

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина»  
Институт экономики, управления и сервиса  
Кафедра "Политическая экономия и современные бизнес-процессы"

УТВЕРЖДАЮ:  
Директор института



Е. Ю. Меркулова  
«20» января 2021 г.

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

по дисциплине Б1.Б.37 Оценка инвестиционных проектов

Направление подготовки/специальность: 38.05.01 - Экономическая безопасность

Профиль/направленность/специализация: Экономико-правовое обеспечение  
экономической безопасности

Уровень высшего образования: специалитет

Квалификация: Экономист

год набора: 2019

**Автор программы:**

Кандидат экономических наук, доцент Родионова Наталия Константиновна

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.05.01 - Экономическая безопасность (уровень специалитета) (приказ Министерства образования и науки РФ от «16» января 2017 г. № 20).

Рабочая программа принята на заседании Кафедры "Политическая экономия и современные бизнес-процессы" «15» января 2021 г. Протокол № 5

Рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета Института экономики, управления и сервиса, Протокол от «20» января 2021 г. № 5.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины.....	4
2. Место дисциплины в структуре ОП Специалиста.....	6
3. Объем и содержание дисциплины.....	6
4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства.....	11
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	20
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	21
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	22

## 1. Цели и задачи дисциплины

### 1.1 Цель дисциплины – формирование компетенций:

ПК-3 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

ПК-5 Способность осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ

### 1.2 Виды и задачи профессиональной деятельности по дисциплине:

- расчетно-экономическая и проектно-экономическая

### 1.3 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы следующие компетенции:

Обобщенные трудовые функции / трудовые функции / трудовые или профессиональные действия (при наличии профстандарта)	Код и наименование компетенции ФГОС ВО, необходимой для формирования трудового или профессионального действия	Знания и умения, необходимые для формирования трудового действия / компетенции
	ПК-3 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	<p>Знает и понимает:</p> <p>основные показатели хозяйственной деятельности предприятия и методики их расчета с учетом нормативно-правовой базы.</p> <p>Умеет (способен продемонстрировать):</p> <p>осуществлять расчет и систематизацию основных экономических показателей деятельности хозяйствующего субъекта.</p> <p>Владеет:</p> <p>умениями анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные результаты анализа и обработки данных необходимых для решения профессиональных задач, в любых, в том числе нестандартных профессиональных ситуациях.</p>
	ПК-5 Способность осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ	<p>Знает и понимает:</p> <p>основные инструменты проектной, сметной плановой деятельности, методики их использования; состав, содержание, порядок разработки и согласования документации.</p> <p>Умеет (способен продемонстрировать):</p> <p>выполнять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат</p> <p>Владеет:</p> <p>навыками разработки и реализации проектов, бизнес-планов, составления сметных расчетов.</p>

### 1.4 Согласование междисциплинарных связей дисциплин, обеспечивающих освоение компетенций:

ПК-3 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные связи	Форма обучения									
		Очная (семестр)				Заочная (семестр)					
		3	6	8	10	3	6	8	10	11	
1	Антикризисное управление			+				+			
2	Маркетинг			+				+			
3	Практика по получению первичных профессиональных умений, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности		+				+				
4	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности			+	+			+	+		
5	Преддипломная практика				+						+
6	Экономика организации (предприятия)	+				+					

ПК-5 Способность осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные связи	Форма обучения									
		Очная (семестр)					Заочная (семестр)				
		2	7	8	9	10	2	7	8	9	11
1	Безопасность в сфере государственных и муниципальных закупок				+					+	
2	Бизнес-планирование		+					+			
3	Введение в проектную деятельность	+					+				

4	Планирование и прогнозирование в национальной экономике			+				+		
5	Преддипломная практика					+				+
6	Сметное планирование и анализ исполнения смет				+				+	
7	Управление проектами				+				+	
8	Управление рисками		+					+		

## 2. Место дисциплины в структуре ОП специалитета:

Дисциплина «Оценка инвестиционных проектов» относится к базовой части учебного плана ОП по направлению подготовки 38.05.01 - Экономическая безопасность.

Дисциплина «Оценка инвестиционных проектов» изучается в 8 семестре.

## 3. Объем и содержание дисциплины

3.1. Объем дисциплины: 4 з.е.

Очная: 4 з.е.

Заочная: 4 з.е.

Вид учебной работы	Очная (всего часов)	Заочная (всего часов)
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	<b>144</b>	<b>144</b>
Контактная работа	48	16
Лекции (Лекции)	16	6
Практические (Практ. раб.)	32	10
Самостоятельная работа (СР)	60	119
Экзамен	36	9

## 3.2. Содержание курса:

№ темы	Название раздела/темы	Вид учебной работы, час.						Формы текущего контроля
		Лекции		Практ. раб.		СР		
		О	З	О	З	О	З	
8 семестр								
1	Основные классификации инвестиционных проектов и стадийность их реализации.	2	-	4	1	8	16	Собеседование
2	Структура технико-экономиче ского обоснования инвестиционного проекта.	2	1	4	1	8	14	Собеседование

3	Предварительный анализ инвестиций и подготовка бизнес-плана.	2	1	4	1	8	14	Собеседование
4	Методология оценки инвестиций. Финансовая состоятельность и предприятия-реципиента и инвестиционная привлекательность проекта.	2	1	4	1	8	14	Тестирование; Решение ситуационных задач
5	Финансирование инвестиционных проектов.	2	1	4	2	8	14	Подготовка реферата с презентацией
6	Методы учета риска и неопределенности в рамках технико-экономического обоснования инвестиционного проекта.	2	-	4	1	8	16	Решение ситуационных задач
7	Методы учета инфляции в рамках технико-экономического обоснования.	2	1	4	2	8	15	Тестирование
8	Программное обеспечение процесса принятия инвестиционных решений.	2	1	4	1	4	16	Тестирование

## Тема 1. Основные классификации инвестиционных проектов и стадийность их реализации. (ПК-3)

### Лекция.

Понятие об инвестиционном проекте. Эффект и эффективность инвестирования. Независимые, альтернативные, взаимодополняющие и взаимовлияющие инвестиционные проекты. Организационно-экономический механизм реализации проекта. Информационное обеспечение реализации инвестиционных проектов. Источники финансирования инвестиций.

Предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная стадии реализации проекта. Понятие о расчетном периоде. Разбиение расчетного периода на шаги.

Дисконтирование разновременных денежных поступлений и выплат. Концепции альтернативной доходности и средневзвешенной стоимости капитала для определения норматива дисконтирования.

### Практическое занятие.

1. Понятие и виды инвестиционных проектов. Эффект и эффективность инвестирования.
2. Организационно-экономический механизм реализации проекта.
3. Информационное обеспечение реализации инвестиционных проектов.
4. Источники финансирования и стадии реализации проекта.
5. Понятие о расчетном периоде. Разбиение расчетного периода на шаги.

### Задания для самостоятельной работы.

1. Логика и содержание решений инвестиционного характера.
2. Углубленное изучение материалов темы.

## **Тема 2. Структура технико-экономического обоснования инвестиционного проекта. (ПК-3)**

### **Лекция.**

Проблемы инвестирования. Сфера подготовки технико-экономического обоснования проекта. Этапы подготовки инвестиционной документации и организации поиска инвестиционных возможностей, предварительное технико-экономическое обоснование, его состав, особенности разработки. Техничко-экономическое обоснование для новых инвестиций и реабилитационного исследования: общие предпосылки, общий анализ рынка и концепция маркетинга, сырье и поставщики, местоположение, участок и окружающая среда, проектирование и технология, организация и накладные расходы, трудовые ресурсы, схема осуществления проекта, финансовый анализ и оценка инвестиций. Оценочное заключение: состав, особенности подготовки.

### **Практическое занятие.**

1. Сфера подготовки технико-экономического обоснования проекта.
2. Этапы подготовки инвестиционной документации и организации поиска инвестиционных возможностей.
3. Техничко-экономическое обоснование для новых инвестиций и реабилитационного исследования: общие предпосылки, общий анализ рынка и концепция маркетинга, сырье и поставщики, местоположение, участок и окружающая среда, проектирование и технология, организация и накладные расходы, трудовые ресурсы, схема осуществления проекта, финансовый анализ и оценка инвестиций.
4. Оценочное заключение: состав, особенности подготовки.

### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Методы подготовки информации для технико-экономического обоснования (ТЭО).
2. Углубленное изучение материалов темы.

## **Тема 3. Предварительный анализ инвестиций и подготовка бизнес-плана. (ПК-5)**

### **Лекция.**

Макроэкономические предпосылки инвестиций.

Выбор товара и конкурентной стратегии. Оценка рынков сбыта. Оценка конкурентов. Жизненный цикл продукта. Анализ тенденций развития отраслей. Место предприятия в отрасли. Состав разделов и технология подготовки бизнес-плана инвестиционного проекта.

### **Практическое занятие.**

1. Методы выбора и анализа товаров и рынков при подготовке инвестиционных проектов.
2. Особенности учета жизненного цикла товара.
3. Обоснование и анализ будущей стратегии маркетинга: основные элементы плана маркетинга, обоснование политики ценообразования.
4. Основные аспекты организации производственной деятельности.
5. Юридические рамки реализации проекта.

### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Обоснование и анализ будущей стратегии маркетинга.
2. Углубленное изучение материалов темы.

## **Тема 4. Методология оценки инвестиций. Финансовая состоятельность и предприятия-реципиенты инвестиционной привлекательности проекта. (ПК-5)**

### **Лекция.**

Критерии принятия инвестиционных решений. Принципы оценки эффективности инвестиций. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Правила финансово-экономической оценки инвестиционных проектов. Подготовка прогноза денежных потоков по операционной, производственной и финансовой деятельности, отчета о прибылях и убытках, прогнозного баланса. Коммерческая эффективность проектов, бюджетная эффективность проектов. Классификация методов оценки привлекательности инвестиций: упрощенные и основанные на дисконтировании (чистая текущая стоимость, внутренняя норма доходности, индекс выгодности инвестиций). Достоинства и недостатки, проблемы использования методов оценки инвестиций.

Современные методы оценки: скорректированная приведенная стоимость, метод прироста акционерного капитала, метод прироста дохода акционеров, метод средневзвешенной стоимости капитала.

#### **Практическое занятие.**

1. Исследование преимуществ, недостатков сфер применения показателей для оценки инвестиционных решений.
2. Анализ альтернативных проектов, проектов разной продолжительности.
3. Методологические принципы оценки эффективности инвестиционных решений.
4. Методические принципы оценки эффективности инвестиционных решений.
5. Критерии оценки инвестиционного проекта: коммерческая, бюджетная, экономическая эффективность.
6. Цели, содержание, этапы экспертизы инвестиционных проектов.
7. Причины отклонения проектов по результатам предварительной экспертизы.
8. Причины отклонения проектов по результатам основной экспертизы (инвестиционного анализа).

#### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Анализ альтернативных проектов, проектов разной продолжительности.
2. Углубленное изучение материалов темы.

### **Тема 5. Финансирование инвестиционных проектов. (ПК-5)**

#### **Лекция.**

Инвестиционные ресурсы. Характеристика источников финансирования инвестиционных проектов: собственные и заемные средства, внешние и внутренние по отношению к проекту. Лизинг, факторинг, кредит, венчурное финансирование. Расчет потребности в инвестиционных ресурсах. Схема финансирования проекта. Критерии выбора схемы финансирования.

Определение стоимости инвестиционных ресурсов: стоимость отдельных элементов капитала фирмы. Предельная цена капитала. Выбор инвестиционных проектов при краткосрочном дефиците средств, при долгосрочном дефиците средств. Организация финансирования: определение потребности, выбор источника. Влияние процентной ставки на эффективность проекта. Экономический и финансовый риск. Матрица «риск - источник финансирования». Кривая «доход - риск». Зависимость между доходами на акцию и операционным и финансовым рычагом.

Проектное финансирование. Разработка стратегии взаимодействия участников проектного финансирования.

#### **Практическое занятие.**

1. Сравнительная характеристика финансирования проектов.
2. Финансовый лизинг для организации финансирования проектов.
3. Обоснование выбора метода финансирования: покупка, аренда или лизинг.
4. Принятие решений с учетом рисков и налогов.
5. Определение стоимости инвестиционных ресурсов: стоимость отдельных элементов капитала фирмы.
6. Выбор инвестиционных проектов при краткосрочном дефиците средств, при долгосрочном дефиците средств.

#### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Бизнес-план инновационной программы на предприятии и его примерная структура.
2. Экспертиза инновационной программы на стадии бизнес-планирования.
3. Организация научных исследований, изобретательства и рационализаторства.
4. Углубленное изучение материалов темы.

## **Тема 6. Методы учета риска и неопределенности в рамках технико-экономического обоснования инвестиционного проекта. (ПК-3)**

### **Лекция.**

Риски инвестирования. Систематический и несистематический риск. Риски и неопределенность. Постатийный учет, анализ и оценка рисков проекта. Методы учета рисков: сценарный подход, вероятностный анализ, корректировка параметров проекта. Измерение инвестиционных рисков. Ставка сравнения для условий неопределенностей и рисков. Модель оценки капитальных активов и риски проекта.

Использование опционов для принятия решений в целях снижения риска инвестирования.

### **Практическое занятие.**

1. Использование методов предпочтительного состояния и метода оценки для оценки инвестиционных решений.
2. Анализ чувствительности.
3. Построение дерева решений.
4. Расчет критических параметров проекта.

### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Анализ рисков: общее в различных подходах.
2. Прямые управленческие воздействия на возможные управляемые факторы риска во избежание негативных последствий инвестиционной деятельности.
3. Углубленное изучение материалов темы.

## **Тема 7. Методы учета инфляции в рамках технико-экономического обоснования. (ПК-3)**

### **Лекция.**

Сущность и измерители инфляции. Влияние инфляции на доходы фирмы. Текущие цены, постоянные цены, условные цены. Номинальная и реальная процентная ставка в условиях инфляции. Формула Ирвинга Фишера. Эффект Дарби (в условиях различий в налогообложении доходов).

Влияние инфляции на денежные потоки фирмы (в прогнозах). Проблемы учета инфляции при инвестиционном проектировании.

### **Практическое занятие.**

1. Исследование доходности инвестиционного проекта для инвесторов в условиях роста или падения темпов инфляции.
2. Оценка доходов и расходов, притоков и оттоков денежных средств по инвестиционному проекту в текущих и постоянных ценах.
3. Учет инфляции в ставке сравнения.
4. Корректировка потребности в оборотном капитале при оценке влияния инфляции на

### **Задания для самостоятельной работы.**

1. Особенности учета инфляции при оценке инвестиций в России.
2. Углубленное изучение материалов темы.

## **Тема 8. Программное обеспечение процесса принятия инвестиционных решений. (ПК-5)**

### **Лекция.**

Обзор рынка программных продуктов для расчета бизнес-планов инвестиционных проектов. Программные продукты фирмы «Альт» («Альт-финансы», «Альт-план», «Альт-инвест»), Программные продукты фирмы «Проинвесткол-сантинг» (Project Expert 4.2 и Project Expert

### Практическое занятие.

1. Расчет показателей эффективности инвестиционного проекта на основе прогнозирования форм финансовой отчетности с использованием программ "Альт-финансы", "Альт-план", "Альт-инвест").
2. Программные продукты фирмы "Проинвестколсантинг" (Project Expert 6.2 и Project Expert 7).

### Задания для самостоятельной работы.

1. Углубленное изучение материалов темы.

## 4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства

### 4.1. Распределение баллов:

8 семестр

- текущий контроль – 50 баллов
- контрольные срезы – 2 среза по 10 баллов каждый
- премиальные баллы – 10 баллов
- ответ на экзамене: не более 30 баллов

### Распределение баллов по заданиям:

№ те мы	Название темы / вид учебной работы	Формы текущего контроля / срезы	Мах. кол-во баллов	Методика проведения занятия и оценки

1.	Основные классификации инвестиционных проектов и стадийность их реализации.	Собеседование	5	<p>Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.</p> <p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- правильность ответа по содержанию;</li> <li>- полнота и глубина ответа;</li> <li>- сознательность ответа;</li> <li>- логика изложения материала;</li> <li>- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи;</li> <li>- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе;</li> <li>- использование дополнительного материала;</li> <li>- рациональность использования времени, отведенного на задание.</li> </ul> <p>5 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием экономической терминологии</p> <p>3 балла - студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием экономической терминологии.</p> <p>1 балл – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, иногда затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>
2.	Структура технико-экономического обоснования инвестиционного проекта.	Собеседование	10	<p>10 баллов – студент свободно применяет знания на практике; не допускает ошибок в воспроизведении изученного материала; студент выделяет главные положения в изученном материале и не затрудняется в ответах на видоизмененные вопросы; студент усваивает весь объем программного материала.</p> <p>8 баллов - студент знает весь изученный материал; отвечает без особых затруднений на вопросы преподавателя; студент умеет применять полученные знания на практике; в условных ответах не допускает серьезных ошибок, легко устраняет определенные неточности с помощью дополнительных вопросов преподавателя.</p> <p>5 баллов – студент обнаруживает освоение основного материала, но испытывает затруднения при его самостоятельном воспроизведении и требует дополнительных дополняющих вопросов преподавателя.</p> <p>2 балла – студент предпочитает отвечать на вопросы воспроизводящего характера и испытывает затруднения при ответах на воспроизводящие вопросы.</p> <p>Балл не начисляется – у студента имеются отдельные представления об изучаемом материале, но все же большая часть не усвоена.</p>



5.	Финансирование инвестиционных проектов.	Подготовка реферата с презентацией	10	<p>Устное выступление автора по результатам доклада/реферата сосредоточено на принципиальных вопросах, таких как: актуальность темы исследования; методологический аппарат и основные научные подходы (школы), занимавшиеся решением вопросов; новизна работы и основные выводы, сформулированные в ходе изучения материала.</p> <p>Индивидуальная защита предполагает раскрытие личностного аспекта автора доклада/реферата в ходе работы над темой. Необходимо обосновать выбор темы и привести собственные методы и способы работы над проблемой, вынесенной в заглавие. Приведены оригинальные находки, собственные суждения, интересные факты и идеи, полученные в ходе разработки материала. В докладе должна быть отражена личностная значимость проделанной работы и намечены перспективы продолжения исследования. Возможны презентации, раздаточный материал, слайды и т.д.</p> <p>10 баллов – студент грамотно выстраивает логику своего доклада по материалам реферата, раскрывает тему исследования, опираясь на результаты теоретических и эмпирических исследований современной социологии образования последних 3-5 лет, демонстрирует оригинальные находки в решении проблемы, намечены перспективы исследования, продемонстрированы хорошие ораторские способности, выступление сопровождается презентацией полученных результатов. Грамотные ответы на дополнительные вопросы</p> <p>9-7 балла - студент грамотно выстраивает логику своего доклада по материалам реферата, раскрывает тему исследования, опираясь на результаты теоретических или эмпирических исследований современной социологии образования последних 5 лет, демонстрирует отдельные оригинальные находки в решении проблемы, перспективы исследования намечены отдельными штрихами, продемонстрированы хорошие ораторские способности, выступление сопровождается презентацией полученных результатов. Даны грамотные ответы на отдельные дополнительные вопросы</p> <p>6-5 балла - логика выступления в отдельных местах нарушается, тема исследования раскрывается, опираясь на результаты теоретических исследований современной социологии образования последних 10 лет, отсутствуют оригинальные находки в решении проблемы, перспективы исследования намечены пунктирно, продемонстрированы средние ораторские способности, выступление сопровождается презентацией полученных результатов, ответы на вопросы требуют уточнения.</p> <p>4-2 балла – представленные результаты в массе своей не новы, ответ представляет собой простое зачитывание текста, отдельные ответы на дополнительные вопросы требуют уточнения</p> <p>1 балл - представленные результаты в массе своей не новы, ответ представляет собой простое зачитывание текста, студент не может дать ответы на дополнительные вопросы</p>
----	---	------------------------------------	----	---

6.	Методы учета риска и неопределенности в рамках технико-экономического обоснования инвестиционного проекта.	Решение ситуационных задач	5	5 балла – студент выполнил работу без ошибок и недочетов; 4 балла – студент выполнил работу, допустив ошибку и или недочет; 3 балла – студент правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок, или не более одной грубой и одной негрубой ошибки и одного недочета, или не более двух-трех негрубых ошибок, или одной негрубой ошибки и трех недочетов, или при отсутствии ошибок, но при наличии четырех-пяти недочетов. 2 балла – студент правильно выполнил менее половины работы, допустил несколько недочетов. 1 балл – студент правильно выполнил не более 25% работы, допустил несколько недочетов или более 3 грубых ошибок
7.	Методы учета инфляции в рамках технико-экономического обоснования.	Тестирование	5	5 баллов – студент правильно отвечает на 75-100% вопросов в тесте; 4 балла – студент правильно отвечает на 50-74% вопросов в тесте; 3 балла – студент правильно отвечает на 25-50% вопросов в тесте. Менее 25% правильных ответов баллов не дает.
8.	Программное обеспечение процесса принятия инвестиционных решений.	<b>Тестирование(контрольный срез)</b>	10	10 баллов – студент правильно отвечает на 75-100% вопросов в тесте; 7 баллов – студент правильно отвечает на 50-74% вопросов в тесте; 5 баллов – студент правильно отвечает на 25-50% вопросов в тесте. Менее 25% правильных ответов баллов не дает.
9.	Премияльные баллы		10	Дополнительные премияльные баллы могут быть начислены: - за проект, выполненный по заказу работодателя и реализованный на практике – 20 баллов; - постоянная активность во время практических занятий – 10 баллов; - полностью подготовленная к публикации статья по тематике в рамках дисциплины – 10 баллов; - участие с докладом во всероссийской олимпиаде по тематике изучаемой дисциплины – 20 баллов; - участие в выставке по тематике изучаемой дисциплины – 20 баллов; - публикация статьи по тематике изучаемой дисциплины в сборнике студенческих работ / материалах всероссийской конференции / журнале из перечня ВАК – 10 / 15 / 20
10.	Ответ на экзамене		30	25-30 баллов – студент раскрыл основные вопросы и задания билета на оценку «отлично». 18-24 баллов – студент раскрыл основные вопросы и задания билета на оценку «хорошо», 10-17 баллов – студент раскрыл основные вопросы и задания билета на оценку «удовлетворительно»
11.	Индивидуальные задания, с помощью которых можно набрать дополнительные баллы на экзамене		70	Добор: студент может предоставить все задания текущего контроля и контрольные срезы
12.	Итого за семестр		100	

Итоговая оценка по экзамену выставляется в 100-балльной шкале и в традиционной четырехбалльной шкале. Перевод 100-балльной рейтинговой оценки по дисциплине в традиционную четырехбалльную осуществляется следующим образом:

100-балльная система	Традиционная система
85 - 100 баллов	Отлично

70 - 84 баллов	Хорошо
50 - 69 баллов	Удовлетворительно
Менее 50	Неудовлетворительно

#### 4.2 Типовые оценочные средства текущего контроля

### Подготовка реферата с презентацией

#### Тема 5. Финансирование инвестиционных проектов.

1. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия (региона).
2. Оценка риска и доходности инвестиционного портфеля.
3. Пространственная оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам.
4. Сравнительная характеристика источников финансирования инвестиций.

### Решение ситуационных задач

#### Тема 4. Методология оценки инвестиций. Финансовая состоятельность и предприятия-реципиента и инвестиционная привлекательность проекта.

1. Определить чистый приведенный доход и срок окупаемости инвестиционного проекта.

Исходные данные, тыс. руб.

1. Объем инвестиций в проект – всего 170, в т.ч.: 1-й год – 90; 2-й год – 80.
2. Эксплуатация объекта начинается с 3-го года.
3. Доходы от проекта: 1-й год эксплуатации – 570; 2-й – 782; 3-й – 843; 4-й – 505.
4. Текущие расходы, связанные с эксплуатацией: 1-й год эксплуатации – 549; 2-й – 671; 3-й – 625; 4-й – 463.
5. Годовая норма амортизации в целом по объекту – 7,2 %.
6. Ставка дисконтирования – 8 %.

2. Определить ликвидность инвестиционного портфеля компании и дать оценку уровню финансовых потерь при трансформации его в денежные средства.

Исходные данные, усл. ед.

Инвестиционный портфель компании состоит из активов, которые могут транс-формироваться в денежные средства:

- в течение 90 дней на сумму 396;
- в течение 30 дней на сумму 410;
- в течение 50 дней на сумму 249;
- в течение 2 дней на сумму 154;
- в течение 40 дней на сумму 281;
- в течение 100 дней на сумму 465;
- в течение 7 дней на сумму 183;
- в течение 15 дней на сумму 206.

Ожидаемая выручка при реализации всех активов инвестиционного портфеля может составить 2200.

3. Предприятие планирует крупный инвестиционный проект, предусматривающий приобретение средств и капитальный ремонт оборудования, а также вложения в оборотные средства по следующей схеме:

- \$130,000 - исходная инвестиция до начала проекта;
- \$25,000 - инвестирование в оборотные средства в первом году;
- \$20,000 - инвестирование в оборотные средства во втором году;

- \$15,000 - дополнительные инвестиции в оборудование на пятом году;
- \$10,000 - затраты на капитальный ремонт на шестом году.

В конце инвестиционного проекта предприятие рассчитывает реализовать оставшиеся основные средства балансовой стоимости \$25,000 и высвободить часть оборотных средств стоимостью \$35,000.

Результатом инвестиционного проекта должны служить чистые (т.е. после уплаты налогов) доходы, представленные в таблице.

### **Решение ситуационных задач**

Тема 6. Методы учета риска и неопределенности в рамках технико-экономического обоснования инвестиционного проекта.

1. Определить чистый приведенный доход и срок окупаемости инвестиционного проекта.

Исходные данные, тыс. руб.

1. Объем инвестиций в проект – всего 170, в т.ч.: 1-й год – 90; 2-й год – 80.
2. Эксплуатация объекта начинается с 3-го года.
3. Доходы от проекта: 1-й год эксплуатации – 570; 2-й – 782; 3-й – 843; 4-й – 505.
4. Текущие расходы, связанные с эксплуатацией: 1-й год эксплуатации – 549; 2-й – 671; 3-й – 625; 4-й – 463.
5. Годовая норма амортизации в целом по объекту – 7,2 %.
6. Ставка дисконтирования – 8 %.

2. Определить ликвидность инвестиционного портфеля компании и дать оценку уровню финансовых потерь при трансформации его в денежные средства.

Исходные данные, усл. ед.

Инвестиционный портфель компании состоит из активов, которые могут транс-формироваться в денежные средства:

- в течение 90 дней на сумму 396;
- в течение 30 дней на сумму 410;
- в течение 50 дней на сумму 249;
- в течение 2 дней на сумму 154;
- в течение 40 дней на сумму 281;
- в течение 100 дней на сумму 465;
- в течение 7 дней на сумму 183;
- в течение 15 дней на сумму 206.

Ожидаемая выручка при реализации всех активов инвестиционного портфеля может составить 2200.

### **Собеседование**

Тема 1. Основные классификации инвестиционных проектов и стадийность их реализации.

1. Понятие и виды инвестиционных проектов. Эффект и эффективность инвестирования.
2. Организационно-экономический механизм реализации проекта.
3. Информационное обеспечение реализации инвестиционных проектов.
4. Источники финансирования и стадии реализации проекта.
5. Понятие о расчетном периоде. Разбиение расчетного периода на шаги.

### **Тестирование**

**Тема 4. Методология оценки инвестиций. Финансовая состоятельность и предприятия-реципиент инвестиционная привлекательность проекта.**

1. Предынвестиционная фаза жизненного цикла проекта включает:
  - а) разработку ТЭО инвестиций;
  - б) заключение кредитных договоров;
  - в) подготовку технической документации на новые проекты;
  - г) разработку плана производства.
2. Избежание риска, как средство снижения степени риска, характеризуется:
  - а) передачей риска страховщику;
  - б) отказом от рискованного мероприятия;
  - в) покрытием рискованных потерь за счет средств инвестора;
  - г) вложением в объекты финансового инвестирования.
3. Премия за риск характеризуется как:
  - а) доход от безрисковых инвестиций;
  - б) доход, связанный с несистематическим риском;
  - в) доход, возрастающий пропорционально росту уровня риска;
  - г) то же, что и премия за ликвидность.
4. К основным задачам бизнес-плана инвестиционного проекта относятся:
  - а) расчет финансовых результатов инвестиционной деятельности;
  - б) проведение анализа рынка;
  - в) формирование организационного плана;
  - г) обоснование экономической целесообразности направлений развития объекта предпринимательства;
5. Инвестиционный проект является проектом развития предприятия по своему содержанию, если:
  - а) предполагает финансовое оздоровление предприятия;
  - б) направлен на изменение производственной программы предприятия;
  - в) нацелен на увеличение количества выпускаемой продукции;
  - г) является глобальным по своему масштабу.

**4.3 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме экзамена**

**Типовые вопросы экзамена (ПК-3, ПК-5)**

1. Методы инвестирования и их краткая характеристика.
2. Содержание и этапы экспертизы инвестиционных проектов.
3. Понятие инвестиционного проекта. Фазы развития проекта.
4. Финансовая состоятельность проекта: понятие, методы оценки.
5. Инвестиционная привлекательность предприятия и проекта.
6. Оценка ликвидности инвестиционного проекта на основе бюджетного подхода.

**Типовые задания для экзамена (ПК-3, ПК-5)**

Не предусмотрены.

**4.4. Шкала оценивания промежуточной аттестации**

Оценка	Компетенции	Дескрипторы (уровни) – основные признаки освоения (показатели достижения результата)
--------	-------------	--

«отлично» (85 - 100 баллов)	ПК-3	Свободно ориентируется в теории инвестиционного анализа, в полном объеме владеет практическими навыками расчета показателей эффективности инвестиционного проекта. Демонстрирует способность критически оценивать полученные результаты инвестиционного анализа. На вопросы отвечает кратко, аргументировано, уверенно, по существу.
	ПК-5	Демонстрирует высокий уровень знания инструментов оценки инвестиционных проектов и методик их использования. В полном объеме владеет практическими навыками экономического обоснования, выбора и формирования оптимальных инвестиционных проектов, с учетом неопределенности и риска инвестиционных решений. На вопросы отвечает кратко, аргументировано, уверенно, по существу.
«хорошо» (70 - 84 баллов)	ПК-3	Достаточно свободно ориентируется в теории инвестиционного анализа. В достаточном объеме владеет практическими навыками расчета показателей эффективности инвестиционного проекта. Демонстрирует способность критически оценивать полученные результаты инвестиционного анализа, но допускает некоторые неточности. Вопросы, вызывающие существенных затруднений.
	ПК-5	Демонстрирует достаточный уровень знания инструментов оценки инвестиционных проектов и методик их использования. В достаточном объеме владеет практическими навыками экономического обоснования, выбора и формирования оптимальных инвестиционных проектов, с учетом неопределенности и риска инвестиционных решений. Вопросы, задаваемые преподавателем, не вызывают существенных затруднений.
«удовлетворительно» (50 - 69 баллов)	ПК-3	Плохо ориентируется в теории инвестиционного анализа. Слабо владеет практическими навыками расчета показателей эффективности инвестиционного проекта. Затрудняется оценивать полученные результаты инвестиционного анализа. Вопросы, задаваемые преподавателем, вызывают существенных затруднений.
	ПК-5	Демонстрирует слабый уровень знания инструментов оценки инвестиционных проектов и методик их использования. Слабо владеет практическими навыками экономического обоснования, выбора и формирования оптимальных инвестиционных проектов, с учетом неопределенности и риска инвестиционных решений. Вопросы, задаваемые преподавателем, вызывают определенные трудности.
	ПК-3	Не ориентируется в теории инвестиционного анализа. Не владеет практическими навыками расчета показателей эффективности инвестиционного проекта. Не может оценить полученные результаты инвестиционного анализа. Не может ответить на вопросы, задаваемые преподавателем, испытывает при этом серьезные затруднения.

«неудовлетворительно» (менее 50 баллов)	ПК-5	Демонстрирует отсутствие знания инструментов оценки инвестиционных проектов и методик их использования. Не владеет практическими навыками экономического обоснования выбора и формирования оптимальных инвестиционных проектов с учетом неопределенности и риска инвестиционных решений. Вопросы, задаваемые преподавателем, вызывают серьезные затруднения.
--	------	--

## 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

### 5.1 Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся:

Приступая к изучению дисциплины, в первую очередь обучающимся необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), которая определяет содержание, объем, а также порядок изучения преподавания учебной дисциплины, ее раздела, части.

Для самостоятельной работы важное значение имеют разделы «Объем и содержание дисциплины», «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» и «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы».

В разделе «Объем и содержание дисциплины» указываются все разделы и темы изучаемой дисциплины, также виды занятий и планируемый объем в академических часах.

В разделе «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» указана рекомендуемая основная и дополнительная литература.

В разделе «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы» содержится перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины.

### 5.2 Рекомендации обучающимся по работе с теоретическими материалами по дисциплине

При изучении и проработке теоретического материала необходимо:

- просмотреть еще раз презентацию лекции в системе MOODLe, повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной дополнительной литературы.

- при самостоятельном изучении теоретической темы сделать конспект, используя рекомендованные в РПД источники, профессиональные базы данных и информационные справочные системы;

- ответить на вопросы для самостоятельной работы, по теме представленные в пункте 3.2 РПД.

- при подготовке к текущему контролю использовать материалы фонда оценочных средств (ФОС).

### 5.3 Рекомендации по работе с научной и учебной литературой

Работа с основной и дополнительной литературой является главной формой самостоятельной работы и необходима при подготовке к устному опросу на семинарских занятиях, к дебатам, тестированию экзамену. Она включает проработку лекционного материала и рекомендованных источников и литературы по тематике лекций.

Конспект лекции должен содержать реферативную запись основных вопросов лекции, в том числе с опорой на размещенные в системе MOODLe презентации, основных источников и литературы по темам, выводы по каждому вопросу. Конспект может быть выполнен в рамках распечатки выдачи презентаций лекций или в отдельной тетради по предмету. Он должен быть аккуратным, хорошо читаемым, не содержать не относящуюся к теме информацию или рисунки.

Конспекты научной литературы при самостоятельной подготовке к занятиям должны содержать ответы на каждый поставленный в теме вопрос, иметь ссылку на источник информации с обязательным указанием автора, названия и года издания используемой научной литературы. Конспект может быть опорным (содержать лишь основные ключевые позиции), но при этом позволяющим дать полный ответ по вопросу, может быть подробным. Объем конспекта определяется самим студентом.

В процессе работы с основной и дополнительной литературой студент может:

- делать записи по ходу чтения в виде простого или развернутого плана (создавать перечни основных вопросов, рассмотренных в источнике);
- составлять тезисы (цитирование наиболее важных мест статьи или монографии, короткое изложение основных мыслей автора);
- готовить аннотации (краткое обобщение основных вопросов работы);
- создавать конспекты (развернутые тезисы).

#### 5.4. Рекомендации по подготовке к отдельным заданиям текущего контроля

Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.

Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:

- правильность ответа по содержанию;
- полнота и глубина ответа;
- сознательность ответа;
- логика изложения материала;
- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи;
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе;
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание.

Устный опрос может сопровождаться презентацией, которая подготавливается по одному из вопросов практического занятия. При выступлении с презентацией необходимо обращать внимание на такие моменты как:

- содержание презентации: актуальность темы, полнота ее раскрытия, смысловое содержание, соответствие заявленной темы содержанию, соответствие методическим требованиям (цели, ссылки на ресурсы, соответствие содержания и литературы), практическая направленность, соответствие содержания заявленной форме, адекватность использования технических средств учебным задачам, последовательность и логичность презентуемого материала;
- оформление презентации: объем (оптимальное количество), дизайн (читаемость, наличие и соответствие графики и анимации, звуковое оформление, структурирование информации, соответствие заявленным требованиям), оригинальность оформления, эстетика, использование возможностей программной среды, соответствие стандартам оформления;
- личностные качества: ораторские способности, соблюдение регламента, эмоциональность, умение ответить на вопросы, систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам программы;
- содержание выступления: логичность изложения материала, раскрытие темы, доступность изложения, эффективность применения средств ИКТ, способы и условия достижения результативности и эффективности для выполнения задач своей профессиональной или учебной деятельности, доказательность принимаемых решений, умение аргументировать свои заключения, выводы.

## 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

1. Балдин К. В., Передеряев И. И., Голов Р. С. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие. - 4-е изд., стер.. - Москва: Дашков и К°, 2019. - 418 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573212>

2. Голов Р. С., Балдин К. В., Передеряев И. И., Рукосуев А. В. Инвестиционное проектирование : учебник. - 4-е изд.. - Москва: Дашков и К°, 2018. - 366 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573303>
3. Балашов А. И., Рогова Е. М., Тихонова М. В., Ткаченко Е. А. Управление проектами : Учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2020. - 383 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/449791>
4. Клаверов, В. Б. Управление проектами. Кейс практического обучения : учебное пособие. - Весь срок охраны авторского права; Управление проектами. Кейс практического обучения. - Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2018. - 142 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/69295.html>

## 6.2 Дополнительная литература:

1. Бочков Д. В. Инвестиционное проектирование: как правильно подготовить проект для социального сектора : учебно-методическое пособие. - Москва|Берлин: Директ-Медиа, 2016. - 68 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=435524>
2. Васючкова, Т. С., Держо, М. А., Иванчева, Н. А., Пухначева, Т. П. Управление проектами с использованием Microsoft Project : учебное пособие. - 2021-12-05; Управление проектами с использованием Microsoft Project. - Москва, Саратов: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Ар Медиа, 2020. - 147 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/89480.html>
3. Коложвари, Ю. Б. Управление проектами : учебное пособие. - Весь срок охраны авторского права; Управление проектами. - Новосибирск: Новосибирский государственный архитектурно-строительный университет (Сибстрин), ЭБС АСВ, 2015. - 57 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/68856.html>
4. Лукманова, И. Г., Нежникова, Е. В., Кудишин, Д. Ю. Управление проектами в инвестиционно-строительной сфере : монография. - 2024-07-01; Управление проектами в инвестиционно-строительной сфере. - Москва: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2012. - 172 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/16323.html>

## 6.3 Иные источники:

1. Журнал "Слияния и поглощения" - <http://mergers.ru/>
2. Журнал «Аудит и финансовый анализ» - <http://www.auditfin.com/>
3. Журнал «Вопросы экономики» - <http://www.vopreco.ru>.
4. Журнал «Системный анализ и аналитика» - [https://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=63424](https://elibrary.ru/title_about.asp?id=63424)
5. Журнал «Справочник экономиста» - <http://www.profiz.ru/se>
6. Журнал «Финансы» - <http://www.finance-journal.ru/>
7. Журнал «Экономист» - <http://www.economist.com.ru>
8. Журнал Менеджмент - <http://iso-management.com/>
9. Журнал Финансовый менеджмент - <http://www.finman.ru/>
10. Научный журнал «Инновационная деятельность» - <http://www.sstu.ru/>
11. Современные технологии управления - <http://sovman.ru>

## 7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.

Учебные аудитории и помещения для самостоятельной работы укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы укомплектованы компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета.

Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования, обеспечивающие тематические иллюстрации (проектор, ноутбук, экран/ интерактивная доска).

Лицензионное программное обеспечение:

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса - Стандартный Russian Edition. 1500-2499 Node 1 year Educational Renewal Licence

Операционная система Microsoft Windows 10

Adobe Reader XI (11.0.08) - Russian Adobe Systems Incorporated 10.11.2014 187,00 MB 11.0.08

7-Zip 9.20

Microsoft Office Профессиональный плюс 2007

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. IPR BOOKS: электронно-библиотечная система. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>
2. Архив научных журналов зарубежных издательств. – URL: <https://arch.neicon.ru>
3. Консультант студента. Гуманитарные науки: электронно-библиотечная система. – URL: <https://www.studentlibrary.ru>
4. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка». – URL: <https://cyberleninka.ru>
5. Научная электронная библиотека eLIBRARY.ru. – URL: <https://elibrary.ru>
6. Президентская библиотека имени Б.Н. Ельцина. – URL: <https://www.prilib.ru>
7. Российская государственная библиотека. – URL: <https://www.rsl.ru>
8. Справочная правовая система "Консультант плюс". – URL: <http://www.consultant.ru>
9. Тамбовская областная универсальная научная библиотека им. А.С. Пушкина. – URL: <http://www.tambovlib.ru>
10. Университетская библиотека онлайн: электронно-библиотечная система. – URL: <https://biblioclub.ru>
11. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» . – URL: <http://www.biblioclub.ru>
12. Электронный каталог Фундаментальной библиотеки ТГУ. – URL: <http://biblio.tsutmb.ru/elektronnyij-katalog>
13. Электронный справочник «Информιο» . – URL: <https://www.informio.ru>

### **Электронная информационно-образовательная среда**

[https://auth.tsutmb.ru/authorize?response\\_type=code&client\\_id=moodle&state=xyz](https://auth.tsutmb.ru/authorize?response_type=code&client_id=moodle&state=xyz)

Взаимодействие преподавателя и студента в процессе обучения осуществляется посредством мультимедийных, гипертекстовых, сетевых, телекоммуникационных технологий, используемых в электронной информационно-образовательной среде университета.