

Приложение К РПД Б1.В.ОД.10

**Филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Национальный исследовательский университет «МЭИ»
в г. Смоленске**

УТВЕРЖДАЮ
Зам. директора
филиала ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ»
в г. Смоленске
по учебно-методической работе
 В.В. Рожков
« 08 » 12 2015 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционное проектирование и анализ

(НАИМЕНОВАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ)

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Профиль подготовки: Финансы и кредит

Уровень высшего образования: бакалавриат

Форма обучения: очная

Нормативный срок обучения: 4 года

Смоленск – 2015 г.

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Целью освоения дисциплины является подготовка обучающихся к аналитической, научно-исследовательской, организационно-управленческой деятельности по направлению подготовки 38.03.01 Экономика посредством обеспечения этапов формирования компетенций, предусмотренных ФГОС ВО, в части представленных ниже знаний, умений и навыков.

Задачами дисциплины является изучение понятийного аппарата дисциплины, основных теоретических положений и методов, привитие навыков применения теоретических знаний для решения практических задач.

Дисциплина направлена на формирование следующих профессиональных компетенций:

ПК-5 - способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

ПК-11 - способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

В результате изучения дисциплины студент должен:

Код компетенции	Перечень знаний, умений, навыков (владений)
Знать	
ПК-5	- сущность, содержание, фазы развития и классификацию инвестиционных проектов
	- законодательные и нормативные правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ
ПК-11	- методы анализа инвестиционных проектов
	- состав и содержание типовых расчетов, выполняемых для подготовки бизнес-планов инвестиционных проектов и оценки их экономической эффективности
ПК-11	- содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности в условиях инфляции, неопределенности и риска
	- критерии и показатели оценки эффективности инвестиционных проектов
Уметь	
ПК-5	- собирать и анализировать данные, необходимые для формирования разделов инвестиционного проекта
	- на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать и проанализировать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность экономических субъектов
ПК-11	- систематизировать и обобщать информацию, выполнять расчеты показателей с целью оценки и выбора оптимальных инвестиционных решений и проектов
Владеть	
ПК-5	навыками обоснования и представления результатов расчетов показателей инвестиционного проекта в форме бизнес-плана в соответствии с принятыми российскими и международными стандартами
	навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности экономических субъектов и использовать полученные сведения для выявления их инвестиционной привлекательности
ПК-11	- навыками оценки предлагаемых вариантов инвестиционных решений, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

Соотнесение тем/разделов учебной дисциплины и формируемых в них профессиональных компетенций:

Темы, разделы дисциплины	Количество часов	ПК-5	ПК-11	Σ общее количество компетенций
Раздел I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ				
Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности	7	+		1
Тема 2. Инвестиционный проект: понятие, классификация и этапы подготовки	7	+		1
Тема 3. Методические подходы к анализу и оценке инвестиционных проектов	42	+	+	2
Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов	70	+	+	2
Раздел II. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ				
Тема 5. Разработка инвестиционного проекта.	42	+		1
Тема 6. Анализ и оценка показателей эффективности инвестиционных проектов	48	+	+	2
Тема 7. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	24		+	1
Тема 8. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции	12		+	1
Итого		6	5	11

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционное проектирование и анализ» (Б1.В.ОД.10) относится к вариативной части обязательных дисциплин Блока 1 «Дисциплины (модули)» образовательной программы подготовки бакалавров по профилю «Финансы и кредит» направления подготовки 38.03.01 Экономика.

Дисциплина «Инвестиционное проектирование и анализ» в соответствии с учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 Экономика является продолжением процесса формирования и развития компетенций, осваиваемых ранее при изучении дисциплин: Оценка и анализ экономических рисков (Б1.В.ДВ.2.1) или Принятие решений и управление рисками (Б1.В.ДВ.2.2), Экономический анализ (Б1.В.ОД.8), Управленческий учет (Б1.В.ДВ.8.2) и прохождении практики по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (Б2.П.1), технологической практики (Б2.П.2).

Дисциплина «Инвестиционное проектирование и анализ» в соответствии с учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 Экономика является промежуточным этапом в формировании и развитии компетенций, осваиваемых при изучении дисциплин: Финансовый менеджмент (Б1.В.ДВ.5.1) и прохождении преддипломной практики (Б2.П.3), государственной итоговой аттестации (Б3).

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

Аудиторная работа

Блок:	Б1 «Дисциплины (модули)»		
Часть блока:	Вариативная		
№ дисциплины по учебному плану:	Б1.В.ОД.10		
Часов (всего) по учебному плану:	252	7, 8 семестр	
Трудоемкость в зачетных единицах (ЗЕТ)	7	7, 8 семестр	
Лекции (ЗЕТ/часов)	1,06/38	7, 8 семестр	

Практические занятия (ЗЕТ/часов)	1,83/66	7, 8 семестр
Объем самостоятельной работы по учебному плану (ЗЕТ/часов всего)	3,11/112	7, 8 семестр
Зачет (в объеме самостоятельной работы) (ЗЕТ/часов)	0,5/18	7 семестр
Экзамен (ЗЕТ/часов)	1/36	8 семестр

Самостоятельная работа студентов

Вид работ	Трудоёмкость	
	ЗЕТ	час
Изучение материалов лекций (лк)	1,05	38
Подготовка к практическим занятиям (пз)	0,92	33
Самостоятельное изучение дополнительных материалов дисциплины (СРС)	0,64	23
Подготовка к зачету	0,5	18
Всего	3,11	112
Подготовка к экзамену (э)	1	36

4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

№ п/п	Темы дисциплины	Всего часов на тему	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и трудоёмкость (в часах)				
			лк	пз	СРС	э	в т.ч. интеракт.
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Раздел I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности	7	1	2	2	2	1
2	Тема 2. Инвестиционный проект: понятие, классификация и этапы подготовки	7	1	2	2	2	1
3	Тема 3. Методические подходы к анализу и оценке инвестиционных проектов	42	6	12	18	6	6
4	Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов	70	10	20	32	8	6
5	Раздел II. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ Тема 5. Разработка инвестиционного проекта.	42	6	10	20	6	4
6	Тема 6. Анализ и оценка показателей эффективности инвестиционных проектов	48	8	12	22	6	6
7	Тема 7. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	24	4	4	12	4	2
8	Тема 8. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции	12	2	4	4	2	2
Всего 252 часа по видам учебных занятий (включая 36 часов на подготовку к экзамену)		252	38	66	112	36	28

Содержание дисциплины по видам учебных занятий

Раздел I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТИРОВАНИЯ

Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности

Лекция 1. Понятие инвестиционной деятельности. Предмет, объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвестиционная политика организации. Правовое обеспечение государственного регулирования инвестиционной деятельности. (1 час)

Практическое занятие 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности. (2 часа)

Самостоятельная работа 1. Изучение материалов лекций, рекомендуемой литературы и

подготовка ответов на вопросы и тесты (1 час). Подготовка к практическому занятию (1 час). (Всего к теме 1 – 2 часа).

Текущий контроль - устный опрос по контрольным вопросам и письменное тестирование по теме 1.

Тема 2. Инвестиционный проект: понятие, классификация и этапы подготовки.

Лекция 2. Понятие инвестиционного проекта, его цели и задачи. Классификация инвестиционных проектов. Организационные, операционные и временные рамки инвестиционного проекта. Цикл инвестиционного проекта. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта. (1 час)

Практическое занятие 2. Инвестиционный проект: понятие, классификация и этапы подготовки. (2 часа)

Самостоятельная работа 2. Изучение материалов лекций, рекомендуемой литературы и подготовка ответов на вопросы и тесты (1 час). Подготовка к практическим занятиям (1 час). (Всего к теме 2 – 2 часа).

Текущий контроль - устный опрос по контрольным вопросам и письменное тестирование по теме 2.

Тема 3. Методические подходы к анализу и оценке инвестиционных проектов.

Лекция 3. Основные категории анализа инвестиционных проектов. Инвестиции: экономическая сущность, типы и классификация инвестиций. Денежный поток инвестиционного проекта. Денежный поток от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Экономический срок жизни инвестиций. Ликвидационная стоимость. (2 часа)

Лекция 4. Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг. Аннуитеты: текущая стоимость аннуитета, будущая стоимость аннуитета. Взнос на амортизацию долга (коэффициент погашения задолженности). Фактор фонда возмещения. (2 часа)

Лекция 5. Норма дисконта, их классификация. Методические подходы к определению нормы дисконта. Модель средневзвешенной стоимости капитала. (2 часа)

Практическое занятие 3. Инвестиции: экономическая сущность, типы и классификация инвестиций. (2 часа)

Практическое занятие 4. Денежный поток инвестиционного проекта. Экономический срок жизни инвестиций. Ликвидационная стоимость. (2 часа)

Практическое занятие 5. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг. (2 часа)

Практическое занятие 6. Методические подходы к определению нормы дисконта. (2 часа)

Практическое занятие 7. Модель средневзвешенной стоимости капитала. (2 часа)

Практическое занятие 8. Зачетная практическая работа по теме 3. (2 часа)

Самостоятельная работа 3. Изучение материалов лекций, рекомендуемой литературы и подготовка ответов на вопросы и тесты (6 часов). Подготовка к практическим занятиям. (6 часов). Подготовка к зачетной практической работе по теме 3 (6 часов). (Всего к теме 3 – 18 часов).

Текущий контроль - устный опрос по контрольным вопросам и тестам к теме 3, проверка выполнения домашних практических заданий, зачетная практическая работа по теме 3.

Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов.

Лекция 6. Классификация форм и источников финансирования инвестиционных проектов. Стоимость капитала и принятие финансовых решений. Государственное финансирование капитальных вложений. Иностранные инвестиции. (2 часа)

Лекция 7. Методы самофинансирования. Стоимость собственного капитала. (2 часа)

Лекция 8. Финансирование инвестиционных проектов через кредитный рынок. Стоимость заемного капитала. (2 часа)

Лекция 9. Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиций. Ипотечное

- кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиций. (2 часа)
- Лекция 10.** Финансирование капитальных вложений через механизмы рынка капитала: доленое и долговое финансирование. (2 часа)
- Практическое занятие 9.** Классификация форм и источников финансирования инвестиционных проектов. Стоимость капитала и принятие финансовых решений. (2 часа)
- Практическое занятие 10.** Государственное финансирование капитальных вложений. Иностраннные инвестиции. (2 часа)
- Практическое занятие 11.** Методы самофинансирования. (2 часа)
- Практическое занятие 12.** Оценка стоимости собственного капитала. (2 часа)
- Практическое занятие 13.** Финансирование инвестиционных проектов через кредитный рынок. Оценка стоимости заемного капитала. (2 часа)
- Практическое занятие 14.** Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиций. (2 часа)
- Практическое занятие 15.** Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиций. (2 часа)
- Практическое занятие 16.** Финансирование капитальных вложений через механизмы рынка капитала: доленое и долговое финансирование. (2 часа)
- Практическое занятие 17.** Определение оптимального бюджета капиталовложений. (2 часа)
- Практическое занятие 18.** Зачетная практическая работа по теме 4. Итоговый зачетный тест по темам 1-4. (2 часа)
- Самостоятельная работа 4.** Изучение материалов лекций, рекомендуемой литературы и подготовка ответов на вопросы и тесты (10 часов). Подготовка к практическим занятиям. (10 часов). Подготовка к зачетной практической работе по теме 4 (6 часов). Подготовка к итоговому зачетному тесту по темам 1-4 (6 часов). (Всего к теме 4 – 32 часа).
- Текущий контроль** - устный опрос по контрольным вопросам и тестам к теме 4, проверка выполнения домашних практических заданий, зачетная практическая работа по теме 4 и итоговый зачетный тест по темам 1-4.

Раздел II. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Тема 5. Разработка инвестиционного проекта.

- Лекция 11.** Содержание и информационное обеспечение разделов инвестиционного проекта. (2 часа)
- Лекция 12.** Представление инвестиционного проекта в форме бизнес-плана. Содержание инвестиционной программы (инвестиционного меморандума) организации. (2 часа)
- Лекция 13.** Программное обеспечение подготовки бизнес-планов. (2 часа)
- Практическое занятие 19.** Расчеты для составления разделов инвестиционного проекта. (2 часа)
- Практическое занятие 20.** Расчеты для составления разделов инвестиционного проекта. (2 часа)
- Практическое занятие 21.** Расчеты для составления разделов инвестиционного проекта. (2 часа)
- Практическое занятие 22.** Составление инвестиционной программы (инвестиционного меморандума) организации. (2 часа)
- Практическое занятие 23.** Контрольная работа по теме 5. (2 часа)
- Самостоятельная работа 5.** Изучение материалов лекций, рекомендуемой литературы и подготовка ответов на вопросы и тесты (6 часов). Самостоятельное изучение вопросов темы 5 «Содержание и порядок составления разделов бизнес-плана инвестиционного проекта» (9 часов). Подготовка к практическим занятиям (5 часов). (Всего к теме 4 – 20 часов).
- Текущий контроль** - устный опрос по контрольным вопросам и тестам к теме 5, проверка

выполнения домашних практических заданий, контрольная работа по теме 5.

Тема 6. Анализ и оценка показателей эффективности инвестиционных проектов.

Лекция 14. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов. Эффективность проекта в целом: социально-экономическая и коммерческая эффективность. Эффективность участия в проекте. Бюджетная эффективность. Принципы оценки инвестиционных проектов. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов. (2 часа)

Лекция 15. Методы расчета показателей эффективности инвестиционных проектов, не предполагающих использования концепции дисконтирования: простой срок окупаемости инвестиций, показатели простой рентабельности, чистые денежные поступления, индекс доходности инвестиций, максимальный денежный отток, метод сравнительной эффективности приведенных затрат. (2 часа)

Лекция 16. Показатели эффективности инвестиционных проектов, определяемые на основании использования концепции дисконтирования: чистая текущая стоимость, индекс доходности дисконтированных инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования. Метод модифицированной внутренней нормы доходности. Экономический срок жизни проекта, оптимальный экономический срок. (2 часа)

Лекция 17. Анализ и оценка релевантных денежных потоков инвестиционных проектов. (2 часа)

Практическое занятие 24. Эффективность инвестиционных проектов: классификация, принципы и этапы оценки. Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов. (2 часа)

Практическое занятие 25. Расчет и анализ показателей эффективности инвестиционных проектов, не предполагающих использования концепции дисконтирования. (2 часа)

Практическое занятие 26. Расчет и анализ показателей эффективности инвестиционных проектов, определяемые на основании использования концепции дисконтирования. (2 часа)

Практическое занятие 27. Анализ и оценка релевантных денежных потоков инвестиционных проектов. (2 часа)

Практическое занятие 28. Анализ и оценка нерелевантных денежных потоков инвестиционных проектов. (2 часа)

Практическое занятие 29. Контрольная работа по теме 6. (2 часа)

Самостоятельная работа 6. Изучение материалов лекций, рекомендуемой литературы и подготовка ответов на вопросы и тесты (8 часов). Самостоятельное изучение вопросов темы 6 «Анализ и оценка нерелевантных денежных потоков инвестиционных проектов (8 часов). Подготовка к практическим занятиям (6 часов). (Всего к теме 6 – 22 часа).

Текущий контроль - устный опрос по контрольным вопросам и тестам к теме 4, проверка выполнения домашних практических заданий, контрольная работа по теме 6.

Тема 7. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска.

Лекция 18. Понятие неопределенности и риска. Классификация проектных рисков. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта. Качественный и количественный подходы. (2 часа)

Лекция 19. Методы оценки рисков. Методы оценки рисков без учета распределений вероятностей. (2 часа)

Практическое занятие 30. Методы оценки рисков без учета распределений вероятностей. (2 часа)

Практическое занятие 31. Методы оценки рисков с учетом распределения вероятностей. (2 часа)

Самостоятельная работа 7. Изучение материалов лекций, рекомендуемой литературы и подготовка ответов на вопросы и тесты (4 часа). Самостоятельное изучение вопросов темы

7 «Методы оценки рисков с учетом распределения вероятностей» (6 часов). Подготовка к практическим занятиям (2 часа). (Всего к теме 7 – 12 часов).

Текущий контроль - устный опрос по контрольным вопросам и тестам к теме 7, проверка выполнения домашних практических заданий.

Тема 8. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции.

Лекция 20. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции. (2 часа)

Практическое занятие 32. Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции. (2 часа)

Практическое занятие 33. Контрольная работа по темам 7-8. (2 часа)

Самостоятельная работа 8. Изучение материалов лекций, рекомендуемой литературы и подготовка ответов на вопросы и тесты (2 часа). Подготовка к практическим занятиям (2 часа). (Всего к теме 8 – 4 часа).

Текущий контроль - устный опрос по контрольным вопросам и тестам к теме 8, проверка выполнения домашних практических заданий, контрольная работа по темам 7-8.

Лекционные занятия (в количестве 14 часов) в 7 семестре проводятся в интерактивной форме (используются технологии типа «лекция с разбором конкретных ситуаций», т.е. в процессе лекции преподаватель ставит на обсуждение конкретные ситуации по отдельным вопросам лекции, либо самостоятельно изученным студентами, либо непосредственно прочитанным преподавателем. Студенты анализируют и обсуждают эти микроситуации и выносят оценки или суждения).

Практические занятия (14 часов) в 8 семестре проводятся в интерактивной форме с применением компьютерного программного пакета Microsoft Office (Excel, PowerPoint, Word).

Промежуточная аттестация

7 семестр

Зачет

8 семестр

Экзамен

Зачет и экзамен проводятся в соответствии с Положением о зачетной и экзаменационной сессиях в НИУ МЭИ и инструктивным письмом от 14.05.2012 г. № И-23.

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

Для обеспечения самостоятельной работы студентов разработаны:

- методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе студентов по дисциплине «Инвестиционное проектирование и анализ» (Приложение к РПД Б1.В.ОД.10).

6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования

При освоении дисциплины формируются профессиональные компетенции ПК-5, ПК-11.

Указанные компетенции формируются в соответствии со следующими этапами:

1. Формирование и развитие теоретических знаний, предусмотренных указанными компетенциями (лекционные занятия, самостоятельная работа студентов).

2. Приобретение и развитие практических умений, предусмотренных компетенциями (практические занятия, самостоятельная работа студентов).

3. Закрепление теоретических знаний, умений и практических навыков, предусмотренных компетенциями, в ходе решения контрольных заданий на практических занятиях, успешной сдачи экзамена.

6.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описания шкал оценивания

Сформированность каждой компетенции в рамках освоения данной дисциплины оценивается по трехуровневой шкале:

- пороговый уровень является обязательным для всех обучающихся по завершении освоения дисциплины;
- продвинутый уровень характеризуется превышением минимальных характеристик сформированности компетенции по завершении освоения дисциплины;
- эталонный уровень характеризуется максимально возможной выраженностью компетенции и является важным качественным ориентиром для самосовершенствования.

При достаточном качестве освоения более 80% приведенных знаний, умений и навыков преподаватель оценивает освоение данной компетенции в рамках настоящей дисциплины на эталонном уровне, при освоении более 60% приведенных знаний, умений и навыков – на продвинутом, при освоении более 40% приведенных знаний, умений и навыков - на пороговом уровне. В противном случае компетенция в рамках настоящей дисциплины считается неосвоенной.

Уровень сформированности каждой компетенции на различных этапах ее формирования в процессе освоения данной дисциплины оценивается в ходе текущего контроля успеваемости и представлен различными видами оценочных средств.

Для оценки сформированности в рамках данной дисциплины компетенции ПК-5 «способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений» преподавателем оценивается качество и полнота решения, степень владения действующей нормативно-правовой базой, регламентирующей инвестиционную деятельность в РФ, и уровень применения методов инвестиционного анализа при самостоятельном выполнении практических заданий, решении практических ситуаций на практических занятиях, на контрольных работах по соответствующим темам при текущем контроле. Учитываются также ответы студента на контрольные вопросы и тесты по темам при текущем контроле – устных опросах, тестировании.

Принимается во внимание владение обучающимися:

- **знанием** сущности, содержания, фаз развития и классификации инвестиционных проектов; законодательных и нормативных правовых актов, регламентирующих инвестиционную деятельность в РФ; методов анализа инвестиционных проектов;
- **умением** собирать и анализировать данные, необходимые для формирования разделов инвестиционного проекта; на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать и проанализировать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность экономических субъектов;
- **навыками** обоснования и представления результатов расчетов показателей инвестиционного проекта в форме бизнес-плана в соответствии с принятыми российскими и международными стандартами; анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности экономических субъектов и использовать полученные сведения для выявления их инвестиционной привлекательности.

Критерии оценивания уровня сформированности компетенции ПК-5 в процессе тестирования, как формы текущего контроля. У студентов оценивается процент правильных от-

ветов на тесты по темам 1-6: 51-70% правильных ответов соответствует пороговому уровню сформированности компетенции на данном этапе ее формирования; 71-85% - продвинутому уровню; 86-100% - эталонному уровню.

Оценивается активность работы студента на практических занятиях, глубина и качество ответов студента «у доски» при устных опросах в процессе выполнения заданий практических занятий.

Присутствие у студента общего представления о сущности, содержании, фазах развития и классификации инвестиционных проектов; о законодательном и нормативном регулировании инвестиционной деятельности в РФ; о методах анализа инвестиционных проектов; **умением** собирать и анализировать данные, необходимые для формирования разделов инвестиционного проекта; **навыков** анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности экономических субъектов соответствует пороговому уровню освоения компетенции на данном этапе ее формирования;

в дополнение к пороговому умению на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать и проанализировать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность экономических субъектов; **соответствует продвинутому уровню**;

в дополнение к продвинутому владению навыками обоснования и представления результатов расчетов показателей инвестиционного проекта в форме бизнес-плана в соответствии с принятыми российскими и международными стандартами; использования полученных сведений по результатам анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности экономических субъектов и для выявления их инвестиционной привлекательности – **соответствует эталонному уровню**.

Критерии оценивания уровня сформированности компетенции ПК-5 в процессе выполнения практических заданий и самостоятельной работы представлены в методических указаниях к практическим занятиям и самостоятельной работе студентов по дисциплине «Инвестиционное проектирование и анализ» (Приложение к РПД Б1.В.ОД.10).

Для оценки сформированности в рамках данной дисциплины компетенции ПК-11 «способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий» преподавателем оценивается качество и полнота решения, уровень обоснования и оценки управленческих решений при самостоятельном выполнении практических заданий, решении практических ситуаций на практических занятиях, на контрольных работах по соответствующим темам при текущем контроле. Учитываются также ответы студента на контрольные вопросы и тесты по темам при текущем контроле – **устных опросах, тестировании**.

Принимается во внимание владение обучающимися:

- **знанием** содержания различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности в условиях инфляции, неопределенности и риска; критериев и показателей оценки эффективности инвестиционных проектов;

- **умением** систематизировать и обобщать информацию, выполнять расчеты показателей с целью оценки и выбора оптимальных инвестиционных решений и проектов;

- **навыками** оценки предлагаемых вариантов инвестиционных решений, разработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

Критерии оценивания уровня сформированности компетенции ПК-11 в процессе тестирования, как формы текущего контроля. У студентов оценивается процент правильных ответов на тесты по темам 3-4, 6-8: 51-70% правильных ответов соответствует пороговому уровню сформированности компетенции на данном этапе ее формирования; 71-85% - продвинутому

уровню; 86-100% - эталонному уровню.

Оценивается активность работы студента на практических занятиях, глубина и качество ответов студента «у доски» при устных опросах в процессе выполнения заданий практических занятий.

Присутствие у студента общего представления о содержании и подготовке инвестиционных проектов; критериев и показателей оценки их эффективности; умения собирать данные, необходимые для формирования разделов инвестиционного проекта и расчета основных показателей оценки эффективности вложений в инвестиции соответствует пороговому уровню освоения компетенции на данном этапе ее формирования;

в дополнение к пороговому знанию содержания различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности в условиях инфляции, неопределенности и риска; понимание различий в критериях и соответствующих показателях оценки инвестиционных проектов; владение навыками оценки предлагаемых вариантов инвестиционных решений, – соответствует продвинутому уровню;

в дополнение к продвинутому владению навыками разработки и обоснования предложений по совершенствованию инвестиционных решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий – соответствует эталонному уровню.

Критерии оценивания уровня сформированности компетенции ПК-11 в процессе выполнения практических заданий и самостоятельной работы представлены в методических указаниях к практическим занятиям и самостоятельной работе студентов по дисциплине «Инвестиционное проектирование и анализ» (Приложение к РПД Б1.В.ОД.10).

Сформированность уровня компетенции не ниже порогового является основанием для допуска обучающегося к промежуточной аттестации по данной дисциплине.

Формой промежуточной аттестации в 7 семестре по данной дисциплине является зачет, оцениваемый по принятой в НИУ «МЭИ» четырехбалльной системе: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Зачет проводится в форме итогового тестирования. Оценка на зачете складывается из результатов текущей успеваемости: устные опросы и тесты по темам дисциплины, выполнение практических заданий (30%); итоги зачетных практических работ (30%) и результатов итогового зачетного теста (40%).

Критерии оценивания (в соответствии с инструктивным письмом НИУ МЭИ от 14 мая 2012 года № И-23):

Оценки «отлично» заслуживает студент, обнаруживший всестороннее, систематическое и глубокое знание материалов изученной дисциплины; умение свободно выполнять контрольные задания, предусмотренные настоящей РП; усвоивший основную литературу и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной рабочей программой дисциплины; проявивший творческие способности в понимании, изложении и использовании материалов изученной дисциплины; имеющий процент правильных ответов по итоговому тесту 86-100%.

Оценки «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший полное знание материала изученной дисциплины; успешно выполняющий контрольные задания (возможно 1-2 незначительные ошибки), предусмотренные настоящей РП; усвоивший основную литературу, рекомендованную рабочей программой дисциплины; показавший систематический характер знаний по дисциплине; имеющий процент правильных ответов по итоговому тесту 71-85%.

Оценки «удовлетворительно» заслуживает студент, обнаруживший знание материала изученной дисциплины в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии; справляющийся, но недостаточно, с выполнением контрольных заданий; знакомый с основной литературой, рекомендованной рабочей программой дисциплины; имеющий процент правильных ответов по итоговому тесту 51-70%.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему серьезные проблемы в знаниях основного материала изученной дисциплины; систематически допускающему принципиальные ошибки в выполнении контрольных заданий; не ответившему более, чем на половину вопросов итогового теста. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение по образовательной программе без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине (для формирования и развития компетенций, закреплённых за данной дисциплиной). Оценка «неудовлетворительно» выставляется также, если студент в процессе обучения и зачетной сессии нарушал правила и график сдачи зачета (списывал, не сдал работу, не являлся без уважительных причин и т.д.)

Формой промежуточной аттестации в 8 семестре по данной дисциплине является экзамен, оцениваемый по принятой в НИУ «МЭИ» четырехбалльной системе: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Экзамен проводится в устной форме.

Критерии оценивания (в соответствии с инструктивным письмом НИУ МЭИ от 14 мая 2012 года № И-23):

Оценки «отлично» заслуживает студент, обнаруживший всестороннее, систематическое и глубокое знание материалов изученной дисциплины; умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой; усвоивший основную литературу и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной рабочей программой дисциплины; проявивший творческие способности в понимании, изложении и использовании материалов изученной дисциплины; безупречно ответивший не только на вопросы билета, но и на дополнительные вопросы в рамках рабочей программы дисциплины; правильно выполнивший практическое задание.

Оценки «хорошо» заслуживает студент, обнаруживший полное знание материала изученной дисциплины; успешно выполняющий предусмотренные задания; усвоивший основную литературу, рекомендованную рабочей программой дисциплины; показавший систематический характер знаний по дисциплине; ответивший на все вопросы билета; правильно выполнивший практическое задание, но допустивший при этом неприципиальные ошибки.

Оценки «удовлетворительно» заслуживает студент, обнаруживший знание материала изученной дисциплины в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профессии; справляющийся с выполнением заданий; знакомый с основной литературой, рекомендованной рабочей программой дисциплины; допустивший погрешность в ответе на теоретические вопросы и/или при выполнении практических заданий, но обладающий необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя, либо неправильно выполнивший практическое задание, но по указанию преподавателя выполнивший другие практические задания из того же раздела дисциплины.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, обнаружившему серьезные проблемы в знаниях основного материала изученной дисциплины; допустившему принципиальные ошибки в выполнении заданий; не ответившему на все вопросы билета и дополнительные вопросы и неправильно выполнившему практическое задание (неправильное выполнение только практического задания не является однозначной причиной для выставления оценки «неудовлетворительно»). Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение по образовательной программе без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине (для формирования и развития компетенций, закреплённых за данной дисциплиной). Оценка «неудовлетворительно» выставляется также, если студент после начала экзамена отказался его сдавать или нарушил правила сдачи экзамена (списывал, подсказывал, обманом пытался получить более высокую оценку и т.д.)

В зачетную книжку студента выносятся оценка зачета за 7 семестр и экзамена за 8 семестр, в приложение к диплому выносятся оценка экзамена по дисциплине за 8 семестр.

6.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы по формированию и развитию теоретических знаний, предусмотренных компетенциями, закрепленными за дисциплиной.

Перечень вопросов к лекционному материалу дисциплины:

Контрольные вопросы к теме 1:

1. В чем заключается цель инвестирования?
2. Раскройте понятие инвестиционной деятельности.
3. Перечислите нормативно-правовые акты прямого действия, регулирующие инвестиционную деятельность?
4. Изложите сущность и содержание федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». Перечислите основные термины и понятия, изложенные в этом законе.
5. Назовите принципы инвестирования и раскройте содержание каждого из них.
6. Перечислите основные факторы, оказывающие воздействие на инвестиционную деятельность.
7. Кого относят к субъектам инвестиционной деятельности?
8. Назовите и охарактеризуйте предмет и объект инвестиционной деятельности.
9. Дайте понятие инвестиционного потенциала.
10. Дайте определение инвестиционной политике организации.
11. Каких принципов необходимо придерживаться при разработке инвестиционной политики организации?
12. Приведите основные этапы формирования инвестиционной политики организации и раскройте их содержание.

Контрольные вопросы к теме 2:

1. Приведите определение понятия «инвестиционный проект» и назовите его признаки.
2. Что собой представляет цель инвестиционного проекта?
3. Приведите классификацию инвестиционных проектов в зависимости от их целей.
4. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта?
5. Что влияет на экономический срок жизни инвестиций?
6. Перечислите этапы (фазы) подготовки и реализации инвестиционных проектов и объясните их содержание.
7. Перечислите стадии выполнения прединвестиционного этапа проекта, предусмотренные справочником ЮНИДО.
8. Объясните логику постадийной подготовки инвестиционного проекта.

Контрольные вопросы к теме 3:

1. Дайте определение инвестиций.
2. Приведите классификацию инвестиций по критерию объектов вложения капитала.
3. Что понимается под инвестициями в реальные активы?
4. Приведите классификацию инвестиций в реальные активы.
5. Что понимается под финансовыми инвестициями?
6. Охарактеризуйте инвестиции для повышения эффективности.
7. Охарактеризуйте инвестиции в расширение производства.
8. Охарактеризуйте инвестиции в создание новых производств.
9. Охарактеризуйте «вынужденные» инвестиции.
10. Охарактеризуйте портфельные инвестиции.
11. Какова особенность последовательных инвестиций?

12. Классифицируйте инвестиции по степени риска.
13. Охарактеризуйте производственную и технологическую структуру инвестиций.
14. Определите понятие «денежный поток».
15. Что включается в приток денежных средств организации?
16. Какие статьи затрат входят в отток денежных средств организации?
17. Что входит в состав притоков и оттоков денежных средств от финансовой, инвестиционной и операционной деятельности организации?
18. Почему амортизационные отчисления включаются в денежные поступления?
19. В каких ценах выражаются денежные потоки?
20. Как используются базисные, прогнозные и дефлированные цены при моделировании денежных потоков?
21. Дайте определение понятию «экономический срок жизни инвестиций».
22. Что влияет на экономический срок жизни инвестиций?
23. Дайте определение понятию «ликвидационная стоимость».
24. Дайте определение процесса дисконтирования.
25. Что такое компаундинг?
26. Назовите стандартные функции сложного процента.
27. В каких случаях используется функция будущей стоимости единицы? Назовите формулы ее определения.
28. В чем смысл определения текущей стоимости единицы? Назовите формулы ее определения.
29. Приведите определение понятия «аннуитет».
30. В чем различие обычного аннуитета и авансового?
31. Приведите формулы расчета текущей стоимости авансового аннуитета при платежах в начале и в конце каждого года.
32. Какая функция используется для определения будущей стоимости серии равновеликих периодических платежей (поступлений)? Приведите формулы.
33. В каких случаях определяется взнос на амортизацию денежной единицы? Что включает взнос на амортизацию единицы?
34. Какую формулу используют при расчете фактора фонда возмещения?
35. Что лежит в основе анализа дисконтируемого денежного потока?
36. Дайте определение нормы дисконта.
37. Какие различают виды норм дисконта?
38. Как определяется средневзвешенная стоимость капитала?
39. В каких случаях в норму дисконта включается поправка на риск?

Контрольные вопросы к теме 4:

1. Какие инвестиционные ресурсы вы знаете?
2. Дайте понятие альтернативной стоимости ресурсов.
3. Назовите источники финансирования инвестиционной деятельности: состав, структуру, отличия и особенности.
4. В чем заключается отличие стоимости капиталов, полученных из различных источников?
5. Как определяется стоимость заемного капитала?
6. Охарактеризуйте роль фондового рынка в привлечении инвестиций в реальный сектор экономики.
7. Дайте понятие кредита и опишите условие его предоставления.
8. Какие методы моделирования потока платежей по выплате долга вы знаете?
9. Какие виды лизинговых платежей и методик их определения вы знаете?
10. Что такое венчурный капитал, венчурные фонды? Опишите структуру и механизмы их функционирования.

11. В чем состоит выгода использования собственного капитала для финансирования инвестиционных проектов?

12. Как определяется цена капитала, привлекаемого через размещение привилегированных акций?

13. Какие методы используются для оценки стоимости капитала обыкновенных акций?

14. Чем определяется стоимость собственного капитала в виде реинвестируемой прибыли?

15. В каких случаях используется источник «амортизационный фонд»?

16. Назовите преимущества и недостатки иностранных инвестиций.

17. Какие факторы необходимо учитывать при определении оптимального бюджета капиталовложений?

Контрольные вопросы к теме 5:

1. Какая исходная информация необходима для разработки инвестиционного проекта?

2. Что включает в себя техническая часть инвестиционного проекта?

3. Назовите основные задачи, решаемые при разработке технической части проекта.

4. Какова цель маркетингового анализа в рамках разработки инвестиционного проекта?

5. Что включает в себя коммерческий анализ инвестиционного проекта?

6. Если проектным заданием не определены параметры схемы финансирования проекта, каким рекомендациям следует придерживаться при разработке инвестиционного проекта?

7. Какие виды анализа должен содержать финансовый раздел инвестиционного проекта?

8. Что представляют из себя бюджетный, региональный и отраслевой виды анализа в рамках разработки инвестиционного проекта?

9. Укажите главные цели и задачи институционального анализа?

10. Что должен включать в себя экологический анализ при разработке инвестиционного проекта?

11. Назовите различные подходы к анализу рисков инвестиционного проекта.

12. Как распределяются издержки, связанные с разработкой инвестиционного проекта?

13. Какие разделы включает бизнес-план, применяемый в России с учетом положений постановления Правительства РФ от 22.11.1997 г. № 1470?

14. Приведите обязательные разделы международной формы бизнес-плана ЮНИДО, разработанной ООН по промышленному развитию.

15. Какова цель составления инвестиционного меморандума? Перечислите его основные разделы.

16. Перечислите основные требования, которые предъявляются к компьютерным программам, предназначенным для оценки эффективности инвестиций.

17. Какие вы знаете компьютерные программы для расчета и сравнительного анализа инвестиционных проектов?

18. Перечислите функциональные возможности различных программных продуктов и приведите их сравнение.

Контрольные вопросы к теме 6:

1. Дайте определение эффективности инвестиционных проектов.

2. Приведите виды эффективности инвестиционных проектов.

3. Каковы цели оценки эффективности проекта в целом и эффективности участия в проекте?

4. Какие принципы положены в основу оценок эффективности инвестиционных проектов?

5. Приведите этапы оценки эффективности инвестиционных проектов, их цели и условия осуществления.

6. Как меняется оценка эффективности инвестиционных проектов на различных стадиях их осуществления?

7. Приведите классификацию показателей экономической эффективности инвестиционных проектов.

8. Какие показатели экономической эффективности инвестиционных проектов выделяют по виду обобщающего показателя?

9. Какие показатели экономической эффективности инвестиционных проектов выделяют по методу сопоставления разновременных денежных затрат и результатов?

10. Какие показатели экономической эффективности инвестиционных проектов определяются на основании использования концепции дисконтирования?

11. Какие показатели экономической эффективности инвестиционных проектов не предполагают использования концепции дисконтирования?

12. Дайте характеристику чистого дисконтированного дохода: экономическое содержание, методика определения, использование для оценки целесообразности инвестирования.

13. Поясните содержание понятий срока окупаемости инвестиций и внутренней нормы доходности: методика определения, границы применения, достоинства и недостатки.

14. Охарактеризуйте применение индекса доходности инвестиций для оценки их эффективности.

15. Как необходимо сравнивать варианты инвестиционных решений?

16. Приведите сравнительную характеристику проектов с релевантными денежными потоками.

Контрольные вопросы к теме 7:

1. Дайте понятие риска. Укажите различия понятий «неопределенность» и «риск».

2. Какие цели преследует система управления рисками?

3. Приведите классификацию инвестиционных рисков по Дж. Кейнсу.

4. Приведите современные классификации инвестиционных рисков.

5. Приведите классификацию рисков по субъектам, видам и проявлениям.

6. Укажите критерий, разделяющий систематические и несистематические риски.

Назовите их виды.

7. Какие этапы включает процесс оценки инвестиционного риска?

8. Приведите основные подходы к оценке рисков инвестиционного проекта.

9. Укажите главные задачи качественного подхода оценки инвестиционного риска.

10. Приведите характеристику моделей SWOT-, PEST- и GETS-анализа.

11. Приведите основные методы количественного анализа рисков проекта.

12. Назовите стандартные характеристики риска, которые рассчитывают на основе теории вероятностей. Приведите формулы их расчета.

13. Назовите методы оценки рисков без учета распределений вероятностей.

14. Раскройте особенности и методику проведения анализа чувствительности.

15. Дайте характеристику анализа сценариев.

16. Охарактеризуйте агрегированные методы ставки процента с поправкой на риск.

17. Охарактеризуйте пофакторные (кумулятивные) методы ставки процента с поправкой на риск.

18. Метод «дерева решений».

19. Назовите методы оценки рисков с учетом распределения вероятностей.

20. Максиминный критерий Вальда.

21. Минимаксный критерий Сейвиджа.

22. Компромиссный критерий (пессимизма-оптимизма) Гурвица.

23. Приведите последовательность анализа рисков инвестиционного проекта с использованием метода Монте-Карло.

Контрольные вопросы к теме 8:

1. Назовите случаи, когда возникает необходимость учета инфляции в инвестиционном проектировании?

2. Перечислите измерители инфляции.

3. Раскройте алгоритм учета влияния инфляции при оценке эффективности инвестицион-

ного проекта.

4. Укажите отличия между реальными и номинальными процентными ставками.

**Перечень вопросов для письменного тестирования
по лекционному материалу дисциплины:**

Примеры тестов к теме 1:

1. Инвестиционный рынок состоит из:

- А) Фондового и денежного рынков.
- Б) Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций.
- В) Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий.
- Г) Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций.

2. Верно ли утверждение, что деньги не могут быть объектом инвестирования?

- А) Верно.
- Б) Не верно.

3. Верно ли, что пользователем объекта инвестиционной деятельности не может быть такой субъект, как инвестор?

- А) Верно.
- Б) Не верно.

4. Инвестиционная деятельность – это:

- А) Вложение инвестиций.
- Б) Совокупность практических действий по реализации инвестиций.
- В) Вложение инвестиций и совокупность практических действий по реализации инвестиций.

5. К объектам инвестирования относятся:

- А) Ценные бумаги.
- Б) Денежные средства.
- В) Целевые банковские вклады.
- Г) Имущественные права.
- Д) Все вышеперечисленное.

Примеры тестов к теме 2:

1. Фазой жизненного цикла проекта не является фаза:

- А) Преинвестиционная.
- Б) Эксплуатационная.
- В) Ликвидационная.
- Г) Инвестиционная.

2. По типу взаимоотношений проектов не бывает:

- А) Альтернативных.
- Б) Независимых.
- В) Синергических.
- Г) Дополняющих.
- Д) Замещающих.

3. Расставьте напротив каждого из вариантов цифры, соответствующие очередности выполнения фаз проектного цикла:

- А) Фаза завершения проекта.
- Б) Эксплуатационная.
- В) Концептуальная.
- Г) Фаза разработки проекта.
- Д) Фаза выполнения проекта.

4. Мегапроект:

А) Подразумевает наличие технических, организационных или ресурсных задач, решение которых предполагает нетривиальные походы к их решению и повышенные затраты.

Б) это целевая программа, содержащая множество взаимосвязанных проектов, объединенных общей целью, выделенными ресурсами и отпущенным на их выполнение временем.

5. Если принятие одного инвестиционного проекта увеличивает рентабельность другого проекта, то два проекта называются:

- А) Замещающими.
- Б) Независимыми.
- В) Комплементарными.
- Г) Взаимоисключающими.

Примеры тестов к теме 3:

1. Под инвестициями понимается:

А) Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления.

Б) Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект.

- В) Вложения в физические, денежные и нематериальные активы.
- Г) Все ответы верны.

2. Какие из приведенных ниже активов относятся к финансовым инвестициям?

- А) Лицензии.
- Б) Сберегательные сертификаты.
- В) Сооружения.
- Г) Готовая продукция.
- Д) Обыкновенные акции.
- Е) Облигации.
- Ж) Векселя.
- З) Депозитные сертификаты.
- И) Патенты.
- К) Товарные знаки.

3. Верно ли утверждение, что деньги не могут быть объектом инвестирования?

- А) Верно.
- Б) Не верно.

4. На объем инвестиций влияет:

- А) Ожидаемая норма чистой прибыли.
- Б) Ставка ссудного процента.
- В) Предполагаемый темп инфляции.
- Г) Все вышеперечисленное.

5. Процессы вложения ресурсов и получения результата не могут быть:

- А) Последовательными.
- Б) Параллельными.
- В) Дискретными.
- Г) Интервальными.

Примеры тестов к теме 4:

1. Облигации, выпущенные предприятием как собственные ценные бумаги, являются:

- А) Собственным финансовым ресурсом предприятия.
- Б) Заемными финансовыми средствами.

2. К собственным финансовым ресурсам не относятся:

- А) Обыкновенные акции, выпущенные предприятием.
- Б) Привилегированные акции.
- В) Нераспределенная прибыль предприятия.

- Г) Выкупленные обыкновенные акции соседнего предприятия.
- Д) Амортизационный фонд предприятия.

3. Цена источника средств «отсроченные к выплате налоги» равна:

- А) Цена источника «амортизационный фонд».
- Б) Нулю.
- В) Цена источника «нераспределенная прибыль».
- Г) Изменяется в зависимости от предоставленного срока отсрочки по выплате налогов.
- Д) Определяется в зависимости от используемого коэффициента ускоренной амортизации.

4. Цена капитала - средства, уплачиваемые фирмой собственникам/инвесторам/кредиторам за пользование их ресурсами, рассчитывается по формуле:

- А) CAPM - ценообразования на капитальные активы.
- Б) DDM - дисконтируемого потока дивидендов.
- В) WACC - средневзвешенной стоимости капитала.
- Г) «Доходность облигаций плюс премия за риск».

5. Бизнес-план инвестиционного проекта - это:

- А) Инвестиционный меморандум инвестора.
- Б) Физический план выпуска конкретной продукции/работ/услуг по инвестиционному проекту.
- В) Описание практических действий по осуществлению инвестиций и обоснование их эффективности.
- Г) Определение технологии, наиболее подходящей с точки зрения целей проекта.

Примеры тестов к теме 5:

1. Бизнес-план инвестиционного проекта - это:

- А) Инвестиционный меморандум инвестора.
- Б) Физический план выпуска конкретной продукции/работ/услуг по инвестиционному проекту.
- В) Описание практических действий по осуществлению инвестиций и обоснование их эффективности.
- Г) Определение технологии, наиболее подходящей с точки зрения целей проекта.

2. Среди задач технической части проекта отсутствует следующая:

- А) Анализ внешних и внутренних факторов производства.
- Б) Определение наиболее подходящей для целей проекта технологии.
- В) Оценка рыночной стоимости необходимого оборудования.
- Г) Определение себестоимости производимой продукции.
- Д) Разработка организационной структуры управления проектом.

3. Какой вид анализа не содержит бизнес-план?

- А) Технический.
- Б) Маркетинговый.
- В) Коммерческий.
- Г) Инвестиционный.
- Д) Экологический.

4. Оценка финансовой эффективности инвестиционного проекта производится в рамках:

- А) Финансового анализа.
- Б) Коммерческого анализа.
- В) Бюджетного анализа.

5. Институциональный анализ предполагает оценку возможности выполнения инвестиционного проекта с учетом следующих факторов, кроме:

- А) Организационного.
- Б) Правового.
- В) Экологического.

- Г) Политического.
- Д) Административного.

Примеры тестов к теме 6:

- 1. Каковы основные недостатки сравнения и выбора проектов по срокам окупаемости?**
 - А) Трудности с получением исходной информации для расчета срока окупаемости.
 - Б) Сложность вычислений.
 - В) Не учитывает налогообложение доходной части проектов.
 - Г) Неправомерно сопоставляются доходы и расходы разных периодов и не учитываются доходы после срока окупаемости.
 - Д) Ни один из указанных выше ответов, поскольку оценка по сроку окупаемости не имеет указанных недостатков.
- 2. Какие оценочные показатели обладают свойством аддитивности?**
 - А) Коэффициент дисконтирования.
 - Б) Срок окупаемости проекта (PP).
 - В) Чистая текущая стоимость проекта (NPV).
 - Г) Внутренняя норма рентабельности проекта (IRR).
 - Д) Индекс прибыльности проекта (PI).
- 3. С теоретической точки зрения наиболее обоснованным показателем для оценки и сравнения взаимоисключающих инвестиционных проектов является:**
 - А) Срок окупаемости проекта (PP).
 - Б) Чистая текущая стоимость проекта (NPV).
 - В) Внутренняя норма рентабельности проекта (IRR).
 - Г) Минимальный объем начальных инвестиций.
 - Д) Максимальный объем доходов от реализации проекта.
- 4. Для сопоставления затрат и доходов, относящихся к разным периодам, надо:**
 - А) Просуммировать все доходы и вычесть из них затраты.
 - Б) Провести дисконтирование доходов и затрат к начальному моменту времени.
 - В) Умножить все доходы и затраты на темпы роста инфляции.
 - Г) Поделить будущие доходы на номинальную норму процента.
- 5. Что такое точка безубыточности?**
 - А) Структура баланса, при которой стоимость активов равна стоимости пассивов.
 - Б) Объем продаж, позволяющий покрыть постоянные расходы предприятия.
 - В) Объем продаж, при котором достигается наибольшая рентабельность.
 - Г) Объем продаж, который соответствует нулевому значению прибыли.

Примеры тестов к теме 7:

- 1. Методы качественного анализа рисков позволяют:**
 - А) Выявить, идентифицировать, систематизировать и ранжировать возможные виды рисков проекта.
 - Б) Описать причины возникновения и факторы, влияющие на уровень каждого риска.
 - В) Разработать систему мероприятий по минимизации/компенсации последствий выявленных рисков.
 - Г) Сформировать блок исходной информации для осуществления количественного анализа рисков.
 - Д) Все вышеперечисленное.
- 2. К методам количественного анализа риска не относятся методы:**
 - А. Статистические.
 - Б. Аналогий.
 - В. Экспертных оценок.
 - Г. Теории принятия решений.
 - Д. SWOT-анализ.

Е. Монте-Карло.

3. Как учитывается инвестиционный риск при оценке проектов?

А. Риск учитывается в коэффициенте дисконтирования.

Б. Создается резерв для компенсации потерь, и на величину этого резерва увеличивается затратная часть проекта.

В. Доходная часть проекта определяется для самой неблагоприятной ситуации, и за счет этого получается гарантированная оценка.

Г. Все проекты группируются по уровню риска, и сравнение проводится только внутри каждой группы.

Д. При оценке инвестиционных проектов риск не учитывается.

4. Риск - это:

А. Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде.

Б. Неполнота и неточность информации об условиях деятельности предприятия, реализации проекта.

В. Нижний уровень доходности инвестиционных затрат.

Г. Обобщающий термин для группы рисков, возникающих на разных этапах кругооборота капитала в результате действий конкурентов.

Д. Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям.

5. К методам оценки рисков без учета распределения вероятностей относятся:

А. Анализ безубыточности.

Б. Анализ чувствительности.

В. Анализ сценариев.

Г. Метод Монте-Карло.

Д. Методы корректировки ставки процента.

Примеры тестов к теме 8:

1. Инфляция - это:

А. Повышение общего уровня цен в экономике страны.

Б. Коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг.

В. Соотношение средневзвешенной корзины потребительских товаров в различные моменты времени.

Г. Верны ответы А и В.

Д. Верны все ответы.

2. Как соотносятся инфляция, номинальная и реальная норма процента?

А. Инфляция равна сумме номинальной и реальной норме процента.

Б. Номинальная норма процента равна произведению реальной нормы процента и инфляции.

В. Инфляция есть разность между номинальной и реальной нормой процента.

Г. Номинальная норма процента равна сумме реальной нормы процента, инфляции и их совместного действия.

Д. Реальная норма процента равна сумме инфляции и номинальной нормы процента.

3. Минимальная норма прибыли, ожидаемая акционерами и кредиторами данной организации от своих вложений – это ...:

А) Средневзвешенная стоимость капитала организации.

Б) Дивиденды.

В) Реальная процентная ставка.

Г) Доход.

4. Приведение прогнозных цен к уровню цен фиксированного момента времени путем их деления на общий базисный индекс инфляции - это ...:

А) Дефлирование.

- Б) Дисконтирование.
- В) Базисная норма дисконта.
- Г) Нарращивание.

5. Связь в формуле И. Фишера отражается между следующими показателями:

- А) Между реальной и номинальной процентными ставками.
- Б) Между реальной и депозитной процентными ставками.
- В) Между номинальной и кредитной процентными ставками.
- Г) Между реальной ставкой и ставкой рефинансирования Центрального банка.

Полный перечень тестов по темам лекций приведен в методических указаниях к практическим занятиям и самостоятельной работе студентов по дисциплине «Инвестиционное проектирование и анализ» (Приложение к РПД Б1.В.ОД.10).

Задания по приобретению и развитию практических умений, предусмотренных компетенциями, закрепленными за дисциплиной.

Практические ситуации к практическим занятиям и самостоятельной работе
приведены в Приложении к РПД Б1.В.ОД.10

Примеры задач для контрольных работ
приведены в Приложении к РПД Б1.В.ОД.10

Вопросы и задания по закреплению теоретических знаний, умений и практических навыков, предусмотренных компетенциями.

Перечень вопросов к зачету по дисциплине

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Предмет, объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Инвестиционная политика организации.
4. Правовое обеспечение государственного регулирования инвестиционной деятельности.
5. Экономическая сущность инвестиций.
6. Типы и классификация инвестиций.
7. Понятие инвестиционного проекта, его цели и задачи.
8. Классификации инвестиционных проектов.
9. Цикл инвестиционного проекта.
10. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта.
11. Основные категории анализа инвестиционных проектов. Денежный поток инвестиционного проекта.
12. Основные категории анализа инвестиционных проектов. Ликвидационная стоимость.
13. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг.
14. Аннуитеты: текущая стоимость аннуитета, будущая стоимость аннуитета.
15. Взнос на амортизацию долга. Фактор фонда возмещения.
16. Классификация норм дисконта.
17. Методические подходы к определению ставки дисконтирования.
18. Метод средневзвешенной стоимости капитала.
19. Классификация форм и источников финансирования инвестиционных проектов.
20. Стоимость капитала и принятие финансовых решений.
21. Стоимость заемного капитала.
22. Стоимость собственного капитала.
23. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
24. Краткосрочное банковское кредитование как способ финансирования инвестиционных проектов.
25. Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиций.

26. Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиций.
27. Финансирование капитальных вложений через механизмы рынка капитала: доленое и долговое финансирование.
28. Государственное финансирование капитальных вложений.
29. Иностранные и международные инвестиции.

Перечень вопросов к экзамену по дисциплине

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Предмет, объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Инвестиционная политика организации.
4. Правовое обеспечение государственного регулирования инвестиционной деятельности.
5. Экономическая сущность инвестиций.
6. Типы и классификация инвестиций.
7. Понятие инвестиционного проекта, его цели и задачи.
8. Классификации инвестиционных проектов.
9. Цикл инвестиционного проекта.
10. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта.
11. Основные категории анализа инвестиционных проектов. Денежный поток инвестиционного проекта.
12. Основные категории анализа инвестиционных проектов. Ликвидационная стоимость.
13. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаундинг.
14. Аннуитеты: текущая стоимость аннуитета, будущая стоимость аннуитета.
15. Взнос на амортизацию долга. Фактор фонда возмещения.
16. Классификация норм дисконта.
17. Методические подходы к определению ставки дисконтирования.
18. Метод средневзвешенной стоимости капитала.
19. Классификация форм и источников финансирования инвестиционных проектов.
20. Стоимость капитала и принятие финансовых решений.
21. Стоимость заемного капитала.
22. Стоимость собственного капитала.
23. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
24. Краткосрочное банковское кредитование как способ финансирования инвестиционных проектов.
25. Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиций.
26. Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиций.
27. Финансирование капитальных вложений через механизмы рынка капитала: доленое и долговое финансирование.
28. Государственное финансирование капитальных вложений.
29. Иностранные и международные инвестиции.
30. Содержание разделов инвестиционного проекта.
31. Представление инвестиционного проекта в форме бизнес-плана. Типовые формы бизнес-плана инвестиционного проекта.
32. Методика разработки бизнес-плана инвестиционного проекта.
33. Содержание инвестиционной программы (инвестиционного меморандума) организации.
34. Программное обеспечение подготовки бизнес-планов.
35. Состав и содержание типовых расчетов, выполняемых при использовании различных программных продуктов.
36. Оценка рынков и мощность предприятия как раздел инвестиционного проекта.
37. Капиталовложения в основные средства и нематериальные активы (основные фонды) предприятия как раздел инвестиционного проекта.

38. Расчет потребности в оборотных средствах как элемент инвестиционного проекта.
39. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов.
40. Принципы оценки инвестиционных проектов. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.
41. Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов.
42. Простой срок окупаемости. Показатель простой рентабельности.
43. Чистые денежные поступления. Индекс доходности инвестиций.
44. Чистый дисконтированный доход.
45. Индекс доходности дисконтированных инвестиций.
46. Внутренняя норма доходности.
47. Срок окупаемости инвестиций и максимальный денежный отток с учетом дисконтирования.
48. Коммерческая и бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
49. Обобщающие показатели оценки финансового состояния.
50. Анализ и оценка релевантных денежных потоков инвестиционных проектов.
51. Анализ и оценка нерелевантных денежных потоков инвестиционных проектов.
52. Понятие неопределенности и риска.
53. Классификация проектных рисков.
54. Качественный подход к оценке рисков инвестиционного проекта.
55. Количественный подход к оценке рисков инвестиционного проекта.
56. Методы оценки рисков.
57. Анализ чувствительности: выявление ключевых факторов риска.
58. Анализ сценариев.
59. Метод ставки процента с поправкой на риск.
60. Метод «дерева решений».
61. Методы, основанные на использовании теории принятия решений.
62. Использование методов теории игр.
63. Учет влияния инфляции. Дефлирование.
64. Оценка инвестиционного проекта с учетом инфляции.

Примеры практических заданий к экзамену по дисциплине

Задание 1. Чему равен коэффициент рентабельности активов компании, если известны следующие финансовые коэффициенты:

- рентабельность собственного капитала - 30%;
- соотношение заемных и собственных средств - 1,43.

Чему равен коэффициент адекватности капитала компании?

Задание 2. Оцените рыночную стоимость предполагаемой для публичного обращения муниципальной облигации, номинальная стоимость которой равна 250 руб. До погашения облигации остается полгода. Номинальная ставка процента по облигации (используемая для расчета годового купонного дохода в процентах от ее номинальной стоимости) - 26%. Ставка налога по операциям с ценными бумагами - 15%. Доходность сопоставимых по рискам (также безрисковых для держания их до того же срока погашения) государственных облигаций - 23%.

Задание 3. Определить NPV проекта, который при первоначальных единовременных инвестициях в 1 500 тыс. руб. будет генерировать следующий денежный поток доходов: 100, 200, 250, 1300, 1 200 тыс. руб. Ставка дисконта - 10%.

Задание 4. Рассчитать реальную процентную ставку, если длительность шага расчетов равна одному месяцу, темп инфляции составляет 2% в месяц, номинальная процентная ставка – 8% в месяц.

Пример экзаменационного билета:

Филиал ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» в г. Смоленске	ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1 Кафедра « Экономика, бухгалтерский учет и аудит »	УТВЕРЖДАЮ ЗАВ. КАФЕДРОЙ
	Дисциплина: « ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ И АНАЛИЗ »	_____ (подпись) _____ (дата)
1. Предмет, объекты и субъекты инвестиционной деятельности. 2. Метод средневзвешенной стоимости капитала. 3. Бессрочная облигация обеспечивает ежегодный доход, равный 150 тыс. руб. Стоит ли сегодня покупать эту облигацию за 1 800 тыс. руб. при ставке процента, равной 8%? Составила: _____ Е.А. Александрова		

6.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций, изложены в методических рекомендациях по изучению дисциплины «Инвестиционное проектирование и анализ»:

- методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе студентов (Приложение к РПД Б1.В.ОД.10).

7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) основная литература

1. Чернов В. А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В. А. Чернов. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016&sr=1>.

б) дополнительная литература

1. Блау С. Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] : учеб. / С. Л. Блау. - М.: Дашков и К°, 2014. - 256 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=230035&sr=1>.

2. Вохмин С. А. Основы проектно-сметного дела [Электронный ресурс] : учеб. пособие / С. А. Вохмин, Г. С. Курчин, Д. А. Урбаев. – Красноярск : Сибирский федеральный университет, 2012. - 130с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=229642&sr=1>.

3. Гагарин П. А. 300+ инвестиционных советов [Электронный ресурс] / П. А. Гагарин. – М. : Градиент Альфа, 2013. - 151 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=279162&sr=1>.

4. Карпович А. И. Экономическая оценка эффективности инвестиций : учеб. пособие [Электронный ресурс] / А. И. Карпович. – Новосибирск : НГТУ, 2011. - 52 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=228863&sr=1>

5. Коваленко П. П. Оценка экономической эффективности инвестиционных и инновационных проектов [Электронный ресурс] / П. П. Коваленко. - М. : Лаборатория книги, 2011. - 146 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=140293&sr=1>.

6. Коммерческая оценка инвестиций [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В.Е. Есипов, Г.А. Маховикова, Т.Г. Касьяненко и др. ; под общ. ред. д. э. н. В.Е. Есипова. - М. : КНОРУС, 2012. - 698 с. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

7. Межов И. С. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс] / И. С. Межов [и др.]. - Новосибирск : НГТУ, 2012. - 430 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135600&sr=1>.

8. Межов И. С. Инвестиции. Оценка эффективности и принятие решений [Электронный ресурс] : учеб. / И. С. Межов, С. И. Межов. - Новосибирск : НГТУ, 2011. - 380 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=135599&sr=1>.

9. Никонова И. Проектный анализ и проектное финансирование [Электронный ресурс] / И. Никонова. - М. : Альпина Паблишер, 2012. - 155 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=279820&sr=1>.

10. Подкопаева М. Экономическая оценка инвестиций : учеб. пособие для студентов специальности 080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)», для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика» (бакалавриат) [Электронный ресурс] / М. Подкопаева, О. Федорищева. - Оренбург : ОГУ, 2012. - 217 с. - Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=259320&sr=1>.

в) нормативные правовые акты и нормативные документы

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон от 31 июля 1998 г. №145-ФЗ : принят Гос. Думой 17 июля 1998 г. : одобр. Советом Федерации 17 июля 1998 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 [Электронный ресурс] : федер. закон от 30 нояб. 1994 г. №51-ФЗ : принят Гос. Думой 21 окт. 1994 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 [Электронный ресурс] : федер. закон от 26 янв. 1996 г. №14-ФЗ : принят Гос. Думой 22 дек. 1995 г. : введ. Федер. законом Рос. Федерации от 26 янв. 1996 г. №15-ФЗ. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 [Электронный ресурс] : федер. закон от 31 июля 1998 г. №146-ФЗ : принят Гос. Думой 16 июля 1998 г. : одобр. Советом Федерации 17 июля 1998 г. : введ. Федер. законом Рос. Федерации от 31 июля 1998 г. №147-ФЗ. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

5. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 2 [Электронный ресурс] : федер. закон от 05 авг. 2000 г. № 117-ФЗ : принят Гос. Думой 19 июля 2000 г. : одобр. Советом Федерации 26 июля 2000 г. : введ. Федер. законом Рос. Федерации от 05 авг. 2000 г. №118-ФЗ. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

6. О бухгалтерском учёте : федер. закон от 6 дек. 2011 г. №402-ФЗ [Электронный ресурс] : принят Гос. Думой 22 нояб. 2011 г. : одобр. Советом Федерации 29 нояб. 2011 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

7. О лицензировании отдельных видов деятельности [Электронный ресурс] : федер. закон от 04 мая 2011 г. №99-ФЗ : принят Гос. Думой 22 апр. 2011 г. : одобр. Советом Федерации 27 апр. 2011 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

8. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс] : федер. закон от 26 окт. 2002 г. №127-ФЗ : принят Гос. Думой 27 сент. 2002 г. : одобр. Советом Федерации 16 окт. 2002 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

9. О негосударственных пенсионных фондах [Электронный ресурс] : федер. закон от 07 мая 1998 г. №75-ФЗ : принят Гос. Думой 08 апр. 1998 г. : одобр. Советом Федерации 22 апр. 1998 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

10. Об акционерных обществах [Электронный ресурс] : федер. закон Рос. Федерации от 26 дек. 1995 г. № 208-ФЗ : принят Гос. Думой 24 нояб. 1995 г. - Доступ из справ.-правовой системы

«КонсультантПлюс».

11. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс] : федер. закон Рос. Федерации от 08 фев. 1998 г. № 14-ФЗ : принят Гос. Думой 14 янв. 1998 г. : одобр. Советом Федерации 28 янв. 1998 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

12. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс] : федер. закон Рос. Федерации от 25 фев. 1999 г. №39-ФЗ : принят Гос. Думой 15 июля 1998 г. : одобр. Советом Федерации 17 июля 1998 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

13. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон Рос. Федерации от 09 июля 1999 г. №160-ФЗ : принят Гос. Думой 25 июня 1999 г. : одобр. Советом Федерации 02 июля 1999 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

14. Об ипотеке (залоге недвижимости) [Электронный ресурс] : федер. закон Рос. Федерации от 16 июля 1998 г. №102-ФЗ : принят Гос. Думой 24 июня 1997 г. : одобр. Советом Федерации 09 июля 1998 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

15. Об оценочной деятельности в Российской Федерации [Электронный ресурс] : федер. закон Рос. Федерации от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ : принят Гос. Думой 16 июля 1998 г. : одобр. Советом Федерации 17 июля 1998 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

16. О приватизации жилищного фонда в Российской Федерации [Электронный ресурс] : закон Рос. Федерации от 04 июля 1991 г. № 1541-1. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

17. Об утверждении Порядка предоставления государственных гарантий на конкурсной основе за счет средств Бюджета развития Российской Федерации и Положения об оценке эффективности инвестиционных проектов при размещении на конкурсной основе централизованных инвестиционных ресурсов Бюджета развития Российской Федерации [Электронный ресурс] : постановление Правительства Рос. Федерации от 22 нояб. 1997 г. № 1470. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

18. Об Агентстве по ипотечному жилищному кредитованию [Электронный ресурс] : постановление Правительства Рос. Федерации от 26 авг.1996 №1010. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

19. Об утверждении Порядка оценки строений, помещений и сооружений, принадлежащих гражданам на праве собственности [Электронный ресурс] : приказ Минстроя Рос. Федерации от 04 апр. 1992 г. №87. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

20. Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов [Электронный ресурс] : приказ Минфина Рос. Федерации от 28 авг.2014 г. №84н. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

21. Об утверждении Методики оценки эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения [Электронный ресурс] : приказ Минэкономразвития России от 24 фев. 2009 г. № 58. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

22. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов [Электронный ресурс] : утв. Минэкономики Рос. Федерации, Минфином Рос. Федерации, Госстроем Рос. Федерации 21 июня1999 г. № ВК 477. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

23. Порядок включения объектов интеллектуальной собственности в состав нематериальных активов [Электронный ресурс] : утв. Миннауки Рос. Федерации № ОР22-2-64, Роспатентом № 10/2-20215/23 от 13 марта1995 г. - Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».

8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» необходимых для освоения дисциплины

1. Официальный сайт Министерства финансов РФ, <http://www.minfin.ru>
2. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики, <http://www.gks.ru>

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Дисциплина «Инвестиционное проектирование и анализ» предусматривает проведение лекций в 7 семестре один раз в две недели, в 8 семестре – каждую неделю, практических занятий в 7 семестре каждую неделю, в 8 семестре – три раза в две недели. Изучение дисциплины завершается зачетом в 7 и экзаменом в 8 семестрах.

Успешное изучение дисциплины требует посещения лекций, активной работы на практических занятиях, выполнения всех учебных заданий преподавателя, ознакомления с основной и дополнительной литературой и нормативными правовыми актами и нормативными документами.

Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям (теоретический курс)

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем лекций не позволят глубоко освоить предмет и соответствующие компетенции. Именно поэтому контроль над систематической работой студентов всегда находится в центре внимания кафедры и университета.

При подготовке к **лекционным занятиям** студентам необходимо:

- перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, методические разработки по дисциплине (Приложение к РПД Б1.В.ОД.10), что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;

- на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на предыдущей лекции или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции;

- перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, следует обратиться к лектору или к преподавателю на практических занятиях;

- регулярно отводить время на повторение пройденного лекционного материала, проверяя свои знания, умения и навыки по контрольным вопросам и тестам.

Основной формой проведения и закрепления лекционного материала по дисциплине «Инвестиционное проектирование и анализ» являются практические (семинарские) занятия.

Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям

Практические (семинарские) занятия составляют важную часть профессиональной подготовки студентов. Основная цель проведения практических (семинарских) занятий - формирование у студентов аналитического, творческого мышления путем приобретения практических навыков. Основное назначение семинарских занятий – обеспечить глубокое усвоение студентами материалов лекций, привить навыки самостоятельной работы с экономической литературой, воспитать умение находить оптимальные решения в условиях изменяющейся практики хозяйствования, формировать современное экономическое мышление студентов. На семинарских занятиях предполагается рассмотреть наиболее важные, существенные, сложные вопросы, которые наиболее трудно усваиваются студентами.

Методические указания к практическим (семинарским) занятиям по дисциплине наряду с рабочей программой и графиком учебного процесса относятся к методическим документам, определяющим уровень организации и качества образовательного процесса.

Содержание практических (семинарских) занятий фиксируется в РПД в разделе 4 настоящей программы.

Важнейшей составляющей любой формы практических занятий являются упражнения (задания). Основа в упражнении - пример, который разбирается с позиций теории, развитой в лекции. Как правило, основное внимание уделяется формированию конкретных умений, навыков, что и определяет содержание деятельности студентов - решение задач, уточнение категорий и понятий

науки, являющихся предпосылкой правильного мышления и речи.

При ответах на вопросы при проведении устного опроса студентам необходимо учитывать сложившуюся практику инвестиционного проектирования в Российской Федерации в последние годы. В ходе семинаров должны быть проанализированы основные этапы и закономерности составления, анализа и оценки инвестиционных проектов, в том числе в условиях неопределенности и рисков. Для этого предполагается использование материалов из периодических изданий, а также дополнительных материалов, предлагаемых преподавателем.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении дискуссионных вопросов и уметь раскрывать их практическую значимость. При выступлении студентам необходимо аргументированно излагать свою позицию по обсуждаемым проблемам, подкреплять ее конкретными юридическими, статистическими и другими материалами, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать точки зрения экономистов.

При подготовке к **практическим занятиям** студентам необходимо:

- приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам и методическим материалам проработать теоретический материал соответствующей темы занятия и подготовиться к ответам на контрольные вопросы и тесты;
- выполнить все виды самостоятельной работы к конкретному практическому занятию;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и нормативно-правовые акты и материалы правоприменительной практики. Теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;
- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- на занятии доводить каждое практическое задание до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализа, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю. Оставшиеся невыполненными пункты практического задания студент обязан доделать самостоятельно.

Рекомендации по выполнению самостоятельной работы

Наряду с чтением лекций и проведением семинарских занятий, изучением базовых учебников, учебных пособий студентам предлагается выполнение самостоятельной работы.

Самостоятельная работа студентов при изучении дисциплины «Инвестиционное проектирование и анализ» является неотъемлемым элементом учебного процесса. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способности, столь важные для успешной подготовки и защиты выпускной работы студента. Формы самостоятельной работы студентов разнообразны. Самостоятельная работа студентов включает: изучение монографий, законов Российской Федерации; оценку, обсуждение публикуемых статей по дискуссионным темам дисциплины; ответы на контрольные вопросы; решение задач; самостерирование. Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем. Все эти задания готовятся к каждому семинарскому занятию индивидуально каждым студентом.

Учитывая дискуссионность многих вопросов изучаемой дисциплины, студенты регулярно должны знакомиться с новой монографической литературой, с периодическими изданиями, Интернет-ресурсами, где обсуждаются актуальные вопросы изучаемых тем. Часть источников, по рекомендации преподавателя, должна быть законспектирована и проработана, часть должна быть вынесена для обсуждения на семинарских занятиях.

По дисциплине «Инвестиционное проектирование и анализ» изданы методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе студентов и приведены в Приложении к

РПД Б1.В.ОД.10.

Выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний преподаватель проверяет на практических (семинарских) занятиях. Степень участия каждого студента на занятиях учитывается оценками, которые влияют на экзаменационную оценку. Решение практических ситуаций, тестов, самостоятельных и контрольных работ являются обязательными для допуска к сдаче экзамена по данной дисциплине.

Рекомендации по подготовке к зачету

При подготовке к зачету в дополнение к изучению конспектов лекций, учебных и методических материалов, необходимо пользоваться учебной литературой и нормативными документами в области инвестиционного проектирования, рекомендованными к настоящей программе.

Рекомендации по подготовке к экзамену

При подготовке к экзамену в дополнение к изучению конспектов лекций, учебных пособий и слайдов, необходимо пользоваться учебной литературой, рекомендованной к настоящей программе. При подготовке к экзамену нужно изучить теорию: определения всех понятий и подходы к оцениванию до состояния понимания материала, и самостоятельно решить типовые задачи к каждой теме. При решении задач всегда необходимо уметь качественно интерпретировать итог решения.

10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Информационные технологии, используемые для подготовки к практическим занятиям:

1. Microsoft Office (Excel, PowerPoint, Word и т. д.):
2. СПС «КонсультантПлюс». Доступ через локальную сеть библиотеки филиала ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» в г. Смоленске .
3. ЭБС «Университетская библиотека онлайн». Доступ через локальную сеть филиала ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» в г. Смоленске, после регистрации – удалённый доступ через Интернет. URL: <http://www.biblioclub.ru>.

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

Лекционные занятия:

- Лекционная аудитория, оснащенная учебной мебелью и обычной доской.

Практические занятия:

7 семестр

- Аудитория, оснащенная учебной мебелью и обычной доской.

8 семестр

- Компьютерный класс, оснащенный компьютерами для каждого рабочего места.

Автор, канд. экон. наук, доцент

Е.А. Александрова

Программа одобрена на заседании кафедры экономики, бухгалтерского учёта и аудита филиала ФГБОУ ВО «НИУ «МЭИ» в г. Смоленске 7 декабря 2015 года; протокол № 5.

Заведующий кафедрой ЭБУиА
канд. экон. наук, доцент

В.В. Черненко