

Министерство образования и науки Астраханской области  
Государственное автономное образовательное учреждение  
Астраханской области высшего образования  
«Астраханский государственный архитектурно-строительный  
университет»  
(ГАОУ АО ВО «АГАСУ»)

---



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Наименование дисциплины**

Экономическая оценка инвестиций

*(указывается наименование в соответствии с учебным планом)*

**По направлению подготовки**

38.03.01 «Экономика»

*(указывается наименование направления подготовки в соответствии с ФГОС)*

**По профилю подготовки**

«Экономика предприятий и организаций»,

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

*(указывается наименование профиля в соответствии с ООП)*

**Кафедра** «Экономика строительства»

Квалификация (степень) выпускника **бакалавр**

Астрахань - 2017

**Разработчики:**

ст.препод.  
(занимаемая должность,  
учёная степень и учёное звание)

Е.О.Черемных  
(подпись)

Е.О.Черемных

Рабочая программа разработана для учебного плана 2017 г.

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика строительства» протокол № 11 от 25.05.17 г.

Заведующий кафедрой И.И.Потапова  
(подпись)

И.И.Потапова

**Согласовано:**

Председатель МКН «Экономика»  
профиль «Экономика предприятий и организаций» И.И.Потапова /И.И.Потапова/  
(подпись) ФИО

Председатель МКН «Экономика»  
профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» И.И.Потапова /И.И.Потапова/  
(подпись) ФИО

Начальник УМУ Ю.А.Шуркина  
(подпись)

Специалист УМУ И.И.Потапова /И.И.Потапова/  
(подпись)

Начальник УИТ К.А.Климова  
(подпись)

Заведующая научной библиотекой И.И.Потапова /И.И.Потапова/  
(подпись)

## Содержание:

	<b>Стр.</b>
1. Цели и задачи освоения дисциплины	<b>4</b>
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	<b>4</b>
3. Место дисциплины в структуре ООП бакалавриат	<b>4</b>
4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	<b>5</b>
5. Содержание дисциплины, структурированное по разделам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	<b>6</b>
5.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)	<b>6</b>
5.1.1. Очная форма обучения	<b>6</b>
5.1.2. Заочная форма обучения	<b>6</b>
5.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам	<b>7</b>
5.2.1. Содержание лекционных занятий	<b>7</b>
5.2.2. Содержание лабораторных занятий	<b>7</b>
5.2.3. Содержание практических занятий	<b>7</b>
5.2.4. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	<b>7</b>
5.2.5. Темы контрольных работ (разделы дисциплины)	<b>8</b>
5.2.6. Темы курсовых проектов/курсовых работ	<b>8</b>
6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	<b>8</b>
7. Образовательные технологии	<b>8</b>
8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	<b>9</b>
8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	<b>9</b>
8.2. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	<b>9</b>
8.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины	<b>10</b>
9. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	<b>10</b>
10. Особенности организации обучения по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья	

## **1. Цели и задачи освоения дисциплины**

**Цель освоения дисциплины** *формирование у студентов современного экономического мышления, освоение методических основ и практических навыков анализа инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке бизнес-планов, стратегии развития предприятия.*

### **Задачи дисциплины:**

- получение системы знаний о принципах и методах оценки экономической эффективности инвестиций, видах эффективности на предприятии;
- ознакомиться с информационной базой инвестиционного анализа на предприятии;
- изучение методики анализа и оценки эффективности реализации инвестиционного проекта, в том числе с учетом инфляции;
- изучение системы критериев сравнительной эффективности вариантов инвестиций.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

**ОПК – 1** – способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности

**ПК-1**- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

*В результате освоения дисциплины обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:*

### **знать:**

- (ОПК-1) способы решения стандартных задач в области экономической оценки инвестиций с применением информационно-коммуникационных технологий

- (ПК-1) способы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей в области экономической оценки инвестиций

### **уметь:**

- (ОПК-1) анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов в области экономической оценки инвестиций; обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведенные расчеты

- (ПК-1) разрабатывать решения о принятии инвестиционных проектов, обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

### **владеть:**

- (ОПК-1) методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных; вариантами расчетов экономических показателей; системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных

- (ПК-1) способностью критически оценивать предлагаемые варианты решений в инвестиционной области

### **3. Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата**

Дисциплина Б1.Б.20 «Экономическая оценка инвестиций» реализуется в рамках блока «Дисциплины» базовой части.

Дисциплина базируется на результатах обучения, полученных в рамках изучения следующих дисциплин: «Макроэкономика», «Управление затратами предприятия», изучаемых ранее.

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

<b>Форма обучения</b>	<b>Очная</b>	<b>Заочная</b>
<b>Трудоемкость в зачетных единицах:</b>	7 семестр – 3 з.е. <b>всего -3 з.е.</b>	7 семестр – 3 з.е.; <b>всего -3 з.е.</b>
<b>Аудиторных (включая контактную работу обучающихся с преподавателем) часов (всего) по учебному плану:</b>		
Лекции (Л)	7 семестр – 30 часов <b>всего - 30 часов</b>	7 семестр – 4 часа <b>всего – 4 часа</b>
Лабораторные занятия (ЛЗ)	<i>учебным планом не предусмотрены.</i>	<i>учебным планом не предусмотрены.</i>
Практические занятия (ПЗ)	7 семестр – 14 часов <b>всего - 14 часов</b>	7 семестр – 6 часов <b>всего - 6 часов</b>
Самостоятельная работа (СР)	7 семестр – 64 часа <b>всего - 64 часа</b>	7 семестр – 98 часов; <b>всего - 98 часов</b>
<b>Форма текущего контроля:</b>		
Контрольная работа	семестр – 7	семестр – 7
<b>Форма промежуточной аттестации:</b>		
Экзамены	семестр – 7	семестр – 7
Зачет	<i>учебным планом не предусмотрен</i>	<i>учебным планом не предусмотрен</i>
Зачет с оценкой	<i>учебным планом не предусмотрен</i>	<i>учебным планом не предусмотрен</i>
Курсовая работа	<i>учебным планом не предусмотрена</i>	<i>учебным планом не предусмотрена</i>
Курсовой проект	<i>учебным планом не предусмотрен</i>	<i>учебным планом не предусмотрен</i>

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

**5.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)**

**5.1.1. Очная форма обучения**

№ п/п	Раздел дисциплины (по семестрам)	Всего часов на раздел	Семестр	Распределение трудоемкости раздела (в часах) по видам учебной работы				Форма текущего контроля и промежуточной аттеста- ции
				контактная			СР	
				Л	ЛЗ	ПЗ		
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
1	Экономическая сущность и значение инвестиций.	22	7	6	-	4	12	Конт/раб. Экзамен
2	Анализ эффективности капитальных вложений.	20	7	6	-	2	12	
3	Анализ эффективности финансовых инвестиций.	20	7	6	-	2	12	
4	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	20	7	6	-	2	12	
5	Источники финансирования капитальных вложений.	26	7	6	-	4	16	
	<b>Итого:</b>	<b>108</b>		<b>30</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>64</b>	

### 5.1.2. Заочная форма обучения

№ п/п	Раздел дисциплины (по семестрам)	Всего часов на раздел	Семестр	Распределение трудоемкости раздела (в часах) по видам учебной работы				Форма текущего контроля и промежуточной аттеста- ции
				контактная			СР	
				Л	ЛЗ	ПЗ		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Экономическая сущность и значение инвестиций.	22	7	1		1	20	Конт/раб. Экзамен
2	Анализ эффективности капитальных вложений.	22	7	1		1	20	
3	Анализ эффективности финансовых инвестиций.	22	7	1		1	20	
4	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	21,5	7	0,5		1	20	
5	Источники финансирования капитальных вложений.	20,5	7	0,5		2	18	
<b>Итого:</b>		<b>108</b>		<b>4</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>98</b>	

## 5.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам

### 5.2.1. Содержание лекционных занятий.

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций.	Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования в экономике предприятий
2.	Анализ эффективности капитальных вложений.	Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, разработанных на предприятии.
3.	Анализ эффективности финансовых инвестиций.	Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
4.	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.
5.	Источники финансирования капитальных вложений.	Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранная инвестиция. Режим функционирования иностранного капитала в России.

### 5.2.2. Содержание лабораторных занятий учебным планом не предусмотрены

### 5.2.3. Содержание практических занятий

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций.	Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования в экономике предприятий
2.	Анализ эффективности капитальных вложений.	Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, разработанных на предприятии.

3.	Анализ эффективности финансовых инвестиций.	Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
4.	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.
5.	Источники финансирования капитальных вложений.	Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранские инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.

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

##### Очная форма обучения

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание	Учебно-методические материалы
1	2	3	4
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций.	Обзор литературы и изучение конспекта лекций по следующим темам: Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования Подготовка к экзамену	[1], [2], [3], [4],[5]
2.	Анализ эффективности капитальных вложений.	Обзор литературы и изучение конспекта лекций по следующим темам: Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Подготовка к экзамену	[1], [2], [3], [4],[5]
3.	Анализ эффективности финансовых инвестиций.	Обзор литературы и изучение конспекта лекций по следующим темам: Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Подготовка к экзамену	[1], [2], [3], [4],[5]
4.	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	Обзор литературы и изучение конспекта лекций по следующим темам: Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия	[1], [2], [3], [4],[5]

		управления портфелем. Подготовка к экзамену	
5.	Источники финансирования капитальных вложений.	Обзор литературы и изучение конспекта лекций по следующим темам: Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России. Подготовка к экзамену Написание контрольной работы	[1], [2], [3], [4],[5]

### Заочная форма обучения

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание	Учебно-методические материалы
1	2	3	4
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций.	Обзор литературы и изучение конспекта лекций по следующим темам: Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования Подготовка к экзамену	[1], [2], [3], [4],[5]
2.	Анализ эффективности капитальных вложений.	Обзор литературы и изучение конспекта лекций по следующим темам: Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Подготовка к экзамену	[1], [2], [3], [4],[5]
3.	Анализ эффективности финансовых инвестиций.	Обзор литературы и изучение конспекта лекций по следующим темам: Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Подготовка к экзамену	[1], [2], [3], [4],[5]
4.	Формирование и управление инвестиционным портфелем.	Обзор литературы и изучение конспекта лекций по следующим темам: Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Подготовка к экзамену	[1], [2], [3], [4],[5]

5.	Источники финансирования капитальных вложений.	Обзор литературы и изучение конспекта лекций по следующим темам: Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России. Подготовка к экзамену Написание контрольной работы	[1], [2], [3], [4],[5]
----	--	---	------------------------

### 5.2.5. Темы контрольных работ

1. Инвестиционная деятельность. Определение. Содержание
2. Классификация форм и видов инвестиций
  - а. Механизм государственного регулирования инвестиционными процессами
3. Денежные потоки ИП. Понятие. Методические принципы формирования потоков реальных денежных средств
4. Инвестиционный климат в России
5. Методические принципы определения эффективности инвестиционных проектов
6. Цели и основные правила управления инвестиционными проектами
7. Основные направления разработки технико-экономического обоснования проекта
8. Источники финансирования инвестиционной деятельности
9. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции
10. Понятие о неопределенностях и рисках в реализации инвестиционных
11. проектов
12. Инвестиционный проект: содержание, этапы разработки и реализации
13. Управление инвестиционными рисками. Цели и основные правила
14. управления
15. Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов
16. Классификация инвестиционных проектов
17. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска
  - а. Фазы развития инвестиционного проекта
18. Экономическая сущность нормы дохода (прибыли) для инвестора;
19. направления ее применения
20. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
21. Понятие инвестиционного проекта
22. Взаимосвязи между критериями экономической эффективности инвестиций,
23. противоречивость критериев оценки
24. Влияние инфляции на эффективность инвестиционного проекта
25. Экономическая сущность нормы дохода (прибыли) для инвестора;
26. направления ее применения
27. Методика расчета индекса доходности. Его положительные стороны и недостатки
28. Оценка эффективности инвестиций по системе международных показателей
29. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
  - а. Классификация инвестиционных рисков
30. Принципы и методические подходы к оценке проектных рисков
31. Содержание инвестиционной деятельности
32. Венчурное инвестирование
33. Принципы и методические подходы к оценке проектных рисков
34. Лизинговые операции
35. Понятие, классификация и разработка инвестиционных проектов
36. Временная стоимость денег
37. Этапы создания и реализации инвестиционного проекта

38. Типы отношений между инвестиционными проектами.
39. Основные задачи, решаемые в ходе экономической оценки.
40. Категории экономической эффективности проектов реального инвестирования.
41. Логика принятия инвестиционных решений. Качественные и количественные критериальные показатели.
42. Затраты упущенных возможностей.
43. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Фазы развития инвестиционного проекта.
44. Методы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Определение чистой текущей стоимости (NPV); индекса рентабельности (PI)
45. Методы оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Определение внутренней нормы доходности (IRR); срока окупаемости (PP) инвестиционного проекта.
46. Методы оценка риска по инвестиционному проекту: анализ чувствительности, имитационное моделирование.
47. Методы оценка риска по инвестиционному проекту: методика изменения денежного потока, определение точки безубыточности проекта.
48. Анализ альтернативных проектов.
49. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.
50. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов: акционирование, банковский кредит, государственное финансирование.
51. Формы и методы финансирования инвестиционных проектов: проектное финансирование, лизинг.
52. Экономическая оценка инвестиций в акции (виды доходности, методы оценки риска вложений в акции).
53. Экономическая оценка инвестиций в облигации (виды доходности, оценка риска).
54. Инвестиционный портфель. Принципы формирования. Типы инвестиционного портфеля.
55. Доходность и риск портфеля, состоящего из нескольких финансовых активов.
56. Специфика нематериальных активов. Финансирование долгосрочных инвестиций в нематериальные активы.
57. Методы оценки инвестиционных вложений в нематериальные активы.
58. Цена капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов. Структура источников финансирования инвестиционных вложений.
59. Стоимость источников. Определение средневзвешенной цены инвестиционного капитала (WACC).
60. Инфляция и обесценение инвестиционных затрат и результатов.
61. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции.
62. Антикризисное управление и инвестиции
63. Прединвестиционные исследования.
64. Неопределенность результатов инвестиционного проекта и риск принятия инвестиционного решения.
65. Инвестиционные качества ценных бумаг.
66. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.
67. Инвестиционные ресурсы предприятия, компании, фирмы.
68. Методы финансирования инвестиционных проектов.
69. Бюджетное финансирование.
70. Акционирование как метод инвестирования.
71. Облигационные займы.
72. Лизинг как метод финансирования капитальных вложений.
73. Венчурное (рисковое) финансирование.

- 74. Сущность и особенности ипотечного кредитования.
- 75. Инфляция и обесценение инвестиционных затрат и результатов.
- 76. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
- 77. Методические принципы определения эффективности инвестиционных проектов.

**5.2.6. Темы курсовых проектов/ курсовых работ «учебным планом не предусмотрены».**

**6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Вид учебной работы	Организация деятельности студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно. Фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; отмечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, отметить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.
Практические занятия	Проработка рабочей программы. Уделить особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины. Конспектирование источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы. Решение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму и др.
Самостоятельная работа / индивидуальные задания	Знакомство с основной и дополнительной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующихся для запоминания и являющихся основополагающими в этой теме. Составление аннотаций к прочитанным литературным источникам и др.
Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу
Подготовка к экзамену	При подготовке к экзамену необходимо ориентироваться на знания, полученные на лабораторных занятиях, рекомендуемую литературу и др.

**7. Образовательные технологии**

Перечень образовательных технологий, используемых при изучении дисциплины «Экономическая оценка инвестиций».

**7.1. Традиционные образовательные технологии**

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» проводится с использованием традиционных образовательных технологий ориентирующиеся на организацию образовательного процесса, предполагающую прямую трансляцию знаний от преподавателя к студенту (преимущественно на основе объяснительно-иллюстративных методов обучения), учебная деятельность студента носит в таких условиях, как правило, репродуктивный характер. Формы учебных занятий по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» с использованием традиционных технологий:

Лекция – последовательное изложение материала в дисциплинарной логике, осу-

ществляемое преимущественно вербальными средствами (монолог преподавателя).

Практическое занятие – занятие, посвященное освоению конкретных умений и навыков по предложенному алгоритму.

## **8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

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

#### ***а) основная учебная литература:***

1. Алиев А. Т., Сомик К. В.. Управление инвестиционным портфелем: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.: Дашков и Ко, 2015. - 159 с. - 978-5-394-01292-1 - Режим доступа [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=229277&sr=1](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=229277&sr=1)

2. Игошин Н. В.. Инвестиции : организация, управление, финансирование: учебник [Электронный ресурс] / М.: Юнити-Дана, 2015. - 447 с. - 5-238-00769-8 - Режим доступа [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=114527&sr=1](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=114527&sr=1)

#### ***б) дополнительная учебная литература:***

4. Чернов В. А.. Инвестиционный анализ: учебное пособие [Электронный ресурс] / М.: Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - 978-5-238-01301-5 – Режим доступа [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=115016&sr=1](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=115016&sr=1)

5. Турманидзе Т. У.. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник [Электронный ресурс] / М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 247 с. - 978-5-238-02497-4 – Режим доступа [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=448210&sr=1](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=448210&sr=1)

#### ***в) перечень учебно-методического обеспечения:***

7. Черемных Е.О. Учебно-методические указания по выполнению контрольных работ по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций», АГАСУ, 2017, - 34 с.

### **8.2. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения**

- Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription;
- Office Pro+ Dev SL A Each Academic;
- Справочная Правовая Система КонсультантПлюс;
- ApacheOpenOffice;
- 7-Zip;
- AdobeAcrobatReader DC;
- InternetExplorer;
- GoogleChrome;
- MozillaFirefox;
- VLC mediaplayer;
- Dr.Web Desktop Security Suite.

### **8.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины**

*Список перечня ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций»*

Электронная информационно-образовательная среда Университета, включает в себя:

1. Образовательный портал (<http://edu.aucu.ru>)

Системы интернет-тестирования:

2. Единый портал интернет-тестирования в сфере образования. Информационно-аналитическое сопровождение тестирования студентов по дисциплинам профессионального образования в рамках проекта «Интернет-тренажеры в сфере образования» (<http://i-exam.ru>)

Электронно-библиотечная системы:

3. Электронно-библиотечная система «IPRbooks» (<http://www.iprbookshop.ru/>)  
4. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» (<https://biblioclub.ru/>)

Электронные базы данных:

5. Научная электронная библиотека elibrary.ru (<https://elibrary.ru>)

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

№ п\п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1.	Учебные аудитории для проведения учебных занятий:  414056, г. Астрахань, ул. Татищева, 18, литер А, (главный учебный корпус), аудитории № 204, 4, 207, 209;  414056, г. Астрахань, ул. Татищева, 22а, (общежитие № 1), аудитории № 202, 204, 205.	<b>№ 204, главный учебный корпус</b> Комплект учебной мебели. Стационарный мультимедийный комплект. Доступ к информационно – телекоммуникационной сети «Интернет». <b>№ 4, главный учебный корпус</b> Комплект учебной мебели. Переносной мультимедийный комплект. Доступ к информационно – телекоммуникационной сети «Интернет». <b>№ 207, главный учебный корпус</b> Комплект учебной мебели. Компьютеры - 16 шт. Стационарный мультимедийный комплект. Доступ к информационно – телекоммуникационной сети «Интернет». <b>№ 209, главный учебный корпус</b> Комплект учебной мебели. Компьютеры - 16 шт. Стационарный мультимедийный комплект. Доступ к информационно – телекоммуникационной сети «Интернет». <b>№ 202, общежитие № 1</b> Комплект учебной мебели. Переносной мультимедийный комплект Доступ к информационно – телекоммуникационной сети «Интернет» <b>№ 204, общежитие № 1</b> Комплект учебной мебели. Переносной мультимедийный комплект Доступ к информационно – телекоммуникацион-

		ной сети «Интернет»
		<b>№ 205, общежитие № 1</b> Комплект учебной мебели. Переносной мультимедийный комплект Доступ к информационно – телекоммуникационной сети «Интернет»
2.	Помещения для самостоятельной работы:  414056, г. Астрахань, ул. Татищева, 22а, (общежитие № 1), аудитории № 201, 203;	<b>№ 201, общежитие № 1</b> Комплект учебной мебели. Компьютеры – 8 шт. Доступ к информационно – телекоммуникационной сети «Интернет».
	414056, г. Астрахань, ул. Татищева №18 а, литер Б, (учебный корпус № 9), библиотека, читальный зал.	<b>№ 203, общежитие № 1</b> Комплект учебной мебели. Компьютеры – 8 шт. Доступ к информационно – телекоммуникационной сети «Интернет».
		<b>библиотека, читальный зал, учебный корпус № 9</b> Комплект учебной мебели. Компьютеры - 4 шт. Доступ к информационно – телекоммуникационной сети «Интернет».

#### **10. Особенности организации обучения по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья на основании письменного заявления дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» реализуется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья (далее – индивидуальных особенностей).

## Аннотация

к рабочей программе дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» по направлению 38.03.01 «Экономика» профили подготовки «*Экономика предприятий и организаций*», «*Бухгалтерский учет, анализ и аудит*»

*Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы.*

*Форма промежуточной аттестации: экзамен.*

*Цель освоения дисциплины формирование у студентов современного экономического мышления, освоение методических основ и практических навыков анализа инвестиций, получение навыков инвестиционного анализа при разработке бизнес-планов, стратегии развития предприятия.*

### **Задачи дисциплины:**

- получение системы знаний о принципах и методах оценки экономической эффективности инвестиций, видах эффективности на предприятии;
- ознакомиться с информационной базой инвестиционного анализа на предприятии;
- изучение методики анализа и оценки эффективности реализации инвестиционного проекта, в том числе с учетом инфляции;
- изучение системы критериев сравнительной эффективности вариантов инвестиций.

**Учебная дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» входит в Блок 1, базовая часть.** Для освоения дисциплины необходимы знания, полученные при изучении следующих дисциплин: «Макроэкономика», «Управление затратами предприятия», изучаемых ранее.

### **Краткое содержание дисциплины:**

*Раздел 1. Экономическая сущность и значение инвестиций.*

Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования в экономике предприятий

*Раздел 2. Анализ эффективности капитальных вложений.*

Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, разработанных на предприятии.

*Раздел 3. Анализ эффективности финансовых инвестиций*

Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

*Раздел 4. Формирование и управление инвестиционным портфелем.*

Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.

*Раздел 5. Источники финансирования капитальных вложений.*

Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России.

Заведующий кафедрой

  
\_\_\_\_\_

*И.И.Потанова*

подпись

**РЕЦЕНЗИЯ**  
на рабочую программу, оценочные и методические материалы  
по дисциплине

Б1.Б.20 Экономическая оценка инвестиций  
(наименование дисциплины с указанием блока)

ООП ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»,  
профилям подготовки «Экономика предприятий и организаций»,  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

по программе бакалавриат

Кудрявцева С.В. (далее по тексту рецензент), проведена рецензия рабочей программы, оценочных и методических материалов по дисциплине **«Экономическая оценка инвестиций»** ООП ВО по направлению подготовки **38.03.01 «Экономика»**, по программе **бакалавриат**, разработанной в ГАОУ АО ВО "Астраханский государственный архитектурно-строительный университет", на кафедре **«Экономика строительства»** (разработчик – **ст. преподаватель Черемных Екатерина Олеговна**).

Рассмотрев представленные на рецензию материалы, рецензент пришел к следующим выводам:

Предъявленная рабочая программа учебной дисциплины **«Экономическая оценка инвестиций»** (далее по тексту Программа) соответствует требованиям ФГОС ВО по направлению подготовки **38.03.01 «Экономика»**, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от **12 ноября 2015г., №1327** и зарегистрированного в Минюсте России **30 ноября 2015, №39906**.

Представленная в Программе актуальность учебной дисциплины в рамках реализации ООП ВО не подлежит сомнению – дисциплина относится к блоку **«Дисциплины» базовой** части.

Представленные в Программе цели учебной дисциплины соответствуют требованиям ФГОС ВО направления подготовки **38.03.01 «Экономика»**, профили подготовки **«Экономика предприятий и организаций»**.

В соответствии с Программой за дисциплиной **«Экономическая оценка инвестиций»** закреплены **2 компетенции**, которые реализуются в объявленных требованиях.

Результаты обучения, представленные в Программе в категориях **знать, уметь, владеть** соответствуют специфике и содержанию дисциплины и демонстрируют возможность получения заявленных результатов.

Информация о взаимосвязи изучаемых дисциплин и вопросам исключения дублирования в содержании дисциплин соответствует действительности. Учебная дисциплина **«Экономическая оценка инвестиций»** взаимосвязана с другими дисциплинами ООП ВО по направлению подготовки **38.03.01 «Экономика»**, профили подготовки **«Экономика предприятий и организаций»**, **«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»** и возможность дублирования в содержании отсутствует.

Представленная Программа предполагает использование современных образовательных технологий при реализации различных видов учебной работы. Формы образовательных технологий соответствуют специфике дисциплины.

Представленные и описанные в Программе формы текущей оценки знаний соответствуют специфике дисциплины и требованиям к выпускникам.

Форма промежуточной аттестации знаний **бакалавра**, предусмотренная Программой, осуществляется в форме **экзамен**. Формы оценки знаний, представленные в Рабочей программе, соответствуют специфике дисциплины и требованиям к выпускникам.

Учебно-методическое обеспечение дисциплины представлено основной, дополнительной литературой, интернет-ресурсами и соответствует требованиям ФГОС ВО направления подготовки *38.03.01 «Экономика»*, профили подготовки *«Экономика предприятий и организаций»*, *«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»*.

Материально-техническое обеспечение соответствует требованиям ФГОС ВО направления подготовки *38.03.01 «Экономика»* и специфике дисциплины *«Экономическая оценка инвестиций»* и обеспечивает использование современных образовательных методов обучения.

Представленные на рецензию оценочные и методические материалы направления подготовки *38.03.01 «Экономика»*, профили подготовки *«Экономика предприятий и организаций»*, *«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»* разработан в соответствии с нормативными документами, представленными в программе. Оценочные и методические материалы по дисциплине *«Экономическая оценка инвестиций»* предназначен для текущего контроля и промежуточной аттестации и представляет собой совокупность разработанных кафедрой *«Экономика строительства»* материалов для установления уровня и качества достижения обучающимися результатов обучения.

Задачами оценочных и методических материалов является контроль и управление процессом, приобретения обучающимися знаний, умений, навыков и компетенций, заявленных в образовательной программе по данному направлению.

Оценочные и методические материалы по дисциплине *«Экономическая оценка инвестиций»* представлены:

- заданиями для контрольной работы
- тестовыми заданиями
- вопросами к экзамену.

Данные материалы позволяют в полной мере оценить результаты обучения по дисциплине *«Экономическая оценка инвестиций»* в АГАСУ, а также оценить степень сформированности коммуникативных умений и навыков в сфере профессионального общения.

### ОБЩИЕ ВЫВОДЫ

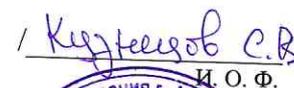
На основании проведенной рецензии можно сделать заключение, что характер, структура и содержание рабочей программы, оценочных и методических материалов дисциплины *Б1.Б.20 «Экономическая оценка инвестиций»* ООП ВО по направлению *38.03.01 «Экономика»*, по программе *бакалавриата*, разработанная *ст. преподавателем Черемных Екатериной Олеговной* соответствует требованиям ФГОС ВО, современным требованиям отрасли, рынка труда, профессиональных стандартов направления подготовки *38.03.01 «Экономика»*, профили подготовки *«Экономика предприятий и организаций»*, *«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»* и могут быть рекомендованы к использованию.

Рецензент:

Степень, должность, место работы

Ген. директор  
ООО «АМС»

  
(подпись)

  
И. О. Ф.



Министерство образования и науки Астраханской области  
Государственное автономное образовательное учреждение  
Астраханской области высшего образования  
«Астраханский государственный архитектурно-строительный  
университет»  
(ГАОУ АО ВО «АГАСУ»)

---



**ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ**

**Наименование дисциплины**

Экономическая оценка инвестиций

*(указывается наименование в соответствии с учебным планом)*

**По направлению подготовки**

38.03.01 «Экономика»

*(указывается наименование направления подготовки в соответствии с ФГОС)*

**По профилю подготовки**

«Экономика предприятий и организаций»,

«Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

*(указывается наименование профиля в соответствии с ООП)*

**Кафедра** Экономика строительства

Квалификация (степень) выпускника *бакалавр*

**Разработчики:**

Ст.преподаватель Е.О.Черемных /Е.О.Черемных/  
(занимаемая должность, (подпись) И. О. Ф.  
учёная степень и учёное звание)

Оценочные и методические материалы разработаны для учебного плана 20 17 г.

Оценочные и методические материалы рассмотрены и одобрены на заседании кафедры  
«Экономика строительства» протокол № 11 от 25.05.2017 г.

Заведующий кафедрой И.И.Потапова /И.И.Потапова/  
(подпись) И. О. Ф.

**Согласовано:**

Председатель МКН «Экономика»  
профиль «Экономика предприятий и организаций» И.И.Потапова /И.И.Потапова/  
(подпись) ФИО

Председатель МКН «Экономика»  
профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» И.И.Потапова /И.И.Потапова/  
(подпись) ФИО

Начальник УМУ Юлия Александровна  
(подпись) И. О. Ф

Специалист УМУ И.А.Вурикова  
(подпись) И. О. Ф

## СОДЕРЖАНИЕ:

	<b>Стр.</b>
1. Оценочные и методические материалы для проведения промежуточной аттестации и текущего контроля обучающихся по дисциплине	4
1.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программ	4
1.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	5
1.2.1. Перечень оценочных средств текущей формы контроля	5
1.2.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций по дисциплине на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	5
1.2.3. Шкала оценивания	9
2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы	10
3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций	13

1. Оценочные и методические материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине  
 Оценочные и методические материалы являются неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины и представлен в виде отдельного документа

**1.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы**

Индекс и формулировка компетенции N	Номер и наименование результатов образования по дисциплине (в соответствии с разделом 2)	Номер раздела дисциплины (в соответствии с п.5.1)					Формы контроля с конкретизацией задания
		1	2	3	4	5	
1	2	3	4	5	6	7	8
ОПК – 1 – способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности	Знать:						
	способы решения стандартных задач в области экономической оценки инвестиций с применением информационно-коммуникационных технологий	X	X	X	X	X	1. Вопросы к экзамену по всем разделам дисциплины.
	Уметь:						
	анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов в области экономической оценки инвестиций; обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведённые расчеты	X	X		X	X	1.Тестовые задания по всем разделам дисциплины 2. Контрольная работа по всем разделам дисциплины
Владеть:							
методами выбора инструментальных средств для обработки экономи-		X	X	X	X	X	1.Тестовые задания по всем разделам дисциплины 2. Контрольная работа по

	ческих данных; вариантами расчетов экономических показателей; системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных						всем разделам дисциплины
ПК-1- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	Знать:						
	способы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей в области экономической оценки инвестиций		X	X	X	X	1. Вопросы к экзамену по всем разделам дисциплины.
	Уметь:						
	разрабатывать решения о принятии инвестиционных проектов, обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий		X	X	X	X	1. Контрольная работа по всем разделам дисциплины 2. Тестовые задания по всем разделам дисциплины
	Владеть:						
способностью критически оценивать предлагаемые варианты решений в инвестиционной области		X	X	X	X	1. Контрольная работа по всем разделам дисциплины 2. Тестовые задания по всем разделам дисциплины	

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

### 1.2.1. Перечень оценочных средств текущей формы контроля

Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося	Фонд тестовых заданий
Контрольная работа	Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу	Комплект контрольных заданий по вариантам

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

Компетенция, этапы освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Показатели и критерии оценивания результатов обучения			
		Ниже порогового уровня (не зачтено)	Пороговый уровень (Зачтено)	Продвинутый уровень (Зачтено)	Высокий уровень (Зачтено)
1	2	3	4	5	6
ОПК – 1 – способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и	<b>Знает</b> (ОПК-1) способности решения стандартных задач в области экономической оценки инвестиций с применением информационно-коммуникационных технологий -	Обучающийся не знает способы решения стандартных задач в области экономической оценки инвестиций с применением информационно-коммуникационных технологий	Обучающийся знает способы решения стандартных задач в области экономической оценки инвестиций с применением информационно-коммуникационных технологий в типовых ситуациях	Обучающийся знает способы решения стандартных задач в области экономической оценки инвестиций с применением информационно-коммуникационных технологий в типовых ситуациях	Обучающийся знает способы решения стандартных задач в области экономической оценки инвестиций с применением информационно-коммуникационных технологий в типовых ситуациях и

библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности				и ситуациях повышенной сложности	ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных ситуациях
	<b>Умеет</b> (ОПК-1) – анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов в области экономической оценки инвестиций; обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведенные расчеты	Обучающийся не умеет анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов в области экономической оценки инвестиций; обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведенные расчеты	Обучающийся умеет анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов в области экономической оценки инвестиций; обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведенные расчеты в типовых ситуациях	Обучающийся умеет анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов в области экономической оценки инвестиций; обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведенные расчеты в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	Обучающийся умеет анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов в области экономической оценки инвестиций; обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведенные расчеты в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных ситуациях
	<b>Владеет</b> (ОПК-1) - методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных; вариантами расчетов экономических показателей; системой выводов для обоснования полученных результатов при	Обучающийся не владеет методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных; вариантами расчетов экономических показателей; системой выводов для обоснования	Обучающийся владеет методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных; вариантами расчетов экономических показателей; системой	Обучающийся владеет методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных; вариантами расчетов экономических показателей; системой вы-	Обучающийся владеет методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных; вариантами расчетов экономических показателей; системой выводов для

	расчетах экономических данных	полученных результатов при расчетах экономических данных	выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных в типовых ситуациях	водов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных ситуациях
ПК-1- способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<b>Знает</b> (ПК-1) способы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей в области экономической оценки инвестиций	Обучающийся не знает способы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей в области экономической оценки инвестиций	Обучающийся знает способы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей в области экономической оценки инвестиций в типовых ситуациях	Обучающийся знает способы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей в области экономической оценки инвестиций в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	Обучающийся знает способы сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей в области экономической оценки инвестиций в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных ситуациях
	<b>Умеет</b> (ПК-1) разрабатывать решения о принятии инвестиционных проектов, обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рис-	Обучающийся не умеет разрабатывать решения о принятии инвестиционных проектов, обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эф-	Обучающийся умеет разрабатывать решения о принятии инвестиционных проектов, обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эф-	Обучающийся умеет разрабатывать решения о принятии инвестиционных проектов, обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эф-	Обучающийся умеет разрабатывать решения о принятии инвестиционных проектов, обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эф-

	ков и возможных социально-экономических последствий	фективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	фективности, рисков и возможных социально-экономических последствий в типовых ситуациях	фективности, рисков и возможных социально-экономических последствий в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	фективности, рисков и возможных социально-экономических последствий в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных ситуациях
	<b>Владеет</b> (ПК-1) способностью критически оценивать предлагаемые варианты решений в инвестиционной области	Обучающийся не владеет способностью критически оценивать предлагаемые варианты решений в инвестиционной области	Обучающийся владеет способностью критически оценивать предлагаемые варианты решений в инвестиционной области в типовых ситуациях	Обучающийся владеет способностью критически оценивать предлагаемые варианты решений в инвестиционной области в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности	Обучающийся владеет способностью критически оценивать предлагаемые варианты решений в инвестиционной области в типовых ситуациях и ситуациях повышенной сложности, а также в нестандартных ситуациях

### 1.2.3. Шкала оценивания

Уровень достижений	Отметка в 5-бальной шкале	Зачтено/ не зачтено
высокий	«5»(отлично)	зачтено
продвинутый	«4»(хорошо)	зачтено
пороговый	«3»(удовлетворительно)	зачтено
ниже порогового	«2»(неудовлетворительно)	не зачтено

## 2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов освоения образовательной программы

### ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ:

#### 2.1. Экзамен (ОПК-1 (знать), ПК-1 (знать))

##### *а) типовые вопросы к экзамену*

1. Экономическая сущность инвестиций, их классификация.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельностью.
4. Инвестиционная политика предприятий.
5. Инвестиционный проект: понятие, классификация, содержание.
6. Фазы (стадии) развития инвестиционного проекта.
7. Экономическая оценка инвестиций.
8. Простые методы оценки эффективности проекта.
9. Финансовый анализ проекта.
10. Инфляция, ее влияние на показатели финансовой эффективности проекта.
11. Теория ценности денег во времени.
12. Чистая текущая стоимость проекта.
13. Бизнес-план. Назначение бизнес-плана.
14. Внутренняя норма доходности.
15. Индекс рентабельности проекта.
16. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов.
17. Инвестиции в ценные бумаги.
18. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
19. Понятие инвестиционного портфеля. Цели, принципы формирования, типы.
20. Управление инвестиционным портфелем. Диверсификация портфеля.
21. Источники финансирования инвестиционного проекта.
22. Собственные средства инвесторов, их структура.
23. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг.
24. Иностранные инвестиции: экономическое содержание, виды.
25. Иностранные инвестиции в РФ.
26. Заемные средства для финансирования инвестиционного проекта, их виды и роль.
27. Капитальные вложения и капитальное строительство.
28. Порядок разработки проектно-сметной документации.
29. Структура и краткое содержание ТЭО.
30. Типы смет. Назначение смет.
31. Методы определения сметной стоимости.
32. Ценообразование в строительстве. Сметная стоимость строительства.
33. Участники капитального строительства, их состав и функции.
34. Бюджетные источники финансирования инвестиционной деятельности.
35. Сущность и отличительные особенности проектного финансирования.
36. Оперативный лизинг.
37. Финансовый лизинг.
38. Финансирование инновационной деятельности. Венчурное финансирование.
39. Ипотечное кредитование, его роль и развитие в России.
40. Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
41. Учет фактора риска и неопределенности при принятии инвестиционных решений.
42. Методы оценки состоятельности проекта с учетом фактора риска.
43. Дисконтирование.
44. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций.

45. Коммерческая эффективность проекта.  
Социально-экономическая эффективность проекта.

в) *критерии оценивания*

При оценке знаний на экзамене учитывается:

1. Уровень сформированности компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

№ п/п	Оценка	Критерии оценки
1	Отлично	Ответы на поставленные вопросы излагаются логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Полно раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания базовых нормативно-правовых актов. Соблюдаются нормы литературной речи.
2	Хорошо	Ответы на поставленные вопросы излагаются систематизировано и последовательно. Базовые нормативно-правовые акты используются, но в недостаточном объеме. Материал излагается уверенно. Раскрыты причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Соблюдаются нормы литературной речи.
3	Удовлетворительно	Допускаются нарушения в последовательности изложения. Имеются упоминания об отдельных базовых нормативно-правовых актах. Неполно раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Демонстрируются поверхностные знания вопроса, с трудом решаются конкретные задачи. Имеются затруднения с выводами. Допускаются нарушения норм литературной речи.
4	Неудовлетворительно	Материал излагается непоследовательно, сбивчиво, не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Не раскрываются причинно-следственные связи между явлениями и событиями. Не проводится анализ. Выводы отсутствуют. Ответы на дополнительные вопросы отсутствуют. Имеются заметные нарушения норм литературной речи.

## **ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ:**

### **2.2. Тест (ОПК-1 (уметь, владеть), ПК-1(уметь, владеть))**

а) *типовой комплект заданий для тестов (Приложение 1)*

б) *критерии оценивания*

При оценке знаний оценивания тестов учитывается:

1. Уровень сформированности компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.

3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

№ п/п	Оценка	Критерии оценки
1	2	3
1	Отлично	если выполнены следующие условия: - даны правильные ответы не менее чем на 90% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; - на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал правильный и полный ответ.
2	Хорошо	если выполнены следующие условия: - даны правильные ответы не менее чем на 75% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; - на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал правильный ответ, но допустил незначительные ошибки и не показал необходимой полноты.
3	Удовлетворительно	если выполнены следующие условия: - даны правильные ответы не менее чем на 50% вопросов теста, исключая вопросы, на которые студент должен дать свободный ответ; - на все вопросы, предполагающие свободный ответ, студент дал непротиворечивый ответ, или при ответе допустил значительные неточности и не показал полноты.
4	Неудовлетворительно	если студентом не выполнены условия, предполагающие оценку «Удовлетворительно».
5	Зачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровнях «отлично», «хорошо», «удовлетворительно».
6	Не зачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровне «неудовлетворительно».

### 2.3 Контрольная работа. (ОПК-1 (уметь, владеть), ПК-1(уметь, владеть))а) типичные задания для контрольной работы (приложение 2)

#### б) критерии оценивания

Выполняется в письменной форме. При оценке работы студента учитывается:

1. Правильное раскрытие содержания основных вопросов темы, правильное решение задач.
2. Самостоятельность суждений, творческий подход, научное обоснование раскрываемой проблемы.
3. Правильность использования цитат (если цитата приводится дословно, то надо взять ее в кавычки и указать источник с указанием фамилии автора, названия произведения, места и города издания, тома, части, параграфа, страницы).
4. Наличие в конце работы полного списка литературы.

№ п/п	Оценка	Критерии оценки
1	Отлично	Студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета
2	Хорошо	Студент выполнил работу полностью, но допустил в ней не

		более одной негрубой ошибки и одного недочета, или не более двух недочетов
3	Удовлетворительно	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, плохо знает материал, допускает искажение фактов
4	Неудовлетворительно	Студент допустил число ошибок и недочетов превосходящее норму, при которой может быть выставлена оценка «3», или если правильно выполнил менее половины работы
5	Зачтено	Выполнено правильно не менее 50% заданий, работа выполнена по стандартной или самостоятельно разработанной методике, в освещении вопросов не содержится грубых ошибок, по ходу решения сделаны аргументированные выводы, самостоятельно выполнена графическая часть работы
6	Не зачтено	Студент не справился с заданием (выполнено правильно менее 50% задания варианта), не раскрыто основное содержание вопросов, имеются грубые ошибки в освещении вопроса, в решении задач, в выполнении графической части задания и т.д., а также выполнена не самостоятельно.

### 3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций

Поскольку учебная дисциплина призвана формировать несколько дескрипторов компетенций, процедура оценивания реализуется поэтапно:

**1-й этап:** оценивание уровня достижения каждого из запланированных результатов обучения – дескрипторов (знаний, умений, владений) в соответствии со шкалами и критериями, установленными матрицей компетенций ООП (приложение к ООП). Экспертной оценке преподавателя подлежат уровни сформированности отдельных дескрипторов, для оценивания которых предназначена данная оценочная процедура текущего контроля или промежуточной аттестации согласно матрице соответствия оценочных средств результатам обучения по дисциплине.

**2-этап:** интегральная оценка достижения обучающимся запланированных результатов обучения по итогам отдельных видов текущего контроля и промежуточной аттестации.

#### Характеристика процедур текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине

№	Наименование оценочного средства	Периодичность и способ проведения процедуры оценивания	Виды вставляемых оценок	Способ учета индивидуальных достижений обучающихся
1.	Экзамен	Раз в семестр, по окончании изучения дисциплины	По пятибалльной шкале	Ведомость, зачетная книжка, учебная карточка, портфолио
2	Контрольная работа	Раз в семестр, по окончании изучения дисциплины	По пятибалльной шкале Зачтено/Не зачтено	Ведомость, зачетная книжка, учебная карточка, портфолио
3.	Тест	Систематически на занятиях	По пятибалльной шкале Зачтено/Не зачтено	журнал учета успеваемости преподавателя

Типовые тестовые задания

1. Под инвестициями следует понимать:
  - А) капитал, который вкладывают в возможное получение дохода в будущем;
  - Б) деньги, которые накопил предприниматель в процессе предыдущей хозяйственной деятельности;
  - В) прибыль от вложения средств в реальный сектор экономики;
  - Г) все ответы верны.
  
2. Под инвестициями понимают:
  - А) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
  - Б) процесс взаимодействия, по меньшей мере, двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
  - В) вложения в физические, денежные и нематериальные активы;
  - Г) все ответы верны.
  
3. На микроуровне инвестиции необходимы:
  - а) для создания сырьевой базы промышленности, решения социальных проблем, обеспечения безопасности страны, охраны окружающей среды, строительства инфраструктуры (дорог, энергетических объектов);
  - б) для обеспечения нормального функционирования предприятия, стабильного его финансового состояния и максимизации прибыли;
  - в) верно а) и б);
  - г) нет верного ответа.
  
4. Потенциально бол**ь**шую доходность приносят инвестиции:
  - А) прямые (реальные);
  - Б) портфельные (финансовые);
  - В) маржинальные;
  - Г) нет верного ответа.
  
5. На основе данных открытой бухгалтерской отчетности и другой открытой для всеобщего сведения информации заинтересованные лица (инвесторы, кредиторы, государственные органы и др.) проводят анализ:
  - А) внутрихозяйственный производственный;
  - Б) внешний финансовый;
  - В) внутрихозяйственный финансовый;
  - Г) управленческий.
  
6. Наиболее эффективными вложениями, которые приносят потенциально бол**ь**шую доходность, являются инвестиции:
  - А) государственные;
  - Б) трендовые;
  - В) частные;
  - Г) все ответы верны.
  
7. Только на основании публичной финансовой отчетности обычно осуществляется анализ:
  - А) финансовый;
  - Б) управленческий;

- В) инвестиционный;
- Г) отраслевой.

8. Маркетинговый анализ предполагает:

А) сегментирование рынка и выбор целевого сегмента, изучение емкости, тенденций развития и потенциала роста целевого рынка, анализ показателей продаж и прибыли по сегментам рынка и покупателям;

Б) определение уровня цен и ассортимента продукции, прогноз этапов жизненного цикла товаров с учетом возможных сезонных колебаний;

В) анализ географии производства и сбыта продукции, изучение конкурентов, оценку положительных конкурентных факторов, выбор стратегии рекламы и продвижения продукции;

- Г) все ответы верны.

9. Бизнес-план является необходимым и достаточным условием привлечения финансовых ресурсов в строительный проект:

А) да;

Б) да, причем в некоторых банках его даже не требуют;

В) да, но только если брать кредит в Центральном банке Российской Федерации;

Г) нет.

10. Выберите верное утверждение:

А) НИОКР – это научные исследования обмена на конкурентных рынках;

Б) финансовые инвестиции подвержены более высокому уровню риска морального износа, чем реальные инвестиции;

В) финансовые инвестиции являются опосредованной формой реальных инвестиций;

Г) нет верного ответа.

11. Перепрофилирование представляет собой:

А) новое строительство, осуществляемое в соответствии с инвестиционным проектом на новой строительной площадке;

Б) совершенствование и переустройство производства в целях повышения организационно-технического уровня и увеличения производственных мощностей активной части основных производственных фондов путем конструктивных изменений;

В) полную смену технологий производственного процесса для выпуска совершенно новой продукции;

Г) все ответы верны.

12. Первый этап оценки инвестиционного строительного проекта заключается в оценке эффективности проекта:

А) в целом;

Б) для каждого из участников;

В) с учетом схемы финансирования;

Г) нет верного ответа.

13. Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта:

А) в целом;

Б) для каждого из участников;

В) с учетом схемы финансирования;

Г) нет верного ответа.

14. Под бизнес-планом строительного проекта понимают:
- А) документ, описывающий основные аспекты деятельности будущего объекта недвижимости, анализирующий проблемы, с которыми можно столкнуться в процессе проектирования и строительства, и определяющий способы решения этих проблем;
  - Б) комплекс документов, содержащий данные об изменении состава имущества и обязательств строительного предприятия;
  - В) составленные по определенной форме документы, характеризующие деятельность строительной компании за прошедший период времени;
  - Г) нет правильного ответа.
15. Мониторинг инвестиционного строительного проекта – это:
- А) мероприятия, способствующие повышению содержательности труда, самостоятельности и ответственности строителей и менеджеров;
  - Б) процесс выявления отклонений фактических показателей реализации проекта по строительству какого-либо объекта недвижимости от их запланированных значений;
  - В) оценка финансового потенциала строительной компании;
  - Г) нет верного ответа.
16. Под экспресс-анализом бизнес-плана инвестиционного строительного проекта понимают:
- А) процесс выявления отклонений фактических показателей реализации проекта по строительству какого-либо объекта недвижимости от их запланированных значений;
  - Б) определение за короткий промежуток времени без детализированной проработки пригодности или непригодности проекта по строительству какого-либо объекта недвижимости для дальнейшего его рассмотрения и финансирования;
  - В) кредитование банком нового строительства, при котором источником возврата средств является продажа объектов недвижимости по заранее оговоренным ценам;
  - Г) оценка проекта и его эффективности после завершения эксплуатационной стадии, а также сравнение прогнозных и фактических показателей строительного проекта на выходе.
17. Момент принятия инвестиционного решения о финансировании проектных работ, который носит необратимый характер,- это момент:
- А) окончание стадии оценки технико-экономической и финансовой приемлемости альтернативных вариантов проекта;
  - Б) возникновение замысла (идеи);
  - В) начала инвестиционного этапа;
  - Г) все ответы верны.
18. Отдача от инвестиций обычно происходит:
- А) на прединвестиционном этапе;
  - Б) инвестиционном этапе;
  - В) эксплуатационном этапе;
  - Г) ликвидационном этапе.
19. Выберите верное утверждение:
- А) результатом всех исследований на прединвестиционном этапе становится бизнес-план, который должен привлечь внимание инвесторов и кредиторов к проекту, как жизнеспособному и выгодному для них;
  - Б) в финансовом плане сводится воедино вся соответствующая информация из других разделов бизнес-плана, необходимая для составления бюджета;
  - В) верны А) и Б);

Г) нет верного ответа.

20. Для малых и средних проектов доля предынвестиционных затрат в общей стоимости составляет:

А) от 0,2 до 1,0 %;

Б) от 1 до 5 %;

В) от 5 до 10 %;

Г) от 10 до 20 %.

21. Особенностью строительства как отрасли материального производства является:

А) сооружение стационарных объектов недвижимости;

Б) то, что процесс строительства отличается, как правило, большой длительностью, капиталоемкостью и материалоемкостью, спецификой используемой техники и технологии, материально-техническим обеспечением и особой структурой управления производством;

В) то, что конечная продукция носит индивидуальный характер, поскольку предназначена для отдельного заказчика, а каждый проект по строительству какого-либо объекта осуществляется по индивидуальному плану и на определенной территории, из-за чего строительная техника и работники постоянно переезжают на разные объекты;

Г) все ответы верны.

22. Инвестиционно-строительный проект – это:

А) совокупность организационно-технических мероприятий по созданию (реконструкции, реставрации) инвестиционного объекта с использованием вложения собственного или привлеченного капитала от различных источников в объекты жилого и промышленного строительства, инженерные сооружения в форме проведения предынвестиционных, подготовительных, проектных, строительных (ремонтных), пуско-наладочных работ, ввод объекта в эксплуатацию и дальнейшая эксплуатация;

Б) расчет с точки зрения инвестора и/или компании-проектостроителя, соизмеряющих затраты и выгоды от проекта, а также сопутствующие риски;

В) исследования, проводимые для оценки перспектив рынка сбыта продукции;

Г) нет верного ответа.

23. Концепция различной временной  $\square$  стоимости денежных потоков обычно исходит из следующего положения:

А) денежные средства подвержены негативному воздействию инфляции;

Б) деньги способны приносить доход при вложении их в другие инвестиционные проекты;

В) верно А) и Б);

Г) нет верного ответа.

24. Для оценки стоимости денег в различные периоды времени используют следующую формулу (формула сложных процентов):

А)  $FV = PV(1+r)$ ;

Б)  $PV = FV(1+r)$ ;

В) правильны оба варианта;

Г) нет верного варианта.

Где  $FV$  – будущая стоимость инвестированных средств в конце периода времени  $t$ ;

$PV$  – исходная сумма инвестированных средств в начальный период времени;

$r$  – ставка доходности,  $(1+r)$  – коэффициент наращения.

25. Операция дисконтирования – это:

- А) исследование денежных потоков от будущего момента времени к текущему;
- Б) исследование денежных потоков от текущего момента времени к будущему;
- В) верно А) и Б);
- Г) нет верного ответа.

26. Показатели бюджетной эффективности отражают:

- А) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом;
- Б) влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов разных уровней;
- В) верны А) и Б);
- Г) нет верного ответа.

27. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- А) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, а также отражающие интересы всего народного хозяйства;
- Б) последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета;
- В) последствия реализации проекта для отдельной организации, генерирующей проект;
- Г) нет верного ответа.

28. Суть метода чистой приведенной стоимости (NPV), используемого при анализе эффективности инвестиционных проектов, состоит в том, чтобы:

- а) определить разницу между инвестиционными затратами и доходами, которые приведены к единому моменту времени;
- б) определить срок окупаемости инвестиций;
- в) рассчитать индекс рентабельности;
- г) все ответы верны.

## Типовые задания для контрольной работы

**Вариант 1****Задача 1**

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	20	42	38	4,62	2,09	21%
2	7,5	16	44	40	5	2,34	
3	6	18	38	44	10	0	

**Задача 2**

На предприятии механизированы погрузочно-разгрузочные работы с помощью автопогрузчика. При ручной погрузке было занято 8 грузчиков, их зарплата составляет 268 800 руб. в год. Затраты на покупку автопогрузчика составляют 160 000 руб., а годовые расходы на его содержание и эксплуатацию 54 000 руб. в год.

Определите срок окупаемости капитальных затрат на приобретение автопогрузчика.

**Задача 3**

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	0	1	2	3	4	5
Притоки	0	15	20	60	60	100
оттоки	-200	-10	-5	-5	-5	-5

Расчет оформить таблицей.

**Вариант 2****Задача 1.**

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6,5	25	35	40	3,6	1,26	22%
2	7	30	45	25	5,3	2	
3	6	18	48	34	12,6	0	

### Задача 2

Рассчитайте чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости инвестиций за четыре года функционирования проекта на основе следующих данных, млн руб.:

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год
Капитальные вложения	120	140	200	250
Результаты		250	370	600

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	0	1	2	3	4	5
Притоки	0	20	35	70	55	80
оттоки	-300	-15	-10	-10	-10	-10

Расчет оформить таблицей.

### Вариант 3

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам,	Предполагаемые доходы,	Предполагаемые расходы,	Процентная ставка
		по годам,	млн. руб.	млн. руб.	

		%			млн. руб.	млн. руб.	
		1-й	2-й	3-й			
1	7	25	25	50	3,6	1,28	20%
2	7,5	30	40	30	4,6	1,9	
3	8	20	60	20	13,5	0	

### Задача 2

Дайте стоимостную оценку затрат на внедрение ГПС в течение расчетного периода — 10 лет. Годовые издержки у потребителя вначале составят 2,5 млн руб., а через 5 лет увеличатся на 1 млн руб. Договорная цена ГПС из 10 станков-модулей составит 4 млн руб., в том числе в первый год внедрения стоимость ГПС составит 2 млн руб. Через 5 лет его стоимость увеличится еще на 2 млн руб. Коэффициент дисконтирования — 0,1.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	0	1	2	3	4	5
Притоки	10	30	35	80	155	180
оттоки	-500	-45	-15	-15	-15	-10

Расчет оформить таблицей.

### Вариант 4

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	25	25	50	4,28	1,45	21%
2	7	32	33	35	5,5	2,9	
3	7,3	22	29	49	15	0	

#### Задача 2

Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 200000\$. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату

труда составляют 30000\$, материалы - 35000\$. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 85000\$, третий - 90000\$, четвертый - 65000\$, пятый - 70000\$. Оцените целесообразность реализации проекта при цене капитала 15% и, если это необходимо, предложите меры по его улучшению.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	10	30	35	80	155	180
оттоки	-500	-45	-15	-15	-15	-10

Расчет оформить таблицей.

### Вариант 5

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	15	40	45	3,74	1,58	22%
2	7,5	20	50	30	5,48	2,36	
3	8,5	18	32	50	14,24	0	

#### Задача 2

Рассчитать чистую текущую стоимость проекта, капитальные вложения по которому составляют 20 млн. руб., а ожидаемый годовой доход 3 млн. руб. Срок службы проекта 10 лет. Дисконтная ставка 12%.

#### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	0	1	2	3	4	5
Притоки	15	30	40	70	180	155
оттоки	-400	-47	-10	-25	-35	-10

Расчет оформить таблицей.

### Вариант 6

#### Задача 1

Расчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8,5	16	38	46	4,63	1,7	20%
2	9	15	35	50	6,15	2,64	
3	8	12	40	48	16	0	

#### Задача 2

Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него \$120,000. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 5 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за \$10,000; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в \$22,000.

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторских) и это позволит получать \$18,000 годового чистого денежного дохода в течение тех же пяти лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 15% отдачи на инвестируемые им денежные средства?

#### Задача 3

Расчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	0	1	2	3	4	5
Притоки	20	300	350	70	140	170
оттоки	-700	-55	-20	-20	-20	-20

Расчет оформить таблицей.

### Вариант 7

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	16	44	40	3,5	1,29	18%
2	7,5	14	50	36	4,8	2,34	
3	6,5	12	48	40	13	0	

### Задача 2

Организация капитального строительства планирует новые капитальные вложения в течение двух лет: \$250,000 в первом году и \$90,000 - во втором. Инвестиционный проект рассчитан на 6 лет с полным освоением вновь введенных мощностей лишь на четвертом году, когда планируемый годовой чистый денежный доход составит \$72,000. Нарастание чистого годового денежного дохода в первые четыре года по плану составит 25%, 45%, 60%, 85% соответственно по годам от первого до четвертого. Предприятие требует как минимум 18 процентов отдачи при инвестировании денежных средств.

Необходимо определить

- дисконтированный срок окупаемости.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	20	70	85	90	250	280
оттоки	-700	-450	-75	-15	-25	-30

Расчет оформить таблицей.

## Вариант 8

### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	20	35	45	3,94	1,34	21%
2	8,5	17	43	40	6,48	2,52	
3	7,5	9	50	71	15	0	

### Задача 2

Изучается предложение о вложении средств в инвестиционный проект.

Продолжительность проекта 4 года. От реализации проекта предполагается получить доход за первый год - 2,5 млн. руб., за второй - 3 млн. руб., за третий - 3,5 млн. руб., за четвертый - 3,5 млн. руб. Ставка дисконтирования прогнозируется на первый год - 10%, на второй - 15%, на третий - 20%, на четвертый - 20%. Является ли предложение выгодным, если капитальные вложения в проект составят: 1) 7 млн. руб., 2) 8 млн. руб., 3) 9 млн. руб.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	0	1	2	3	4	5
Притоки	50	30	75	80	255	180
оттоки	-300	-95	-15	-15	-85	-10

Расчет оформить таблицей.

## Вариант 9

### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам,	Предполагаемые доходы,	Предполагаемые расходы,	Процентная ставка

		%			млн. руб.	млн. руб.	
		1-й	2-й	3-й			
1	12	15	46	39	5,93	2,42	21%
2	12,5	11	51	38	9,2	3,79	
3	11	13	44	43	21,5	0	

### Задача 2

Определить внутреннюю норму прибыли для проекта. Проектный цикл 5 лет. Общий объем инвестиционных затрат 10,5 млн.руб, осуществляемых в первый год. Сумма чистых денежных поступлений 20 млн.руб. распределяются со второго года следующим образом: 6, 5, 5, 4 млн.руб. Ставка дисконтирования 10% в год.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	0	1	2	3	4	5
Притоки	90	30	35	80	355	180
оттоки	-600	-45	-25	-15	-65	-10

Расчет оформить таблицей.

## Вариант 10

### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	19	40	41	4,35	2,08	25%
2	7,5	21	40	39	6,7	2,3	
3	6,5	24	41	35	13,75	0	

### Задача 2

Определить внутреннюю норму прибыли для проекта. Проектный цикл 5 лет. Общий объем инвестиционных затрат 12 млн.руб., осуществляемых в первый год. Сумма чи-

стых денежных поступлений по годам распределяется следующим образом: 7, 6,5, 6 млн. руб. Ставка дисконтирования 10% в год.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	0	1	2	3	4	5
Притоки	60	70	35	80	155	280
оттоки	-500	-65	-15	-35	-15	-10

Расчет оформить таблицей.

## Вариант 11

### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	17	43	40	3,91	1,62	16%
2	8,5	19	39	42	7,5	2,83	
3	7,5	12	46	42	15,8	0	

### Задача 2

Определить внутреннюю норму прибыли для проекта. Проектный цикл 5 лет. Общий объем инвестиционных затрат 10 млн.руб., осуществляемых в первый год. Сумма чистых денежных поступлений 20 млн.руб., распределяются со второго года следующим образом: 6, 5, 5,4 млн. руб. Ставка дисконтирования 12% в год.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	60	70	35	80	155	280
оттоки	-500	-65	-15	-35	-15	-10

Расчет оформить таблицей.

## Вариант 12

### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7,5	35	50	15	3,7	1,01	16%
2	8	13	47	40	5,3	2,05	
3	7	30	40	30	15,2	0	

### Задача 2

Предприятие собирается вложить средства в приобретение новой технологической линии стоимость которой вместе с доставкой и установкой составит 10 млн. руб. Ожидается, что сразу после пуска линии ежегодные чистые денежные поступления составят 3 млн. руб. Работа линии рассчитана на 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на её демонтаж. Принятая ставка дисконтирования равна 15 %. Определить целесообразность реализации проекта

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	30	100	15	90	195	280
оттоки	-300	-165	-15	-85	-15	-10

## Вариант 13

### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	5	25	35	40	2,98	1,5	15%
2	5,5	30	30	40	4,81	2,3	
3	6	28	32	40	11,83	0	

### Задача 2

Предприятие планирует осуществить модернизацию одного из своих структурных подразделений. Объем инвестиций оценивается в 257 тыс. руб. В течение предстоящих семи лет в результате данных мероприятий ожидается получать денежный поток в размере 42,6 тыс. руб.. В конце пятого года на проведение плановых мероприятий по капитальному ремонту основных фондов дополнительно планируется вложение средств в размере 37,3 тыс. руб. Ликвидационная стоимость оборудования в конце седьмого года составит 279 тыс. руб. Требуется: определить экономическую эффективность проекта, если дисконтная ставка составляет 10 %.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	80	90	100	80	155	280
оттоки	-900	-65	-63	-35	-88	-10

### Вариант 14

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			

1	7	16	44	40	3,68	1,52	15%
2	7,5	20	25	55	6,25	2,24	
3	6,5	18	52	30	13,65	0	

### Задача 2

Обосновать экономическую целесообразность реализации проекта.

Величина инвестиционных затрат - 30 млн. руб., период реализации проекта 6 лет, чистые денежные поступления по годам (млн. руб.) - 8,0; 8,5; 9,0; 9,0; 9,0, ставка дисконтирования 12%.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	160	170	135	180	1155	1280
оттоки	-1500	-165	-115	-135	-115	-110

## Вариант 15

### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6	24	49	27	3,48	1,35	21%
2	6,5	31	56	13	4,3	1,13	
3	5,5	51	13	36	12,7	0	

### Задача 2

Планируемая величина срока реализации проекта 5 лет.

Инвестиционные затраты - 15960 тыс. руб. В течение срока реализации ожидается получить постоянные денежные потоки в размере 5820 тыс.руб. начиная со второго года проекта. Определить критерии оценки инвестиционного проекта при ставке дисконтирования 14%. Дать оценку целесообразности реализации проекта.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	0	1	2	3	4	5
Притоки	260	270	235	280	1255	2280
оттоки	-2500	-265	-125	-25	-215	-120

### Вариант 16

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	7	25	25	50	3,5	1,52	25%
2	7,5	30	40	30	6,25	2,8	
3	8	20	60	20	16,5	0	

#### Задача 2

На основе разработки бизнес-плана было установлено, что на осуществление перевооружения цеха потребуются инвестиции в размере 2 млн.руб. Согласно расчетам, величина денежных потоков распределится по годам следующим образом:

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Текущие доходы	2,0	2,8	3,9	6,3	7,1
Текущие расходы	1,4	1,6	2,1	3,5	3,6

Ставка дисконта принимается на уровне 12%.

Определить:

-чистую текущую стоимость-ставку дисконта инвестиционного проекта

#### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
---------------------------	---	---	---	---	---	---

Притоки	61	771	36	81	151	281
оттоки	-510	-66	-11	-31	-11	-16

### Вариант 17

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8,5	25	25	50	4,12	1,65	22%
2	9	30	30	40	5,52	2,58	
3	8	40	25	35	15,63	0	

#### Задача 2

Определите целесообразность вложения средств в инвестиционный проект путем определения доходности инвестиций — без учета и с учетом дисконтирования на основе следующих данных: коэффициент дисконтирования — 0,15; инвестиции в нулевой год реализации проекта 600 тыс. руб.; результаты от реализации проекта за три года: I год — 210 тыс. руб., II — 220 тыс., III — 400 тыс. руб.

#### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	630	720	315	810	155	350
оттоки	-1500	-65	-15	-35	-15	-10

### Вариант 18

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*  
Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*  
Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	9,5	25	25	50	4,2	1,83	23%
2	10	30	30	40	5,18	2,42	
3	9,8	20	60	20	16,8	0	

### Задача 2

Определите экономическую эффективность инвестиционного проекта на пятом году использования техники за расчетный период (горизонт расчета 10 лет) по следующим показателям: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости капитальных вложений. Ежегодные результаты и затраты от внедрения новой техники — соответственно 50 млн и 30 млн руб., в том числе ежегодные капитальные вложения 5 млн руб. при постоянной норме дисконта 0,1.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	160	170	315	180	170	2280
оттоки	-800	-165	-125	-35	-15	-10

Расчет оформить таблицей

## Вариант 19

### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения,	Процент распределения кап.	Предполагаемые	Предполагаемые	Процентная ставка
	млн. руб.	вложений по годам, %	доходы, млн. руб.	расходы, млн. руб.	

	млн. руб.	вложений по годам, %			доходы, млн. руб.	расходы, млн. руб.	
		1-й	2-й	3-й			
1	7	15	43	42	3,5	1,12	22%
2	6,5	54	13	36	4,3	2,35	
3	7	10	32	58	14,5	0	

### Задача 2

На предприятии разработаны два варианта освоения капиталовложений в объеме 30 млн.руб. Сметная стоимость создаваемого объекта и срок освоения инвестиций одинаковы, но структура затрат по годам периода освоения различна. При этом первый год освоения капитальных вложений принят как базовый. Какой из вариантов инвестиций с учетом фактора времени является более предпочтительным и почему? Норма дисконта 0,1.

Капитальные вложения	1-й го д	2-й г о д	3-й г о д	4-й г о д	5-й го д	Сумма, млн.руб
Первый вариант	2,0	3,5	6,0	8,0	10,5	30,0
Второй вариант	10,5	8,0	6,0	3,5	2,0	30,0

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	120	220	320	420	520	620
оттоки	-210	-320	-50	-18	-20	-20

Расчет оформить таблицей

### Вариант 20

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам,	Предполагаемые доходы,	Предполагаемые расходы,	Процентная ставка

		%			млн. руб.	млн. руб.	
		1-й	2-й	3-й			
1	8	19	40	41	4,15	2,1	21%
2	8,5	21	40	39	5,6	2,8	
3	7	24	41	35	14,6	0	

### Задача 2

Предприятие разработало инвестиционный проект по выпуску новой продукции. За расчетный (базисный) год принят год начала финансирования проекта. Норма дисконта 0,1 считается постоянной для всех лет расчетного периода. Показатели затрат и результатов, рассчитанные в базисных ценах, представлены в таблице.

Показатели, тыс.руб	0-	1-	2-	3-й	4-й	5-й	6-й
Капитальные затраты	10	30	40				
Текущие затраты на выпуск продукции (без амортизации) и налоги				60	60	60	60
Выручка от реализации продукции				100	100	100	100

Определить:

- чистый дисконтированный доход;
- индекс доходности.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	300	350	400	450	500	550
оттоки	-100	-250	-350	-120	-50	-30

Расчет оформить таблицей

### Вариант 21

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	10	17	43	40	5,2	2,51	25%
2	10,5	19	39	42	8,3	3,64	
3	9,5	12	46	42	18,92	0	

### Задача 2

Оценить рентабельность инвестиционного проекта. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта. Норма дисконта 22%.

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Капитальные затраты, тыс.руб	500	400			
Эксплуатационные издержки, тыс. руб			50	40	30
Доходы, тыс. руб			400	500	800

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	0	1	2	3	4	5
Притоки	250	250	250	350	350	350
оттоки	-120	-90	-50	-40	-30	-30

Расчет оформить таблицей

## Вариант 22

### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			

		1-й	2-й	3-й			
1	11,5	35	50	15	5,8	2,63	24%
2	12	13	47	40	7,45	3,54	
3	11	30	40	30	21,3	0	

### Задача 2

Определить чистую приведенную стоимость, индекс доходности, оценить эффективность инвестиций. Норма дисконта 20%.

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Капитальные затраты, тыс.руб	350	250			
Эксплуатационные издержки, тыс. руб			20	20	20
Доходы, тыс. руб			300	800	100

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	140	240	340	440	540	640
оттоки	-220	-320	-50	-18	-20	-20

Расчет оформить таблицей

## Вариант 23

### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	13	25	35	40	6,24	2,81	23%
2	12	30	30	40	8,52	3,69	
3	12,5	28	32	40	24,89	0	

### Задача 2

Определить внутреннюю норму доходности проекта. За первоначальную норму дисконта принять 19%. Какую ставку дисконта нужно выбрать, чтобы проект был прибыльным?

Показатель	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Капитальные затраты, тыс.руб	650	420			
Эксплуатационные издержки, тыс. руб			10	15	20
Доходы, тыс. руб			350	820	900

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	130	230	330	430	530	630
оттоки	-215	-325	-55	-15	-25	-20

Расчет оформить таблицей

### Вариант 24

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	8	16	44	40	4,29	2,1	18%
2	8,5	20	25	55	7,39	3,82	
3	7,5	18	52	30	15,9	0	

#### Задача 2

На предприятии разработаны два варианта освоения капиталовложений в объеме 50 млн.руб. Сметная стоимость создаваемого объекта и срок освоения инвестиций одинаковы, но структура затрат по годам периода освоения различна. При этом первый год освоения капитальных вложений принят как базовый. Какой из вариантов инвестиций с

учетом фактора времени является более предпочтительным и почему? Норма дисконта 0,12.

Капитальные вложения	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	Сумма, млн.руб
	г	г	г	г	г	
	о	о	о	о	о	
	д	д	д	д	д	
Первый вариант	5,0	7,0	11,0	13,0	14,0	50,0
Второй вариант	14,0	13,0	11,0	7,0	5,0	50,0

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	125	225	325	425	525	625
оттоки	-210	-325	-50	-18	-25	-20

Расчет оформить таблицей

### Вариант 25

#### Задача 1

Рассчитать и проанализировать экономическую эффективность вариантов инвестиционных проектов.

Первый вариант проекта. *Реконструкция здания с последующим размещением в нем делового центра.*

Второй вариант проекта. *Реконструкция здания под гостиницу.*

Третий вариант проекта. *Реконструкция здания под жилой дом.*

Определить, какой из вариантов инвестирования является предпочтительнее, обосновать выбор.

Варианты проекта	Кап. вложения, млн. руб.	Процент распределения кап. вложений по годам, %			Предполагаемые доходы, млн. руб.	Предполагаемые расходы, млн. руб.	Процентная ставка
		1-й	2-й	3-й			
1	6	25	25	50	2,37	1,03	19
2	6,5	31	56	13	3,9	2,13	
3	5,5	51	13	36	10,5	0	

#### Задача 2

Предприятие разработало инвестиционный проект по выпуску новой продукции. За расчетный (базисный) год принят год начала финансирования проекта. Норма дисконта 0,2 считается постоянной для всех лет расчетного периода. Показатели затрат и результатов, рассчитанные в базисных ценах, представлены в таблице.

Показатели, тыс.руб	0-	1-	2-	3-й	4-й	5-й	6-й

Капитальные затраты	20	40	60				
Текущие затраты на выпуск продукции (без амортизации) и налоги				62	64	66	68
Выручка от реализации продукции				110	115	117	119

Определить:

- дисконтированный объем капиталовложений;
- дисконтированную сумму текущих затрат;
- дисконтированный объем реализации.

### Задача 3

Рассчитать сальдо и накопленный эффект при следующих значениях денежного потока. Денежные потоки, млн.руб.

№ шага расчетного периода	1	2	3	4	5	6
Притоки	250	220	700	420	800	620
оттоки	-220	-320	-54	-300	-20	-20

Расчет оформить таблицей