 9 шт.
--	--

## 11.2 Комплект лицензионного программного обеспечения

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения.
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации,	Microsoft Windows XP Prof, x64 Ed./Microsoft Windows Server Enterprise 2003 R2 Russian Academic /Microsoft Windows Vista Business Russian Upgrade Academic/Microsoft Windows 7 Professional /Microsoft Windows Server Standard 2012 Russian Academic/Microsoft Windows Server Standard 2012R2 Russian Academic OLP/ Microsoft WinSL 8.1 Russian Academicверсия 8.1/Microsoft Win SL 8.1 Russian AcademicтОLP версия 8.1/Microsoft @WINHOME 10 RussTanAcadOmTc. Microsoft Win SL 8 Russian Academic /Microsoft Windows Professional 8 и 8.1/ Microsoft Office Professional Plus 2007 Russian Academic/Microsoft Office 2010 Standard/ Microsoft Office 2013 Russian Academic, стандарт. Kaspersky Endpoint Security для бизнеса — Стандартный Russian Edition. eLearningServer 4G. PDF24 Creator – Редактор цифровых документов стандарта PDF на компьютерах с операционной системой Windows 7-Zip — свободный файловый архиватор, GoogleChrome - интернет-браузер, Яндекс.Браузер - интернет-браузер (Российское ПО), AIMP - аудиопроигрыватель (Российское ПО)
Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации, групповых и индивидуальных консультаций	Microsoft Windows XP Prof, x64 Ed./Microsoft Windows Server Enterprise 2003 R2 Russian Academic /Microsoft Windows Vista Business Russian Upgrade Academic/Microsoft Windows 7 Professional /Microsoft Windows Server Standard 2012 Russian Academic/Microsoft Windows Server Standard 2012R2 Russian Academic OLP/ Microsoft WinSL 8.1 Russian Academicверсия 8.1/Microsoft Win SL 8.1 Russian AcademicтОLP версия 8.1/Microsoft @WINHOME 10 RussTanAcadOmTc. Microsoft Win SL 8 Russian Academic /Microsoft Windows Professional 8 и 8.1/ Microsoft Office Professional Plus 2007 Russian Academic/Microsoft Office 2010 Standard/ Microsoft Office 2013 Russian Academic, стандарт. Kaspersky Endpoint Security для бизнеса — Стандартный Russian Edition. eLearningServer 4G. PDF24 Creator – Редактор цифровых документов стандарта PDF на компьютерах с операционной системой Windows 7-Zip — свободный файловый архиватор, GoogleChrome - интернет-браузер, Яндекс.Браузер - интернет-браузер (Российское ПО), AIMP - аудиопроигрыватель (Российское ПО)
учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций (учебная брендированная аудитория «АО Россельхозбанк»)	Microsoft Windows XP Prof, x64 Ed./Microsoft Windows Server Enterprise 2003 R2 Russian Academic /Microsoft Windows Vista Business Russian Upgrade Academic/Microsoft Windows 7 Professional /Microsoft Windows Server Standard 2012 Russian Academic/Microsoft Windows Server Standard 2012R2 Russian Academic OLP/ Microsoft WinSL 8.1 Russian Academicверсия 8.1/Microsoft Win SL 8.1 Russian AcademicтОLP версия 8.1/Microsoft @WINHOME 10 RussTanAcadOmTc. Microsoft Win SL 8 Russian Academic /Microsoft Windows Professional 8 и



	<p>8.1/ Microsoft Office Professional Plus 2007 Russian Academic/Microsoft Office 2010 Standard/ Microsoft Office 2013 Russian Academic, стандарт.</p> <p>Kaspersky Endpoint Security для бизнеса — Стандартный Russian Edition.</p> <p>eLearningServer 4G.</p> <p>PDF24 Creator – Редактор цифровых документов стандарта PDF на компьютерах с операционной системой Windows</p> <p>7-Zip — свободный файловый архиватор,</p> <p>GoogleChrome - интернет-браузер,</p> <p>Яндекс.Браузер - интернет-браузер (Российское ПО),</p> <p>AIMP - аудиопроигрыватель (Российское ПО)</p> <p>СПС «КонсультантПлюс».</p>
<p>Помещения для самостоятельной работы с возможностью подключения к Интернету и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду (читальные залы; электронно-информационный отдел научной библиотеки, аудитория)</p>	<p>Microsoft Windows XP Prof, x64 Ed./Microsoft Windows Server Enterprise 2003 R2 Russian Academic /Microsoft Windows Vista Business Russian Upgrade Academic/Microsoft Windows 7 Professional /Microsoft Windows Server Standard 2012 Russian Academic/Microsoft Windows Server Standard 2012R2 Russian Academic OLP/ Microsoft WinSL 8.1 Russian Academic версия 8.1/Microsoft Win SL 8.1 Russian Academic OLP версия 8.1/Microsoft @WINHOME 10 RussTanAcadOmTc.</p> <p>Microsoft Win SL 8 Russian Academic /Microsoft Windows Professional 8 и 8.1/ Microsoft Office Professional Plus 2007 Russian Academic/Microsoft Office 2010 Standard/ Microsoft Office 2013 Russian Academic, стандарт.</p> <p>Microsoft Project 2007 Russian Academic.</p> <p>Microsoft Visio Standard 2007 Russian Academic.</p> <p>Kaspersky Endpoint Security для бизнеса — Стандартный Russian Edition.</p> <p>eLearningServer 4G</p> <p>PDF24 Creator – Редактор цифровых документов стандарта PDF на компьютерах с операционной системой Windows</p> <p>7-Zip — свободный файловый архиватор,</p> <p>GoogleChrome - интернет-браузер,</p> <p>Яндекс.Браузер - интернет-браузер (Российское ПО),</p> <p>AIMP - аудиопроигрыватель (Российское ПО)</p> <p>СПС «КонсультантПлюс».</p> <p>БСС «Система Главбух».</p> <p>Международная реферативная база данных Web of Science. Режим доступа: <a href="https://clarivate.com/webofsciencengroup/ru">https://clarivate.com/webofsciencengroup/ru</a>. (открытый доступ);</p> <p>Международная реферативная база данных Scopus. Режим доступа: <a href="https://www.scopus.com">https://www.scopus.com</a> (открытый доступ)</p> <p>Договор на оказание услуги по предоставлению доступа к электронным изданиям ООО ЦКБ «БИБКОМ»: договор № 1803/22 от 08.04.2021 г. (действует до 10.04.2022 г.)</p> <p>Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). Режим доступа: <a href="https://www.elibrary.ru">https://www.elibrary.ru</a> (авторизованный доступ).</p>

## 12. Критерии оценки знаний обучающихся

Качество полученных обучающимся знаний осуществляется с применением дифференцированной балльной оценки. Максимально за работу в семестре обучающийся может набрать 100 баллов.

При этом действует следующая дифференцированная шкала балльной оценки:

Таблица 7– Шкала интервальных баллов соответствующая итоговой оценке

Балльная оценка	от 0 до 54	от 55 до 69	от 70 до 84	от 85 до 100
Зачет	Не зачтено	Зачтено		

Для получения зачета обучающийся должен заработать (по всем видам занятий) не менее 55 баллов. Если к моменту проведения зачета обучающийся набирает (с учетом дополнительных баллов) количество баллов, достаточное для получения оценки «зачтено», то оценка может быть поставлена ему без проведения зачета. По результатам

только текущего контроля обучающийся может набрать в семестре – 60 баллов. Также он может набрать поощрительные баллы: до 25 – за активную аудиторную и самостоятельную работу; до 15 – за участие в научно-исследовательской работе. Если обучающийся не набирает достаточное для него количество баллов, он сдает итоговый зачет, на котором может набрать еще 40 баллов.

Перечень видов аттестации:

***Основные баллы (до 60 баллов)***

1. Посещение лекционных и практических занятий – до +9 баллов,
2. Выполнение заданий на практических занятиях – до +27 баллов,
3. Выполнение итоговой контрольной работы по разделу (контрольного задания), текущее тестирование знаний – до +24 баллов.

***Дополнительные баллы (до 25 баллов)***

4. Домашнее решение задач (выполнение домашней контрольной работы или индивидуальной работы) – до +18 баллов,
5. Написание и защита рефератов, докладов, сообщений – до +4 баллов,
6. Активное участие в занятиях, проводимых в активной форме – до +3 баллов,

***Поощрительные баллы (до 15 баллов)***

7. Участие в олимпиаде/ конкурсе – до +6 баллов,
8. Выступление на конференциях, круглых столах – до +3 баллов,
9. Участие в работе студенческого научного кружка публикация статей – до +6 баллов.

Промежуточная аттестация проводится в виде зачета

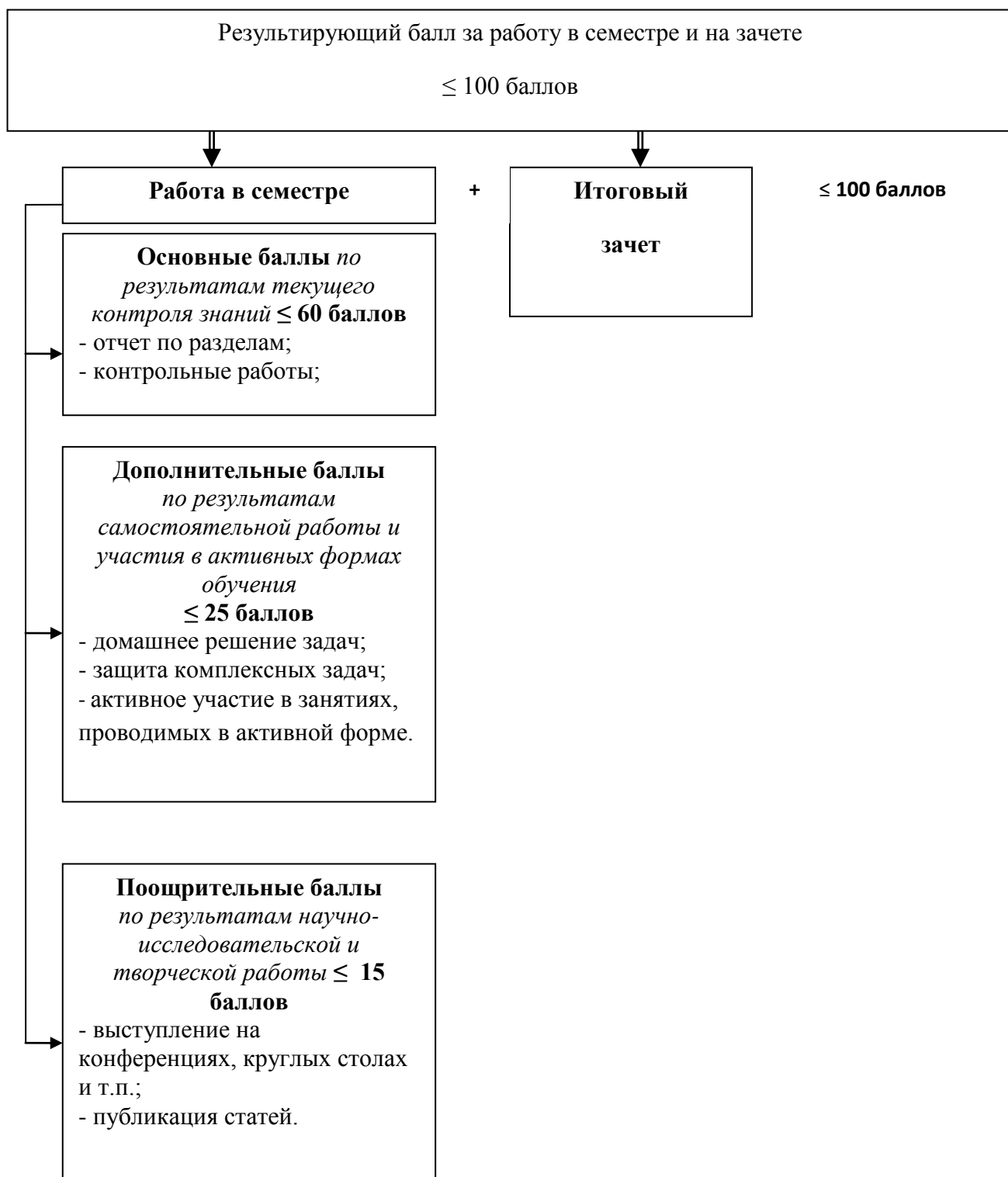


Схема 1 Распределение баллов в семестре

**Приложение А**  
**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ**  
**УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**  
**«ОРЛОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**ИМЕНИ Н.В. ПАРАХИНА»**

**Фонд оценочных средств**  
**ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ**

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

Направленность: Учет, анализ и аудит

Квалификация: магистр

Форма обучения: заочная

Орёл 2021 год

## Содержание:

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы	с. 22
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	23
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 и шкалы их оценивания	25
3.1. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации по дисциплине	25
3.2. Оценочные средства для проведения текущего контроля по дисциплине	27
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	39

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

Код контролируемой компетенции (или ее части) и ее формулировка	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Уровни освоения компетенции	Наименование оценочного средства	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	1. Теоретические основы инвестиционного проектирования 2. Информационная база инвестиционного проектирования и технологии в инвестиционном проектировании 3. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска 4. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта 5. Управление инвестиционными проектами	Пороговый	Вопросы для обсуждений и опросов	Вопросы к зачету
		Повышенный	Тест, реферат	
		Высокий	Задания для самостоятельной работы, решение ситуационных и практических заданий	

## 2. Описание показателей и критериев оценивания уровня приобретенных компетенций на различных этапах их формирования

Планируемые результаты освоения компетенции	Уровень освоения				Оценочное средство
	не зачтено	зачтено			
	Неудовлетвор ительно	Удовлетворите льно	Хорошо	Отлично	
УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла					
УК–2.1 Понимает теоретические и методические основы экономического планирования и прогнозировани я, состава, структуры и управления проектами на всех этапах его жизненного цикла, а также бизнес- процессами в	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний об основах и правилах составления финансовых планов и разработки эффективных направлений инвестирования на предприятии; методах определения потребности в инвестиционны	Уровень знаний в объеме, соответствующе м программе подготовки. Продемонстрир ованы умения разработки плана инвестиционног о проекта для предприятий, расчета показателей эффективности инвестиционны х вложений,	Уровень знаний в объеме, соответствующе м программе подготовки, без ошибок. Продемонстрир ованы все основные навыки оценки эффективности инвестиционные х проектов, способность применять методики	Вопросы для самоконтрол я и устного опроса, тест, реферат, вопросы к зачету

организации.		х ресурсах. Допущено много негрубых ошибок. Продемонстрированы умения рассчитывать показатели эффективности инвестиционных вложений, проводить сравнительный анализ проектов, различающихся по инвестициям, сроку жизни, направленности денежных потоков; определять потребность в инвестиционных ресурсах. Выполнены все задания, но не в полном объеме	проведения сравнительного анализа проектов, различающихся по инвестициям, сроку жизни, направленности денежных потоков; определять потребность в инвестиционных ресурсах, но допущено несколько негрубых ошибок.	проведения сравнительного анализа проектов; современных методик расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность различных хозяйствующих субъектов. Продемонстрированы навыки решения нестандартных задач без ошибок и недочетов	
УК-2.2. Применяет основные инструменты, методику планирования и составляет план проекта для организации, обосновывает потребность в ресурсах и умеет конструктивно преодолевать возникающие разногласия и конфликты	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки, имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами. Минимально допустимый уровень знаний о современных подходах к разработке инвестиционных проектов; современные методики прогнозирования и планирования компонентов денежных потоков инвестиционных проектов; Типовые задачи решены с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме	Продемонстрированы основные умения применения современных подходов к разработке инвестиционных проектов; современных методик прогнозирования и планирования компонентов денежных потоков инвестиционных проектов. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продемонстрированы все основные умения разработки проектных решений с учетом фактора инфляции и риска; навыки планирования и прогнозирования составляющих денежных потоков инвестиционных проектов, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	Вопросы для самоконтроля и устного опроса, тест, реферат, вопросы к зачету

<p>УК-2.3. Имеет представление о методах и формах управления проектами на всех этапах его жизненного цикла, организации и координации работ участников проекта, подготовки отчетов, проведения мониторинга, публичного представления результатов проекта (или отдельных его этапов) в форме отчетов, статей, выступлений на научно-практических семинарах и конференциях</p>	<p>При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки, имели место грубые ошибки</p>	<p>Имеется минимально допустимый уровень знаний о методах и формах управления инвестиционными проектами на всех этапах жизненного цикла; способах координации работ участников инвестиционных проектов; последовательности проведения мониторинга проектов. Допущено много негрубых ошибок</p>	<p>Продemonстрированы умения управления инвестиционными проектами на разных этапах их жизненного цикла; координирования работ участников инвестиционных проектов; проведения мониторинга результатов инвестиционных проектов. Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами</p>	<p>Продemonстрированы навыки управления инвестиционными проектами на различных этапах его жизненного цикла; применения способов координации работ участников проектов и проведения мониторинга его результатов при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов</p>	<p>Вопросы для самоконтроля и устного опроса, тест, реферат, вопросы к зачету</p>
--	--	--	---	---	---



**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 и шкалы их оценивания**

**3.1 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации**

**Вопросы к зачету (примерный перечень)**

по дисциплине «Инвестиционное проектирование» (УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3)

1. Понятие, содержание и виды инвестиционных проектов.
2. Понятие и фазы развития инвестиционных проектов.
3. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
4. Участники инвестиционного проекта и основы взаимодействия между ними.
5. Типы инвестиционных проектов.
6. Показатели эффективности инвестиционных проектов.
7. Определение экономической эффективности инвестиций с учетом риска и неопределенности.
8. Простые методы оценки эффективности проекта.
9. Методика использования NPV- метода оценки эффективности инвестиций. Экономическая интерпретация результатов расчетов.
10. Методики расчета срока окупаемости инвестиционных проектов.
11. Учет риска и инфляции в ставке дисконтирования.
12. Понятие цены капитала
13. Источники финансирования инвестиционных проектов и их характеристика
14. Предельная стоимость капитала
15. Порядок расчета средневзвешенной стоимости капитала
16. Расчет цены акционерного капитала. Модели определения цены источника «обыкновенные акции».
17. Определение цены облигационного займа.
18. Определение цены источника «нераспределенная прибыль»
19. Факторы, влияющие на формирование структуры капитала?
20. Эффективная процентная ставка и порядок ее определения
21. Реальная процентная ставка и ее отличие от номинальной. Взаимосвязь между реальной и номинальной процентными ставками.
22. Способы компенсации потерь от снижения покупательной способности денег при начислении сложных процентов.
23. Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.
24. Методы качественной оценки риска при оценке инвестиционных проектов
25. Методы количественной оценки риска оценке проектов
26. Формы выхода проекта из инвестиционной программы предприятия
27. Этапы управления инвестиционным проектом
28. Управление проектом на различных этапах жизненного цикла.
29. Проведение мониторинга инвестиционного проекта

**Критерии оценки:**

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

Оценка «удовлетворительно» ставится обучающемуся, овладевшему элементами компетенции «знать», т.е. проявившему знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, знакомому с основной рекомендованной литературой,

допустившему неточности в ответе на экзамене, но в основном обладающему необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.

Оценка «хорошо» ставится обучающемуся, овладевшему элементами компетенции «знать» и «уметь», проявившему полное знание программного материала по дисциплине, освоившему основную рекомендованную литературу, обнаружившему стабильный характер знаний и умений и способному к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.

Оценка «отлично» ставится студенту, овладевшему элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявившему всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоившему основную и дополнительную литературу, обнаружившему творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.

Оценка «не зачтено» ставится обучающемуся, не овладевшему ни одним из элементов компетенции, т.е. обнаружившему существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустившему принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

### 3.2 Оценочные средства для текущего контроля

#### Вопросы для коллоквиумов, собеседования

по дисциплине «Инвестиционное проектирование»(УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3)

1. В чем заключается принцип предельной эффективности инвестиций?
2. В чем заключается экономический анализ инвестиционного проекта?
3. В чем заключается экономический смысл критериев NPV, IRR, DPP и PI?
4. В чем заключается экономический смысл понятий «риск» и «неопределенность»? Охарактеризуйте качественно ситуацию риска и неопределенности.
5. В чем основное отличие применения количественных и качественных подходов к оценке проектных рисков?
6. В чем принципиальное отличие статистических и динамических методов оценки эффективности инвестиционных вложений?
7. В чем смысл качественного и количественного подхода к оценке проектных рисков?
8. За счет какой прибыли финансируются инвестиции?
9. Как использовать распределение рисков между участниками проекта?
10. Как факторы неопределенности и риска могут быть учтены в коэффициенте дисконтирования?
11. Какие подходы к оценке проектных рисков Вам известны?
12. Какие виды оценки риска Вам известны?
13. Какие динамические методы оценки эффективности инвестиционных вложений Вам известны?
14. Какие методы контроля и регулирования достижений целей проекта Вы знаете?
15. Какие методы снижения рисков Вы знаете?
16. Какие методы финансирования инвестиций вам известны?
17. Какие методы, применяемые в управлении проектом Вы знаете?
18. Какие основные показатели оценки эффективности проекта Вы знаете?
19. Какие показатели, подлежащие прогнозу для оценки экономической эффективности инвестиционных вложений, Вам известны?
20. Какие статистические методы оценки эффективности инвестиционных вложений Вам известны?
21. Какие факторы должен принимать во внимание хозяйствующий субъект при выборе источников финансирования инвестиционных проектов?
22. Какова сущность системного подхода к управлению проектом?
23. Каковы основные свойства инвестиционного проекта?
24. Каковы основные способы расчета прибыли, используемые для определения эффективности проекта?
25. Может ли рекомендоваться к осуществлению проект, у которого  $IRR < WACC$  или  $IRR > WACC$ ?
26. Перечислите и проанализируйте методы количественного подхода к оценке проектных рисков.
27. Различаются ли между собой понятия доход и доходность?
28. Что включают в себя потоки от инвестиционной деятельности?
29. Что понимается под управлением рисками?
30. Что такое инвестиционный проект? Какова его экономическая сущность?
31. Что такое страхование рисков, и каким образом использовать этот метод снижения рисков?

#### Критерии оценки (в баллах):

3 балла выставляется обучающемуся, если: он полно и аргументировано отвечает по содержанию задания; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои

суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебно-методической литературе, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно.

2 балла: если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для получения 3 баллов, но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет.

1,5 балла: если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;

1 балл: если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал неполно и непоследовательно, допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;

0,5 балла: если обучающийся имеет поверхностное представление о предмете обсуждения, отсутствует собственная позиция; допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

0 баллов: если обучающийся не дает ответа или ответ неверный.

Можно считать пороговый уровень недостигнутым, если обучающихся обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке определений и теорий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Максимальное количество баллов за работу на практическом занятии -3 балла

### **Темы рефератов (эссе, докладов, сообщений)**

по дисциплине «Инвестиционное проектирование»(УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3)

1. Проектное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.
2. Инвестиционные риски: порядок оценки и пути улучшения
3. Организация бюджетного финансирования инвестиционной деятельности предприятия.
4. Акционирование как метод финансирования инвестиционных проектов
5. Порядок реализации инвестиционного проекта финансируемого за счет иностранных инвестиций.
6. Оценка предельной стоимости капитала для финансирования инвестиционного проекта.
7. Амортизационные отчисления как источник финансирования инвестиций предприятия.

Критерии оценки (в баллах):

5-7 баллов – выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий 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 на дополнительные вопросы. Обучающийся свободно излагает содержание реферата. К реферату подготовлено мультимедийное сопровождение, имеется поясняющий графический или иллюстративный материал, подготовленный самостоятельно обучающимся.

4 балла – основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочеты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны

неполные ответы. Обучающийся зачитывает тезисы доклада с последующим комментарием прочитанного.

3 балла – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод. Реферат зачитывается обучающимся.

1 балл – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

### Комплект разноуровневых задач (заданий)

по дисциплине «Инвестиционное проектирование»(УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3)

#### 1 Задачи репродуктивного уровня

1. Вы решили заняться ресторанным бизнесом и оценили первоначальный взнос за аренду помещения, его ремонт и закупку оборудования в 500 тыс. руб. Вы ожидаете получить доход:

- В конце 1-ого года 120 тыс. руб;
- 2-ого года 150 тыс. руб;
- 3-его года 180 тыс. руб;
- 4-ого года 220 тыс. руб;
- 5-ого года 270 тыс. руб.

Годовая процентная ставка банка  $r=12\%$ . Оценим, целесообразность осуществления вложений.

2. Определите внутреннюю норму доходности (IRR) ресторанный бизнес, если в начале первого года в него инвестирована сумма  $PV=500$  тыс.руб., а в конце 1-ого, 2-ого, 3-его, 4-ого и 5-ого года получены поступления 120 тыс.руб., 150 тыс.руб., 180 тыс.руб., 220 тыс.руб. и 270 тыс.руб. соответственно

3. Ссуда составляет 1 млн. руб. Срок 5 лет. Процентные ставки растут. В первый год  $r_1=9\%$ , затем  $r_2=10\%$ ,  $r_3=12\%$ ,  $r_4=12,5\%$ ,  $r_5=12,75\%$ . Определите сумму, которую придется вернуть через 5 лет.

4. Инвестиционная компания дает ссуду в 1 млн. рублей на 3 года при условии ежеквартальных выплат в размерах: 50 000, 60 000, 80 000, 80 000, 90 000, 90 000, 100 000, 120 000, 120 000, 130 000, 150 000 и 160 000 рублей. Выгодна ли эта сделка инвестиционной компании, если годовая процентная ставка банка  $15\%$ ?

5. Инвестиционная компания дает ссуду в 2 млн. рублей на 4 года при условии полугодовых выплат в размерах: 200 000, 200 000, 300 000, 320 000, 350 000, 400 000, 400 000, 520 000 рублей. Годовая процентная ставка банка  $12\%$ . Определите чистый внутренний доход инвестиции

6. Вы купили за 2 000 000 рублей ремонтную мастерскую вместе со всем оборудованием. Вы ожидаете, что через год получите прибыль 100 000, через 2 года - 500 000, через 3 года - 700 000, через 4 года - 1 200 000, а через 5 лет - 1 500 000. Определите: когда Ваша мастерская начала окупаться, если процентная ставка банка  $12\%$ ;

7. Дочерняя фирма просит у Вашей фирмы в долг 200 000 рублей на 5 лет и обещает вернуть через 1 год - 25 000, через 2 года - 40 000, через 3 года - 55 000, через 4 года - 60 000, через 5 лет - 70 000. Определите: при какой процентной ставке банка эта сделка выгодна Вам.

8. Оцените инвестиционный проект со следующими доходами (млн. руб.): 1 год 30, 2 год 70, 3 год 70, 4 год 45. Если цена капитала  $12\%$  а начальные вложения в проект составили 150 млн. руб.,

9. Оцените инвестиционный проект со следующими доходами: 1 год 30 тыс. руб., 2 год 70 тыс. руб., 3 год 70 тыс. руб., 4 год 45 тыс. руб. Если начальные вложения в проект составили 150 тыс. руб. Ожидается, что цена капитала будет меняться по годам следующим образом:  $12\%$ ,  $13\%$ ,  $14\%$ .

10. Пусть проект А имеет следующий денежный поток (млн.руб):

Время (год)	0	1	2	3	4	5
Денежные потоки	- 10	-15	7	77	8	12

Требуется рассчитать значение критерия MIRR, если стоимость источника финансирования данного проекта равна  $12\%$ .

11. Рассчитайте модифицированную норму доходности для инвестиционного проекта со следующими денежными потоками:

Время (год)	0	1	2	3	4
Денежные потоки	- 20 000	6 000	8 000	15 000	5 000

Ставка реинвестирования – 10%, а безрисковая ставка – 6% в год.

12. Срок реализации проекта составляет 6 лет. Ставка капитала 10%. Амортизация оборудования 25833 руб. Ежегодная ожидаемая прибыль от проекта 49500 руб. Определите дисконтированный период окупаемости проекта, если известно, что изначальные инвестиции составили 165000 руб, ежегодные расходы по проекту составляют 28296 руб. и остаточная стоимость оборудования через 6 лет составит 10000 руб.

13. Проект рассчитан на 6 лет. Ставка капитала 10%. Амортизация оборудования 25833 руб. Ежегодная ожидаемая прибыль от проекта 49500 руб. Определите чистую приведенную стоимость проекта, если известно, что изначальные инвестиции составили 165000 руб, ежегодные расходы по проекту составляют 28296 руб. и остаточная стоимость оборудования через 6 лет составит 10000 руб. (45546)

14. Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С с ожидаемыми доходностями  $E(r_a) = 25\%$ ;  $E(r_b) = 30\%$ ;  $E(r_c) = 35\%$  и удельными весами  $W_a = 20\%$ ;  $W_b = 30\%$ ;  $W_c = 50\%$ . Чему равна ожидаемая доходность портфеля?

15. Фирма рассматривает целесообразность инвестиционного проекта, стоимость которого составляет 210 тыс. долларов. По прогнозам ежегодные поступления составят 55 тыс. долларов. Проект рассчитан на 5 лет. Необходимая норма прибыли составляет 8%. Следует ли принять этот проект?

16. Рассчитать срок окупаемости проекта, для которого размер инвестиций составляет 1 млн руб., а денежные поступления в течение 5 лет будут составлять: 200; 500; 600; 800; 900 тыс. руб. соответственно. Ставка дисконтирования 15%.

17. Требуется рассчитать значение показателя IRR для проекта со сроком реализации 3 года, требующего инвестиций в размере 10 млн. \$ и имеющего предполагаемые денежные поступления в размере 3 млн. \$, 4 млн. \$, и 7 млн. \$.

18. В прошедшем году акционерное общество выплатило дивиденды по обыкновенным акциям в сумме 100 ден. ед. на одну акцию. Инвесторы полагают, что есть основания ожидать прироста дивидендов на 5% в год. Текущая рыночная цена акции — 400 ден. ед. Какова цена данного источника?

19. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала, если расходы предприятия по обслуживанию долгосрочных обязательств составляют 25%, их доля в общей величине капитала — 40%, текущая рыночная стоимость акции — 28 ден. ед., величина дивиденда на ближайший период — 5 ден. ед., а планируемый темп прироста дивидендов — 6%.

20. Предприятие планирует профинансировать инвестиционный проект на 65% за счет заемного капитала и на 35% за счет собственных средств. Процентная ставка по кредиту составляет 20%, цена собственного капитала — 15%. Доходность проекта планируется на уровне 20%. Принесет ли данный инвестиционный проект прибыль?

## 2 Задачи реконструктивного уровня

1. Фирма «Стройтэкс» планирует осуществить модернизацию оборудования одного из своих подразделений. Объем инвестиционных затрат оценивается в 257 000 тыс. руб. В течение предстоящих 7 лет в результате данных мероприятий ожидается получать денежный поток в размере 42 600 тыс. руб. В конце пятого года на проведение плановых мероприятий по капитальному ремонту основных фондов планируется вложение средств в размере 37 300 тыс. руб. Ликвидационная стоимость оборудования в конце 7-го года составит 279 000 тыс. руб.

Требуется определить экономический эффект (по критериям NPV и PI) в результате реализации проекта, если дисконтная ставка составляет 10%, и дать аналитическое заключение относительно целесообразности его реализации.

2. Провести сравнительный анализ эффективности данных проектов как взаимоисключающих

Проект А

Исходные инвестиции – 700 000 тыс. руб.

Чистый денежный поток - ежегодно 255 206 тыс. руб. в течение 4-х лет.

Проект В

Исходные инвестиции – 100 000 тыс. руб.

Чистый денежный поток – ежегодно 40 833 тыс. руб. в течение 4-х лет.

Для всех проектов цена инвестированного капитала равна 14 %.

3. Предприятие «Дютем» собирает редукторы. В настоящее время его генеральный директор пытается решить вопросы технического развития и рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются две модели со следующими параметрами

Параметр	Модель 1	Модель 2
Цена, тыс. руб.	9500	13000
Годовой доход, тыс. руб.	3600	4500
Срок эксплуатации	4 года	4 года
Ликвидационная стоимость, тыс. руб.	500	800
Требуемая норма прибыли, %	11	11

Обосновать целесообразность приобретения той или иной технологической линии.

4. Инвестор располагает двумя инвестиционными проектами, которые характеризуются следующими данными:

ставка банковского процента – 18 % годовых.

Оцените проекты А и Б с помощью показателей чистой текущей стоимости, индекса рентабельности и др.

Параметр	Проект А, млн. руб.	Проект Б, млн. руб.
Инвестиции	580000	720000
Доходы по годам:		
1-й	160000	210000
2-й	180500	248000
3-й	270000	290000

5. Инвестор с целью инвестирования рассматривает два проекта – А и Б, которые характеризуются следующими данными:

Параметр	Проект А, млн. руб.	Проект Б, млн. руб.
Инвестиции	980000	1372000
Доходы по годам:		
1-й	290000	230000
2-й	335000	410000
3-й	350000	556000
4-й	370000	560000

Ставка банковского процента – 12% годовых.

Оцените проекты А и Б с помощью показателей чистой текущей стоимости и индекса рентабельности.

6. Коммерческой организации «Спектр» представлены два варианта приобретения нового оборудования, которые характеризуются следующими показателями.

Показатель	Вариант 1	Вариант 2
Единовременные капитальные вложения, тыс. руб.	4310	5310
Текущие затраты (расходы на электроэнергию, техническое обслуживание и эксплуатацию оборудования), тыс. руб.	3240	5728
Производительность оборудования, шт./смену	13	22

Принятый в этой организации норматив эффективности капиталовложений установлен на уровне 15%. Требуется выбрать наиболее экономичный вариант вложения средств.

7. Предприятие использует следующие источники финансирования инвестиций:

- 1) банковский кредит в размере 500 тыс. ден. ед. под 15% годовых при ставке рефинансирования 10%;
- 2) нераспределенная прибыль — 800 тыс. ден. ед.;

3) эмиссия пакета привилегированных акций, расходы на размещение которого составили 4% объема эмиссии. Величина гарантированного дивиденда — 15% годовых. Текущая рыночная цена одной акции — 1000 ден. ед. Объем эмиссии — 60 тыс. ден. ед.;

4) эмиссия пакета обыкновенных акций, затраты на размещение которых составили 4% объема эмиссии. Ожидаемый дивиденд — 200 ден. ед. Темп роста дивидендов — 6%. Объем эмиссии — 120 тыс. ден. ед. Текущая рыночная цена акции — 1200 ден. ед.

Рассчитайте средневзвешенную цену капитала, используемого предприятием для финансирования инвестиций.

### 3 Задачи творческого уровня

1. Компания с капитальным бюджетом 490 тыс. ден.ед. формирует программу капитальных вложений. Допустим, что цена капитала компании (ставка сравнения) равна 10%. Числовые характеристики имеющихся независимых проектов приведены в таблице

Исходные данные по проектам

Проект	Требуемые инвестиции, ден. ед.	Приведенная стоимость потока отдачи,	Внутренняя доходность, % <i>IRR</i>
A	50000	116000	20
B	120000	183000	18
C	110000	147000	16
D	100000	126000	15
E	130000	171000	14
F	90000	103000	12
G	80000	66000	8

Требуется:

- исключить заведомо непригодные проекты;
- решить задачу отбора наилучшей из оставшихся проектов группы методом ранжирования инвестиций с помощью внутренней нормы доходности (*IRR*);
- отобрать наилучшую группу проектов, применяя для их ранжирования показатель чистой текущей стоимости (*NPV*);
- воспользоваться оптимизационным подходом. Для этого построить модель оптимального по критерию *NPV* выбора в виде задачи двоичного линейного программирования и решить ее;
- сравнить решения, полученные разными способами.

2. Фирма «Евро уют» намерена инвестировать 15 млн руб. в оборудование и производить строительные материалы, которые в настоящее время пользуются повышенным спросом. Срок эксплуатации данного оборудования — 4 года; износ на него начисляется по методу равномерной (линейной) амортизации с нормой 25% в год. Выручка от реализации продукции прогнозируется в 1-м году - 7,2 млн руб., последующий ежегодный прирост составляет 5, 12 и 5% соответственно. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 2 млн руб. - в 1-й год эксплуатации с последующим ежегодным ростом на 7, 5, 8% соответственно. Ставка налога на прибыль составляет 24%, а цена капитала — 15%. Требуется оценить выгодность планируемого мероприятия и представить результаты в виде таблицы.

Показатель	год				
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й
Объем реализации		7200			
Текущие расходы		2000			
Амортизация					
Налогооблагаемая прибыль					
Чистая прибыль					
Денежный поток по проекту					
Критерии оценки проекта	<i>NPV</i>	<i>Ток</i>	<i>PI</i>	<i>IRR</i>	



3. Компании «Модуль» для производственных нужд необходимо оборудование стоимостью 3 млн руб. Это оборудование будет служить только 5 лет перед отправкой его на свалку. Необходимую для покупки сумму можно занять до окончания срока эксплуатации требуемого актива под 10% годовых. Согласно требованиям банка заем должен быть погашен равными процентами с выплатой основного долга в конце 5-го года.

Тем временем представитель производителя указала, что они могут сдать оборудование в финансовый лизинг на условиях пяти равных платежей по 825000 руб. в конце каждого года. Фирма платит налог на прибыль по ставке 24% и начисляет износ на оборудование по методу линейной амортизации. Менеджер фирмы должен принять решение, как поступить: взять кредит и купить оборудование или арендовать. Для определения более выгодного варианта он рассчитал оценки денежных потоков в случае покупки и лизинга и выбрал более дешевый вариант.

Чему равны эти оценки и какое решение принял менеджер?

Примечание. Принципиально важной здесь является величина ставки сравнения. Учитывая, что оплата процентов по ссуде снижает налогооблагаемую прибыль, в качестве альтернативной ставки можно принять кредитный процент, скорректированный на величину налоговой ставки:  $10\%(1 - 0,20) = 8\%$ .

Критерии оценки (в баллах):

6 баллов выставляется обучающемуся, если представлено полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задача решена рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения задачи творческого уровня;

5 баллов выставляется обучающемуся, если представлено верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения задачи творческого уровня;

4 балла выставляется обучающемуся, если решение верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, задача реконструктивного уровня решена оптимальным способом не допущено ошибок.

3 балла выставляется обучающемуся, если в логическом рассуждении и решении задачи реконструктивного уровня нет ошибок, но допущена незначительная ошибка в математических расчетах. При объяснении сложного экономического явления указаны не все существенные факторы.

2 балла выставляется обучающемуся, если имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении задач реконструктивного и творческого уровня. Для задач репродуктивного уровня ошибок быть не должно.

1 балл выставляется обучающемуся, если рассмотрены отдельные случаи при отсутствии решения задач реконструктивного и творческого уровня. Отсутствует окончательный численный ответ (если он предусмотрен в задаче). Правильный ответ угадан, а выстроенное под него решение - безосновательно. Для задач репродуктивного уровня имеются ошибки в решении.

0 баллов выставляется обучающемуся, если решение неверное или отсутствует.

### **Комплект примерных тестов (тестовых заданий)**

по дисциплине «Инвестиционное проектирование»(УК-2.1, УК-2.2, УК-2.3)

#### **Тесты по разделу 1.**

1. Инвестиции относят к взаимозаменяющим если:

- а) осуществление одной из них отрицательно влияет на денежный поток от другой;
- б) осуществление одной из них положительно влияет на денежный поток от другой;
- с) осуществление одной из них оказывает влияние на возможность осуществления другой;

2. Инвестиции относят к взаимодополняющим если:
  - a) осуществление одной из них отрицательно влияет на денежный поток от другой;
  - b) осуществление одной из них положительно влияет на денежный поток от другой;
  - c) осуществление одной из них оказывает влияние на возможность осуществления другой;
3. Инвестиции относят к зависимым если:
  - a) осуществление одной из них отрицательно влияет на денежный поток от другой;
  - b) осуществление одной из них положительно влияет на денежный поток от другой;
  - c) осуществление одной из них оказывает влияние на возможность осуществления другой;
4. Выберите верное утверждение. Методы обоснования инвестиционных решений в условиях определенности...
  - a) позволяют проводить расчеты с учетом заранее заданного периода деятельности инвестора;
  - b) редко применяются в практической деятельности из-за сложности расчетов и длительности сроков получения результатов;
  - c) используются широко, поскольку решения принимаемые по ним низко рисковые.
5. Если имеется полная и объективная информация об условиях реализации проекта и воздействующих на него факторов ее называют:
  - a) детерминированной;
  - b) публичной;
  - c) конфиденциальной;
  - d) достоверной;
6. Если для проведения оценки по проекту требуются фактические показатели состояния объекта инвестирования, то проводится:
  - a) ретроспективный анализ;
  - b) оперативный анализ;
  - c) прогнозный анализ.
7. Позволяют сравнивать между собой структуру, динамику, интенсивность изменения процессов и объектов в инвестиционной деятельности:
  - a) объемные показатели;
  - b) удельные показатели;
  - c) натуральные показатели;
  - d) плановые показатели;
8. Мегапроект:
  - a) предполагает наличие технических, организационных или ресурсных задач, решение которых требует применения нестандартных подходов и повышенные затраты на их решение;
  - b) представляет собой целевую программу, содержащую большое количество взаимосвязанных проектов, объединенных общей целью, выделенными ресурсами и отпущенным на их выполнение временем.
9. Процесс управления проектом предполагает:
  - a) организацию, руководство, координацию ресурсов на протяжении жизненного цикла проекта;

- б) организацию, планирование, руководство, координацию ресурсов на протяжении жизненного цикла проекта;
- в) организацию, планирование, руководство, координацию ресурсов на протяжении жизненного цикла компании.

10. Укажите очередность выполнения фаз проектного цикла:

- а) фаза завершения проекта;
- б) эксплуатационная фаза;
- в) концептуальная фаза;
- г) фаза разработки проекта;
- д) фаза выполнения проекта.

11. Составляющей подсистемы управления проектом является:

- а) составление и сопровождение бюджета проекта;
- б) управление качеством;
- в) управление рисками;
- г) бухгалтерский учет.

12. Метод экспертных оценок на стадии разработки концепции проекта используется в основном:

- а) для предварительного отбора наиболее перспективных вариантов осуществления проекта;
- б) предварительного определения осуществимости проекта;
- в) определения срока окупаемости и доходности проекта.

13. Проектный цикл у банка-кредитора (по МБРР) начинается этапом:

- а) отбор проектов;
- б) подготовка проектов;
- в) оценка проектов;
- г) ведение переговоров и утверждение проекта.

14. Контроль за ходом проекта, права кредитора по доступу к информации о проекте регламентированы:

- а) ходатайством о намерениях;
- б) проектным соглашением.

15. Инвестиционные проекты делятся на:

- а) малые;
- б) финансовые;
- в) реальные;
- г) мега.

## Тесты по разделу 2

1. Средства уплачиваемые пользователем капитала в пользу собственника этого капитала, это:

- а) цена фирмы;
- б) цена капитала;
- с) цена инвестиционного проекта;
- д) свой вариант.

2. Цена капитала выражается в процентах и показывает:

- a) сколько копеек ежегодно пользователь должен отдать инвестору в расчете на 1 руб. представленных средств или авансированного капитала;
  - b) сколько копеек ежегодно пользователь капитала получит от инвестора в расчете на 1 руб. представленных средств или авансового капитала;
  - c) доходность инвестиционного проекта для пользователя капитала;
  - d) свой вариант.
3. Для эффективности инвестиционного проекта следует:
- a) правильно определить состав потенциальных источников финансирования;
  - b) спрогнозировать размер платы по каждому потенциальному источнику;
  - c) определить оптимальную структуру источников;
  - d) все вышеперечисленное.
4. Если цена капитала выше доходности инвестиционного проекта, то:
- a) данная ситуация выгодна для пользователя капитала;
  - b) такая ситуация ни как не отразится на использовании капитала пользователем;
  - c) использование капитала невозможно, т.к. доход от проекта не покрывает расходы;
  - d) свой вариант.
5. Использование различных по свойствам ценных бумаг для сокращения риска потерь при формировании портфеля это:
- a) Диверсификация;
  - b) Универсализация;
  - c) Централизация;
  - d) Все вышеперечисленное.
6. Обеспечение инвестиционного проекта финансовыми ресурсами это:
- a) финансирование;
  - b) хеджирование;
  - c) факторинг;
  - d) все вышеперечисленное.
7. Финансирование проектов не включает в себя стадию:
- a) изучение жизнеспособности проекта;
  - b) начисление амортизации;
  - c) разработка плана реализации инвестиционного проекта;
  - d) организация финансирования.
8. Организация финансирования включает в себя:
- a) анализ возможных форм финансирования проекта и выбор оптимальной формы;
  - b) выбор финансирующей организации;
  - c) определение структуры источников финансирования;
  - d) все вышеперечисленное.
9. Процентное отношение всех дисконтированных доходов к сумме дисконтированных затрат на проект — это:
- a) Срок окупаемости проекта;
  - b) Внутренняя норма доходности проекта;
  - c) Рентабельность проекта;
  - d) Коэффициент эффективности дополнительных инвестиций в инновации.

10. Отношение приведенных доходов от реализации проекта к приведенным на эту дату инновационным расходам представляет собой:
- Срок окупаемости проекта;
  - Внутренняя норма доходности проекта;
  - Рентабельность проекта;
  - Индекс рентабельности инноваций
11. Разница между суммой ежегодных доходов от реализации инновационного проекта и затратами на него, приведенными к одному периоду с помощью дисконтирования — это:
- Срок окупаемости проекта;
  - Внутренняя норма доходности проекта;
  - Чистая приведенная стоимость проекта;
  - Чистый приведенный доход
12. Эффективность проекта определяется:
- соотношением затрат и результатов.
  - показателями финансовой (коммерческой) эффективности.
  - комплексом показателей эффективности проекта в целом и участия в проекте.
  - уровнем доходности для непосредственных участников проекта.
13. Показатель чистой текущей стоимости (NPV) определяется как:
- разница между суммой денежных потоков и оттоков.
  - разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени.
  - разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.
14. Показатель расчета внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:
- внутренний коэффициент окупаемости инвестиций.
  - метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, при котором  $NPV = 0$ .
  - метод, при котором IRR сравнивают с уровнем эффективности вложений, выбранного в качестве стандартного.
  - метод ранжирования проектов по степени выгодности и «отсеивание» невыгодных.
- a) 1,2   b) 2,4   c) 1,3   d) 1,4
15. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI) - это:
- сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам.
  - показатель, обратный NPV.
  - отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой стоимости инвестиций.
16. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (DPB) основан на:
- определении срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций.
  - расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных поступлений будет равна сумме инвестиций.
  - отношению среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли.
17. Снижение степени риска обеспечивается:
- распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям).
  - страхованием.

c) резервированием средств на случай непредвиденных обстоятельств.

18. В основу оценки инвестиционного проекта положен показатель:

- a) валовая прибыль.
- b) чистая прибыль.
- c) чистые денежные поступления (доход).
- d) операционная прибыль от реализации проекта.

19. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель

- a) DPP
- b) IRR
- c) NPV
- d) PI

20. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?

- a) Да
- b) Нет, в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбрать и неэффективный портфель
- c) Это зависит от отношения конкретного инвестора к риску
- d) Нет, при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться

21. Для определения IRR проекта используется метод

- a) Цепных подстановок
- b) Наименьших квадратов
- c) Последовательных итераций
- d) Критического пути

22. Стоимость капитала – это

- a) Уровень доходности на вложенный капитал
- b) Прибыль, которая необходима, чтобы удовлетворить требования владельцев капитала
- c) Активы предприятия за минусом его обязательств
- d) Основные и оборотные фонды предприятия

23. Совокупность приемов, описывающих механизм финансового обеспечения инвестиционных проектов, это:

- a) методы финансирования;
- b) методы амортизации;
- c) методы страхования;
- d) свой вариант.

24. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет

- a) Прибыльным
- b) Нейтральным
- c) убыточным

25. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.
- Ликвидационной
  - Операционной
  - Инвестиционной
  - Прединвестиционной
26. Критическим значением индекса рентабельности является
- 1
  - 100
  - 1
  - 0
27. Методы финансирования включают в себя:
- бюджетный метод;
  - кредитный метод;
  - метод самофинансирования;
  - все вышеперечисленное.
28. К методам количественной оценки рисков относится
- Экспертный метод
  - Метод Делфи
  - Метод аналогий
  - Анализ безубыточности
29. Страхование инвестиционных рисков:
- повышает инвестиционную привлекательность.
  - повышает инвестиционную активность.
  - распределяет ответственность между инвестором, реципиентом (заемщиком) и страховой организацией.
  - обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта.
30. Показатель цены капитала показывает:
- нижний предел доходности инвестиционного проекта при оценке эффективности;
  - верхний предел доходности инвестиционного проекта при оценке эффективности;
  - среднюю доходность инвестиционного проекта;
  - свой вариант.

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

Задание для текущего контроля и проведения промежуточной аттестации должны быть направлены *на оценивание*:

- уровня освоения теоретических понятий, научных основ профессиональной деятельности;
- степени готовности обучающегося применять теоретические знания и профессионально значимую информацию, сформированности когнитивных умений.
- приобретенных умений, профессионально значимых для профессиональной деятельности.

Задания для оценивания когнитивных умений (знаний) должны предусматривать

необходимость проведения аттестуемым интеллектуальных действий:

- по дифференциации информации на взаимозависимые части, выявлению взаимосвязей между ними и т.п.;
- по интерпретации и творческому усвоению информации из разных источников, ее системного структурирования;
- по выявлению значения предмета учебной дисциплины для достижения конкретной цели, на основе проникновения в суть общественных явлений и процессов;
- по комплексному использованию интеллектуальных инструментов учебной дисциплины для решения учебных и практических проблем.

При составлении заданий необходимо иметь в виду, что они должны носить практико-ориентированный комплексный характер, быть направлены на формирование и закрепление компетенций.

**Текущий контроль** предназначен для проверки хода и качества формирования компетенций, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики освоения новых знаний. Он обеспечивается проведением семинаров, оцениванием контрольных заданий, проверкой конспектов лекций, периодическим опросом слушателей на занятиях.

Формы, методы и периодичность текущего контроля определяет преподаватель. На каждом занятии, кроме лекции, обучаемый должен получить не менее одной оценки.

**Промежуточная аттестация** предназначена для определения уровня освоения всего объема учебной дисциплины. Промежуточная аттестация по дисциплине «Инвестиционное проектирование» проводится в форме зачета. На зачете оценивается уровень освоения дисциплины «Инвестиционное проектирование» и степень сформированности компетенций.

При промежуточной аттестации уровень освоения учебной дисциплины и степень сформированности компетенции определяются оценками «зачтено», «не зачтено».

Основным критерием оценки знаний является способность обучающегося самостоятельно работать с изучаемыми методами, применять их практически, в том числе свободно владеть компьютером и прикладными программами, уметь интерпретировать и анализировать полученные результаты. Дополнительным критерием является четкость и глубина понимания формальных методов, в их практическом применении. Важным критерием также является способность самостоятельно разбираться в современной литературе по финансовым расчетам, в том числе зарубежной литературе.

С целью контроля и подготовки обучающихся к изучению новой темы вначале каждой практической занятия преподавателем проводится индивидуальный или фронтальный устный опрос по выполненным заданиям предыдущей темы.

Критериями оценки являются:

- правильность ответа по содержанию задания (учитывается количество и характер ошибок при ответе);
- полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);
- сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);
- логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);
- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи (учитывается умение использовать наиболее прогрессивные и эффективные способы достижения цели);
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе (учитывается грамотно и с пользой применять наглядность и демонстрационный опыт при устном ответе);
- использование дополнительного материала (обязательное условие);
- рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость выполнения задания, устного ответа во времени, с учетом индивидуальных особенностей студентов).

В процессе изучения дисциплины обучающийся должен выполнить два индивидуальных домашних задания, написать два теста с ответами по теоретическому материалу и задачи по разделу: методика инвестиционного проектирования. Текущие домашние задания выдаются каждую неделю на практических занятиях.



Написание и представление письменной работы (реферат, контрольная, индивидуальная домашняя работа) не является полным основанием для вынесения оценки, хотя может учитываться преподавателем. В любом случае обучающийся должен продемонстрировать глубокое знание вопроса, изложенного в письменной работе, и быть готовым поддержать дискуссию с преподавателем по теме работы.

Основным методом оценки знаний обучающихся является применяемая во время практических занятий бально–рейтинговая система. Учебный материал разделяется на логически завершённые части, после изучения которых предусматривается аттестация в форме контрольной работы, теста, коллоквиума. Каждый раздел включает обязательные виды работ – лекционные и практические занятия, домашние самостоятельные работы. Качество работы обучающихся в рейтинговой системе оценивается в баллах, оценка является накопительной (сумма баллов даёт рейтинг каждого учащегося) и используется для структурирования системной работы в течение всего периода обучения.

Качество полученных обучающимся знаний и уровень освоенности компетенций осуществляется с применением дифференцированной балльной оценки. Максимально за работу в семестре обучающийся может набрать 100 баллов.

Перечень видов аттестации:

**Основные баллы (до 60 баллов)**

1. Посещение лекционных и практических занятий – до +9 баллов,
2. Выполнение заданий на практических занятиях – до +21 балла,
3. Выполнение итоговой контрольной работы по разделу (контрольного задания), текущее тестирование знаний – до +32 баллов.

**Дополнительные баллы (до 25 баллов)**

4. Домашнее решение задач (выполнение домашней контрольной работы или индивидуальной работы) – до +18 баллов,

5. Написание и защита рефератов, докладов, сообщений – до +2 баллов,
6. Активное участие в занятиях, проводимых в активной форме – до +3 баллов,
7. Работа с интернет-тренажерами – до +2 баллов .....

1. Обучающийся, пропустивший занятия при наличии уважительной причины (документально подтвержденной), имеет право повысить свой рейтинговый балл (устный отчет по теме пропущенного лекционного занятия, решение задач) в дни консультаций установленных преподавателем.

2. При проведении промежуточной аттестации обучающихся оценка выставляется следующим образом: высчитывается максимальный суммарный рейтинг на момент промежуточной аттестации. Оценка "отлично" ставится в случае, если рейтинговый балл студента составляет не менее 85 % от максимально возможного; "хорошо" – от 70% до 84 %; "удовлетворительно" – от 55 % до 69%. В том случае, когда рейтинговый балл обучающегося ниже 55%, ставится оценка "неудовлетворительно". Аттестационная оценка включается в текущий рейтинг: «хорошо» - 4 балла, «отлично» - 5 баллов.

2. По результатам текущего рейтинга к началу сессии проставляется допуск к зачету по дисциплине. Для обучающегося, пропустившего более 30% занятий сдача зачета является обязательной, независимо от величины рейтинга (зачет-автомат невозможен).

3. Устранение задолженности по текущему контролю для обучающихся, набравших от 40 до 50 баллов, проводится в дни индивидуальных консультаций преподавателя.

4. Рейтинговая оценка по дисциплине складывается из баллов, набранных по текущему и промежуточному контролю, баллов, набранных за зачет и премиальных баллов. Если к моменту проведения зачета обучающийся набирает 55 баллов, оценка может быть выставлена ему в ведомость и в зачетную книжку без процедуры принятия зачета. Выставление оценок производится на последней неделе теоретического обучения по данной дисциплине.

5. Границы оценки на зачете задаются следующим образом: менее 55 балла – «не зачтено»; от 55 до 100 баллов – «зачтено».

Дифференцированная шкала балльной оценки:

Типовая балльная оценка	0-54	55-69 (пороговый уровень)	70-84 (повышенный уровень)	85-100 (высокий уровень)
Зачет	Не зачтено	Зачтено	Зачтено	Зачтено

6. Обучающийся, получивший по результатам текущего контроля и зачета рейтинговую оценку по дисциплине менее 55 балла, аттестуется неудовлетворительно и ему предоставляется возможность ликвидировать задолженность по дисциплине в установленном порядке (согласно положению о зачетах).

7. Обучающийся, набравший по результатам текущего контроля и зачете по дисциплине количество баллов, достаточное для получения зачета, может заработать дополнительные баллы и повысить свой рейтинг за счет дополнительных вопросов из списка вопросов: 1 дополнительный вопрос – 2 балла.

8. Положение о рейтинговой системе оценки, темы докладов обучающиеся получают в начале семестра (на первой лекции или практическом занятии). Вопросы к зачету доводятся до сведения обучающихся не позднее, чем за месяц до окончания обучения по данной дисциплине

Промежуточная аттестация обучающегося проводится по результатам проверки на зачете уровня усвоения им учебной дисциплины. Зачет проводится либо письменно (по теоретическим и практическим вопросам) либо в форме итогового тестирования. Кроме того, по спорным вопросам проводится собеседование с преподавателем.

На зачете от обучающегося требуется ответить на вопросы, состоящие из двух частей – теоретической («на знание») и практической («на умение»). Если такое деление не содержится в самой формулировке вопроса, то всегда подразумевается: студент должен быть готов проиллюстрировать на конкретном примере теоретическое положение, знание которого он хочет продемонстрировать. Таким образом, любой ответ должен в обязательном порядке содержать две составляющие: а) формулировки определений понятий и теоретических посылок, и б) фактические примеры, иллюстрирующие приводимые положения.

## ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ

Номер изменения	Текст изменения	Приказ, протокол заседания Ученого совета Университета	
		№	Дата
3.			
4.			
5.			