Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Рябинин Алексей Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 27.08.2025 13:19:10
Уникальный программный ключ:
f5b92585d87b316237a7e4fb462e752b9baf0402

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ»

Экономический факультет
Кафедра Экономики

УТВЕРЖДАЮ
Ректор АНО ВО «Институт экономики и управления в промышленности»
_____Рябинин А.В.
« 21» июля 2025_г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Инвестиционное проектирование»

38.04.01 «Экономика» (программа магистратуры – Экономика и управление финансами)

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: *очная, очно-заочная, заочная*

Год начала подготовки: 2025

Москва, 2025 г.

Программу подготовил (и):
Попков А.А., к.э.н.

Рабочая программа дисциплины
«Инвестиционное проектирование»

разработана в соответствии с:

1. Федеральный государственный стандарт высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования от 11 августа 2020 г. № 939, зарегистрирован Министерством юстиции РФ 26 августа 2020 г. № 59459), составлена на основании учебного плана: направление 38.04.01 Экономика программа магистратуры «Экономика и управление финансами»,
2. Профессиональный стандарт 08.006 «Специалист по внутреннему контролю (внутренний контролер)» (приказ №731н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 22.11.2022 г.);
3. Профессиональный стандарт 08.008 «Специалист по финансовому консультированию» (приказ №167н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г.);
4. Профессиональный стандарт 08.018 «Специалист по управлению рисками» (приказ №591н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 августа 2018 г.);
5. Профессиональный стандарт 08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами» (приказ №239н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 16 апреля 2018 г.);
6. Профессиональный стандарт 08.043 «Экономист предприятия» (приказ №161н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 марта 2021 г.).

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры Экономики
Протокол от 21 июля 2025 г. № 11.

1. Цели и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Инвестиционное проектирование» - формирование общекультурных и профессиональных компетенций магистра государственного и муниципального управления, знаний и умений в области управления в социальной сфере.

Для реализации поставленной цели в процессе преподавания курса решаются следующие задачи:

- определение роли и значения инвестиционного проектирования;
-изучение теоретических и методологических основ инвестиционного проектирования;
- рассмотрение функций инвестиционного проектирования;
- формирование практических навыков структурирования и разработки инвестиционных проектов;
- изучение показателей оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом фактора времени;
- рассмотрение количественной оценки инвестиционных проектов с использованием среднеквадратичного отклонения, коэффициента вариации, дисперсии.
- изучение показателей эффективности инвестиционных проектов, определяемых на основании использования концепции дисконтирования, чистой текущей стоимости, индекса доходности дисконтированных инвестиций.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.12 относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Освоение данной дисциплины требует знания основ дисциплины Теория финансов.

Дисциплина изучается на 1 курсе.

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

В результате освоения дисциплины обучающийся должен продемонстрировать следующие результаты:

Компетенции	**Индикаторы**	**Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине**
ПК – 6. Способен применять знания в процессе реализации инвестиционного проекта	*ИПК-6.1. Обеспечивает качество реализации инвестиционного проекта;* *ИПК-6.2. Проводит контроль качества реализации инвестиционного проекта;* *ИПК-6.3. Реализует управление командой инвестиционного проекта.*	В результате освоения дисциплины обучающийся должен: Знать: подходы и методы применения знаний в процессе реализации инвестиционного проекта. Уметь: применять знания в процессе реализации инвестиционного проекта. Владеть: навыками использования методов в процессе реализации инвестиционного проекта.
ПК-10. Способен осуществлять структурное регулирование, контроль и аудит процесса управления рисками	*ИПК-10.1. Составляет и согласовывает план действий в чрезвычайных и кризисных ситуациях и периодически адаптирует его к изменениям;* *ИПК-10.2. Организует*	В результате освоения дисциплины обучающийся должен: Знать: подходы и методы осуществления структурного регулирования, контроля и аудита процесса управления рисками.

	внедрение плана действий в чрезвычайных и кризисных ситуациях в работу и контролирует его исполнение; *ИПК-10.3. Утверждает результаты стресс-тестирования, риск-аудитов, предстраховой оценки и оповещает о результатах членов коллегиального органа управления организацией и коллегиального органа управления рисками, вырабатывает совместные решения о необходимых действиях.*	Уметь: применять знания в процессе осуществления структурного регулирования, контроля и аудита процесса управления рисками. Владеть: навыками использования методов осуществления структурного регулирования, контроля и аудита процесса управления рисками.

4. 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

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 3 зачетных единиц, 108 академических часов.

На учебные занятия лекционного типа отводится по очной и очно-заочной форме– 8 часов, по заочной форме – 2 часа.

на занятия практического (семинарского) типа по очной, очно-заочной форме и заочной форме - 4 часа.

Самостоятельная работа составляет по очной форме – 87 часов, по очно-заочной форме – 78 часов, по заочной форме – 93 часа.

На подготовку к экзамену отводится по очной и заочной форме - 9 часов, по очно-заочной форме – 18 часов.

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

5.1. Тематические разделы дисциплины и компетенции, которые формируются при их изучении

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	Код формируемой компетенции
1	Инвестиционный проект, его структура и классификация	Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Инвестиционные проекты снижения издержек и замены оборудования. Научные исследования и разработки инвестиционных проектов. Инвестиционные проекты создания нематериальных активов. Социально-направленные инвестиционные проекты (оценка внешних эффектов). Организационные, операционные и	ПК-6 ПК-10

		временные рамки инвестиционного проекта. Период реализации инвестиционного проекта. Результаты проекта. Эффект проекта. Цикл инвестиционного проекта. Прединвестиционная фаза. Технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта. Инвестиционная фаза. Эксплуатационная фаза. Ликвидационная фаза. Этапы и стадии подготовки инвестиционного проекта. Поиск инвестиционных возможностей. Предварительная подготовка проекта. Окончательная подготовка проекта и оценка его технико-экономической и финансовой приемлемости. Стадия финального рассмотрения проекта и принятия решения по нему. Действующие в России официальные методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования.	
2	Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	Основные принципы оценки 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. Основные категории анализа инвестиционных проектов. Денежный поток инвестиционного проекта. Денежный поток от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Классификация затрат и результатов инвестиционного проекта. Методы и модели планирования и оценки инвестиционных затрат. Построение и анализ сетевых графиков и линейных графиков Гантта. Экономический срок жизни инвестиций. Ликвидационная стоимость. Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаудинг.	ПК-6 ПК-10

		Аннуитеты: текущая стоимость аннуитета, будущая стоимость аннуитета. Взнос на амортизацию долга (коэффициент погашения задолженности). Фактор фонда возмещения. Норма дисконта, их классификация. Методические подходы к определению нормы дисконта. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Модель оценки капитальных активов. Метод кумулятивного построения. Классификация показателей экономической эффективности инвестиционных проектов. Методы расчета показателей эффективности инвестиционных проектов, не предполагающие использования концепции дисконтирования: простой срок окупаемости инвестиций, показатели простой рентабельности, чистые денежные поступления, индекс доходности инвестиций, максимальный денежный отток, метод сравнительной эффективности приведенных затрат. 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 (MIRR).	
3	Оценка стоимости финансовых инструментов инвестирования	Основные принципы оценки стоимости эффективности инвестиционных проектов Принципы оценки стоимости инвестиционных проектов. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Модели оценки стоимости акций. Показатели модели стоимости облигаций. Эффективность проекта в целом: социально-экономическая и коммерческая эффективность. Эффективность участия в проекте. Бюджетная эффективность. Принципы	ПК-6 ПК-10

		оценки инвестиционных проектов. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Основные категории анализа инвестиционных проектов. Денежный поток инвестиционного проекта. Денежный поток от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Классификация затрат и результатов инвестиционного проекта. Методы и модели планирования и оценки инвестиционных затрат. Построение и анализ сетевых графиков и линейных графиков Гантта. Экономический срок жизни инвестиций. Ликвидационная стоимость. Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта. Стоимость денег во времени: дисконтирование и компаутинг. Аннуитеты: текущая стоимость аннуитета, будущая стоимость аннуитета. Взнос на амортизацию долга (коэффициент погашения задолженности). Фактор фонда возмещения. Норма дисконта, их классификация. Методические подходы к определению нормы дисконта. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Модель оценки капитальных активов. Метод кумулятивного построения	
4	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	Понятие неопределенности и риска. Устойчивость проекта. Специфика рисковых проектов: классификация факторов риска. Выявление ключевых факторов риска: анализ чувствительности. Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам реализации. Методы учета неопределенности и риска: укрупненная оценка устойчивости, расчет границ и уровней безубыточности, метод вариации параметров (метод сценариев), оценка ожидаемой эффективности проекта. Вероятностный анализ денежных потоков по проекту: влияние на оценку проекта, правила расчета дисперсии NPVпри зависимых и независимых по годам денежным потокам проекта. Два принципиальных метода включения риска в анализ проекта методом NPV: использование ставки дисконтирования, скорректированной на риск и метод	ПК-6 ПК-10

		гарантированных эквивалентных потоков денежных средств (метод риск-нейтрального денежного потока). Преимущества и недостатки методов. Метод дерева решений в инвестиционном анализе и правила оценки эффекта для него. Построение сценариев реализации проекта. Связь сценарного метода с методом СЕ оценки проектов. Показатели инфляции. Учет инфляции с использованием общего индекса внутренней рублевой инфляции (с учетом систематически корректируемого рабочего прогноза хода инфляции), прогнозов валютного курса рубля, прогнозов внешней инфляции, прогнозов изменения во времени цен на продукцию и ресурсы и других укрупненных показателей на перспективу, прогноза ставок налогов, таможенных пошлин, ставок рефинансирования ЦБ РФ и других финансовых нормативов государственного регулирования. Влияние инфляции на эффективность проекта в целом. Учет влияния инфляции на реализуемость проекта и эффективность собственного капитала.	
5	Источники формирования инвестиционных ресурсов	Инвестиционные ресурсы, понятие и их классификация. Основные источники финансирования капитальных вложений, их классификация. Собственные источники финансирования капитальных вложений. Внешние источники формирования инвестиционных ресурсов. Внутренние источники формирования собственных инвестиционных ресурсов предприятия. Основные виды источников формирования заемных инвестиционных ресурсов предприятия. Основные факторы, влияющие на источники формирования инвестиционных ресурсов. Методы финансирования инвестиционных проектов. Самофинансирование. Финансирование капитальных вложений через механизмы рынка капитала: долевое и долговое финансирование. Финансирование инвестиционных проектов чрез кредитный рынок: банковский кредит,	ПК-6 ПК-10

		проектное финансирование, лизинг. Государственное финансирование капитальных вложений. Иностранные инвестиции.	

5.2. Разделы дисциплины, виды учебных занятий и формы текущего контроля успеваемости:

по очной форме

№	Наименование раздела дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы СРС	Формы текущего контроля с указанием баллов (при использовании балльной системы оценивания)
		Всего (вкл. СРС)	На контактную работу по видам учебных занятий			На СРС		
			Л	ПЗ	ИЗ			
1	Инвестиционный проект, его структура и классификация	23	2	1		20	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
2	Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	23	2	1		20	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
3	Оценка стоимости финансовых инструментов инвестирования	19,5	1	0,5		18	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
4	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	19,5	1	0,5		18	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
5	Источники формирования инвестиционных ресурсов	14	2	1		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
	Экзамен	9						
	ИТОГО:	108	8	4		87		

по очно-заочной форме

№	Наименование раздела дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы СРС	Формы текущего контроля с указанием баллов (при использовании балльной системы оценивания)
		Всего (вкл. СРС)	На контактную работу по видам учебных занятий			На СРС		
			Л	ПЗ	ИЗ			

1	Инвестиционный проект, его структура и классификация	19	2	1		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
2	Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	19	2	1		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
3	Оценка стоимости финансовых инструментов инвестирования	18	1	1		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
4	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	17,5	1	0,5		16	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
5	Источники формирования инвестиционных ресурсов	16,5	2	0,5		14	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
	Экзамен	18						
	ИТОГО:	108	8	4		78		

по заочной форме

№	**Наименование раздела дисциплины**	**Трудоемкость в часах**					**Формы СРС**	**Формы текущего контроля с указанием баллов (при использовании балльной системы оценивания)**
		Всего (вкл. СРС)	На контактную работу по видам учебных занятий			На СРС		
			Л	ПЗ	ИЗ			
1	Инвестиционный проект, его структура и классификация	19,5	0,5	1		18	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
2	Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	20	0,5	0,5		19	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
3	Оценка стоимости финансовых инструментов инвестирования	20	0,5	0,5		19	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
4	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	20,25	0,25	1		19	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест

5	Источники формирования инвестиционных ресурсов	19,25	0,25	1		18	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
	Экзамен	9						
	ИТОГО:	108	2	4		93		

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание СРС	Контроль
1	Инвестиционный проект, его структура и классификация	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
2	Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
3	Оценка стоимости финансовых инструментов инвестирования	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
4	Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности и риска	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
5	Источники формирования инвестиционных ресурсов	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов

7. Проведение промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

a. **Общие условия**

Промежуточная аттестация проводится в 1 семестре в форме экзамена.

b. **Критерии и шкалы оценивания результатов обучения по дисциплине по профессиональной компетенции**

Код компетенции	Показатели достижения результатов обучения	Критерии и шкала оценивания				Перечень оценочных средств
		Отлично	Хорошо	Удовл.	Неудовл.	
ПК – 6. Способен применять знания в процессе реализации	показателем ее формирования служит знание применять	Ответы на поставленные вопросы в билете излагаются логично,	Ответы на поставленные вопросы излагаются систематизировано и	Допускаются нарушения в последовательности	Материал излагается непоследовательно, сбивчиво, не	Тесты Рефераты

инвестиционного проекта	знания в процессе реализации инвестиционного проекта	последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания базовых нормативно-правовых актов. Соблюдаются нормы литературной речи.	последовательно. Материал излагается уверенно. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Соблюдаются нормы литературной речи.	изложения. Демонстрируются поверхностные знания вопроса. Имеются затруднения с выводами. Допускаются нарушения норм литературной речи. Отмечается слабое владение терминологией.	представляет определенной системы знаний по дисциплине. Имеются заметные нарушения норм литературной речи.	
ПК-10. Способен осуществлять структурное регулирование, контроль и аудит процесса управления рисками	показателем ее формирования служит знание осуществлять структурное регулирование, контроль и аудит процесса управления рисками	- // -	- // -	- // -	- // -	- // -

c. **Оценочные средства для промежуточной аттестации**

Вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (экзамен)

1. Понятие инвестиционного проекта, его структура и классификация
2. Источники инвестиционных ресурсов
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности
4. Стратегические направления инвестиционной деятельности
5. Экономическая сущность и методология инвестиционного проектирования на предприятии
6. Соотношение понятий «капитал» и «инвестиции»
7. Классификация инвестиций

8. Источники и методы финансирования инвестиций (аренда, кредит, лизинг, франчайзинг)
9. Этапы разработки инвестиционного проекта
10. Планирование сроков осуществления проекта
11. Основные категории анализа инвестиционных проектов
12. Методики анализа инвестиционных проектов
13. Стоимость денег во времени. Дисконтирование
14. Аннуитеты. Основные понятия
15. Будущая и текущая стоимость аннуитета
16.Учёт рисков и неопределённости в оценке эффективности инвестиционных проектов на предприятии
17. Определение ставки дисконтирования
18. Метод оценки капитальных активов
19. Метод средневзвешенной стоимости капитала
20. Метод кумулятивного построения
21. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
22. Классификация показателей эффективности инвестиционных проектов
23. Индекс доходности инвестиций
24.Чистый дисконтированный доход
25. Внутренняя норма доходности
26. Срок окупаемости инвестиций и максимальный денежный отток с учетом дисконтирования
27. Коммерческая и бюджетная эффективность инвестиционного проекта
28. Обобщающие показатели оценки финансового состояния
29. Расчет границ и уровней безубыточности
30. Метод вариации параметров
31. Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта
32. Методы учета неопределенности и риска
33. Влияние инфляции на эффективность проекта в целом
34. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности
35.Основные факторы, влияющие на источники формирования инвестиционных ресурсов
36. Основные источники формирования инвестиционных ресурсов
37. Финансирование капитальных вложений через механизмы рынка капитала
38. Оценка эффективности инвестиционного проекта с учетом факторов риска
39. Внутренние источники формирования инвестиционных ресурсов
40. Особенности оценки эффективности проектов, реализуемых на предприятии

Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено

Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/ зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

8. Перечень образовательных технологий

В процессе преподавания дисциплины используются следующие образовательные технологии:

1. Лекция - диалог
2. Лекция-дискуссия
3. Решение ситуационных заданий

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

а) Основная литература

1. Мельник, Н. А. Инвестиционное проектирование: учебное пособие (опорный конспект лекций) / Н. А. Мельник. — Симферополь : Университет экономики и управления, 2022. — 100 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/136267.html

2. Гребенникова, А. А. Основы управления инвестициями: учебно-методическое пособие / А. А. Гребенникова, Е. Е. Нечаевская, О. П. Салтыкова. — Саратов: Вузовское образование, 2022. — 64 с. — ISBN 978-5-4487-0826-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/120291.html

3. Развитие предпринимательства: инновации, технологии, инвестиции: монография / А. В. Шаркова, И. Н. Шапкин, Л. А. Чалдаева [и др.]; под редакцией М. А. Эскиндарова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2022. — 352 с. — ISBN 978-5-394-04684-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/120753.html

б) Дополнительная литература

1. Инвестиции в меняющемся мире: направления, приоритеты, инструменты: монография / А. И. Данилов, О. Ю. Ермоловская, Д. А. Егорова [и др.]. — Москва : Дашков и К, 2021. — 190 с. — ISBN 978-5-394-04663-6. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/120708.html

2. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. — 10-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 544 с. — ISBN 978-5-394-03553-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/110972.html

3. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/111030.html

10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины

1. https://elibrary.ru - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа)

2. https://www.rsl.ru - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа)

3. https://link.springer.com - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа)

4. https://openedu.ru - Национальная платформа открытого образования

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение учебной дисциплины предполагает овладение материалами лекций, учебника, программы, работу студентов в ходе проведения практических занятий, а также систематическое выполнение письменных работ в форме практических заданий, тестовых и иных заданий для самостоятельной работы студентов.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемого раздела, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки студента к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Основной целью практических занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов.

12. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Для проведения занятий лекционного и семинарского типа предлагаются мультимедийные средства: видеопроектор, ноутбук, экран настенный, др. оборудование или компьютерный класс.

Операционная система – Linux, пакет офисных программ – LibreOffice либо операционная система – Windows, пакет офисных программ – Microsoft Office в зависимости от распределения аудиторий. Учебные аудитории оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

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

Для изучения дисциплины необходимо наличие аудитории, оснащённой мультимедийными средствами обучения для чтения лекций и проведения семинарских занятий.

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ»
Экономический факультет
Кафедра Экономики

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

«Инвестиционное проектирование»

38.04.01«Экономика»
Программа магистратуры «Экономика и управление финансами»

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: *очная, очно-заочная, заочная*

Год начала подготовки: 2025

Москва, 2025 г.

Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости разработан на основе рабочей программы дисциплины, входящей в состав образовательной программы 38.04.01«Экономика», программа магистратура «Экономика и управление финансами».

1. Тематика рефератов для выполнения обучающимися:

1. Анализ инвестиционной привлекательности и кредитоспособности заемщика
2. Анализ инвестиционной привлекательности предприятия
3. Бизнес-план инвестиционного проекта
4. Вексельное обращение и перспективы его развития в РФ
5. Государственная поддержка инвестиционной деятельности
6. Государственные ценные бумаги
7. Деятельность с ценными бумагами
8. Дополнительная эмиссия акций
9. Зависимость инвестиций и качества жизни населения
10. Западное инвестирование в экономику России
11. Зарубежные субъекты инвестиционной деятельности
12. Инвестирование
13. Инвестиции Мордовии
14. Инвестиции и инвестиционный климат в России
15. Инвестиционная деятельность
16. Инвестиционная деятельность предприятия
17. Инвестиционная политика коммерческих банков РФ
18. Инвестиционная политика фирмы
19. Инвестиционные банки
20. Инвестиционный анализ
21. Инвестиционный проект
22. Инновации в сельском хозяйстве
23. Инновационный менеджмент
24. Иностранные инвестиции в России
25. Исторический опыт привлечения иностранного капитала
26. Источники финансирования инвестиционного проекта
27. Комплексный анализ инвестиционных проектов
28. Критерии принятия инвестиционных решений и методы оценки инвестиционных проектов
29. Основной и оборотный капитал
30. Оценка привлекательности инвестиционного проекта
31. Планирование экономической эффективности инвестиций
32. Портфель инвестиций, методы его формирования и оценка
33. Правовое положение иностранных инвестиций в России
34. Предприятия с иностранными инвестициями
35. Проблема привлечения иностранных инвестиций в экономику РФ
36. Проблема развития рынка ценных бумаг в России
37. Реформа рынка ценных бумаг в России
38. Роль банков в привлечении инвестиций и финансировании промышленного производства
39. Роль государства в инвестиционной политике
40. Рынок государственных краткосрочных внекупонных облигаций Российской Федерации
41. Рынок ценных бумаг
42. Рынок ценных бумаг и его состояние в России
43. Слияния и поглощения. Особенности слияний и поглощений в России
44. Совместные предприятия

45. Современное состояние и перспективы развития инвестиционной деятельности в Российской Федерации
46. Управление инвестиционными рисками
47. Ценные бумаги как объекты гражданских прав

Критерии оценки реферата:

«Отлично» – оцениваются рефераты, содержание которых основано на глубоком и всестороннем знании темы, изученной литературы, изложено логично, аргументировано и в полном объеме. Основные понятия, выводы и обобщения сформулированы убедительно и доказательно.

«Хорошо» – оцениваются рефераты, основанные на твердом знании исследуемой темы. Возможны недостатки в систематизации или в обобщении материала, неточности в выводах. Студент твердо знает основные категории, умело применяет их для изложения материала.

«Удовлетворительно» – оцениваются рефераты, которые базируются на знании основ предмета, но имеются значительные пробелы в изложении материала, затруднения в его изложении и систематизации, выводы слабо аргументированы, в содержании допущены теоретические ошибки.

«Неудовлетворительно» – оцениваются рефераты, в которых обнаружено неверное изложение основных вопросов темы, обобщений и выводов нет. Текст реферата целиком или в значительной части дословно переписан из первоисточника без ссылок на него.

2. Тестовые задания для обучающихся:

1. К зарубежным портфельным инвестициям относятся:

- Вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий

+ Вложения средств иностранных инвесторов в ценные бумаги наиболее прибыльно работающих предприятий, а также в ценные бумаги, эмитируемые государственными и местными органами власти с целью получения максимального дохода за вложенные средства

- Вложения отечественными инвесторами имущественных и интеллектуальных ценностей в наиболее высокорискованные зарубежные проекты

2. К мотивам инвестирования фирм относят:

+ Реальную процентную ставку, максимизацию нормы прибыли
- Обеспечение будущего учредителей, реальную ставку процента
- Реальную ставку процента, страхование от непредвиденных экономических ситуаций

3. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются на …:

- Прямые и непрямые
- Частные, государственные, иностранные, совместные
+ Финансовые и реальные

4. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:

+ Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
- Курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам
- Ставки рефинансирования Центробанка

5. Могут ли акции быть объектом реального инвестирования?

- Могут
- Могут, но при условии приобретения их иностранными инвесторами
+ Не могут

6. К частным инвестициям относятся:

+ Инвестиции, образованные из собственных и заемных средств частных предприятий и граждан

- Инвестиции, образованные исключительно из собственных средств частных предприятий и граждан

- Инвестиции, осуществляемые местными и центральными органами государственной власти в частный бизнес

7. Инвестиции на микроуровне способствуют:

- Укреплению курса национальной валюты, стабилизации платежного баланса страны

- Снижению инфляции, росту ВВП

+ Обновлению основных производственных фондов предприятия, структурным преобразованиям в государственной экономике

8. На объем инвестиций оказывает влияние:

- Состояние платежного баланса страны, реальный уровень инфляции

+ Уровень процентной ставки, технологические изменения в производстве

- Загруженность производственного оборудования, уровень процентной ставки

9. Чистые инвестиции – это:

+ Валовые инвестиции за вычетом суммы амортизационных отчислений

- Затраты производственного и непроизводственного характера

- Валовые инвестиции за вычетом НДС

10. Инвестициям присущи следующие характеристики:

- Осуществляются только в денежной форме, объект вложения в основные фонды, носитель фактора риска

- Носитель факторов риска и ликвидности, предполагают вложение капитала лишь на длительный срок

+ Объект собственности и распоряжения, носитель факторов риска и ликвидности, источник генерирования эффекта предпринимательской деятельности

11. Может ли облигация являться инвестицией?

- Не может

+ Может

- Может, но при условии, что эмитентом является государственное предприятие

12. Финансовые инвестиции представляют собой:

- Вложение капитала в развитие деятельности финансово-кредитных организаций

+ Вложение капитала в различные финансовые инструменты, в первую очередь, в ценные бумаги

- Вложение капитала в высокорискованные проекты равными по величине финансовыми потоками в течение определенного периода времени

13. Под инвестициями понимается:

- Процесс оборота денежных средств с момента вложения их в какой-либо вид деятельности до получения дохода от ее осуществления

- Свободная денежная масса, предназначенная для вложения в какой-либо высокорискованный проект

+ Вложение финансовых, имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения дохода или достижения социального эффекта

14. Сущностью инвестиций является:

+ Приращение капитала за сколь угодно неограниченное время, которое основывается на его первоначальном вложении и его постоянном росте

- Достижение положительного социального-экономического эффекта на макроэкономическом уровне

- Перераспределение свободной массы денежных средств

15. Источниками инвестиций могут быть:

- Средства государства и частных лиц

- Государственный, иностранный, частный капитал

+ Собственные, привлеченные, заемные средства

16. К реальным инвестициям относятся вложения в:

+ Основной капитал, материально-производственные запасы, нематериальные активы

- Акции, облигации и другие ценные бумаги, объекты тезаврации

- Фьючерсные контракты, объекты недвижимости

17. Портфельные инвестиции – это вложения денежных средств:

- В материально-производственную базу предприятий с целью получения дохода от участия в их деятельности

- В объекты интеллектуальной собственности с переходом права собственности на них

+ В ценные бумаги, сформированные в виде портфеля ценных бумаг

18. Прямые иностранные инвестиции – это:

- Вложения государственных и муниципальных денежных средств в объекты материального и нематериального производства, находящиеся в зарубежных странах

+ Долгосрочные вложения зарубежного капитала в предприятия промышленности, торговли и иных сфер деятельности с целью получения инвестором полного контроля над ними

- Вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий

19. Инвестиции в человеческий капитал - это:

+ Затраты, целью которых является будущее увеличение производительности труда работников, приводящее к росту будущих доходов

- Затраты, направленные на улучшение условий жизни граждан страны

- Затраты на совершенствование условий труда работников, занятых на государственных предприятиях производственной сферы

20. Инвестиции в ценные бумаги – это … инвестиции.

- Чистые

- Прямые

+ Портфельные

21. Перечислите показатели эффективности инвестиций:

- Экстраполированная стоимость первоначальных инвестиций, приведенная норма окупаемости, чистый дисконтированный доход, чистый поток наличности

+ Чистый дисконтированный доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма доходности, срок окупаемости

- Внутренний процент окупаемости, чистая приведенная прибыль, модифицированный индекс рентабельности инвестиций, чистый поток наличности

22. Экономическая оценка инвестиций проводится методами:
- Не включающими дисконтирование
- Основанными на дисконтировании
+ Не включающими дисконтирование, основанными на дисконтировании

23. Дисконтированные инвестиции – это инвестиции:
- Включающие в себя налоги и все обязательные отчисления
+ Объем которых определяется на текущих момент времени по предполагаемому значению этой величины в будущем с учетом известной процентной ставки
- Величина которых рассчитывается с учетом текущей рыночной стоимости акций субъекта инвестирования

24. Укажите, от чего зависит объем инвестиций в прямой пропорции:
+ Рентабельность инвестиций, изменение удельного веса сбережений
- Темпы инфляции, система налогообложения в государстве, ставка ссудного процента
- Ставка ссудного процента, изменение удельного веса сбережений, ВВП на душу населения

25. Укажите основную цель составления модели дисконтированных денежных потоков:
+ Проверка синхронности поступлений и расходования денежных средств
- Увязка запланированных затрат на производство продукции с объемом планируемой выручки от ее реализации
- Иллюстрация динамики изменения структуры имущества проекта и источников его финансирования

26. Что понимают под инновацией?
- Внедрение новых технологий
+ Различного рода нововведения, направленные на использование новых форм организации труда и управления
- Переподготовку производственного персонала и управленческих кадров предприятия

27. Оценку инвестиционной привлекательности проекта дает:
+ Величина чистой приведенной стоимости
- Объем прогнозируемой прибыли
- Величина начальных капитальных вложений

28. Какой показатель определяет величину ставки дисконтирования?
- Уровень инфляции
+ Ставка рефинансирования, установленная Центробанком
- Курс национальной валюты

29. Инвестиционный потенциал – это:
+ Количественная характеристика, учитывающая основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли
- Нормативные условия, которые создают фон для осуществления инвестиционной деятельности

- Изучение и анализ макроэкономических условий инвестиционного рынка

30. Инвестиционный проект, осуществление которого окажет влияние на экономическую, социальную и экологическую обстановку отдельной страны или региона – это:

- Локальный проект
+ Крупномасштабный проект
- Региональный проект

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

3. Вопросы к экзамену

1. Понятие инвестиционного проекта, его структура и классификация
2. Источники инвестиционных ресурсов
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности
4. Стратегические направления инвестиционной деятельности
5. Экономическая сущность и методология инвестиционного проектирования на предприятии
6. Соотношение понятий «капитал» и «инвестиции»
7. Классификация инвестиций
8. Источники и методы финансирования инвестиций (аренда, кредит, лизинг, франчайзинг)
9. Этапы разработки инвестиционного проекта
10. Планирование сроков осуществления проекта
11. Основные категории анализа инвестиционных проектов
12. Методики анализа инвестиционных проектов
13. Стоимость денег во времени. Дисконтирование
14. Аннуитеты. Основные понятия
15. Будущая и текущая стоимость аннуитета
16. Учёт рисков и неопределённости в оценке эффективности инвестиционных проектов на предприятии
17. Определение ставки дисконтирования
18. Метод оценки капитальных активов
19. Метод средневзвешенной стоимости капитала
20. Метод кумулятивного построения
21. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
22. Классификация показателей эффективности инвестиционных проектов
23. Индекс доходности инвестиций
24. Чистый дисконтированный доход
25. Внутренняя норма доходности

26. Срок окупаемости инвестиций и максимальный денежный отток с учетом дисконтирования
27. Коммерческая и бюджетная эффективность инвестиционного проекта
28. Обобщающие показатели оценки финансового состояния
29. Расчет границ и уровней безубыточности
30. Метод вариации параметров
31. Учет фактора времени в оценке инвестиционного проекта
32. Методы учета неопределенности и риска
33. Влияние инфляции на эффективность проекта в целом
34. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности
35.Основные факторы, влияющие на источники формирования инвестиционных ресурсов
36. Основные источники формирования инвестиционных ресурсов
37. Финансирование капитальных вложений через механизмы рынка капитала
38. Оценка эффективности инвестиционного проекта с учетом факторов риска
39. Внутренние источники формирования инвестиционных ресурсов
40. Особенности оценки эффективности проектов, реализуемых на предприятии

Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

4. Типовые практические задания для проверки умений и владений

Задача №1. Некоторый инвестор хочет выбрать один из трех инвестиционных проектов, каждый из которых описывается соответствующим денежным потоком ZA = (-600, 500, 900, 400), ZB = (-400, 800, 700, 300) и Zc = (-700, 600, 800, 500). Плановый период инвестора составляет три года, он определил свои независимые платежи за этот период в следующих

объемах — (400, 300, -400, 600), исходный уровень выплат собственникам капитала он положил равным 200, причем вектор коэффициентов структуры этих выплат установил так — (1,0; 1,1; 1,2; 1,3), т. е. он хочет, чтобы доход для личных целей ежегодно возрастал бы на 10 %. Анализ рынка капиталов позволил оценить будущие проценты за кредит — 20, 30, 40 %, соответственно, проценты по вложениям в банк — 5, 15, 30 %. Постройте полные финансовые планы инвестора для каждого инвестиционного проекта, и определите наилучший проект по критерию максимизации капитала инвестора в конце планового периода.

1. Поясните, используя условия предыдущего примера, может ли инвестор достичь своих целей, если лимит финансирования составляет 300 или 500.

2. Сформируйте собственные примеры денежных потоков инвестиционного проекта и дайте оценку эффективности их реализации на основе полного финансового плана деятельности инвестора по критерию максимизации конечного состояния.

Задача №2. Инвестиционная ссуда в размере 50000 руб. выдана на 6 месяцев по простой ставке процентов, равной 28% годовых. Определить наращенную сумму?

Задача №3. Инвестиционный кредит в размере 10000 тыс. руб. выдан 2 марта до 11 декабря под 30% годовых (год високосный). Определить размер наращенной суммы для обыкновенного и точного расчета.

Задача 4. Кредит в размере 20 млн. руб. выдан на 3,5 года. Ставка % за 1-й год – 30%. За каждое последующее полугодие она снижается на 1%. Определить множитель наращения и наращенную сумму.

Задача №5. Кредит на капитальные вложения на полгода выдается по простой учетной ставке 20%. Необходимо рассчитать сумму, получаемую заемщиком и величину дисконта, если требуется возвратить 30 млн. руб.

Критерии оценки практических заданий

Оценка *«отлично»* - содержание выполненного задания полностью раскрывает тему и соответствует поставленным целям и задачам, изложение материала работы логично, при защите работы автор владеет материалом и достаточно полно отвечает на все поставленные вопросы.

Оценка *«хорошо»* - содержание выполненного задания полностью раскрывает тему и соответствует поставленным целям, структура работы не совсем логична, при защите работы автор в неполном объеме отвечает на поставленные вопросы.

Оценка *«удовлетворительно»* - структура выполненного задания нелогична, вопросы темы раскрыты не в полном объеме, носят описательный характер, автор скудно и неполно отвечает на поставленные вопросы, допускает существенные пробелы в знаниях по теме индивидуального задания.