

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
**«ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

УТВЕРЖДАЮ.

Ректор ФГБОУ ВО Южно-Уральский ГАУ

 В.Г. Литовченко

« 18 » апреля 2017 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.1.1 Экономическая оценка инвестиций**

Направление подготовки – **38.06.01 Экономика**

Профиль подготовки – **Экономика и управление народным хозяйством:  
экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами  
в АПК и сельском хозяйстве**

Квалификация – **«Исследователь. Преподаватель-исследователь»**

Форма обучения – **очная (заочная)**

Троицк  
2017

Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО), утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 30.07.2014г. № 898 (с изменениями в соответствии с приказом Минобрнауки России от 30.04.2015г. № 464). Рабочая программа дисциплины предназначена для подготовки кадров высшей квалификации по направлению 38. 06.01 Экономика, профиль – Экономика и управление народным хозяйством: экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами в АПК и сельском хозяйстве.

Настоящая рабочая программа дисциплины составлена в рамках основной профессиональной образовательной программы и учитывает особенности обучения при инклюзивном образовании лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.

Составитель – доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры «Менеджмент и информационные технологии» Копченев А.А.

Рабочая программа дисциплины обсуждена на заседании кафедры «Менеджмент и информационные технологии» 5 апреля 2017 г. (протокол № 10).

Зав. кафедрой «Менеджмент и информационные технологии»,  
доктор экономических наук, профессор

Рубаева О.Д.

Рабочая программа дисциплины одобрена методической комиссией Института агроинженерии Южно-Уральского ГАУ 11 апреля 2017г., протокол № 2.

Председатель методической комиссии

Халупо О.И.

Директор Научной библиотеки



Лебедева Е.Л.

## СОДЕРЖАНИЕ

1.	Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП.....	4
1.1.	Цель и задачи дисциплины.....	4
1.2.	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения ОПОП .....	4
2.	Место дисциплины в структуре ОПОП .....	6
3.	Объем дисциплины и виды учебной работы .....	6
3.1.	Распределение объема дисциплины по видам учебной работы .....	6
3.2.	Распределение учебного времени по разделам и темам.....	7
4.	Структура и содержание дисциплины .....	7
4.1.	Содержание дисциплины .....	7
4.2.	Содержание лекций.....	10
4.3.	Содержание практических занятий .....	11
4.4.	Виды и содержание самостоятельной работы.....	12
5.	Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	12
6.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации .....	13
7.	Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины.....	13
8.	Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины .....	13
9.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	14
10.	Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.....	14
11.	Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	14
	Приложение №1. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	15
	Лист регистрации изменений.....	27

# 1 Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП

## 1.1. Цель и задачи дисциплины

Аспирант по направлению подготовки 38.06.01 Экономика, профиль подготовки – экономика и управление народным хозяйством: экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами в АПК и сельском хозяйстве, должен быть подготовлен к следующим видам профессиональной деятельности:

- научно-исследовательской деятельности в области экономики;
- преподавательской деятельности.

**Цель дисциплины** – сформировать у обучающихся систему профессиональных знаний, позволяющих эффективно решать управленческие задачи в сфере инвестирования, способствующих дальнейшему развитию личности.

**Основные задачи дисциплины:**

- изучение методов разработки, реализации и анализа инвестиционных проектов, направленных на развитие организации (предприятия, органа государственного или муниципального управления);
- совершенствование навыков сбора, обработки и анализа информации о факторах внешней и внутренней среды организации для принятия управленческих решений;
- изучение методов оценки эффективности инвестиций.

## 1.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (показатели сформированности компетенций)

Индекс и содержание компетенции	Этапы формирования компетенции	Планируемые результаты обучения
УК-1 Способность к критическому анализу и оценке современных научных достижений, генерированию новых идей при решении исследовательских и практических задач, в том числе в междисциплинарных областях	I	<p><b>Знать:</b> методы критического анализа и оценки современных научных достижений. (УК-1 – 31)</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать альтернативные варианты решения исследовательских и практических задач и оценивать потенциальные выигрыши/проигрыши реализации этих вариантов. (УК-1 – У1)</p> <p><b>Владеть:</b> навыками анализа методологических проблем, возникающих при решении исследовательских и практических задач, в том числе в междисциплинарных областях. (УК-1 – В1)</p>
	II	<p><b>Знать:</b> методы генерирования новых идей при решении исследовательских и практических задач, в том числе в междисциплинарных областях. (УК-1 – 32)</p> <p><b>Уметь:</b> генерировать новые идеи при решении исследовательских и практических задач, поддающиеся операционализации исходя из наличных ресурсов и ограничений. (УК-1 – У2)</p> <p><b>Владеть:</b> навыками критического анализа и оценки современных научных достижений и результатов деятельности по решению исследовательских и практических задач, в том числе в междисциплинарных областях. (УК-1 – В2)</p>
ОПК-1 Способность	I	<b>Знать:</b> принципы, методы организации научно-

самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность в соответствующей профессиональной области с использованием современных методов исследования и информационно-коммуникационных технологий		<p>исследовательской деятельности в сфере экономики и управления; основные источники научной информации и требования к представлению научных информационных материалов. (ОПК-1 – 31)</p> <p><b>Уметь:</b> составлять общий план научно-исследовательской деятельности по выбранной теме исследований; выбирать методы научных исследований и способы обработки результатов; проводить исследования по согласованному с руководителем плану, представлять полученные результаты. (ОПК-1 – У1)</p> <p><b>Владеть:</b> комплексом общенаучных, специально-научных, экспериментальных, статистических, математических методов анализа социально-экономических систем. (ОПК-1 – В1)</p>
	II	<p><b>Знать:</b> теоретические и прикладные основы организации научно-исследовательской деятельности; основные методологические подходы к постановке и решению исследовательских и практических проблем; основные методы исследования, формы представления его результатов (ОПК-1 – 32)</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать методологические проблемы и тенденции современной науки, определять перспективные направления научных исследований, обосновывать их научными фактами; использовать современные методы исследования и информационно-коммуникационные технологии, адаптировать современные достижения науки и наукоемких технологий к образовательному процессу (ОПК-1 – У2)</p> <p><b>Владеть:</b> методами системного анализа социально-экономических систем (ОПК-1 – В2)</p>
ПК-1 Готовность к исследованию проблем становления и развития теории и практики управления предприятиями и организациями агропромышленного комплекса как социальными и экономическими системами с целью вскрытия устойчивых связей и закономерностей, определяющих природу и содержание этих	I	<p><b>Знать:</b> теоретические и практические основы управления предприятиями и организациями агропромышленного комплекса как социальными и экономическими системами (ПК-1 – 31)</p> <p><b>Уметь:</b> собирать релевантную информацию, анализировать ее с целью выявления устойчивых связей и закономерностей, определяющих природу и специфику проблем в области экономики и управления предприятиями и организациями агропромышленного комплекса (ПК-1 – У1)</p> <p><b>Владеть:</b> методами исследования закономерностей и проблем теории и практики управления (ПК-1 – В1)</p>
	II	<p><b>Знать:</b> методологическую основу выбора эффективных вариантов функционирования предприятий и организаций агропромышленного комплекса и субъектов рынка</p>

проблем, логику и механизмы их разрешения		сельскохозяйственной продукции(ПК-1 – 32) <b>Уметь:</b> использовать результаты исследований для решения проблем в области экономики и управления предприятиями и организациями агропромышленного комплекса(ПК-1 – У2) <b>Владеть:</b> навыками использования механизмов разрешения управленческих проблем в сфере агропромышленного комплекса (ПК-1 – В2)
---	--	--

## 2. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к вариативной части (дисциплины по выбору) Блока 1 (Б1.В.ДВ.1) основной профессиональной образовательной программы высшего образования – программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по направлению 38.06.01 Экономика, профиль – экономика и управление народным хозяйством: экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами в АПК и сельском хозяйстве.

### Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предшествующими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

Наименование обеспечивающих (предшествующих) и обеспечиваемых (последующих) дисциплин, практик	Формируемые компетенции
Предшествующие дисциплины, практики	
История и философия науки	ОПК-1
Иностранный язык	ОПК-1
Методология научных исследований	ПК-1, УК-1
Методы анализа и обработки данных	ОПК-1, ПК-1, УК-1
Последующие дисциплины, практики	
Экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами в АПК и сельском хозяйстве	ОПК-1, ПК-1, УК-1

## 3. Объём дисциплины и виды учебной работы

Дисциплина изучается в 3 семестре. Общая трудоемкость дисциплины распределяется по основным видам учебной работы в соответствии с учебным планом, утвержденным Ученым советом ФГБОУ ВО Южно-Уральский ГАУ.

### 3.1 Распределение объема дисциплины по видам учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов/зачетных ед.
<b>Контактная работа, всего</b>	<b>36/1</b>
В том числе:	
Лекции (Л)	18
Практические занятия (ПЗ)	18
<b>Самостоятельная работа (СР)</b>	<b>36/1</b>
<b>Контроль</b>	-
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>72/2</b>

### 3.2. Распределение учебного времени по разделам и темам

№ темы	Наименование раздела и темы	Всего часов	в том числе			
			контактная работа		СР	Контроль
			Л	ПЗ		
1.	2	3	4	6	7	8
1.	Сущность и виды инвестиций	2	2	-	-	х
2.	Анализ инвестиционных проектов как основной формы инвестиционной деятельности	8	2	2	4	х
3.	Анализ стадий жизненного цикла проекта	8	2	2	4	х
4.	Аспекты анализа проектов	8	2	2	4	х
5.	Анализ источников и условий финансирования инвестиций	8	2	2	4	х
6.	Анализ общих подходов к оценке эффективности инвестиционных проектов	8	2	2	4	х
7.	Анализ денежных потоков инвестиционного проекта	8	2	2	4	х
8.	Анализ критериев и показателей оценки эффективности проектов	8	2	2	4	х
9.	Анализ и учет факторов риска и неопределенности в инвестиционном проектировании	8	2	2	4	х
10.	Анализ и оценка эффективности инвестиционного портфеля предприятия	6	-	2	4	х
	Контроль	х	х	х	х	х
	<b>Итого</b>	<b>72</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	<b>-</b>

## 4. Структура и содержание дисциплины

### 4.1. Содержание дисциплины

#### Тема 1. Сущность и виды инвестиций

Сущность и виды инвестиций. Классификация инвестиций. Чистые инвестиции и инвестиции-трансферты. Реальные и финансовые инвестиции, реинвестиции. Основные направления инвестиций: на новое строительство, на реконструкцию, на замену оборудования, на рационализацию, на диверсификацию производства и др. Проблемы выбора направлений и видов инвестирования. Инвестиционная деятельность предприятий АПК (принципы, цели). Сегменты инвестиционного рынка. Оценка инвестиционного климата страны, региона, предприятия. Показатели и индикаторы инвестиционной привлекательности.

#### Тема 2. Анализ инвестиционных проектов как основной формы инвестиционной деятельности

Понятие инвестиционного проекта, основные свойства проектов и программ развития. Место проектов в системе национального планирования и в деятельности отдельных предприятий и организаций. Виды инвестиционных проектов. Жизненный цикл проекта. Стадии жизненного цикла проекта: преинвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, ликвидационная. Окружение проекта.

### **Тема 3. Анализ стадий жизненного цикла проекта**

Преинвестиционная стадия жизненного цикла проекта. Источники идей для проектных предложений. Проблема отбора проектов с учетом приоритетов и планов развития национальной экономики и/или конкретного предприятия, отраслевых стратегий, рыночного спроса, использования прогрессивных технологий, изменения запросов населения и др.

Разработка Декларации о намерениях – первого документа на преинвестиционной стадии. Оценка жизнеспособности проекта, подготовка Обоснования инвестиций, заключение оферт.

Основные разделы бизнес-плана инвестиционного проекта и технико-экономического обоснования. Требования Минэкономики, Минфина и Минсельхоза РФ к содержанию и структуре бизнес-плана.

### **Тема 4. Аспекты анализа проектов**

Краткая характеристика коммерческого, технического, социального, организационного, экологического, финансового и экономического аспектов. Учет макроэкономической ситуации и политики в аграрном секторе. Необходимость комплексной оценки для обеспечения сбалансированности, долговременной устойчивости, жизнеспособности и целесообразности проектов.

Источники идей для проектных предложений. Проблема отбора проектов с учетом приоритетов и планов развития национальной экономики и/или конкретного предприятия, отраслевых стратегий. Рыночного спроса, использования прогрессивных технологий, изменения запросов населения и других обстоятельств.

### **Тема 5. Анализ источников и условий финансирования инвестиций.**

Подбор конкретных схем финансирования, обеспечивающих осуществимость проектов в сфере АПК. Основные источники финансирования проектов в АПК. Роль собственных средств предприятий АПК. Система долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных кредитов. Другие источники финансирования. Основные схемы обслуживания долга: терминология, правила расчета. Влияние различных схем обслуживания долга на осуществимость и эффективность проекта с позиции заемщика. Разработка и анализ конкретных схем финансирования проектов.

### **Тема 6. Анализ общих подходов к оценке эффективности инвестиционных проектов**

Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов: принцип согласованности, динамичности, ограниченной управляемости, неравноценности разновременных затрат и результатов и др. Учет изменения ценности денег во времени. Дисконтирование как инструмент сопоставления ценности затрат и результатов, относящихся к различным периодам времени. Коэффициенты дисконтирования, компаундирования, аннуитета, нормы амортизации. Виды эффективности инвестиционных проектов: эффективность проекта в целом, бюджетная эффективность, отраслевая, региональная, народнохозяйственная, эффективность для каждого из участников проекта.

### **Тема 7. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта**

Элементы денежного потока: приток, отток, сальдо, шаг расчета, накопленное сальдо. Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности по проекту. Расчет элементов денежных потоков в текущих, прогнозных и дефлированных ценах.

Анализ затрат и выгод. Учет изменения ценности денег во времени. Критерии оценки эффективности и осуществимости проектов.

Основные типы затрат и выгод в инвестиционных проектах: инвестиции в оборудование, строительно-монтажные работы и оборудование, непредвиденные инвестиционные затраты, реинвестиции (повторные инвестиции), рабочий капитал, остаточная стоимость, текущие или эксплуатационные затраты, реализации продукции и услуг, влияние проекта на другие виды затрат выгод предприятия, операции, связанные с получением и возвратом кредитов, амортизация.

Прирост чистых выгод от реализации проекта (прирост сальдо по всем видам деятельности) как основа для оценки эффективности проекта.

Учет изменения ценности денег во времени. Будущая величина текущих денег и текущая ценность будущих денег. Дисконтирование как инструмент сопоставления ценности затрат и результатов, относящихся к различным периодам времени. Коэффициенты дисконтирования, компаундирования, аннуитета, возврата капитала, нормы амортизации.

Банковские процентные ставки и альтернативная стоимость капитала. Учет инфляции, риска и номинальных процентных ставок при определении ставки дисконтирования потоков затрат и выгод проекта.

### **Тема 8. Анализ критериев и показателей оценки эффективности проектов**

Критерии оценки эффективности (ценности) проектов: чистый дисконтированный доход или чистая текущая (приведенная) ценность проекта или (ЧДД, ЧПЦ, НПЗ, NPV – Net Present Value), внутренняя норма (ставка) доходности или внутренняя норма рентабельности (ВНД, ВСД, ВНР, IRR – Internal Rate of Return), отношение выгоды/затраты (BCR – Benefit/Cost Ratio), срок окупаемости (Payback Period) «простой» и с учетом дисконтирования, индекс доходности инвестиций (Profitability Index) и другие критерии. Метод наименьших затрат.

Основные ограничения применения различных критериев. Связи и противоречия между критериями эффективности. Чувствительность критериев к изменениям условий реализации проекта.

Осуществимость и эффективность проекта. Понятие финансовой осуществимости проекта. Критерий накопленного сальдо. Потребность в дополнительном финансировании (ПФ) и потребность с учетом дисконта (ДПФ). Корректировка отрицательных значений приростов чистых выгод (текущего сальдо) сальдо при расчете показателей эффективности.

### **Тема 9. Анализ и учет факторов риска и неопределенности в инвестиционном проектировании**

Основные положения методики и этапы анализа рисков инвестиционного проекта. Цели анализа: проверка осуществимости и оценка влияния факторов на эффективность проекта. Контролируемые параметры. Специфика влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов в АПК (колебания урожайности, отклонения от графиков реализации проектов).

Анализ чувствительности и поиск критических значений. Отбор наиболее существенных параметров. Расчет показателей предельного уровня. Методы оценки риска с учетом неопределенности и результатов анализа чувствительности, способы снижения степени риска.

Анализ сценариев. Правила разработки пессимистического и оптимистического сценариев. Методика учета вероятности сценариев при общей оценке риска. Учет различий в отношении участников проекта к возможным изменениям. Различия между финансовыми и экономическими рисками. Использование результатов анализа для снижения степени рисков проектов. Распределение рисков между участниками. Страхование инвестиционной деятельности

### **Тема 10. Анализ и оценка эффективности инвестиционного портфеля предприятия**

Виды ценных бумаг и их инвестиционные качества. Ранжирование ценных бумаг по степени риска и доходности по ним. Формирование портфеля ценных бумаг на предприятии (принципы формирования, оценка эффективности портфеля ценных бумаг). Оценка эффективности вложений в облигации, акции, опционы

Понятие и классификация инвестиционного портфеля предприятия. Портфели роста, дохода и консервативный портфель. Принципы формирования инвестиционного портфеля предприятия. Инвестиционные стратегии. Показатели оценки эффективности инвестиционного портфеля предприятия.

## 4.2. Содержание лекций

№ п/п	Наименование лекций	Количество часов
1.	<b>Сущность и виды инвестиций.</b> Классификация инвестиций. Чистые инвестиции и инвестиции-трансферты. Реальные и финансовые инвестиции, реинвестиции. Основные направления инвестиций: на новое строительство, на реконструкцию, на замену оборудования, на рационализацию, на диверсификацию производства и др. Проблемы выбора направлений и видов инвестирования. Инвестиционная деятельность предприятий АПК (принципы, цели). Сегменты инвестиционного рынка. Оценка инвестиционного климата страны, региона, предприятия. Показатели и индикаторы инвестиционной привлекательности.	2
2.	<b>Анализ инвестиционных проектов как основной формы инвестиционной деятельности.</b> Понятие инвестиционного проекта, основные свойства проектов и программ развития. Место проектов в системе национального планирования и в деятельности отдельных предприятий и организаций. Виды инвестиционных проектов. Жизненный цикл проекта. Стадии жизненного цикла проекта: прединвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная, ликвидационная. Окружение проекта.	2
3.	<b>Анализ стадий жизненного цикла проекта.</b> Прединвестиционная стадия жизненного цикла проекта. Источники идей для проектных предложений. Проблема отбора проектов с учетом приоритетов и планов развития национальной экономики и/или конкретного предприятия, отраслевых стратегий, рыночного спроса, использования прогрессивных технологий, изменения запросов населения и др. Разработка Декларации о намерениях – первого документа на прединвестиционной стадии. Оценка жизнеспособности проекта, подготовка Обоснования инвестиций, заключение оферт. Основные разделы бизнес-плана инвестиционного проекта и технико-экономического обоснования. Требования Минэкономики, Минфина и Минсельхоза РФ к содержанию и структуре бизнес-плана.	2
4.	<b>Аспекты анализа проектов.</b> Краткая характеристика коммерческого. Технического, социального, организационного, экологического, финансового и экономического аспектов. Необходимость комплексной оценки для обеспечения сбалансированности, долговременной устойчивости, жизнеспособности и целесообразности проектов.	2
5.	<b>Анализ источников и условий финансирования инвестиций.</b> Подбор конкретных схем финансирования, обеспечивающих осуществимость проектов в сфере АПК. Основные источники финансирования проектов в АПК. Роль собственных средств предприятий АПК. Система долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных кредитов. Другие источники финансирования. Основные схемы обслуживания долга: терминология, правила расчета. Влияние различных схем обслуживания долга на осуществимость и эффективность проекта с позиции заемщика. Разработка и анализ конкретных схем финансирования проектов.	2
6.	<b>Анализ общих подходов к оценке эффективности инвестиционных проектов.</b> Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов: принцип согласованности, динамичности, ограниченной управляемости, неравноценности одновременных затрат и результатов и др. Учет изменения ценности денег во времени. Дисконтирование как инструмент	2

	сопоставления ценности затрат и результатов, относящихся к различным периодам времени. Коэффициенты дисконтирования, компаундирования, аннуитета, нормы амортизации. Виды эффективности инвестиционных проектов: эффективность проекта в целом, бюджетная эффективность, отраслевая, региональная, народнохозяйственная, эффективность для каждого из участников проекта.	
7.	<b>Анализ денежных потоков инвестиционного проекта.</b> Элементы денежного потока: приток, отток, сальдо, шаг расчета, накопленное сальдо. Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности по проекту. Расчет элементов денежных потоков в текущих, прогнозных и дефлированных ценах.	2
8.	<b>Анализ критериев и показателей оценки эффективности проектов.</b> Критерии и показатели оценки эффективности проектов: чистый доход, чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, индексы доходности инвестиций и затрат, срок окупаемости простой и с учетом дисконтирования и другие. Связи и противоречия между критериями эффективности. Потребность в дополнительном финансировании и потребность в финансировании с учетом дисконтирования.	2
9.	<b>Анализ и учет факторов риска и неопределенности в инвестиционном проектировании.</b> Основные положения методики и этапы анализа рисков инвестиционного проекта. Цели анализа: проверка осуществимости и оценка влияния факторов на эффективность проекта. Контролируемые параметры. Специфика влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов в АПК (колебания урожайности, отклонения от графиков реализации проектов). Анализ чувствительности и поиск критических значений. Отбор наиболее существенных параметров. Расчет показателей предельного уровня. Методы оценки риска с учетом неопределенности и результатов анализа чувствительности, способы снижения степени риска. Анализ сценариев. Правила разработки пессимистического и оптимистического сценариев. Методика учета вероятности сценариев при общей оценке риска. Учет различий в отношении участников проекта к возможным изменениям. Различия между финансовыми и экономическими рисками. Использование результатов анализа для снижения степени рисков проектов. Распределение рисков между участниками. Страхование инвестиционной деятельности	2
	<b>Итого</b>	<b>18</b>

### 4.3. Содержание практических занятий

№ пп	Наименование практических занятий	Количество часов
1	Классификация инвестиционных проектов	2
2	Составление Декларации о намерениях	2
3	Основы проектного анализа	2
4	Анализ источников и форм финансирования инвестиционных проектов	2
5	Дисконтирование как инструмент сопоставления ценности затрат и результатов, относящихся к различным периодам времени	2
6	Анализ денежных потоков инвестиционного проекта	2
7	Расчет и анализ показателей эффективности инвестиционного проекта и составление аналитического заключения.	2
8	Анализ чувствительности проекта	2

9	Формирование, анализ и оценка эффективности инвестиционного портфеля предприятия	2
	<b>Итого</b>	<b>18</b>

#### 4.4. Виды и содержание самостоятельной работы

##### 4.4.1. Виды самостоятельной работы обучающихся

Виды самостоятельной работы обучающихся	Количество часов
Подготовка к практическим занятиям	12
Самостоятельное изучение отдельных тем и вопросов	12
Подготовка к зачету	12
<b>Итого</b>	<b>36</b>

##### 4.4.2. Содержание самостоятельной работы

№ пп	Наименование тем или вопросов	Количество часов
1.	Основные свойства проектов и программ развития. Место проектов в системе национального планирования и в деятельности отдельных предприятий и организаций	4
2.	Проблема отбора проектов с учетом приоритетов и планов развития национальной экономики и/или конкретного предприятия, отраслевых стратегий, рыночного спроса, использования прогрессивных технологий, изменения запросов населения и др.	4
3.	Основы проектного анализа	4
4.	Источники и условия финансирования	4
5.	Виды эффективности инвестиционных проектов: эффективность проекта в целом, бюджетная эффективность, отраслевая, региональная, народнохозяйственная, эффективность для каждого из участников проекта	4
6.	Моделирование денежных потоков при оценке экономической эффективности инвестиционного проекта	4
7.	Связи и противоречия между критериями эффективности.	4
8.	Различия между финансовыми и экономическими рисками. Использование результатов анализа для снижения степени рисков проектов. Распределение рисков между участниками. Страхование инвестиционной деятельности	4
9.	Виды ценных бумаг и их инвестиционные качества. Ранжирование ценных бумаг по степени риска и доходности по ним	4
	<b>Итого</b>	<b>36</b>

#### 5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Учебно-методические разработки имеются в Научной библиотеке ФГБОУ ВО Южно-Уральский ГАУ:

Методические указания по самостоятельной работе по дисциплине "Инвестиционная деятельность" [Электронный ресурс]: для обучающихся по направлению 38.06.01 - Экономика / сост. Суркина И. В.; Южно-Уральский ГАУ, Институт агроинженерии - Челябинск: Южно-

## 6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Для установления соответствия уровня подготовки обучающихся требованиям ФГОС ВО разработан фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине. Фонд оценочных средств представлен в Приложении №1.

## 7. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины

Основная и дополнительная учебная литература имеется в Научной библиотеке и электронной информационно-образовательной среде ФГБОУ ВО Южно-Уральский ГАУ.

### Основная:

1. Алиев А. Т. Управление инвестиционным портфелем: Учебное пособие [Электронный ресурс]: / Алиев А.Т., Сомик К.В. - Москва: Дашков и К, 2015 - Доступ к полному тексту с сайта ЭБС Лань: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=61060](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=61060).
2. Балдин К. В. Инвестиции в инновации [Электронный ресурс]: / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов - Москва: Дашков и К, 2012 - 236, [1] с. - Доступ к полному тексту с сайта ЭБС Лань: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_cid=25&pl1\\_id=4202](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_cid=25&pl1_id=4202).
3. Балдин К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности : учебное пособие [Электронный ресурс]: / Балдин К.В., Передеряев И.И., Голов Р.С. - Москва: Дашков и К, 2013 - Доступ к полному тексту с сайта ЭБС Лань: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=56328](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=56328)
4. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / [К. В. Балдин и др.]; под ред. К. В. Балдина - Москва: Дашков и К, 2013 - 287 с. - Доступ к полному тексту с сайта ЭБС Лань: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=50239](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=50239)
5. Инвестиционное проектирование [Электронный ресурс]: учебник / Р. С. Голов [и др.] - Москва: Дашков и К, 2014 - 368 с. - Доступ к полному тексту с сайта ЭБС Лань: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=56203](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=56203)
6. Кожухар Владимир Макарович. Практикум по иностранным инвестициям [Электронный ресурс] / В. М. Кожухар - Москва: Дашков и К, 2012 - 252 с. - Доступ к полному тексту с сайта ЭБС Лань: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=50242](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=50242).
7. Николаева И. П. Инвестиции: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс]: / Николаева И.П - Москва: Дашков и К, 2013 - Доступ к полному тексту с сайта ЭБС Лань: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_cid=25&pl1\\_id=5666](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_cid=25&pl1_id=5666).

### Дополнительная:

1. Виленский П. Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов [Текст]: Теория и практика / П.Л.Виленский, В.Н.Лившиц, С.А.Смоляк - М.: ДЕЛЮ, 2002 - 888с.
2. Нешиной А. С. Инвестиции [Текст]: учебник / А. С. Нешиной - М.: Дашков и К, 2006 - 372 с.

### Периодические издания:

Журнал «Инвестиции в России» (Режим доступа: <http://www.ivrv.ru/>)

Журнал «Финансы и кредит» (Режим доступа: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/>)

Журнал «Оценка инвестиций» (Режим доступа: <http://www.esm-invest.com/>)

Журнал «Экономика сельского хозяйства России» (Режим доступа: <http://www.esxr.ru/>)

## 8. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины

1. Единое окно доступа к учебно-методическим разработкам <https://юургау.рф>

2. ЭБС «Лань» <http://e.lanbook.com/>
3. Университетская библиотека ONLINE <http://biblioclub.ru>

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

Учебно-методические разработки имеются в Научной библиотеке и электронной информационно-образовательной среде ФГБОУ ВО Южно-Уральский ГАУ:

1. Карпович А. И. Экономическая оценка эффективности инвестиций: учебное пособие. – Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2011. – 52 с. Доступ к полному тексту с сайта Университетская библиотека ONLINE: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=228863](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=228863)
2. Пупенцова С. В. Инвестиционный анализ: учебное пособие СПб.: Издательство Политехнического университета, 2012. – 166 с. Доступ к полному тексту с сайта Университетская библиотека ONLINE: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=362990](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=362990)

### **10. Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем,**

В Научной библиотеке с терминальных станций предоставляется доступ к базам данных:

ЭБС Университетская библиотека online: <http://biblioclub.ru/>

ЭБС «Лань»: <https://e.lanbook.com/>

**Программное обеспечение:** MyTest X PРо 11.0; СПС «КонсультантПлюс»; Операционная система специального назначения «Astra Linux Special Edition» с офисной программой LibreOffice

panoCAD Электро версия 8.0 локальная; КОМПАС 3D v16; Вертикаль 2014; Антивирус Kaspersky Endpoint Security для бизнеса. Свободно распространяемое программное обеспечение: «Maxima» (аналог MathCAD); «GIMP» (аналог Photoshop); «FreeCAD» (аналог AutoCAD); «KiCAD» (аналог panoCAD Электро).

### **11. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

**Аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации**

Учебно-лабораторный корпус: ауд. 326, ауд. 426, ауд. 427

#### **Помещения для самостоятельной работы**

Главный учебный корпус: Научная библиотека (ауд. 201), ауд. 303

Лабораторный корпус: ауд. 149

#### **Перечень основного учебно-лабораторного оборудования:**

ауд. 326: проектор BenQ MX503 – 1 шт., персональный компьютер Intel Pentium-4-1600 –1 шт.; экран настенный – 1 шт.

ауд. 426: проектор BenQ MP620 – 1 шт.; персональный компьютер Pentium-4/C-1700 –1 шт.; экран настенный – 1 шт.

ауд. 427: проектор BenQ MX501 – 1 шт., персональный компьютер DUAL G 2010/GA-H61M/500 – 15 шт, персональный компьютер Pentium-541 3200/512Mb/806/865 – 1 шт.; настенный экран – 1 шт.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

для текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации  
обучающихся по дисциплине

**Б1.В.ДВ.1.1 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ**

**1. Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения ОПОП**

Индекс и содержание компетенции	Этапы формирования компетенции	Планируемые результаты обучения
УК-1 Способность к критическому анализу и оценке современных научных достижений, генерированию новых идей при решении исследовательских и практических задач, в том числе в междисциплинарных областях	I	<p><b>Знать:</b> методы критического анализа и оценки современных научных достижений. (УК-1 – 31)</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать альтернативные варианты решения исследовательских и практических задач и оценивать потенциальные выигрыши/проигрыши реализации этих вариантов. (УК-1 – У1)</p> <p><b>Владеть:</b> навыками анализа методологических проблем, возникающих при решении исследовательских и практических задач, в том числе в междисциплинарных областях. (УК-1 – В1)</p>
	II	<p><b>Знать:</b> методы генерирования новых идей при решении исследовательских и практических задач, в том числе в междисциплинарных областях. (УК-1 – 32)</p> <p><b>Уметь:</b> генерировать новые идеи при решении исследовательских и практических задач, поддающиеся операционализации исходя из наличных ресурсов и ограничений. (УК-1 – У2)</p> <p><b>Владеть:</b> навыками критического анализа и оценки современных научных достижений и результатов деятельности по решению исследовательских и практических задач, в том числе в междисциплинарных областях. (УК-1 – В2)</p>
ОПК-1 Способность самостоятельно осуществлять научно-исследовательскую деятельность в соответствующей профессиональной области с использованием современных методов исследования и информационно-коммуникационных технологий	I	<p><b>Знать:</b> принципы, методы организации научно-исследовательской деятельности в сфере экономики и управления; основные источники научной информации и требования к представлению научных информационных материалов. (ОПК-1 – 31)</p> <p><b>Уметь:</b> составлять общий план научно-исследовательской деятельности по выбранной теме исследований; выбирать методы научных исследований и способы обработки результатов; проводить исследования по согласованному с руководителем плану, представлять полученные результаты. (ОПК-1 – У1)</p> <p><b>Владеть:</b> комплексом общенаучных, специально-научных, экспериментальных, статистических, математических методов анализа социально-экономических систем. (ОПК-1 – В1)</p>
	II	<p><b>Знать:</b> теоретические и прикладные основы организации научно-исследовательской деятельности; основные методологические подходы к постановке и решению</p>

		<p>исследовательских и практических проблем; основные методы исследования, формы представления его результатов (ОПК-1 – 32)</p> <p><b>Уметь:</b> анализировать методологические проблемы и тенденции современной науки, определять перспективные направления научных исследований, обосновывать их научными фактами; использовать современные методы исследования и информационно-коммуникационные технологии, адаптировать современные достижения науки и наукоемких технологий к образовательному процессу (ОПК-1 – У2)</p> <p><b>Владеть:</b> методами системного анализа социально-экономических систем (ОПК-1 – В2)</p>
<p>ПК-1 Готовность к исследованию проблем становления и развития теории и практики управления предприятиями и организациями агропромышленного комплекса как социальными и экономическими системами с целью вскрытия устойчивых связей и закономерностей, определяющих природу и содержание этих проблем, логику и механизмы их разрешения</p>	I	<p><b>Знать:</b> теоретические и практические основы управления предприятиями и организациями агропромышленного комплекса как социальными и экономическими системами (ПК-1 – 31)</p> <p><b>Уметь:</b> собирать релевантную информацию, анализировать ее с целью выявления устойчивых связей и закономерностей, определяющих природу и специфику проблем в области экономики и управления предприятиями и организациями агропромышленного комплекса (ПК-1 – У1)</p> <p><b>Владеть:</b> методами исследования закономерностей и проблем теории и практики управления (ПК-1 – В1)</p>
	II	<p><b>Знать:</b> методологическую основу выбора эффективных вариантов функционирования предприятий и организаций агропромышленного комплекса и субъектов рынка сельскохозяйственной продукции (ПК-1 – 32)</p> <p><b>Уметь:</b> использовать результаты исследований для решения проблем в области экономики и управления предприятиями и организациями агропромышленного комплекса (ПК-1 – У2)</p> <p><b>Владеть:</b> навыками использования механизмов разрешения управленческих проблем в сфере агропромышленного комплекса (ПК-1 – В2)</p>

## 2. Типовые контрольные задания и (или) иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП

Типовые контрольные задания и материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих продвинутой этап формирования компетенций в процессе освоения ОПОП, содержатся в учебно-методических разработках, приведенных ниже.

Методические указания по самостоятельной работе по дисциплине "Инвестиционная деятельность" [Электронный ресурс]: для обучающихся по направлению 38.06.01 - Экономика / сост. Суркина И. В.; Южно-Уральский ГАУ, Институт агроинженерии - Челябинск: Южно-

### **3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этап(ы) формирования компетенций**

В данном разделе методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих продвинутый этап формирования компетенций по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций», приведены применительно к каждому из используемых видов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

#### **3.1. Оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости**

**Оценочные средства** представляют собой фонд контрольных заданий, а также описаний форм и процедур, предназначенных для определения степени сформированности результатов обучения обучающегося по конкретной дисциплине.

К **оценочным средствам** результатов обучения относятся:

**Устный опрос (экзамен, теоретический зачет)** – диалог преподавателя с аспирантом, цель которого – систематизация и уточнение имеющихся у него знаний, проверка его индивидуальных возможностей усвоения материала.

**Учебная дискуссия** – самостоятельная творческая деятельность аспиранта, в которой он реализует свой личностный потенциал, демонстрирует умение грамотно и ясно выражать свои мысли, идеи, аргументируя, отстаивать собственную позицию.

##### **3.1.1. Устный ответ на практическом занятии**

Устный ответ на практическом занятии используется для оценки качества освоения обучающимся основной профессиональной образовательной программы по отдельным вопросам и темам дисциплины. Темы и планы занятий (см. Учебно-методические разработки) заранее сообщаются обучающимся. Ответ оценивается оценкой «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно».

Критерии оценки ответа (табл.) доводятся до сведения обучающихся в начале занятий. Оценка объявляется обучающемуся непосредственно после устного ответа.

<b>Шкала</b>	<b>Критерии оценивания</b>
Оценка 5 (отлично)	<ul style="list-style-type: none"><li>- обучающийся полно усвоил учебный материал;</li><li>- проявляет навыки анализа, обобщения, критического осмысления и восприятия информации, навыки описания основных экономических законов и инвестиционных процессов;</li><li>- материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности, точно используется терминология;</li><li>- показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации;</li><li>- продемонстрировано умение решать простейшие экономические и инвестиционные ситуационные задачи;</li><li>- продемонстрирована сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков;</li><li>- могут быть допущены одна-две неточности при освещении второстепенных вопросов.</li></ul>
Оценка 4	ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при

(хорошо)	этом имеет место один из недостатков: - в усвоении учебного материала допущены небольшие пробелы, не искажившие содержание ответа; - в решении ситуационных задач допущены незначительные неточности.
Оценка 3 (удовлетворительно)	- неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала; - имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, описании экономических законов и инвестиционных процессов, исправленные после нескольких наводящих вопросов; - при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, Обучающийся не может применить теорию в новой ситуации.
Оценка 2 (неудовлетворительно)	- не раскрыто основное содержание учебного материала; - обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала; - допущены ошибки в определении понятий, при использовании маркетинговой терминологии, в описании экономических законов и инвестиционных процессов, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов; - не сформированы компетенции, отсутствуют соответствующие знания, умения и навыки.

### 3.1.2. Тестирование

Тестирование используется для оценки качества освоения обучающимся образовательной программы по темам или разделам дисциплины. По результатам зачета обучающемуся выставляется оценка «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно».

Тестирование проводится в аудитории. Критерии оценки ответа обучающегося (табл.) доводятся до сведения обучающихся до начала зачета. Результат тестирования объявляется обучающемуся непосредственно после его сдачи.

Шкала	Критерии оценивания (% правильных ответов)
Оценка 5 (отлично)	80-100
Оценка 4 (хорошо)	70-79
Оценка 3 (удовлетворительно)	50-69
Оценка 2 (неудовлетворительно)	менее 50

#### Тестовые задания (пример)

1. К какому виду инвестиций относятся банковские депозиты организации?

- 1) К реальным инвестициям
- 2) К финансовым инвестициям
- 3) Не относятся ни к тем, ни к другим

2. Какая из функций не относится к функциям инвестиций?

- 1) Воспроизводственная
- 2) Перелив капитала между отраслями экономики
- 3) Фискальная
- 4) Перераспределение капитала между собственниками

3. Какую воспроизводственную политику проводит предприятие, если чистые инвестиции составляют 6 млн.руб, а амортизационные отчисления равны 8 млн.руб,?
- 1)Простого воспроизводства
  - 2)Расширенного воспроизводства
  - 3)Не обеспечивается даже простое воспроизводство
- 4.Инвестор может совмещать функции следующих субъектов инвестиционной деятельности:
- 1)Заказчик
  - 2)Заказчик, подрядчик
  - 3)Подрядчик, пользователь
  - 4)Заказчик, подрядчик, пользователь
- 5.Какая стадия не относится к стадиям жизненного цикла проекта?
- 1)Эксплуатационная
  - 2)Инвестиционная
  - 3)Роста
  - 4)Ликвидационная
- 6.Какой из методов финансирования проектов осуществляется с помощью заемных источников
- 1)Акционерное финансирование
  - 2)Проектное финансирование
  - 3)Финансовый лизинг
- 7.Какая из схем возврата кредита является наиболее предпочтительной с точки зрения банка?
- 1)Возврат основной суммы долга равными долями в течение всего срока договора
  - 2)Возврат основной суммы долга единовременно в конце срока кредитования
  - 3)Возврат основной суммы долга равными долями два раза за весь срок договора
- 8.Какой вид не относится к видам лизинга?
- 1)Возвратный
  - 2)Оперативный
  - 3)Локальный
  - 4)Финансовый
- 9.Какой вид эффективности определяется с целью проверки реализуемости проекта для участников инвестиционного проекта - акционерных обществ?
- 1)Эффективность участия в проекте
  - 2)Эффективность проекта в целом
  - 3)Бюджетная эффективность
  - 4)Нет правильного ответа
10. Какой принцип оценки эффективности инвестиционного проекта учитывает разрывы во времени между затратами и результатами?
- 1)Принцип учета неопределенностей и рисков
  - 2)Принцип учета предстоящих затрат и поступлений
  - 3)Принцип моделирования денежных потоков
  - 4)Принцип учета фактора времени
- 11.Если значение показателя «дисконтированный срок окупаемости проекта» в точности равно длительности расчетного периода, то:
- 1)проект следует признать неэффективным использованием средств
  - 2)проект следует признать неосуществимым
  - 3)проект следует признать равноценным применению альтернативных способов использования средств
  - 4)проект следует признать эффективным использованием средств
- 12.Показатель ЧДД проекта характеризует:
- 1) возможность предприятия осуществить проект
  - 2)суммарное сальдо от трех видов деятельности по проекту

- 3) накопленное сальдо от трех видов деятельности по проекту, приведенное к начальному моменту времени
- 4) преимущество проекта перед альтернативным использованием средств
13. При реализации инвестиционного проекта необходимо учесть доходы от сдачи свободных площадей, имеющих отношение к проекту, в аренду. К какому виду деятельности по проекту их следует отнести?
- 1) операционная
  - 2) инвестиционная
  - 3) финансовая
14. Какая процентная ставка по кредиту не будет приемлемой в случае финансирования проекта за счет заемных источников, если ВНД проекта равна 22%
- 1) 18%
  - 2) 25%
  - 3) 22%
15. Инвестиционный портфель предприятия - это:
- 1) Совокупность инвестиционных проектов
  - 2) вложения в ценные бумаги
  - 3) совокупность объектов реального инвестирования
  - 4) совокупность различных объектов инвестиционных вложений
16. При реализации инвестиционного проекта необходимо учесть доходы от продажи здания, имеющего отношение к реализации проекта. К какому виду деятельности по проекту следует отнести эту операцию?
- 1) операционная
  - 2) инвестиционная
  - 3) финансовая
17. При увеличении ставки дисконтирования значение ЧД:
- 1) Увеличивается
  - 2) Уменьшается
  - 3) Не изменяется
18. При увеличении ставки дисконтирования значение коэффициента дисконтирования:
- 1) Увеличивается
  - 2) Уменьшается
  - 3) Не изменяется
19. Какой из наборов критериев эффективности инвестиционного проекта является верным?
- 1)  $ЧД > 0$ ,  $ЧДД < 0$ ,  $T_0 >$  расчетного периода,  $ВИД < E$
  - 2)  $ЧД > 0$ ,  $ЧДД > 0$ ,  $T_0 >$  расчетного периода,  $ВИД > E$
  - 3)  $ЧД < 0$ ,  $ЧДД > 0$ ,  $T_0 <$  расчетного периода,  $ВНД > E$
  - 4)  $ЧД > 0$ ,  $ЧДД > 0$ ,  $T_0 <$  расчетного периода,  $ВНД > E$

### 3.1.3. Учебная дискуссия

Дискуссия используется для развития умений и навыков высказывать на основе полученных исторических знаний самостоятельные критические суждения, аргументированно отстаивать собственную позицию, терпимо и уважительно относиться к иным суждениям и мнениям. Учебная дискуссия проводится в рамках практического занятия. Вопросы для обсуждения заранее сообщаются обучающимся. На практическом занятии обучающиеся разбиваются на три подгруппы, каждая из которых должна обсудить и аргументированно представить предложенную позицию. В конце дискуссии подводятся итоги, работа в подгруппах и ответы обучающихся оцениваются оценкой «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно».

Критерии оценки ответа (табл.) доводятся до сведения обучающихся в начале занятий. Оценка объявляется обучающемуся непосредственно после завершения дискуссии.

Шкала	Критерии оценивания
Оценка 5 (отлично)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- обучающийся полно усвоил учебный материал;</li> <li>- показывает знание основных понятий темы, грамотно пользуется терминологией;</li> <li>- проявляет умение анализировать и обобщать информацию, навыки связного описания явлений и процессов;</li> <li>- демонстрирует умение излагать учебный материал в определенной логической последовательности;</li> <li>- показывает умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами;</li> <li>- демонстрирует сформированность и устойчивость знаний, умений и навыков;</li> <li>- показывает умение вести дискуссию, толерантно относясь к иным суждениям и оценкам;</li> <li>- могут быть допущены одна–две неточности при освещении второстепенных вопросов.</li> </ul>
Оценка 4 (хорошо)	<p>ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом имеет место один из недостатков:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- в усвоении учебного материала допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа;</li> <li>- в изложении материала допущены незначительные неточности.</li> </ul>
Оценка 3 (удовлетворительно)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала;</li> <li>- имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, описании явлений и процессов, исправленные после наводящих вопросов;</li> <li>- выявлена недостаточная сформированность знаний, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации.</li> </ul>
Оценка 2 (неудовлетворительно)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- не раскрыто основное содержание учебного материала;</li> <li>- обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала;</li> <li>- допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, в описании явлений и процессов, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов;</li> <li>- отсутствуют соответствующие знания, умения и навыки.</li> </ul>

### **Учебная дискуссия на тему «Анализ источников и условий финансирования инвестиций»**

Для обсуждения предлагаются три метода финансирования инвестиционных проектов:

1. Акционерное финансирование
2. Проектное финансирование
3. Финансовый лизинг

Контрольные вопросы:

1. В каких условиях обосновано применения различных методов финансирования инвестиционных проектов?
2. Перечислите преимущества и недостатки различных методов финансирования инвестиционных проектов.
3. Какой из методов следует использовать

## **Учебная дискуссия на тему «Анализ критериев и показателей оценки эффективности проектов»**

Для обсуждения предлагаются три критерия эффективности инвестиционного проекта:

1. Чистый доход
2. Чистый дисконтированный доход
3. Внутренняя норма доходности

Контрольные вопросы:

1. В каких условиях обосновано применения различных критериев эффективности инвестиционного проекта?
2. Какой из критериев является более универсальным? Более информативным? Более простым?
3. Каков приемлемый уровень значений критериев для эффективного инвестиционного проекта?

### **3.2. Процедуры и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации**

#### **3.2.1. Зачет**

Зачет является формой оценки качества освоения обучающимся основной профессиональной образовательной программы по разделам дисциплины. По результатам зачета обучающемуся выставляется оценка «зачтено» / «не зачтено».

Зачет проводится по окончании чтения лекций и выполнения (практических) занятий. Зачетным является последнее занятие по дисциплине. Зачет принимается преподавателями, проводившими практические занятия и читающими лекции по данной дисциплине.

Присутствие на зачете преподавателей с других кафедр без соответствующего распоряжения ректора, проректора по учебной работе или начальника отдела аспирантуры и докторантуры не допускается.

Формы проведения зачета (устный опрос по билетам, письменная работа, тестирование и др.) определяются кафедрой и доводятся до сведения обучающихся в начале семестра.

Для проведения зачета ведущий преподаватель накануне получает в отделе аспирантуры и докторантуры зачетную ведомость, которая возвращается в деканат после окончания мероприятия в день проведения зачета или утром следующего дня.

Во время зачета обучающиеся могут пользоваться с разрешения ведущего преподавателя справочной и нормативной литературой, другими пособиями и техническими средствами.

Преподавателю предоставляется право задавать обучающимся дополнительные вопросы в рамках программы дисциплины.

Оценка, внесенная в зачетную ведомость, является результатом успешного усвоения учебного материала.

Неявка на зачет отмечается в зачетной ведомости словами «не явился».

Нарушение дисциплины, списывание, использование обучающимися неразрешенных печатных и рукописных материалов, мобильных телефонов, коммуникаторов, планшетных компьютеров, ноутбуков и других видов личной коммуникационной и компьютерной техники во время зачета запрещено. В случае нарушения этого требования преподаватель обязан удалить обучающегося из аудитории и проставить ему в ведомости оценку «не зачтено».

Обучающимся, не сдавшим зачет в установленные сроки по уважительной причине, индивидуальные сроки проведения зачета определяются приказом ректора Университета.

Обучающиеся, имеющие академическую задолженность, сдают зачет в сроки, определяемые Университетом. Информация о ликвидации задолженности отмечается в экзаменационном листе.

Инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, могут сдавать зачеты в сроки, установленные индивидуальным учебным планом. Инвалиды и лица с ограниченными возможностями здоровья, имеющие нарушения опорно-двигательного аппарата, допускаются на аттестационные испытания в сопровождении ассистентов-сопровождающих.

Шкала и критерии оценивания ответа обучающегося представлены в таблице.

<b>Шкала</b>	<b>Критерии оценивания</b>
«зачтено»	знание программного материала, усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной программой дисциплины, правильное решение исследовательской задачи (допускается наличие малозначительных ошибок или недостаточно полное раскрытие содержания вопроса или погрешность не принципиального характера в ответе на вопросы).
«не зачтено»	пробелы в знаниях основного программного материала, принципиальные ошибки при ответе на вопросы.

#### Вопросы к зачету

1. Признаки классификации инвестиции.
2. Воспроизводственная политика предприятия, ее виды, показатели позволяющие определить вид воспроизводственной политики.
3. Характеристика субъектов инвестиционной деятельности.
4. Структура реальных инвестиций.
5. Связь между изменением макроэкономических показателей и инвестиционным климатом страны.
6. Технологическая структура капитальных вложений (пример).
7. Понятие и функции инвестиций.
8. Сущность общей структуры инвестиций на предприятии.
9. Оценка инвестиционного климата страны, региона, отрасли, предприятия.
10. Характеристика сегментов инвестиционного рынка.
11. Характеристика фондового и денежного рынка России в настоящее время и влияние на инвестиционный климат.
12. Понятие инвестиционного проекта, основные признаки проектов.
13. Виды инвестиционных проектов.
14. Основные признаки инвестиционного проекта
15. Жизненный цикл проекта. Стадии жизненного цикла проекта.
16. Характеристика прединвестиционной стадии ЖЦП
17. Характеристика первого документа на прединвестиционной стадии.
18. Смысл оценки жизнеспособности проекта, обоснования инвестиций, оферт.
19. Основные разделы бизнес-плана инвестиционного проекта и технико-экономического обоснования.
20. Коммерческий и технический аспекты проектного анализа.
21. Технический и финансовый аспекты проектного анализа
22. Документы, разрабатываемые на прединвестиционной стадии ЖЦП, их краткая характеристика
23. Аспекты проектного анализа (краткая характеристика)
24. Сущность технического и институционального аспектов проектного анализа.
25. Сущность институционального, социального и экологического аспектов проектного анализа.

26. Документы инвестиционного проектирования, их краткая характеристика.
27. Сущность системы финансирования проектов. Источники финансирования инвестиционных проектов.
28. Краткая характеристика методов финансирования инвестиционных проектов.
29. Самофинансирование инвестиционных проектов, его преимущества и недостатки
30. Государственное финансирование инвестиционных проектов, его преимущества и недостатки.
31. Метод кредитного финансирования инвестиционных проектов.
32. Собственные источники финансирования инвестиционных проектов.
33. Лизинг как метод финансирования проектов, его преимущества и недостатки.
34. Общие подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.
35. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
36. Принцип изменения ценности денег во времени. Дисконтирование.
37. Коэффициенты дисконтирования, компаундирования.
38. Виды эффективности инвестиционных проектов.
39. Денежные потоки инвестиционного проекта (краткая характеристика).
40. Элементы денежного потока (привести произвольный пример денежного потока)
41. Денежный поток от инвестиционной деятельности по проекту.
42. Денежный поток от операционной деятельности по проекту
43. Денежный поток от финансовой деятельности по проекту
44. Показатели оценки эффективности проектов:
45. Связи и противоречия между критериями эффективности.
46. Расчет сальдо от всех видов деятельности по проекту на всех шагах расчета.
47. Смысл ВНД. Порядок определения ВНД.
48. Методы расчета ставки дисконтирования.
49. Краткая характеристика критериев эффективности инвестиционного проекта.
50. Срок окупаемости проекта и индекс доходности.
51. Критический исходный параметр при анализе чувствительности проекта.
52. Понятие и методика расчета коэффициента эластичности при анализе чувствительности проекта
53. Анализ чувствительности (поиск критических значений и расчет коэффициента эластичности).
54. Классификация и методы оценки рисков
55. Виды ценных бумаг и их инвестиционные качества. Ранжирование ценных бумаг по степени риска и доходности по ним.
56. Принципы формирования инвестиционного портфеля на предприятии
57. Классификация инвестиционного портфеля предприятия
58. Характеристика этапов инвестиционного анализа
59. Оценка эффективности финансовых вложений в облигации.
60. Оценка эффективности финансовых вложений в акции

Форма билета:

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации  
Департамент научно-технологической политики и образования  
ФГБОУ ВО «Южно-Уральский государственный аграрный университет»  
Кафедра «Менеджмент и информационные технологии»

УТВЕРЖДАЮ.

Заведующий кафедрой

Рубаева О.Д.

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Зачет по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»

Билет № \_\_\_\_\_

1. Государственное финансирование инвестиционных проектов, его преимущества и недостатки
2. Оценка эффективности финансовых вложений в акции

Ведущий преподаватель – \_\_\_\_\_ А.А. Копченков

Рассмотрен на заседании кафедры от \_\_\_\_\_, протокол № \_\_\_\_\_.

