

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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

Институт экономики и предпринимательства

УТВЕРЖДЕНО

решением президиума Ученого совета ННГУ

протокол № 1 от 16.01.2024 г.

Рабочая программа дисциплины

Оценка инвестиционной деятельности

Уровень высшего образования

Специалитет

Направление подготовки / специальность

38.05.01 - Экономическая безопасность

Направленность образовательной программы

Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Форма обучения

очная, заочная

г. Нижний Новгород

2024 год начала подготовки

1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.ДВ.02.02 Оценка инвестиционной деятельности относится к части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы.

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

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства	
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	Для текущего контроля успеваемости	Для промежуточной аттестации
ПК-1: Способность рассчитывать экономические показатели и обосновывать стратегические и оперативные планы развития организации	<p>ПК-1.1: Способен продемонстрировать знание методов экономико-статистического анализа и учета показателей деятельности организации и подразделений</p> <p>ПК-1.2: Способен продемонстрировать умение составлять стратегические разделы планов организации с учетом стратегического управления</p>	<p>ПК-1.1:</p> <p>Знать методы анализа и учета показателей деятельности организации</p> <p>Уметь применять методы экономико-статистического анализа и учета показателей деятельности организации и использовать полученные сведения для принятия инвестиционных решений</p> <p>Владеть навыками применения методик и средств для решения поставленных задач</p> <p>ПК-1.2:</p> <p>Знать принципы разработки стратегических разделов планов организации</p> <p>Уметь составлять отдельные разделы планов организации</p> <p>Владеть навыками разработки стратегических разделов планов организации</p>	<p>Задачи</p> <p>Тест</p>	<p>Зачёт:</p> <p>Контрольные вопросы</p>
ПК-2: Способность осуществлять стратегическое управление ключевыми показателями экономической безопасности	<p>ПК-2.1: Способен продемонстрировать знание основ бизнес-управления, формирования перспективных и годовых планов, отчетов о деятельности организации</p> <p>ПК-2.2: Способен продемонстрировать умения использовать</p>	<p>ПК-2.1:</p> <p>Знать основные принципы бизнес-управления при разработке инвестиционной стратегии организации</p> <p>Уметь формировать перспективные и годовые планы, отчеты о деятельности организации с учетом инвестиционных</p>	<p>Задачи</p> <p>Тест</p> <p>Эссе</p>	<p>Зачёт:</p> <p>Контрольные вопросы</p>

	<p>методы определения экономической эффективности функционирования организации</p>	<p>возможностей</p> <p>Владеть навыками разработки системы бизнес-управления при разработке инвестиционной стратегии организации</p> <p>ПК-2.2:</p> <p>Знать способы оценки экономической эффективности функционирования организации в условиях принятия инвестиционных решений</p> <p>Уметь применять способы оценки экономической эффективности функционирования организации при принятии инвестиционных решений</p> <p>Владеть навыками оценки экономической эффективности функционирования организации при принятии инвестиционных решений</p>		
<p>ПК-5: Способность осуществлять планирование и прогнозирование экономической деятельности организации</p>	<p>ПК-5.1: Способен продемонстрировать знание разработки перспективных и годовых планов финансово-хозяйственной и производственной деятельности организации</p> <p>ПК-5.2: Способен составлять прогнозы основных финансово-экономических показателей деятельности организации</p>	<p>ПК-5.1:</p> <p>Знать принципы разработки перспективных и годовых планов финансово-хозяйственной и производственной деятельности организации</p> <p>Уметь составлять отдельные разделы финансово-хозяйственных планов организации</p> <p>Владеть навыками разработки разделов финансово-хозяйственных планов организации</p> <p>ПК-5.2:</p> <p>Знать методики составления прогнозов финансово-экономических показателей организации при принятии инвестиционных решений</p> <p>Уметь применять способы составления прогнозов основных финансово-</p>	<p>Задачи</p> <p>Тест</p>	<p>Зачёт:</p> <p>Контрольные вопросы</p>

		экономических показателей организации и интерпретировать их результаты Владеть навыками построения прогнозов финансово-экономических показателей организации и применять их при принятии инвестиционных решений		
--	--	--	--	--

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная	заочная
Общая трудоемкость, з.е.	3	3
Часов по учебному плану	108	108
в том числе		
аудиторные занятия (контактная работа):		
- занятия лекционного типа	32	6
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	32	6
- КСР	1	1
самостоятельная работа	43	91
Промежуточная аттестация	0 Зачёт	4 Зачёт

3.2. Содержание дисциплины

(структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий)

Наименование разделов и тем дисциплины	Всего (часы)		в том числе							
			Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них						Самостоятельная работа обучающегося, часы	
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа (практические занятия/лабораторные работы), часы		Всего			
	0 Ф 0	3 Ф 0	0 Ф 0	3 Ф 0	0 Ф 0	3 Ф 0	0 Ф 0	3 Ф 0	0 Ф 0	3 Ф 0
Тема 1 Понятие и принципы инвестиционной деятельности	18	18	4	2	6	0	10	2	8	16
Тема 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности	20	19	6	2	6	0	12	2	8	17
Тема 3. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	20	20	6	2	6	0	12	2	8	18
Тема 4. Формирование инвестиционной стратегии организации	23	22	8	0	6	2	14	2	9	20

Тема 5. Критерии и методики оценки экономической эффективности инвестиций	26	24	8	0	8	4	16	4	10	20
Аттестация	0	4								
КСР	1	1					1	1		
Итого	108	108	32	6	32	6	65	13	43	91

Содержание разделов и тем дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций.

Предмет курса, его цели и задачи. Содержание и структура курса.

Понятие инвестиционной деятельности и ее место в процессе управления предприятием. Понятие инвестиций, виды инвестиций, взаимосвязь реальных и финансовых инвестиций.

Тема 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Современное экономическое положение страны и состояние инвестиционной деятельности.

Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса. Государственная политика в инвестиционной сфере.

Тема 3. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса.

Понятие инвестиционного процесса. Цели и направления инвестирования. Планирование и выбор объектов инвестирования. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций.

Внутренние и внешние источники финансирования инвестиций. Типы инвесторов.

Тема 4. Критерии и методики оценки экономической эффективности инвестиций

Оценка экономической эффективности проекта, алгоритмы расчета показателей экономической эффективности

Тема 5. Неопределенность и риск при принятии инвестиционных решений

Понятие неопределенности и риска, классификация неопределенности и риска, методы оценки риска

Тема 6. Оценка эффективности финансовых инвестиций

Общие принципы оценки эффективности, оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя подготовку к контрольным вопросам и заданиям для текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведенным в п. 5.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используются:

- электронный курс "Оценка инвестиционной деятельности"

(<https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=4654>).

Иные учебно-методические материалы: Преподавание учебной дисциплины «Оценка инвестиционной деятельности» строится на сочетании лекций, практических занятий и различных форм самостоятельной работы бакалавров.

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины на лекции с использованием компьютерных технологий;

- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием Internet-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной и научной литературы;

- закрепление теоретического материала при проведении практических занятий с

использованием учебного и научного оборудования, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий.

Самостоятельная работа студентов включает:

1. Изучение учебной литературы по курсу.
2. Решение практических ситуаций и задач
3. Изучение источников управленческой информации
4. Работу с ресурсами Интернет
5. Решение практических ситуаций в виде кейсов
6. Изучение практических материалов деятельности конкретных предприятий
7. Изучение статистикой информации
8. Подготовку к тестированию по темам курса «Оценка инвестиционной деятельности»
9. Подготовку к зачету по курсу «Оценка инвестиционной деятельности».

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс «Оценка инвестиционной деятельности» (<https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=4654>), созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/>.

Цель самостоятельной работы - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

Самостоятельная работа является наиболее деятельным и творческим процессом, который выполняет ряд дидактических функций: способствует формированию диалектического мышления, вырабатывает высокую культуру умственного труда, совершенствует способы организации познавательной деятельности, воспитывает ответственность, целеустремленность, систематичность и последовательность в работе студентов, развивает у них бережное отношение к своему времени, способность доводить до конца начатое дело.

Изучение понятийного аппарата дисциплины

Вся система индивидуальной самостоятельной работы должна быть подчинена усвоению понятийного аппарата, поскольку одной из важнейших задач подготовки современного грамотного специалиста является овладение и грамотное применение профессиональной терминологии. Лучшему усвоению и пониманию дисциплины помогут различные энциклопедии, словари, справочники и другие материалы, указанные в списке литературы.

Изучение тем самостоятельной подготовки по учебно-тематическому плану

Особое место отводится самостоятельной проработке студентами отдельных разделов и тем по изучаемой дисциплине. Такой подход вырабатывает у студентов инициативу, стремление к увеличению объема знаний, выработке умений и навыков всестороннего овладения способами и приемами профессиональной деятельности.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ, раскрытия сущности основных категорий системы валютного регулирования, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

Работа над основной и дополнительной литературой

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с учебников и учебных пособий, затем переходить к нормативно-правовым актам, научным монографиям и материалам периодических изданий. Конспектирование – одна из основных форм самостоятельного труда, требующая от студента активно работать с учебной литературой и не ограничиваться конспектом лекций.

Студент должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы

литературу. При этом следует обращаться к предметным каталогам и библиографическим справочникам, которые имеются в библиотеках.

Для аккумуляции информации по изучаемым темам рекомендуется формировать личный архив, а также каталог используемых источников. При этом если уже на первых курсах обучения студент определяет для себя наиболее интересные сферы для изучения, то подобная работа будет весьма продуктивной с точки зрения формирования библиографии для последующего написания дипломного проекта на выпускном курсе.

Самоподготовка к практическим занятиям

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что данная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми дисциплинами «Экономическая теория», «Экономика организации (предприятия)», «Основы предпринимательской деятельности».

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументировано их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы изучаемой дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную учебно-методическим комплексом литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных положений, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития. Весьма презентабельным вариантом выступления следует считать его подготовку в среде Power Point, что существенно повышает степень визуализации, а, следовательно, доступности, понятности материала и заинтересованности аудитории к результатам научной работы студента.

Самостоятельная работа студента при подготовке к зачету.

Контроль выступает формой обратной связи и предусматривает оценку успеваемости студентов и разработку мер по дальнейшему повышению качества подготовки современных менеджеров.

Итоговой формой контроля успеваемости студентов по учебной дисциплине «Оценка инвестиционной деятельности» является зачет.

Бесспорным фактором успешного завершения очередного модуля является кропотливая, систематическая работа студента в течение всего периода изучения дисциплины (семестра). В этом случае подготовка к экзамену будет являться концентрированной систематизацией всех полученных знаний по данной дисциплине.

В начале семестра рекомендуется внимательно изучить перечень вопросов к зачету по данной дисциплине, а также использовать в процессе обучения программу, другие методические материалы, разработанные кафедрой по данной дисциплине. Это позволит в процессе изучения тем сформировать более правильное и обобщенное видение студентом сущности того или иного

вопроса за счет:

- а) уточняющих вопросов преподавателю;
- б) подготовки рефератов по отдельным темам, наиболее заинтересовавшие студента;
- в) самостоятельного уточнения вопросов на смежных дисциплинах;
- г) углубленного изучения вопросов темы по учебным пособиям.

Кроме того, наличие перечня вопросов в период обучения позволит выбрать из предложенных преподавателем учебников наиболее оптимальный для каждого студента, с точки зрения его индивидуального восприятия материала, уровня сложности и стилистики изложения.

После изучения соответствующей тематики рекомендуется проверить наличие и формулировки вопроса по этой теме в перечне вопросов к экзамену, а также попытаться изложить ответ на этот вопрос. Если возникают сложности при раскрытии материала, следует вновь обратиться к лекционному материалу, материалам практических занятий, уточнить терминологический аппарат темы, а также проконсультироваться с преподавателем.

Изучение сайтов по темам дисциплины в сети Интернет

Ресурсы Интернет являются одним из альтернативных источников быстрого поиска требуемой информации. Их использование возможно для получения основных и дополнительных сведений по изучаемым материалам

5. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

5.1 Типовые задания, необходимые для оценки результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости с указанием критериев их оценивания:

5.1.1 Типовые задания (оценочное средство - Задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-1:

Задача 1. Фирма разработала инвестиционный проект по выпуску новой продукции. Сумма инвестирования 40 тыс. долл. (по 20 тыс. долл. ежегодно), предполагается получение ежегодного дохода в размере 15 млн. руб. на протяжении пяти лет (3-7 годы). Оценить целесообразность таких инвестиций (интегральный эффект, индекс доходности, внутреннюю норму доходности и срок окупаемости), если ставка дисконтирования 20%.

Задача 2. На строительство нового цеха по выпуску продукции, пользующейся спросом, предприятие израсходовало 30 млн. руб. В результате этого денежные поступления за четыре года составят:

Год 1-ый 2-ой 3-ий 4-ый

Денежные поступления, млн. руб. 20 10 10 10

Ставка дисконтирования 27%. Определить целесообразность строительства нового цеха на основе расчета показателей NPV, PI, IRR и срок окупаемости.

Задача 3. Компания намерена инвестировать 21 млн. руб. в течение двух лет (15 и 6 млн. руб. соответственно). Предполагается получение ежегодного дохода в размере по 11 млн. руб. (в течение

третьего и четвертого года), 9 млн. руб. в пятом году и 7 млн. руб. в шестом году. Оценить целесообразность таких инвестиций, если ставка дисконтирования 10%.

5.1.2 Типовые задания (оценочное средство - Задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-2:

Задача 1. Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. руб. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. руб. Денежный поток составляет 103 тыс. руб. за год. Ликвидационная стоимость павильонов через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. руб. Определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10%.

Задача 2. Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн. руб. Ежегодные свободные от долгов поступления прогнозируемые в течение последующих 10 лет составят 140 млн. руб. В конце десятого года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13% годовых. Рассчитать чистую приведенную стоимость.

Задача 3. Для реализации инвестиционного проекта используются собственные, привлеченные и заемные средства. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) исходя из следующих данных:

Источник финансирования	Стоимость источника, %	Структура капитала, %
-------------------------	------------------------	-----------------------

Акционерный капитал, дополнительная эмиссия акций	17	25
---	----	----

Облигационный займ	15	50
--------------------	----	----

Банковская ссуда	20	25
------------------	----	----

Итого	100	
-------	-----	--

5.1.3 Типовые задания (оценочное средство - Задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-5:

Задача 1. Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это требует инвестиций в размере 500000 руб. на первом этапе и еще 700000 руб. по истечении первого года. Через два года после начала реализации проекта ожидаются денежные поступления в размере 250000 руб., на четвертый год 350000 руб., через пять лет 450 000 руб., а затем – 480000 руб.

Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым? Какова IRR проекта? Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?

Задача 2. Закрытое акционерное общество решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Годовая ставка по кредиту 8%, акционеры требуют обеспечить доходность на уровне 12%. Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах и сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Критерии оценивания (оценочное средство - Задачи)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного и дополнительного материала
отлично	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного материала
очень хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание материала, допущено не более 2 неточностей не принципиального характера
хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, допущены неточности не принципиального характера, но студент показывает систему знаний по теме своими ответами на поставленные вопросы
удовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено более 50% поставленных задач), но студент допускает ошибки, нарушена последовательность ответа, но в целом раскрывает содержание основного материала
неудовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено менее 50% поставленных задач), студент дает неверную информацию при ответе на поставленные задачи, допускает грубые ошибки при толковании материала, демонстрирует незнание основных терминов и понятий
плохо	Задание не выполнено, студент демонстрирует полное незнание материала

5.1.4 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-1:

1. К основным функциям планирования на предприятии относится:

- а) инициирование, прогнозирование, оптимизация, координация и интеграция, контроль;
- б) Учет и контроль выполнения работ;
- в) Оценка результатов деятельности;
- г) Верно а, б, в.

2. Главной целью планирования на предприятии является:

- а) расчет потребностей в материальных, трудовых и финансовых ресурсах для увеличения производственной мощности;
- б) удовлетворение потребительского спроса на продукцию предприятия и получение прибыли;
- в) подготовка информации, необходимой для повышения эффективности производства;
- г) Верно а, б, в.

3. Инвестиционная стратегия представляет собой:

- а) осуществление мер по совершенствованию инвестиционной деятельности;
- б) определение долгосрочных целей и задач инвестиционной деятельности, а также направлений их реализации;
- в) осуществление финансовой политики фирмы.

4. Инвестиционная деятельность представляет собой:

- а) вложение денежных средств в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли;
- б) комплекс мер по привлечению денежных ресурсов и направлению их в объекты финансирования с целью получения прибыли или иного эффекта;
- в) вложение денежных средств в финансовые активы;
- г) финансирование капитальных вложений.

5. Инвестиционная программа представляет собой:

- а) развернутый план реализации инвестиционного проекта;

б) обоснование необходимости реализации инвестиционного проекта;

в) совокупность однородных инвестиционных проектов.

6. К реальным инвестициям относятся...

а) вложение средств в оборотный капитал;

б) вложение средств в основной капитал;

в) вложение средств в ценные бумаги.

7. Под инвестиционной средой следует понимать...

а) внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность;

б) совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству;

в) внешние факторы роста объема производства;

г) принципы формирования портфеля ценных бумаг

8. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

а) только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты;

б) представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов;

в) инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности;

г) бизнес-планы предприятий.

9. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает...

а) правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств;

б) правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников;

в) участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов;

г) участие в разработке законов иностранных инвесторов.

10. Инвестиционная политика определяет...

- а) среднесрочные цели инвестиционной деятельности;
- б) долгосрочные цели инвестиционной деятельности;
- в) основные пути достижения среднесрочных и долгосрочных целей инвестиционной деятельности;
- г) капитализацию фирмы на долгосрочный период.

11. Под инвестиционным горизонтом следует понимать...

- а) запланированную дату окончания срока действия инвестиций;
- б) определенный объем денежных средств, необходимых для реализации инвестиционного проекта;
- в) достижение планируемой доходности инвестиционного проекта.

5.1.5 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-2:

1. Инвестиционный проект включает следующие фазы:

- а) предварительное технико-экономическое обоснование проекта, инвестиционную и эксплуатационную;
- б) проведение научных исследований, инвестиционную и эксплуатационную;
- в) преинвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную.
- г) увеличение доли реинвестируемой прибыли;
- д) повышение дивидендов по обыкновенным акциям.

2. К методам повышения инвестиционной привлекательности фирмы относятся:

- а) улучшение финансового состояния;
- б) уменьшение средневзвешенной стоимости капитала;
- в) уменьшение сроков оборачиваемости активов;

3. Из внешних источников предприятие может привлечь для финансирования капитальных вложений:

- а) реинvestированную прибыль;
- б) амортизационные отчисления предприятия;
- в) оборотные средства;
- г) банковский кредит;
- д) бюджетные ассигнования.

4. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся...

- а) политическое и экономическое положение в стране;
- б) налоговая политика;
- в) степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране;
- г) нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности;
- д) уровень инфляции;
- е) степень риска вложений;
- ж) рыночная конъюнктура;
- з) организация труда и производства на предприятии.

5. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести...

- а) размеры (масштабы) организации;
- б) степень финансовой устойчивости предприятия;
- в) амортизационную, инвестиционную и научно-техническую политику;
- г) организационно-правовую форму предприятия;
- д) ценовую стратегию организации;
- е) организацию и производства на предприятии.

6. Важнейшими сферами государственного бюджетного финансирования являются:

- а) развитие производственной и социальной инфраструктуры в регионах;
- б) материальная поддержка предприятий малого бизнеса;
- в) охрана окружающей среды и обеспечение экологической безопасности населения.

5.1.6 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-5:

1. Прогнозирование в организации включает

- а) составление прогнозов показателей внешней среды,
- б) разработку прогнозов, результаты которой будут использоваться при планировании показателей ее деятельности,

2. Организация может разрабатывать следующие виды прогнозов

- а) экономический,
- б) спроса и объема продаж,
- в) технический,
- г) инвестиционный,
- д) хозяйственного риска

3. Основными принципами прогнозирования являются

- а) системность,
- б) согласованность,
- в) вариантность,
- г) непрерывность,
- д) унифицированность

4. Система прогнозирования включает в себя следующие основные компоненты

- а) объекты прогнозирования,
- б) специалистов осуществляющих прогнозирование,
- в) технические средства,
- г) организационные мероприятия (управление прогнозированием)

5. Объекты прогнозирования – это

- а) виды хозяйственной деятельности,
- б) процессы,
- в) явления,
- г) параметры,
- д) показатели

6. Чистый дисконтированный доход как метод оценки инвестиций – это...

- а) приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат;
- б) разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат;
- в) будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции;
- г) приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат.

7. С помощью какого экономического показателя инвестор однозначно определяет свой экономический интерес при вложении средств в объекты предпринимательской деятельности:

- а) приемлемая норма дохода;
- б) процентная ставка ЦБ;
- в) внутренняя норма дохода?

8. Под внутренней нормой доходности следует понимать...:

- а) отношение валовой прибыли к совокупным затратам;
- б) стоимость коэффициента дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равна затратам на эти инвестиции;
- в) коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратам;
- г) запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект;
- д) процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая стоимость равна нулю.

9. Под сроком окупаемости инвестиций следует понимать...

- а) период, в течение которого полностью окупаются изначально сделанные инвестиции;
- б) период возмещения затрат предприятия до так называемого «пускового» этапа производства;
- в) период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений.

10. Индекс рентабельности, или доход на единицу затрат, определяется как...

- а) отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли;
- б) норма прибыли на инвестицию;
- в) общая рентабельность инвестиционного проекта;
- г) отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль).

11. Бюджетная эффективность отражает...

- а) финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета;
- б) финансовые последствия для регионального бюджета;
- в) финансовые последствия для предприятия;
- г) финансовые последствия для бюджетов различных уровней.

12. Коммерческая эффективность реализации инвестиционного проекта для предприятия предполагает прежде всего учет...

- а) производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта;
- б) региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия;
- в) социальных последствий от реализации конкретного проекта;
- г) финансовых последствий от реализации проекта.

13. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

- а) реализацию социальных программ развития предприятий;
- б) социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;
- в) приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;
- г) возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.

14. Капиталообразующими считают вложения, приходящиеся на...

- а) объекты производственного назначения, связанные с основной деятельностью предприятия, воспроизводством его основного и оборотного капитала;
- б) вложение в ценные бумаги;
- в) продукты научной и информационной деятельности;
- г) банковские инструменты.

15. Из критериев оценки эффективности капиталовложений к динамическим относятся:

- а) чистая приведенная стоимость;
- б) срок окупаемости;
- в) внутренняя норма доходности;
- г) учетная норма прибыли;
- д) индекс рентабельности.

16. При каком условии уровень чистого дисконтированного дохода приемлем для инвестора:

- а) при ;
- б) ;
- в) соответствует установленному нормативу.

17. При каком условии уровень внутренней нормы доходности приемлем для инвестора:

- а) при ;
- б) ;
- в) .

18. При каком условии индекс доходности приемлем для инвестора:

- а) ;
- б) ;
- в) .

19. Дисконтирование представляет собой:

- а) процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости;
- б) процесс приведения настоящей стоимости денег к будущей стоимости.

Критерии оценивания (оценочное средство - Тест)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	96-100% правильных ответов
отлично	86-95% правильных ответов
очень хорошо	81-85% правильных ответов

Оценка	Критерии оценивания
хорошо	66-80% правильных ответов
удовлетворительно	56-65% правильных ответов
неудовлетворительно	46-55% правильных ответов
плохо	45% и менее правильных ответов

5.1.7 Типовые задания (оценочное средство - Эссе) для оценки сформированности компетенции ПК-2:

Обучающиеся выбирают любую организацию и пишут эссе на темы:

1. Организация инвестиционной деятельности предприятия.
2. Источники финансирования инвестиционной деятельности организации
3. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов организации

Критерии оценивания (оценочное средство - Эссе)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Обучаемый, выполнил все требования к написанию и защите эссе: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы
отлично	Обучаемый, выполнил все требования к написанию и защите эссе: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы, но есть небольшие замечания, которые не влияют на содержание эссе
очень хорошо	Обучаемым выполнены требования к эссе и его защите, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; не выдержан объём эссе; имеются упущения в оформлении
хорошо	Обучаемым выполнены требования к эссе и его защите, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении

Оценка	Критерии оценивания
	материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём эссе; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы
удовлетворительно	Обучаемым допущены существенные отступления от требований к эссе. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании эссе или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод
неудовлетворительно	Обучаемым, тема эссе не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы
плохо	Обучаемым, тема эссе не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы, отсутствие выступления или в результате защиты, обучаемый не ответил ни на один вопрос

5.2. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине при промежуточной аттестации

Шкала оценивания сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ошибок нет.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания в полном объеме, но	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с отдельным и несуществ	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов

			не в полном объеме	в полном объеме, но некоторые с недочетами	некоторые с недочетами	енными недочетам и, выполнены все задания в полном объеме	
<u>Навыки</u>	Отсутствие базовых навыков. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторым и недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторым и недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

Шкала оценивания при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
зачтено	превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне выше предусмотренного программой
	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично».
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо».
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно».
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения на промежуточной аттестации с указанием критериев их оценивания:

5.3.1 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-1

Понятие инвестиционной деятельности

Экономическая сущность инвестиций

Классификация инвестиций

Понятие инвестиционного процесса

Понятие «объекта» и «субъекта» инвестиционного процесса

Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса

Государственная политика в инвестиционной сфере.

Предпосылки эффективности реализации инвестиционной деятельности предприятия в современных условиях

Основные направления разработки технико-экономического обоснования инвестиционного проекта

Понятие потоков денежных средств. Методика их построения и использования для определения экономической эффективности инвестиций

Временная ценность денег

Дисконтирование денежных потоков

Определение коэффициентов дисконтирования при постоянной и переменной норме дохода

5.3.2 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-2

Внутренние источники финансирования инвестиций

Внешние источники финансирования инвестиций

Сущность и классификация капитальных вложений, как формы реальных инвестиций.

Понятие инвестиционного проекта

Жизненный цикл инвестиционного проекта

Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта

5.3.3 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-5

Метод расчета чистой приведенной стоимости

Метод расчета внутренней нормы прибыли

Метод расчета индекса рентабельности

Срок окупаемости инвестиционного проекта

Коммерческая эффективность проекта

Показатели коммерческой эффективности инвестиционных проектов

Определение бюджетной эффективности инвестиционного проекта

Сущность и основные понятия прогнозирования

Принципы и функции прогнозирования

Виды, назначение и параметры прогнозов, этапы прогнозирования

Методы прогнозирования

Критерии оценивания (оценочное средство - Контрольные вопросы)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно»

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Аскинадзи В. М. Инвестиции : учебник / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. - 2-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2023. - 385 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-534-13634-0. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=845078&idb=0>.

2. Борисова О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. - Москва : Юрайт, 2022. - 218 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/489299> (дата обращения: 14.08.2022). - ISBN 978-5-534-01718-2 : 919.00. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=817244&idb=0>.

3. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд. ; испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2023. - 363 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-534-02215-5. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=843232&idb=0>.

Дополнительная литература:

1. Лукасевич Игорь Ярославович. Инвестиции : Учебник / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - 1. - Москва : Вузовский учебник, 2022. - 413 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - ISBN 978-5-16-105176-4. - ISBN 978-5-16-003847-6., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=834387&idb=0>.
2. Шарп Уильям Форсайт. Инвестиции : Учебник. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 1040 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-16-016789-3. - ISBN 978-5-16-104754-5., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=771109&idb=0>.
3. Губертов Е. А. Инвестиции. Практикум / Губертов Е. А. - Воронеж : ВЭПИ, 2021. - 136 с. - Рекомендовано федеральным государственным бюджетным учреждением «Федеральный институт развития образования» (ФГБУ «ФИРО») в качестве учебного пособия для использования в образовательном процессе образовательных организаций, реализующих программы высшего образования по направлениям подготовки «Экономика», «Менеджмент». - Книга из коллекции ВЭПИ - Экономика и менеджмент. - ISBN 978-5-94178-732-6., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=798477&idb=0>.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины):

1. www.gks.ru / Федеральная служба государственной статистики
2. <http://www.economicus.ru/> Сайт, посвященный экономике.
3. <http://www.rbc.ru/> РосБизнесКонсалтинг.
4. <http://expert.ru/> Эксперт on-line.
5. <http://www.cbr.ru/> - сайт Центрального банка РФ
6. Операционная система Microsoft Windows
7. Прикладное программное обеспечение Microsoft Office
8. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, оснащены мультимедийным оборудованием (проектор, экран), техническими средствами обучения, компьютерами.

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

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по специальности 38.05.01 - Экономическая безопасность.

Автор(ы): Бодрикова Ольга Алексеевна, кандидат экономических наук, доцент.

Заведующий кафедрой: Плехова Юлия Олеговна, доктор экономических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 12.12.2023, протокол № 6.