

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

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

---

Дзержинский филиал ННГУ

---

УТВЕРЖДЕНО  
решением Ученого совета ННГУ  
протокол № 10 от 02.12.2024 г.

**Рабочая программа дисциплины**

Инвестиции

---

Уровень высшего образования  
Бакалавриат

---

Направление подготовки / специальность  
38.03.01 - Экономика

---

Направленность образовательной программы  
Финансы и кредит

---

Форма обучения  
очная, очно-заочная

---

г. Дзержинск

2025 год начала подготовки

## 1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.03 Инвестиции 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: Способен ориентироваться в основных теоретических и прикладных аспектах международных финансово-экономических отношений и внешнеэкономической деятельности и учитывать данный фактор при обосновании управленческих решений по разработке направлений развития компании	ПК-1.1: Обосновывает управленческие решения с учетом международных финансово-экономических параметров развития компаний, финансовых институтов и рынков ПК-1.2: Принимает обоснованные управленческие решения на основе анализа эффективности различных вариантов	ПК-1.1: Знать ключевые показатели отечественной и международной экономической отчетности, статистики в сфере финансового менеджмента. Уметь: принимать управленческие решения в области корпоративных финансов с учетом их социально-экономической эффективности. Владеть: навыками количественного обоснования рассматриваемых финансово-коммерческих операций, процессов и рынков.  ПК-1.2: Знать типовые методики расчетов социально-экономических показателей, относящихся к соответствующей сфере деятельности хозяйствующего субъекта. Уметь критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений. Уметь интерпретировать экономический смысл результатов расчетов экономических и социально-экономических показателей, позволяющий определить	Тест Практическое задание	Экзамен: Контрольные вопросы Практическое задание

		ключевые направления оптимизации деятельности хозяйствующих субъектов. Владеть: навыками принятия финансовых решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.		
ПК-3: Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной финансовой, бухгалтерской и иной информации, выявлять тенденции изменения экономических и социально-экономических показателей и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК-3.1: Формирует, анализирует и интерпретирует финансово-экономическую информацию ПК-3.2: Выявляет тенденции и использует результаты анализа информации для принятия управленческих решений	ПК-3.1: Знать: типовые методики анализа финансово-хозяйственной деятельности организации; Знать: количественные и качественные методы для проведения анализа и оценки бизнес-процессов в различных сферах деятельности Знать типовые методики расчетов социально-экономических показателей, относящихся к соответствующей сфере деятельности хозяйствующего субъекта Уметь: принимать оперативные решения по управлению активами и источниками их финансирования; инвестиционными вложениями, возможными рисками в финансовой деятельности. Владеть: современными методами сбора, обработки, анализа и обобщения основных экономических показателей. Владеть: навыками разработки и принятия управленческих решений по вопросам управления активами организаций, источниками их финансирования, денежными потоками.  ПК-3.2: Знать: формы и виды аналитической финансовой	Тест Практическое задание	Экзамен: Контрольные вопросы Практическое задание



Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций	42	42	4	2	10	4	14	6	28	36
Тема 2. Капитальные вложения и источники их финансирования	44	46	10	4	6	6	16	10	28	36
Тема 3. Инвестиционные проекты и методы их оценки	50	52	10	4	8	8	18	12	32	40
Тема 4. Финансовые инвестиции	42	38	4	2	8	6	12	8	30	30
Аттестация	36	36								
КСР	2	2					2	2		
Итого	216	216	28	12	32	24	62	38	118	142

### Содержание разделов и тем дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций: Понятие инвестиций. Классификация инвестиций. Инвестиционный процесс. Типы инвесторов. Государственное регулирование инвестиций.

Тема 2. Капитальные вложения и источники их финансирования: Субъекты и объекты капитальных вложений. Источники финансирования капитальных вложений. Формы финансирования капитальных вложений. Долговое финансирование. Долевое финансирование. Лизинговое финансирование.

Тема 3. Понятие инвестиционного проекта, фазы его развития. Классификация инвестиционных проектов. Инвестиционные возможности и альтернативное использование капитала. Основные методы оценки инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Показатели экономической оценки инвестиционного проекта. Оценка альтернативных проектов. Особенности сравнения проектов различной продолжительности. Особенности экономической оценки инвестиций в условиях инфляции. Оценка инвестиционных проектов в условиях риска. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.

Тема 4. Финансовые инвестиции: Инструменты финансового инвестирования. Оценка целесообразности приобретения ценных бумаг. Риск и доходность инвестиционного портфеля. Основные положения современной портфельной теории.

#### 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:

Электронные курсы, созданные в системе электронного обучения ННГУ:

Инвестиции, <https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=7118>.

#### 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 - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-1:

1. К внешним инвестициям российской организации можно отнести:

Покупку акций российских организаций на фондовом рынке

Строительство цеха для производства продукции на территории другого государства

Вложения в производство на территории другой области Российской Федерации

Формирование депозита в банке, филиал которого находится на территории другой области Российской Федерации

2. Из представленного списка выберите индивидуальных инвесторов:

Органы местного самоуправления

Физические лица

Инвестиционные фонды, являющиеся посредниками на финансовом рынке

Органы государственной власти

3. К инструментам инвестирования можно отнести:

Основные средства, приобретенные с целью последующего использования и извлечения прибыли

Акции российских и иностранных организаций

Патенты и лицензии необходимые для производства продукции

Облигации российских и иностранных организаций

Прирост запасов организации

4. К производственному капиталу (к капиталу, как фактору производства) относятся:

Средства на банковских депозитах

Облигации организаций

Запасы сырья и материалов

Машины, оборудование, транспортные средства

Акции организации

Иностранная валюта

5. Выберите примеры реальных инвестиций:

Покупка облигаций на фондовом рынке

Покупка оборудования для производства продукции

Покупка транспортного средства для перевозки готовой продукции

Покупка иностранной валюты

Покупка акций на фондовом рынке

Покупка здания для последующего размещения в нем производства продукции

Вложения в нематериальные активы

6. Выберите примеры смешанных инвестиций:

Формирование портфеля ценных бумаг, таких как акции и облигации

Покупка иностранной валюты разных государств

Вложения, которые финансируются одновременно государством и частным инвестором

Вложения, финансируемые одновременно отечественными и иностранными инвесторами

Покупка иностранной валюты и ценных бумаг с целью последующей перепродажи и извлечения прибыли

7. Стратегический инвестор:

Покупает иностранную валюту с целью получения прибыли от последующей ее перепродажи в долгосрочной перспективе

Покупает небольшие пакеты акции организаций, каждый из которых не дает ему возможности установить над ними контроль, но позволяет диверсифицировать риски

Покупает контрольные пакеты акций, устанавливая контроль над собственностью

8. Умеренный инвестор:

В основном вкладывает с целью получения стабильного дохода в течение длительно времени, приобретая для этого государственные ценные бумаги и другие, очень надежные активы

Вкладывает в финансовые инструменты, такие как акции и облигации крупных и средних организаций с высокой степенью надежности с целью заработать на курсовой разнице

Вкладывают в высокодоходные ценные бумаги венчурных организаций

9. Выберите примеры экономического эффекта, который может быть получен от осуществления инвестиций:

Рост стоимости бизнеса

Улучшение экологической ситуации в городе

Прирост чистой прибыли

Улучшение психологического климата в коллективе

10. Выберите примеры портфельных инвестиций:

Покупка контрольных пакетов акций нескольких предприятий для последующего их развития и увеличения стоимости бизнеса

Покупка небольшого количества акций организации с целью получения дивидендов

Покупка облигаций

Покупка основных средств для последующего занятия бизнесом

Вложения в контрольный пакет акций строящегося предприятия

**5.1.2 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-3:**

1. При расчете бюджетной эффективности к притокам средств относят:

Средства, поступающие в коммерческую организацию при получении долгосрочного банковского кредита

Притоки от уплаты налогов

Дивиденды, поступающие в коммерческую организацию по приобретенным ею акциям

Поступления в погашение налоговых кредитов

Средства, поступающие в коммерческую организацию от продажи произведенной продукции

2. Что такое «операция дисконтирования»:

Оценка современной стоимости будущих денежных поступлений

Оценка будущей стоимости денежных средств, которые имеются сегодня

Изъятие денежных средств с расчетного счета в банке

3. К потокам денежных средств от операционной (текущей) деятельности можно отнести:

Перечисление денежных средств в уплату налога на прибыль

Перечисление денежных средств за приобретаемые основные средства

Поступление денежных средств от эмиссии акций



Поступление денежных средств от реализации готовой продукции

Перечисление денежных средств за приобретаемые облигации

Перечисление денежных средств в погашение долгосрочного кредита

4. Отрицательный чистый денежный поток в начале первого года реализации проекта составляет 20 млн. руб. Положительный чистый денежный поток в конце первого года составляет 11,5 тыс. руб., в конце второго года 12,5 тыс. руб., в конце третьего года 14,5 тыс. руб. Сколько тыс. руб. составит чистый дисконтированный доход, если ставка дисконтирования принята на уровне 4%:

17,79

15,5

17,02

14

5. Реальный денежный поток это:

Денежные потоки, вероятность получения которых близка к 1

Денежные потоки, рассчитанные в неизменных ценах на дату оценки проекта

Денежные потоки, в которых заложена ожидаемая инфляция

6. Если индекс инфляции составляет 4%, а реальная процентная ставка 3%, номинальная процентная ставка составит:

1%

12%

7,12%

4,3%

7. Капитальные вложения – это

Инвестиции в финансовые инструменты на длительный срок

Инвестиции в основные средства

Инвестиции в увеличение запасов сырья и материалов

8. Долевое финансирование – это

Привлечение финансовых ресурсов на условиях срочности, платности и возвратности

Привлечение финансовых ресурсов в виде акционерного капитала

Бюджетное финансирование

Самофинансирование

9. Какие из перечисленных способов относятся к самофинансированию капитальных вложений:

Финансирование за счет бюджетного кредитования

Венчурное финансирование

Финансирование за счет чистой прибыли

Финансирование за счет амортизации

Частное размещение

10. Если чистый дисконтированный доход составляет 2000 тыс. руб., а первоначальные инвестиции 1500 тыс. руб., то индекс доходности составит:

0,75

1,33

2,33

1,75

### Критерии оценивания (оценочное средство - Тест)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	96-100% правильных ответов
отлично	86-95% правильных ответов
очень хорошо	81-85% правильных ответов
хорошо	66-80% правильных ответов
удовлетворительно	56-65% правильных ответов
неудовлетворительно	46-55% правильных ответов
плохо	45% и меньше правильных ответов

### 5.1.3 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-1:

1. Определить место Приволжского федерального округа в объеме инвестиций в целом по всем федеральным округам. Целесообразно определить доли округов в общем объеме инвестиций. Кроме того, используйте информацию о размере инвестиций на душу населения. Показатели проанализировать за пять лет.

Информацию представить в табличном или графическом виде, сделать выводы.

Источники:

- Федеральная служба государственной статистики. - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru>, свободный.
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Нижегородской области. - Режим доступа: <https://52.rosstat.gov.ru>, свободный.

2. Определить место Нижегородской области в объеме инвестиций Приволжского федерального округа. Целесообразно определить доли субъектов в общем объеме инвестиций округа, а также использовать информацию о размере инвестиций на душу населения. Показатели проанализировать за пять лет.

Информацию представить в табличном или графическом виде, сделать выводы.

Источники:

- Федеральная служба государственной статистики. - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru>, свободный.
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Нижегородской области. - Режим доступа: <https://52.rosstat.gov.ru>, свободный.

3. Проанализировать структуру и динамику общего размера инвестиций в основной капитал организаций в целом по Российской Федерации и в Нижегородской области.

Информацию представить в табличном или графическом виде, сделать выводы.

Источники:

- Федеральная служба государственной статистики. - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru>, свободный.
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Нижегородской области. - Режим доступа: <https://52.rosstat.gov.ru>, свободный.

4. Проанализировать структуру и динамику источников финансирования инвестиций в целом по Российской Федерации и в Нижегородской области.

Информацию представить в табличном или графическом виде, сделать выводы.

Источники:

- Федеральная служба государственной статистики. - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru>, свободный.
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Нижегородской области. - Режим доступа: <https://52.rosstat.gov.ru>, свободный.

5. Проанализировать структуру и динамику инвестиций в основной капитал в целом по Российской Федерации и в Нижегородской области по видам экономической деятельности.

Информацию представить в табличном или графическом виде, сделать выводы.

Источники:

- Федеральная служба государственной статистики. - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru>, свободный.
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Нижегородской области. - Режим доступа: <https://52.rosstat.gov.ru>, свободный.

6. Проанализировать структуру и динамику инвестиций в основной капитал в целом по Российской Федерации и в Нижегородской области по видам основных фондов.

Информацию представить в табличном или графическом виде, сделать выводы.

Источники:

- Федеральная служба государственной статистики. - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru>, свободный.
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Нижегородской области. - Режим доступа: <https://52.rosstat.gov.ru>, свободный.

7. Проанализировать распределение инвестиций в основной капитал по отдельным формам собственности.

Информацию представить в табличном или графическом виде, сделать выводы.

Источники:

- Федеральная служба государственной статистики. - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru>, свободный.
- Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Нижегородской области. - Режим доступа: <https://52.rosstat.gov.ru>, свободный.

8. Исходные данные:

Стоимость имущества без НДС – 3500000 руб. Срок лизинга – 4 года. Срок кредита – 4 года. Процентная ставка за привлекаемый кредит – 20%. Вознаграждение лизингодателя составляет 4 % в год от остаточной стоимости имущества. Нормативный срок амортизации составляет 12 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Коэффициент ускоренной амортизации равен 3.

Составить график платежей, используя метод составляющих (равные платежи).

9. Исходные данные:

Стоимость имущества без НДС – 4500000 руб. Срок лизинга – 4 года. Срок кредита – 4 года. Процентная ставка за привлекаемый кредит – 20%. Вознаграждение лизингодателя составляет 5 % в год от остаточной стоимости имущества. Нормативный срок амортизации составляет 12 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Коэффициент ускоренной амортизации равен 3.

Составить график платежей, используя метод составляющих (стандартные платежи).

10. Исходные данные:

Стоимость имущества без НДС – 4500000 руб. Срок лизинга – 4 года. Срок кредита – 4 года. Процентная ставка за привлекаемый кредит – 20%. Вознаграждение лизингодателя составляет 5 % в год от остаточной стоимости имущества. Нормативный срок амортизации составляет 12 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Коэффициент ускоренной амортизации равен 3.

Составить график платежей, используя метод составляющих (платеж с авансом (аванс 25%)).

#### 11. Исходные данные:

Стоимость имущества без НДС – 3500000 руб. Срок лизинга – 4 года. Срок кредита – 4 года. Процентная ставка за привлекаемый кредит – 20%. Вознаграждение лизингодателя составляет 4 % в год от остаточной стоимости имущества. Нормативный срок амортизации составляет 12 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Коэффициент ускоренной амортизации равен 3.

Составить график платежей, используя метод коэффициентов.

#### 12. Исходные данные:

Стоимость имущества без НДС – 4500000 руб. Срок лизинга – 4 года. Срок кредита – 4 года. Процентная ставка за привлекаемый кредит – 20%. Вознаграждение лизингодателя составляет 3 % в год от остаточной стоимости имущества. Нормативный срок амортизации составляет 12 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Коэффициент ускоренной амортизации равен 3.

Составить график платежей, используя метод коэффициентов, если предусмотрен аванс в размере 30%.

### 5.1.4 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-3:

#### Практическая ситуация 1

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной и инвестиционной деятельности, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120

оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

## Практическая ситуация 2

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной и финансовой деятельности для первых 3-х лет, если проект частично (800 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4

Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 3

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить период возврата вложенных средств (PP), если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 4

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной деятельности, если проект частично (800 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 5

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить чистую прибыль за первые 3 года реализации проекта, если он частично (800 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 20%, платеж-аннуитет).



Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 6

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по инвестиционной и финансовой деятельности для первых 3-х лет, если проект частично (800 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55

Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 7

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить чистый дисконтированный доход проекта, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8

Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Таблица 2 - Денежный поток по операционной деятельности, тыс. руб.

Показатели	Годы										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого денежный поток по операционной деятельности		419,1	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1	419,1

### Практическая ситуация 8

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить чистый денежный поток инвестиционного проекта, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции,	0,3

тыс. руб.	
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 9

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить чистый дисконтированный доход проекта, если он частично (1000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 5 лет, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7

Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 10

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта.

Требуется:

определить период возврата вложенных средств (PP), если он (1000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 5 лет, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	4000
Цена единицы продукции, тыс. руб.	0,55
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	0,3
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	520,8
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	1560
в том числе в основные средства	1120
оборотные средства	440

Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Критерии оценивания (оценочное средство - Практическое задание)

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

## 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	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с отдельными и несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<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 некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Продemonстрирован 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

	<b>отлично</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично».
	<b>очень хорошо</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо»
	<b>хорошо</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо».
	<b>удовлетворительно</b>	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»
<b>не зачтено</b>	<b>неудовлетворительно</b>	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно».
	<b>плохо</b>	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

1. Понятие инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Инвестиционный процесс.
4. Типы инвесторов.
5. Государственное регулирование инвестиций.
6. Субъекты и объекты капитальных вложений.
7. Источники финансирования капитальных вложений.
8. Формы финансирования капитальных вложений.
9. Долговое финансирование.
10. Долевое финансирование.
11. Лизинговое финансирование.
12. Понятие инвестиционного проекта, фазы его развития.
13. Классификация инвестиционных проектов.

#### 5.3.2 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-3

1. Инвестиционные возможности и альтернативное использование капитала.
2. Основные методы оценки инвестиционных проектов.
3. Денежные потоки инвестиционного проекта.
4. Показатели экономической оценки инвестиционного проекта.
5. Оценка альтернативных проектов.
6. Особенности сравнения проектов различной продолжительности.
7. Особенности экономической оценки инвестиций в условиях инфляции.
8. Оценка инвестиционных проектов в условиях риска.



9. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
10. Инструменты финансового инвестирования.
11. Оценка целесообразности приобретения ценных бумаг.
12. Риск и доходность инвестиционного портфеля.
13. Основные положения современной портфельной теории.
14. Современное состояние инвестиций в Российской Федерации.
15. Современное состояние инвестиций в Нижегородской области.

### Критерии оценивания (оценочное средство - Контрольные вопросы)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	Высокий уровень подготовки, безупречное владение теоретическим материалом, студент демонстрирует творческий подход к решению нестандартных ситуаций. Студент дал полный и развернутый ответ на все теоретические вопросы билета, подтверждая теоретический материал практическими примерами из практики. Студент активно работал на практических занятиях.
отлично	Высокий уровень подготовки с незначительными ошибками. Студент дал полный и развернутый ответ на все теоретические вопросы билета, подтверждает теоретический материал практическими примерами из практики. Студент активно работал на практических занятиях.
очень хорошо	Хорошая подготовка. Студент дает ответ на все теоретические вопросы билета, но имеются неточности в определениях понятий, процессов и т.п. Студент активно работал на практических занятиях.
хорошо	В целом хорошая подготовка с заметными ошибками или недочетами. Студент дает полный ответ на все теоретические вопросы билета, но имеются неточности в определениях понятий, процессов и т.п. Допускаются ошибки при ответах на дополнительные и уточняющие вопросы экзаменатора. Студент работал на практических занятиях.
удовлетворительно	Минимально достаточный уровень подготовки. Студент показывает минимальный уровень теоретических знаний, делает существенные ошибки, но при ответах на наводящие вопросы, может правильно сориентироваться и в общих чертах дать правильный ответ. Студент посещал практические занятия.
неудовлетворительно	Подготовка недостаточная и требует дополнительного изучения материала. Студент дает ошибочные ответы, как на теоретические вопросы билета, так и на наводящие и дополнительные вопросы экзаменатора. Студент пропустил большую часть практических занятий.
плохо	Подготовка абсолютно недостаточная. Студент не отвечает на поставленные вопросы. Студент отсутствовал на большинстве лекций и практических занятий.

### **5.3.3 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-1**

#### **1. Исходные данные:**

Стоимость имущества без НДС – 5500000 руб. Срок лизинга – 4 года. Срок кредита – 4 года. Процентная ставка за привлекаемый кредит – 22%. Вознаграждение лизингодателя составляет 5 % в год от остаточной стоимости имущества. Нормативный срок амортизации составляет 12 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Коэффициент ускоренной амортизации равен 3.

Составить график платежей, используя метод составляющих (равные платежи).

#### **2. Исходные данные:**

Стоимость имущества без НДС – 2500000 руб. Срок лизинга – 4 года. Срок кредита – 4 года. Процентная ставка за привлекаемый кредит – 21%. Вознаграждение лизингодателя составляет 4 % в год от остаточной стоимости имущества. Нормативный срок амортизации составляет 12 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Коэффициент ускоренной амортизации равен 3.

Составить график платежей, используя метод составляющих (стандартные платежи).

#### **3. Исходные данные:**

Стоимость имущества без НДС – 3800000 руб. Срок лизинга – 4 года. Срок кредита – 4 года. Процентная ставка за привлекаемый кредит – 20%. Вознаграждение лизингодателя составляет 4 % в год от остаточной стоимости имущества. Нормативный срок амортизации составляет 12 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Коэффициент ускоренной амортизации равен 3.

Составить график платежей, используя метод составляющих (платеж с авансом (аванс 30%)).

#### **4. Исходные данные:**

Стоимость имущества без НДС – 2700000 руб. Срок лизинга – 4 года. Срок кредита – 4 года. Процентная ставка за привлекаемый кредит – 22%. Вознаграждение лизингодателя составляет 5 % в год от остаточной стоимости имущества. Нормативный срок амортизации составляет 12 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Коэффициент ускоренной амортизации равен 3.

Составить график платежей, используя метод коэффициентов.

#### **5. Исходные данные:**

Стоимость имущества без НДС – 5500000 руб. Срок лизинга – 4 года. Срок кредита – 4 года. Процентная ставка за привлекаемый кредит – 20%. Вознаграждение лизингодателя составляет 5 % в год от остаточной стоимости имущества. Нормативный срок амортизации составляет 12 лет. Метод начисления амортизации – линейный. Коэффициент ускоренной амортизации равен 3.

Составить график платежей, используя метод коэффициентов, если предусмотрен аванс в размере 20%.

### **5.3.4 Типовые задания (оценочное средство - Практическое задание) для оценки сформированности компетенции ПК-3**

#### **Практическая ситуация 1**

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной и инвестиционной деятельности, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

## Практическая ситуация 2

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной и финансовой деятельности для первых 3-х лет, если проект частично (8000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 3

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить период возврата вложенных средств (РР), если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

#### Практическая ситуация 4

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по операционной деятельности, если проект частично (8000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 5

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить чистую прибыль за первые 3 года реализации проекта, если он частично (8000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540

Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 6

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить денежный поток инвестиционного проекта по инвестиционной и финансовой деятельности для первых 3-х лет, если проект частично (8000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540

Цена единицы продукции, тыс. руб.	23
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	16
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 7

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить чистый дисконтированный доход проекта, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы	15



продукции, тыс. руб.	
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Таблица 2 - Денежный поток по операционной деятельности, тыс. руб.

Показатели	Годы										
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Итого денежный поток по операционной деятельности		2572	2572	2572	2572	2572	2572	2572	2572	2572	2572

### Практическая ситуация 8

В таблице представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить чистый денежный поток инвестиционного проекта, если он финансируется собственными средствами инвестора.

Таблица - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

### Практическая ситуация 9

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить чистый дисконтированный доход проекта, если он частично (6000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200
Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Таблица 2 – График платежей по кредиту методом «депозитной книжки», тыс. руб.

№	Основной долг по кредиту	Аннуитетный платеж по кредиту	Проценты по кредиту	Погашение основного долга
	1	2	3	4
1	6000	2317,735	1200	1117,735
2	4882,265	2317,735	976,4531	1341,282
3	3540,984	2317,735	708,1967	1609,538

4	1931,446	2317,735	386,2891	1931,446
Итого	x	x	2237	6000

### Практическая ситуация 10

В таблицах представлены показатели инвестиционного проекта. Суть инвестиционного проекта заключается в создании производства по изготовлению мягкой мебели эконом класса.

Требуется:

определить период возврата вложенных средств (РР), если он частично (6000 тыс. руб.) финансируется за счет банковского кредита (условия кредита: срок 4 года, ставка 20%, платеж-аннуитет).

Таблица 1 - Исходные данные для оценки эффективности долгосрочной инвестиции

Показатель	Значение
Объем продаж за год, шт.	1540
Цена единицы продукции, тыс. руб.	21
Переменные издержки на производство единицы продукции, тыс. руб.	15
Годовые постоянные затраты без учета амортизации основных фондов, тыс. руб.	6350
Годовая ставка амортизации основных фондов с использованием прямолинейного метода ее начисления, %	7
Начальные инвестиционные затраты, тыс. руб.	15200
в том числе в основные средства	11000
оборотные средства	4200

Срок реализации проекта, лет	10
Проектная дисконтная ставка, %	4,5
Ставка налога на прибыль (УСН), %	15

Таблица 2 – График платежей по кредиту методом «депозитной книжки», тыс. руб.

№	Основной долг по кредиту	Аннуитетный платеж по кредиту	Проценты по кредиту	Погашение основного долга
	1	2	3	4
1	6000	2317,735	1200	1117,735
2	4882,265	2317,735	976,4531	1341,282
3	3540,984	2317,735	708,1967	1609,538
4	1931,446	2317,735	386,2891	1931,446
Итого	x	x	2237	6000

#### Критерии оценивания (оценочное средство - Практическое задание)

Оценка	Критерии оценивания
превосходно	100 %-ное выполнение контрольных экзаменационных заданий.
отлично	Выполнение контрольных экзаменационных заданий на 90% и выше.
очень хорошо	Выполнение контрольных экзаменационных заданий от 80 до 90%.
хорошо	Выполнение контрольных экзаменационных заданий от 70 до 80%.
удовлетворительно	Выполнение контрольных экзаменационных заданий от 50 до 70%.
неудовлетворительно	Выполнение контрольных экзаменационных заданий до 50%.

Оценка	Критерии оценивания
плохо	Выполнение контрольных экзаменационных заданий менее 20 %.

## 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 : учебник и практикум / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. - 2-е изд. ; пер. и доп. - Москва : Юрайт, 2023. - 482 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-534-17337-6. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=871062&idb=0>.
3. Николаева Ирина Павловна. Инвестиции : Учебник / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - 5. - Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023. - 249 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-394-05410-5., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=875246&idb=0>.

### Дополнительная литература:

1. Афонина В.Е. Инвестиции : учебное пособие / Афонина В.Е. - Москва : Аспект-Пресс, 2022. - 408 с. - ISBN 978-5-7567-1194-3., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=870302&idb=0>.
2. Бондаренко Татьяна Григорьевна. Инвестиции : Учебное пособие / Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2024. - 157 с. - (Высшее образование (РЭУ)). - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-16-017420-4. - ISBN 978-5-16-109963-6., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=876549&idb=0>.
3. Воронцовский А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум / А. В. Воронцовский. - Москва : Юрайт, 2023. - 391 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-534-12441-5. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=844070&idb=0>.

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

1. Министерство экономического развития РФ. Электронный ресурс [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru> — Загл. с экрана.
2. Министерство финансов РФ. Электронный ресурс [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru> — Загл. с экрана.
3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru> — Загл. с экрана.

4. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.cbr.ru> — Загл. с экрана.
5. Фонд образовательных электронных ресурсов ННГУ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.unn.ru/books/resources> — Загл. с экрана.
6. Электронная библиотека учебников [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://studentam.net> — Загл. с экрана.
7. Российская государственная библиотека [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.rsl.ru> — Загл. с экрана.
8. Научная электронная библиотека [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elibrary.ru/> — Загл. с экрана.
9. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [www.ecsoman.edu.ru](http://www.ecsoman.edu.ru) — Загл. с экрана.
10. Официальный сайт журнала «Экономист». Электронный ресурс [Режим доступа]: [www.economist.com.ru](http://www.economist.com.ru)
11. Операционная система Microsoft Windows
12. Пакет прикладных программ Microsoft Office
13. Правовая система «Консультант плюс»

## **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 направлению подготовки/специальности 38.03.01 - Экономика.

Автор(ы): Демаков Иван Владимирович, кандидат экономических наук, доцент.

Заведующий кафедрой: Шеншин Александр Сергеевич, кандидат экономических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 28.12.2024, протокол № 21.