

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ И. Т. ТРУБИЛИНА»**

**ФАКУЛЬТЕТ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

**УТВЕРЖДАЮ**

Декан факультета,  
«Финансы и кредит»,

профессор

**ФИНАНСЫ  
И КРЕДИТ**

В. В. Бут

11.06.2021 г.



**Рабочая программа дисциплины**  
**ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Направление подготовки

**38.03.01 Экономика**

Направленность

**Финансы и кредит**

(программа прикладного бакалавриата)

Уровень высшего образования

**Бакалавриат**

Форма обучения

**Очная, заочная**

**Краснодар  
2021**

Рабочая программа дисциплины «Оценка инвестиционной деятельности» разработана на основе ФГОС ВО 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 12 ноября 2015 г. № 1327.

Автор:

канд. экон. наук, доцент



---

А. А. Халяпин

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры финансов от 14.06. 2021 г., протокол № 9.

Заведующий кафедрой

д-р экон. наук, профессор



---

Н.В. Липчиу

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии факультета «Финансы и кредит» от 18.06.2021 г., протокол №10.

Председатель

методической комиссии

канд. экон. наук, доцент



---

О. А. Герасименко

Руководитель

основной профессиональной образовательной программы

канд. экон. наук, доцент



---

О. А. Окорокова

## 1 Цель и задачи освоения дисциплины

**Целью** освоения дисциплины «Оценка инвестиционной деятельности» является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах инвестиционной деятельности, специфического мышления и умений для ее оценки и реализации грамотных инвестиционных решений.

### **Задачи дисциплины:**

- изучение теоретических основ инвестиционной деятельности;
- формирование знаний относительно практической составляющей инвестиционной деятельности, дающей возможность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты и обосновывать;
- овладение методами управления инвестиционным доходом, оценки инвестиционного климата и финансирования инвестиционной деятельности, позволяющими критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений, а также разработать, и обосновать предложения по их совершенствованию.

## 2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

**В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:**

ПК–3 – способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;

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.

## 3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

«Оценка инвестиционной деятельности» является основной дисциплиной вариативной части ОПОП ВО подготовки обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, направленность «Финансы и кредит».

## 4 Объем дисциплины (144 часа, 4 зачетные единицы)

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная форма обучения	Заочная форма обучения
<b>Контактная работа</b> в том числе:	47	17

Виды учебной работы	Объем, часов	
	Очная форма обучения	Заочная форма обучения
— аудиторная по видам учебных занятий	44	17
— лекции	20	6
— практические	24	8
— внеаудиторная	3	3
— экзамен	3	3
<b>Самостоятельная работа</b> в том числе	97	127
<b>Итого по дисциплине</b>	144	144

## 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемого курса обучающиеся сдают экзамен.  
Дисциплина изучается на 4 курсе в 8 семестре очной форме обучения, на 5 курсе, в 9 семестре заочной формы обучения.

### Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	<b>Экономическое содержание инвестиционной деятельности.</b> 1. Понятие инвестиционной деятельности и формы ее протекания. 2. Инвестиционная среда. 3. Участники инвестиционного процесса. Основные шаги при инвестировании.	ПК-3, ПК-11	8	4	4	16
2	<b>Государственное регулирование инвестиционной деятельности.</b> 1. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности. 2. Со-	ПК-3, ПК-11	8	2	4	16

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
	<p>держание, цели, инструменты и механизмы реализации государственной инвестиционной политики. 3. Цели и задачи государства в инвестиционной сфере современной России.</p> <p>4. Законодательное и организационное обеспечение инвестиционной политики в России.</p>					
3	<p><b>Инвестиционный климат.</b></p> <p>1. Понятие и факторы, воздействующие на инвестиционный климат. 2. Инвестиционная привлекательность РФ.</p> <p>2. Инвестиционная привлекательность Краснодарского края. 4. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов. 5. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий.</p>	ПК-3, ПК-11	8	4	4	16
4	<p><b>Инвестиционный рынок.</b></p> <p>1. Понятие инвестиционного рынка и его состав. 2. Конъюнктура инвестиционного рынка. 3. Последовательность изучения инвестиционного рынка. 4. Оценка и прогнози-</p>	ПК-3, ПК-11	8	4	4	16

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
	рование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка. 5. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.					
5	<b>Управление инвестиционным доходом.</b> 1. Концепция инвестиционного дохода. Факторы, определяющие его уровень. 2. Концепция стоимости денег во времени. 3. Измерение дохода. 4. Альтернатива «риск-доходность». 4 Виды процентных ставок и особенности их использования. 5 Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования. 6. Стоимостная оценка ценных бумаг. 7. Виды и оценка доходности ценных бумаг.	ПК-3, ПК-11	8	2	4	16
6	<b>Формирование инвестиционной стратегии предприятия.</b> 1. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки. 2. Разработка стратегических направлений	ПК-3, ПК-11	8	4	4	17

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
	инвестиционной деятельности. 3. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов.					
	Курсовая работа	x	x	x	x	x
Итого				20	24	97

### Содержание и структура дисциплины по заочной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	<b>Экономическое содержание инвестиционной деятельности.</b> 1. Понятие инвестиционной деятельности и формы ее протекания. 2. Инвестиционная среда. 3. Участники инвестиционного процесса. Основные шаги при инвестировании.	ПК-3, ПК-11	9	2	2	20
2	<b>Государственное регулирование инвестиционной деятельности.</b> 1. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности. 2. Содержание, цели, инструменты и механизмы реализации государственной инвестиционной по-	ПК-3, ПК-11	9	-	2	20

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
	<p>литики. 3. Цели и задачи государства в инвестиционной сфере современной России.</p> <p>4. Законодательное и организационное обеспечение инвестиционной политики в России.</p>					
3	<p><b>Инвестиционный климат.</b></p> <p>1. Понятие и факторы, воздействующие на инвестиционный климат. 2. Инвестиционная привлекательность РФ.</p> <p>2. Инвестиционная привлекательность Краснодарского края. 4. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов. 5. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий.</p>	ПК-3, ПК-11	9	-	-	20
4	<p><b>Инвестиционный рынок.</b></p> <p>1. Понятие инвестиционного рынка и его состав. 2. Конъюнктура инвестиционного рынка. 3. Последовательность изучения инвестиционного рынка. 4. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка. 5. Оценка и про-</p>	ПК-3, ПК-11	9	2	2	20

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
	гнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.					
5	<b>Управление инвестиционным доходом.</b> 1. Концепция инвестиционного дохода. Факторы, определяющие его уровень. 2. Концепция стоимости денег во времени. 3. Измерение дохода. 4. Альтернатива «риск-доходность». 4 Виды процентных ставок и особенности их использования. 5 Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования. 6. Стоимостная оценка ценных бумаг. 7. Виды и оценка доходности ценных бумаг.	ПК-3, ПК-11	9	2	2	20
6	<b>Формирование инвестиционной стратегии предприятия.</b> 1. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки. 2. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности. 3. Разработка стратегии формирования инвестиционных	ПК-3, ПК-11	9	-	-	27

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
	ресурсов.					
	Курсовая работа	х	х	х	х	х
Итого				6	8	127

## 6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине Методические указания (для самостоятельной работы)

1. Оценка инвестиционной деятельности : метод. рекомендации к выполнению самостоятельной работы / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2019. – 56 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Methodichka\\_po\\_sam.\\_rabote\\_Ocenka\\_investic.\\_dejatelnosti\\_538356\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Methodichka_po_sam._rabote_Ocenka_investic._dejatelnosti_538356_v1_.PDF).

## 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

### 7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения ОПОП ВО

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
ПК-3 – способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	
4	Экономика организации
4	Финансовая политика организации
4	Краткосрочная финансовая политика
6	Финансы
6	Технологическая практика
7	Анализ деятельности банка
7	Маркетинговая стратегия банка в аграрном секторе экономики
7	Маркетинговые стратегии коммерческих банков
7	Финансово-экономический анализ
7	Управленческий анализ в коммерческих организациях
8	Банковский менеджмент
8	Финансовая политика коммерческого банка
8	Инвестиционный менеджмент
8	Оценка инвестиционной деятельности

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
8	Преддипломная практика
8	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты
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	
3	Организация и планирование денежных потоков в хозяйствующих субъектах
3	Общественный финансовый сектор
3	Государственная финансовая поддержка бизнеса
4	Менеджмент
5	Бюджетное устройство
5	Основы финансового маркетинга
5-6	Корпоративные финансы и их особенности в сельском хозяйстве
6	Рынок ценных бумаг
6	Технологическая практика
7	Маркетинговая стратегия банка в аграрном секторе экономики
7	Маркетинговые стратегии коммерческих банков
7-8	Финансовый менеджмент
8	Банковский менеджмент
8	Инвестиционный менеджмент
8	Финансовая политика коммерческого банка
8	<i>Оценка инвестиционной деятельности</i>
8	Преддипломная практика
8	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты

\*Номер семестра соответствует этапу формирования компетенции

## 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
ПК-3 – способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами					
Знать: - основы	Фрагментарные	Неполные представле-	Сформированные, но	Сформированные си-	1. Выступление на семи-

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
банковского дела, экономики, организации труда и управления;	представления об основах построения и расчета современной системы показателей для составления экономических разделов планов.	ния об основах построения и расчета современной системы показателей для составления экономических разделов планов.	содержащие отдельные пробелы, представления об основах построения и расчета современной системы показателей для составления экономических разделов планов.	стематические представления об основах построения и расчета современной системы показателей для составления экономических разделов планов.	<p>нарах с докладами;</p> <p>2. Выполнение письменных контрольных работ;</p> <p>3. Компьютерное и письменное тестирование;</p> <p>4. Кейс-задания;</p> <p>5. Устный ответ на экзамене.</p>
Уметь: - организовывать работу по взаимодействию с подразделениями банка с целью оценки платежеспособности и кредитоспособности потенциального заемщика.	Фрагментарное умение составлять экономические разделы планов.	В целом удовлетворительное, но не систематизированное умение составлять экономические разделы.	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы, умение составлять экономические разделы планов.	Сформированные умения составлять экономические разделы планов.	
Владеть: – подготовка профессионального суждения, оценка кредитного риска по выданной ссуде, расчет резерва на возможные потери по ссуде и ре-	Фрагментарное владение подготовкой профессионального суждения, оценкой кредитного риска по выданной ссуде, расчетом резерва на возможные потери по	В целом удовлетворительное, но не систематизированное владение подготовкой профессионального суждения, оценкой кредитного риска по выданной ссу-	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы, владение подготовкой профессионального суждения, оценкой кредитного риска по выданной ссу-	Сформированные систематические представления об основах владения подготовкой профессионального суждения, оценкой кредитного риска по вы-	

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
зверва на возможные потери.	ссуде и резерва на возможные потери.	де, расчетом резерва на возможные потери по ссуде и резерва на возможные потери.	де, расчетом резерва на возможные потери по ссуде и резерва на возможные потери.	данной ссуде, расчетом резерва на возможные потери по ссуде и резерва на возможные потери.	
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					
Знать: - проектное финансирование как специфический вид кредита; - лизинг: виды лизинга; расчет лизинговых платежей; риски лизингового кредитования; - особенности инвестиционного кредитования: виды инвестиционных кредитов; венчурные кредиты; определение цены и сроков инвестиционного кредита.	Фрагментарные представления о том, как 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.	Неполные представления о том, как 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.	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы, представления о том, как 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.	Сформированные систематические представления о том, как 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.	1. Выступление на семинарах с докладами; 2. Выполнение письменных контрольных работ; 3. Компьютерное и письменное тестирование; 4. Кейс-задания; 5. Устный ответ на экзамене.

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
<p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- готовить заключения о возможности / невозможности заключения кредитной сделки;</li> <li>- разъяснять клиентам правовые и экономические характеристики кредитных продуктов.</li> </ul>	<p>Фрагментарное умение 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.</p>	<p>В целом удовлетворительное, но не систематизированное умение 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.</p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы, умение 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.</p>	<p>Сформированные умения 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.</p>	
<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- запрос (при необходимости) дополнительных документов для принятия решения о возможности заключения кредитного договора;</li> <li>- мониторинг</li> </ul>	<p>Фрагментарное владение направлением запроса (при необходимости) дополнительных документов для принятия решения о возможности заключения</p>	<p>В целом удовлетворительное, но не систематизированное владение направлением запроса (при необходимости) дополнительных документов для принятия</p>	<p>В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы, владение направлением запроса (при необходимости) дополнительных документов для принятия</p>	<p>Сформированные систематические представления об основах владения направлением запроса (при необходимости) дополнительных документов</p>	

Планируемые результаты освоения компетенции (индикаторы достижения компетенции)	Уровень освоения				Оценочное средство
	неудовлетворительно (минимальный не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
ринг качества обслуживания долга и сроков погашения корпоративного кредита; - выявление и оценка рисков, возникающих у заемщика в ходе кредитования.	чения кредитного договора; мониторингом качества обслуживания долга и сроков погашения корпоративного кредита; выявлением и оценкой рисков, возникающих у заемщика в ходе кредитования.	тия решения о возможности заключения кредитного договора; мониторингом качества обслуживания долга и сроков погашения корпоративного кредита; выявлением и оценкой рисков, возникающих у заемщика в ходе кредитования.	тия решения о возможности заключения кредитного договора; мониторингом качества обслуживания долга и сроков погашения корпоративного кредита; выявлением и оценкой рисков, возникающих у заемщика в ходе кредитования.	для принятия решения о возможности заключения кредитного договора; мониторингом качества обслуживания долга и сроков погашения корпоративного кредита; выявлением и оценкой рисков, возникающих у заемщика в ходе кредитования.	

### **7.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО**

**Оценочные средства по компетенции ПК-3 – способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами**

#### *Для текущего контроля*

##### **Темы докладов**

1. Инвестиционные качества ценных бумаг.
2. Стоимостная оценка долговых и долевого ценных бумаг.
3. Виды и оценка доходности ценных бумаг.
4. Методы оценки риска ценных бумаг.
5. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
6. Инвестиционные компании и фонды: практика работы и перспективы развития в России и за рубежом.

7. Инвестиционные банки.
8. Особенности вложения инвестиций в недвижимость.
9. Стратегический анализ инвестиционных проектов.
10. Бизнес-план инвестиционного проекта.
11. Проектный анализ в управлении инвестиционной деятельностью.
12. Анализ и оценка рынка государственных ценных бумаг в России.
13. Облигации. Купонные облигации.

### **Кейс-задания.**

1. Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет свободные от долгов поступления составят 140 млн руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых. 1. Рассчитать чистую приведенную стоимость. 2. Представить и оценить проект договора покупки бензозаправочной станции. 3. Определить срок окупаемости проекта.

2. Организация намерена заменить 2 старые машины на новую, более производительную. Старые машины можно реализовать за 2 млн руб. Их остаточная стоимость равна 3 млн руб., оставшийся срок амортизации – 5 лет. Приобретение и установка новой машины обойдётся в 15 млн руб. Производительность новой машины обеспечит увеличение годовой экономии средств на 4 млн руб. Срок эксплуатации новой машины 8 лет, остаточная стоимость в конце этого срока – 1 млн руб. Амортизация по старым и новой машинам начисляется равномерно. Ставка налогообложения компании 20 %. Если в течение срока эксплуатации проекта компания потерпит убытки, она получит налоговый кредит в размере 20 % от их суммы. 1. Определить отток и притоки денежных средств в связи с реализацией проекта. 2. Представить проект налогового кредита. 3. Определить целесообразность приобретения новой машины в замен двух старых.

### **Вопросы для контрольных работ**

1. Понятие инвестиционной деятельности (процесса).
2. Участники инвестиционного процесса.
3. Инвестиционная политика России и факторы её определяющие.
4. Понятие инвестиционного климата.
5. Методический инструментарий оценки уровня инвестиционного риска.
6. Содержание и классификация инвестиционных проектов.
7. Бизнес-план инвестиционного проекта.
8. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.
9. Сущность инвестиционной стратегии предприятия и принципы ее разработки.
10. Предприятие как объект стратегического инвестирования.
11. Оценка эффективности использования средств федерального

бюджета, направляемых на капитальные вложения.

12. Организация управления реализацией инвестиционных проектов.

### Тесты

1. Основным инвестором в масштабе страны является:

- А. коммерческие банки
- Б. государство
- В. население
- Г. финансовые посредники
- Д. производственные предприятия

2. Инвестиционный кризис возникает в условиях:

- А. избытка инвестиционных ресурсов
- Б. высокого уровня инфляции
- В. дефицита средств, используемых на инвестиционные цели
- Г. высокого уровня прибыльности инвестиций

3. Инвестиционные ресурсы - это все виды ...

- А. средств, получаемых в качестве дохода от инвестирования
- Б. денежных и иных активов, используемых в целях инвестирования
- В. затрат, возникающих при инвестировании средств
- Г. активов, выбираемых для размещения средств

4. Для определения оптимальной структуры капитала рассчитывают

показатель:

- А. чистую настоящую стоимость
- Б. маржинальную себестоимость мобилизации капитала
- В. внутреннюю ставку доходности
- Г. коэффициент - бета
- Д. норму доходности по портфелю инвестиций

5. Для реализации крупномасштабных реальных инвестиций обычно

используется:

- А. смешанное финансирование
- Б. кредитное финансирование
- В. лизинг
- Г. полное самофинансирование
- Д. акционирование

6. Привлеченные финансовые средства инвестора составляют ...

- А. банковские кредиты
- Б. средства от продажи акций
- В. облигационные займы
- Г. бюджетные кредиты
- Д. паевые и иные взносы граждан и физических лиц
- Е. ассигнования из государственных и местных бюджетов

7. Приоритетными целями, на которые направляются капиталовложения являются...

- А. структурные сдвиги в общественном производстве
- Б. развитие отраслевого производства

- В. социальные программы
- Г. развитие территорий
- Д. новое строительство
- Е. производственная инфраструктура

8. Государство направляет централизованные инвестиционные ресурсы на стимулирование частных инвестиций в производственной сфере в размере ... %

- А. 10 - 20
- Б. 20 - 40
- В. 40 - 60

9. Показатель, характеризующий способность организации выполнять свои обязательства по расчётам в краткосрочном периоде - это ....

Правильный вариант ответа: ликвидность.

10. Снизить инвестиционный риск позволяет:

- А. диспансеризация
- Б. дисперсия
- В. диверсификация
- Г. диверсия

### *Для промежуточного контроля*

#### **Вопросы к экзамену**

1. Понятие инвестиционной деятельности и формы ее протекания.
2. Инвестиционная среда.
3. Участники инвестиционного процесса.
4. Основные шаги при инвестировании.
5. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности.
6. Содержание и цели реализации государственной инвестиционной политики.
7. Инструменты и механизмы реализации государственной инвестиционной политики.
8. Цели и задачи государства в инвестиционной сфере современной России.
9. Законодательное и организационное обеспечение инвестиционной политики в России.
10. Понятие и факторы, воздействующие на инвестиционный климат.
11. Инвестиционная привлекательность РФ.
12. Инвестиционная привлекательность Краснодарского края.
13. Понятие инвестиционного рынка и его состав.
14. Конъюнктура инвестиционного рынка.
15. Последовательность изучения инвестиционного рынка.
16. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
17. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности отраслей экономики.

18. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.

19. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности отдельных предприятий.

20. Инвестиционный климат и его элементы.

21. Равновесие на инвестиционном рынке.

22. Динамизм спроса и предложения.

23. Факторы, определяющие формирование инвестиционного спроса.

24. Особенности формирования инвестиционного предложения.

25. Механизм равновесных цен на инвестиционном рынке.

26. Концепция инвестиционного дохода. Факторы, определяющие его уровень.

27. Концепция стоимости денег во времени.

28. Измерение дохода.

29. Альтернатива «риск-доходность».

30. Виды процентных ставок и особенности их использования.

### ***Практические задания для экзамена***

1. Для проекта с начальными инвестициями в 250 млн руб., в котором предполагаются равномерные ежегодные поступления в размере 90 млн руб. Определить срок окупаемости проекта, если ставка дисконтирования равна 10 %.

2. Трехлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136 тыс. руб.; доходы по годам прогнозируются в следующих объемах: 50, 70, и 80 тыс. руб. соответственно. Цена капитала равна 13 %. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

3. Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 100 млн руб., которые обеспечат ежегодное получение денежных поступлений после уплаты налогов в сумме 25 млн руб. в течение 6 лет без существенных ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 6 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 6 лет (16,667 млн руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 25 млн руб. Оцените этот проект.

4. Определить, согласно принципу неравноценности будущих и нынешних благ, величину текущей стоимости и сумму дисконта через  $n$  лет, если инвестор заключил сделку на 50 млн руб. и компания с ним расплатилась сразу же. Затем эту сумму он положил на депозитный счёт в банк. Ставка банка по депозиту 15 % годовых.

5. Рассчитать современную и будущую (на конец  $n$  года) стоимость из 5 платежей, распределённых с интервалом 1 год и равных 100 млн руб. каждый. Процентная ставка банка (без учёта налогов и рисков) 14 % годовых.

**Оценочные средства по 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**

*Для текущего контроля*

**Темы докладов**

1. Обыкновенные и привилегированные акции.
2. Векселя и другие основные ценные бумаги.
3. Акционерные общества. Эмиссионная политика.
4. Дивидендная и инвестиционная политика предприятия.
5. Стратегия поведения фирмы на рынке ценных бумаг.
6. Слияние и поглощение компаний: сущность, влияние на прибыль и рыночную цену акций.
7. Понятие и сущность хеджирования.
8. Срочные контракты: форвардные и фьючерсные контракты, опционы и свопы.
9. Вторичные ценные бумаги.
10. Инвестиционный рынок, его оценка и прогнозирование развития.
11. Инвестиционные ресурсы и их стоимостная оценка.
12. Инвестиционная привлекательность: страны, региона, предприятия
13. Компьютерные модели процесса принятия инвестиционных решений.

**Кейс-задания.**

1. Организация имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11 %. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты:

- проект А позволит вернуть 60 % вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт;
- проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в 1-й год – 55 тыс. руб., во 2-рой год – 85 тыс. руб., в 3-тий год 90 тыс. руб.

1) Определите предпочтительный для организации проект. 2) В чем состоит отличие дисконтированных денежных потоков от недисконтированных? 3) Как определяется ставка дисконтирования и что она собой представляет?

2. Организация оценивает 3 инвестиционных проекта и их сочетания.

Проект или сочетание проектов	Необходимый объем инвестирования, тыс. руб.	Текущая стоимость будущих денежных потоков, тыс. руб.
1	6000	8700
2	3500	5500

3	8000	12000
1,2	9500	14300
1,3	13000	20500
2,3	11000	18500
1,2,3	20500	28000

1) Какой проект или проекты следует выбрать организации? 2) При каких условиях возможно осуществление нескольких проектов одновременно? 3) Привести проект договора на сочетание нескольких инвестиционных проектов.

### **Вопросы для контрольных работ**

1. Разработка календарного плана реализации проекта с соблюдением принципов временной и функциональной дифференциации календарного плана.

2. Разработка бюджета капиталовложений.

3. Построение системы контроллинга реализации отдельных инвестиционных проектов.

4. Обоснование и принятие решений о «выходе» отдельных инвестиционных проектов из инвестиционной программы. Формы «выхода».

5. Принципы портфельного управления;

6. Проблемы формирования портфеля финансовых инструментов (селективность, выбор времени операций, диверсификация;

7. Оценка эффективности портфеля финансовых инструментов;

8. Оценка уровня толерантности риска;

9. Теория арбитражного ценообразования;

10. Инвестиционные стили активного управления;

11. Подходы к размещению активов индивидуальных инвесторов

12. Активное и пассивное управление портфелем финансовых инструментов;

13. Инвестиционные стили активного управления: выбор бумаги, выбор группы бумаг, размещение активов, фиксация рынка.

### **Тесты**

1. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов

Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции

В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период

Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

2. Cash-flow представляет собой\*:

А. Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)

Б. Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени

В. Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации

Г. Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

3. Бюджетная эффективность отражает:

А. Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета

Б. Финансовые последствия для регионального бюджета

В. Финансовые последствия для предприятия

Г. Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

4. Бюджетную эффективность инвестиции можно определить как\*:

А. Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами

Б. Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

В. Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

Г. Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

5. Бюджетный эффект представляет собой:

А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период

Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта

В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств

Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

6. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:

А. Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта

Б. Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия

В. Социальных последствий от реализации конкретного проекта

Г. Финансовых последствий от реализации проекта

7. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

А. Реализацию социальных программ развития предприятий

Б. Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона

В. Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей

- Г. Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию
8. Оценка социальных результатов проекта предполагает:
- А. Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам
  - Б. Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона
  - В. Учет времени окупаемости инвестиционных затрат
  - Г. Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации
9. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать\*:
- А. Изменение количества рабочих мест в регионе
  - Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
  - В. Динамику социальной структуры предприятия
  - Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона
  - Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников
  - Е. Количество социальных работников в конкретном регионе
10. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации:
- А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)
  - Б. Отчет о финансовых результатах (форма № 2)
  - В. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)
  - Г. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)
  - Д. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)
  - Е. Отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6)

### *Для промежуточного контроля*

#### **Вопросы к экзамену**

1. Факторы, определяющие инвестиционные качества отдельных финансовых инструментов инвестирования.
2. Стоимостная оценка ценных бумаг.
3. Виды и оценка доходности ценных бумаг.
4. Сущность инвестиционной стратегии и принципы ее разработки.
5. Разработка стратегических направлений инвестиционной деятельности.
6. Формулирование инвестиционной политики.
7. Особенности менеджмента в области реальных инвестиций.
8. Денежные притоки и денежные оттоки от инвестиционной деятельности.
9. Денежные притоки и денежные оттоки от операционной деятельности.

10. Денежные притоки и денежные оттоки от финансовой деятельности.
11. Сальдо реальных денег и сальдо накопленных реальных денег.
12. Инвестиционное законодательство Краснодарского края.
13. Формулирование инвестиционной политики.
14. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
15. Принципы построения финансово-инвестиционного бюджета в экономической оценке инвестиций.
16. Подготовка интегрированной экономической информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.
17. Принципы разработки программы производства и реализации продукции как элемента интегрированной экономической информации для оценки эффективности инвестиционного проекта.
18. Состав инвестиционных издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.
19. Состав текущих издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.
20. Методика расчета прибыли и баланса как элементов интегрированной экономической информации для оценки эффективности инвестиционного проекта.
21. Рейтинги ценных бумаг.
22. Оценка пакетов акций.
23. Акции как объект инвестиций.
24. Методы оценки инвестиционных качеств акционерного капитала (акций).
25. Методика проектирования инвестиционных программ.
26. Синергетические модели принятия решений.
27. Анализ безубыточности в принятии инвестиционных решений.
28. Инвестиции в человеческий капитал.
29. Оценка стоимости инвестиционных активов.
30. Управление инвестиционными активами.

### ***Практические задания для экзамена***

1. Рассчитайте чистую текущую стоимость проекта, зная доходность по годам: -150; 30; 70; 70; 45. Необходимо рассмотреть 2 случая: 1)  $r = 12\%$ ; 2)  $r$  меняется по годам  $12\%$ ,  $13\%$ ,  $14\%$ ,  $14\%$ . Сделать вывод какой из случаев эффективнее.
2. Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций 1 тыс. долл. и рассчитаны на четыре года. Проект А генерирует следующие денежные потоки: по годам 500, 400, 300, 100 тыс. долл., а проект В - 100, 300, 400, 600 тыс. долл. Стоимость капитала проекта оценена на уровне  $10\%$ . Рассчитать дисконтированный период окупаемости проектов.
3. Определить внутреннюю норму доходности при размере инвестиций 80 млн руб., если ежегодные доходы составляют 60 млн руб. в год, а годовые

финансовые затраты 40 млн руб. Срок окупаемости 5 лет.

4. Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционно-го проекта, зная денежный поток по годам, млн руб.: -100 (0), 50 (1), 40 (2), 30 (3), 20 (4). Предполагаются единовременные вложения (инвестиции) и поступления доходов в конце каждого года.

5. Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционно-го проекта, зная денежный поток по годам, млн руб.: -8,0 (0), 2,0 (1), 0,5 (2), 2,5 (3), 4,0 (4), 1,5 (5). Предполагаются единовременные вложения (инвестиции) и поступления доходов в конце каждого года. Поскольку данный показатель относительный и не зависит от единицы измерения денежного потока, денежный поток измерен в условных безразмерных единицах.

### **Рубежная контрольная работа (для заочной формы обучения)**

Рубежная контрольная работа состоит из двух частей: теоретической и практической. Номера заданий по составным частям рубежной контрольной работы соответствуют порядковому номеру студента.

*Задания для теоретической части:*

1. Инвестиционные качества ценных бумаг.
2. Стоимостная оценка долговых и долевого ценных бумаг.
3. Виды и оценка доходности ценных бумаг.
4. Методы оценки риска ценных бумаг.
5. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
6. Понятие инвестиционной деятельности (процесса).
7. Участники инвестиционного процесса.
8. Инвестиционная политика России и факторы её определяющие.
9. Понятие инвестиционного климата.
10. Методический инструментарий оценки уровня инвестиционного риска.
11. Содержание и классификация инвестиционных проектов.
12. Бизнес-план инвестиционного проекта.
13. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.
14. Сущность инвестиционной стратегии предприятия и принципы ее разработки.
15. Предприятие как объект стратегического инвестирования.
16. Оценка эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения.
17. Организация управления реализацией инвестиционных проектов.
18. Разработка календарного плана реализации проекта с соблюдением принципов временной и функциональной дифференциации календарного плана.
19. Разработка бюджета капиталовложений.
20. Построение системы контроллинга реализации отдельных инвестиционных проектов.
21. Обоснование и принятие решений о «выходе» отдельных инве-

стиционных проектов из инвестиционной программы. Формы «выхода».

22. Принципы портфельного управления;
23. Проблемы формирования портфеля финансовых инструментов (селективность, выбор времени операций, диверсификация);
24. Оценка эффективности портфеля финансовых инструментов;
25. Оценка уровня толерантности риска;
26. Теория арбитражного ценообразования;
27. Инвестиционные стили активного управления;
28. Подходы к размещению активов индивидуальных инвесторов
29. Активное и пассивное управление портфелем финансовых инструментов;
30. Инвестиционные стили активного управления: выбор бумаги, выбор группы бумаг, размещение активов, фиксация рынка.

*Задания для практической части:*

1. Организация использует три единицы оборудования, стоимость каждой из которой 10 млн руб., износ – 70 %. Действующее оборудование можно заменить новым станком, который стоит 200 млн руб. и позволит сэкономить в течение 5 лет по 40 млн руб. в год в связи с сокращением затрат на оплату труда и техобслуживание. Следует ли проводить замену оборудования?

2. Компания стоит перед проблемой выбора между заводами различной проектной мощности. Какой завод следует выбрать, если завод с меньшей проектной мощностью обойдётся компании в 10 млн руб. и обеспечит рентабельность 20 %, а более крупный завод обойдётся компании в 25 млн руб. и обеспечит рентабельность 17 %.

3. Прогноз достижений научно-технического прогресса в области вычислительной техники показал, что компьютеры, предложенные компании, устареют через пять лет. Следует ли компании купить технику или арендовать её на условиях лизинга, если стоимость оборудования составляет 300 млн руб., а арендная плата – 10 млн руб. в месяц.

4. У инвесторов находятся облигации компании на сумму 10 млн руб., купонная ставка 15 %. Облигации выпущены с дисконтом, 500 тыс. руб. суммы дисконта не погашены средствами резервного фонда. Срок погашения облигаций наступит через 20 лет. В настоящий момент компания имеет возможность выпустить облигации под 13 %. Затраты на эмиссию составят 200 тыс. руб., а премия за отзыв старых облигаций – 300 тыс. руб. Следует ли рефинансировать облигации?

5. Организации требуется в год 1 млн шт. комплектующих. Она может купить комплектующие по долгосрочному контракту по 50 руб. за штуку или приобрести оборудование для их изготовления за 10 млн руб. Следует изготавливать или покупать комплектующие?

6. Бизнесмен имеет возможность вложить деньги в недвижимость, благодаря которой он в течение нескольких лет будет получать рентные платежи и пользоваться налоговыми льготами. Первоначальная сумма инвестиций

100 млн руб. Стоит ли инвестировать, если, в конце концов, для возврата долга придётся продать имущество?

7. Определить срок возврата инвестиций в размере 100 тыс. долл., если среднегодовая прибыль по проекту составляет 40 тыс. долл.

8. Необходимо определить срок возврата инвестиций в размере 100 тыс. евро, если прибыль по инвестиционному проекту составляет в 1-й год – 25 тыс. евро; 2-й год – 30 тыс. евро; 3-й год – 40 тыс. евро; 4-й год – 50 тыс. евро.

9. Определите текущую доходность облигации номинальной стоимостью 1000 руб., приобретаемой по цене 1200 руб., с годовым купоном 10 %. Что выгоднее: положить средства на депозит в банк или приобрести данную облигацию?

10. Организация приобрела в банке вексель за 8 млн руб., по которому через год должна получить 10 млн руб. Определить процентную и учетную ставки (дисконт).

11. Предприниматель покупает товар за 4 млн руб. и транспортирует его в другой район для продажи (транспортные расходы – 500 тыс. руб.). Определить доходность и целесообразность операции, если банковская ставка (без учета налога) составляет 16 %, а товар предполагается продать за 6 млн руб. в течение трёх месяцев.

12. Запланированная покупка и запуск заводской технологической линии, монтаж оборудования которой будет произведён за 2 месяца. Рассчитать доходность проекта (без учёта налогов) в первый год работы линии, если объём инвестиций составит 100 млн руб., а ожидаемый средний годовой доход – 40 млн руб.

13. Акционерное общество предполагает приобрести технологическую линию по производству молочных бутылок. При каком обороте это приобретение окупится, если переменные затраты в расчёте на бутылку составят 20 коп., а постоянные затраты – 20 млн руб. в месяц на весь объём производства. Цена одной бутылки 1 руб.

14. Бизнесмен предполагает закупить в течение года товар на сумму 20 млн руб. для реализации через магазин. Рассчитать минимальный годовой объём продаж (точку безубыточности), если фактический годовой объём продаж 30 млн руб., а ежегодные издержки обращения – 17 млн руб.

15. Текущая стоимость приобретаемого оборудования 10 млн руб., её оценка через 5 лет – 2 млн руб. Годовые затраты на оплату труда – 3 млн руб., материалы – 1 млн руб., административные расходы – 0,5 млн руб. Оборудование позволяет ежегодно получать 20 тыс. изделий. Ставка дисконта – 15 %. Определить точку безубыточности, при условии, что амортизация входит в состав постоянных затрат.

16. Постоянные издержки организации по производству лакокрасочных изделий составляют 90 млн руб. в год, включая рекламу. Переменные издержки равны 150 руб. на кг краски. Средняя цена 1 кг – 200 руб. Рассчитать точку безубыточности.

17. Организация производит один вид продукции – кухонные столы, и

продает их по цене 3,5 тыс. руб., имея переменные затраты – 2 тыс. руб. на единицу продукции и постоянные затраты – 30 тыс. руб. в месяц. Определите точку безубыточности в единицах продукции.

18. Организация производит один вид продукции – кухонные столы, и продает их по цене 3,5 тыс. руб., имея переменные затраты – 2 тыс. руб. на единицу продукции и постоянные затраты – 30 тыс. руб. в месяц. Планируемый объем реализации – 30 столов в месяц. Определите запас прочности.

19. Организация производит и продает один вид продукции – одноразовые стаканчики. Структура затрат компании на ед. продукции следующая: цена реализации 1 руб., прямые затраты на материалы 40 коп., прямые затраты на оплату труда 25 коп., переменные накладные расходы 10 коп. Постоянные расходы составляют 80 тыс. руб. в месяц. Рассчитайте: точку безубыточности в единицах продукции, плановый объем продаж при плановой прибыли 20 тыс. руб., норму маржинальной прибыли и запас прочности при плановой прибыли 20 тыс. руб.

20. В организации принимается решение об открытии нескольких магазинов типа «мини-опт». Их характеристики: узкая специализация (офисная бумага, преимущественно формата А4), малая торговая площадь (помещение до 20 кв. м., либо выносная торговая точка), минимальный торговый персонал (до двух человек) и форма продаж — преимущественно мелкий опт. Предполагаемая цена за единицу (бумага 80 д/т<sup>2</sup> 500 х А4) 224 руб., переменные расходы на единицу составят 180 руб., а постоянные расходы в месяц (лицензия, аренда помещения, заработная плата торгового персонала) будут равны 10 тыс. руб. Необходимо рассчитать критическую точку.

21. Продюсерский центр рассматривает возможность проведения в г. Москве концерта знаменитого оркестра. Это повлечет значительные следующие фиксированные издержки: зарплата музыкантов – 10 тыс. евро; аренда «концертного зала» – 5 тыс. евро; расходы на рекламу – 15 тыс. евро; прочие расходы – 10 тыс. евро. Изюминка концерта в том, что он проводится на открытом воздухе. Каждому зрителю будет выдаваться паек стоимостью 5 евро. Число мест в «концертном зале» практически не ограничено. Необходимо:

- найти точку безубыточности при предполагаемой цене билета 25 евро;
- рассчитать сколько билетов надо продать, чтобы получить прибыль в 30 тыс. евро;
- найти кромку безопасности при продаже количества билетов, обеспечивающем целевую прибыль в 30 тыс. евро.

22. Организация выпускает и продает один товар. Выручка от реализации составляет 15 млн руб., переменные издержки 10 млн руб., постоянные издержки 4 млн руб., а прибыль 1 млн руб. Необходимо найти точку безубыточности и запас прочности организации.

23. Организация производит два товара: А и Б. Валовая выручка от товара А равна 9,1 млн руб., товара Б – 7,4 млн руб., переменные издержки составляют 7 млн руб. и 6,8 млн руб. соответственно, а постоянные издержки

1,242 млн руб. и 1,058 млн руб. Товар А приносит прибыль в размере 858 тыс. руб., а товар Б убыток в сумме 458 тыс. руб. Необходимо найти точку безубыточности и запас прочности, а также выяснить целесообразность производства обоих видов товаров при условии невозможности снижения итоговых постоянных издержек организации.

24. Рассчитать операционный рычаг (леверидж), если цена товара – 100 тыс. руб., переменные затраты в расчёте на единицу товарооборота – 60 тыс. руб., общие постоянные затраты – 120 млн руб. Предусмотрено продать 100 тыс. единиц товара.

25. Рассчитать текущий и накопительный финансовые потоки, если предприниматель предусматривает в течение января продать товар на 100 тыс. руб., а в декабре на 1 млн руб. Переменные затраты в январе и декабре составят соответственно 50 тыс. и 70 тыс. руб., а постоянные – 700 тыс. руб. ежемесячно (сумму продаж и переменные затраты за каждый месяц в течение года бакалавр определяет самостоятельно).

26. В организации в первом полугодии текущего года ежемесячные поступления от реализации услуг составляли 75 тыс. руб., сумма выплат – 55 тыс. руб. В связи с неполной загрузкой производственной площади встал вопрос о необходимости закупки дополнительного оборудования. Определить потенциальные возможности фирмы в части формирования свободных денежных средств в зависимости от выбранного варианта инвестиционного проекта.

Инвестиционный проект А. Дата монтажа оборудования – 1 августа текущего года. Общая стоимость оборудования – 40 тыс. руб. График оплаты за оборудование предусмотрен в договоре: июль – 10 тыс. руб., август – декабрь – по 6 тыс. руб. в месяц. Степень загрузки оборудования: август 70 %, сентябрь – 80 %, октябрь – 90 %, ноябрь – декабрь – 100 %.

Инвестиционный проект Б. Дата монтажа оборудования – 1 июля текущего года. Оборудование продаётся в кредит под 12 % годовых. Оплата производится ежемесячно равными долями с июля по декабрь текущего года. Степень загрузки оборудования: июль – 70 %, август – 80 %, сентябрь – 90 %, октябрь – декабрь – 100 %.

Для инвестиционных проектов А и Б:

- цена услуги при 100 % загрузке оборудования – 20 тыс. руб.;
- постоянные затраты по эксплуатации оборудования – 1 тыс. руб. в месяц;
- удельные переменные затраты по эксплуатации установки – 50 % от цены услуги.

27. Трёхлетний инвестиционный проект характеризуется следующими данными: единовременные инвестиции составили 136 тыс. руб.; доходы по годам прогнозируются в следующих объёмах: 50, 70, и 80 тыс. руб. соответственно. Цена капитала равна 13 %. Необходимо определить срок окупаемости этого проекта.

28. Для приобретения нового оборудования необходимы денежные средства в сумме 100 млн руб., которые обеспечат ежегодное получение де-

нежных поступлений после уплаты налогов в сумме 25 млн руб. в течение 6 лет без существенных ежегодных колебаний. Хотя оборудование после 6 лет эксплуатации не будет полностью изношено, тем не менее, вряд ли возможно предполагать, что на этот момент времени его стоимость будет превышать стоимость лома. Затраты на ликвидацию будут возмещены за счет выручки от продажи лома. Линейная амортизация за эти 6 лет (16,667 млн руб. за год) будет соответственно включена в сумму денежных поступлений 25 млн руб. Оцените этот проект.

29. Для проекта с начальными инвестициями в 250 млн руб., в котором предполагаются равномерные ежегодные поступления в размере 90 млн руб. Определить срок окупаемости проекта, если ставка дисконтирования равна 10 %.

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

#### **7.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Контроль освоения дисциплины «Оценка инвестиционной деятельности» проводится в соответствии с Пл КубГАУ 2.5.1 «Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся».

##### **Доклад**

Доклад - это краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной учебно-исследовательской деятельности, имеет регламентированную структуру, содержание и оформление. Его задачами являются:

1. Формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, их систематизация;
2. Развитие навыков логического мышления;
3. Углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Текст доклада должен содержать аргументированное изложение определенной темы. Доклад должен быть структурирован (по главам, разделам, параграфам) и включать разделы: введение, основная часть, заключение, список используемых источников. В зависимости от тематики доклада к нему могут быть оформлены приложения, содержащие документы, иллюстрации, таблицы, схемы и т. д.

**Критериями оценки доклада** являются: новизна текста, обоснован-

ность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

Оценка **«отлично»** — выполнены все требования к написанию доклада: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

Оценка **«хорошо»** — основные требования к докладу выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

Оценка **«удовлетворительно»** — имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании доклада; отсутствуют выводы.

Оценка **«неудовлетворительно»** — тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или доклад не представлен вовсе.

### **Кейс-задания.**

Кейс-задания - техника обучения, использующая описание реальных экономических, социальных и бизнес-ситуаций. Обучающиеся должны исследовать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные решения и выбрать лучшее из них. Кейсы основываются на реальном фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

### **Критерии оценки выполнения кейс-заданий.**

Оценка **«отлично»** - решено правильно, дано развернутое пояснение и обоснование сделанного заключения. Студент демонстрирует методологические и теоретические знания, свободно владеет научной терминологией. При разборе предложенной ситуации проявляет творческие способности, знание дополнительной литературы. Демонстрирует хорошие аналитические способности, способен при обосновании своего мнения свободно проводить аналогии между темами курса.

Оценка **«хорошо»** - решено правильно, дано пояснение и обоснование сделанного заключения. Студент демонстрирует методологические и теоретические знания, свободно владеет научной терминологией. Демонстрирует хорошие аналитические способности, однако допускает некоторые неточности при оперировании научной терминологией.

Оценка **«удовлетворительно»** - решено правильно, пояснение и обоснование сделанного заключения было дано при активной помощи преподавателя. Имеет ограниченные теоретические знания, допускает существенные ошибки при установлении логических взаимосвязей, допускает ошибки при использовании научной терминологии.

Оценка **«неудовлетворительно»** - решено неправильно, обсуждение и помощь преподавателя не привели к правильному заключению. Обнаружива-

ет неспособность к построению самостоятельных заключений. Имеет слабые теоретические знания, не использует научную терминологию.

### **Контрольная работа.**

Контрольная работа может состоять из теоретического вопроса, практического задания или нескольких заданий (как теоретических, так и практических), в которых студент должен проанализировать и дать оценку конкретной ситуации или выполнить другую аналитическую работы.

### **Критерии оценки знаний студента при написании контрольной работы.**

**Оценка «отлично»** — выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания вопросов практического контрольного задания и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

**Оценка «хорошо»** — выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности, которые может устранить с помощью дополнительных вопросов преподавателя.

**Оценка «удовлетворительно»** — выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными понятиями выносимых на практическое контрольное задание тем, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

**Оценка «неудовлетворительно»** — выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания выносимых на практическое контрольное задание вопросов тем дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач.

### **Тест.**

Тест — это инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

### **Критерии оценки знаний обучаемых при проведении тестирования.**

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем 70 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного

ответа студента не менее 51 %.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа студента менее чем на 50 % тестовых заданий.

### **Экзамен.**

**Экзамен** - форма проверки успешного выполнения студентами практических работ, усвоения учебного материала дисциплины в ходе практических занятий и самостоятельной работы.

Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения студентов за месяц до сдачи зачета.

Контрольные требования и задания соответствуют требуемому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание.

### **Критериями оценки экзамена являются:**

1. Уровень сформированности компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

Для получения оценки «отлично» бакалавр должен:

- продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала;
- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал;
- правильно формулировать определения;
- продемонстрировать умения самостоятельной работы с психологической литературой;
- уметь сделать выводы по излагаемому материалу.

Для получения оценки «хорошо» студент должен:

- продемонстрировать достаточно полное знание программного материала;
- продемонстрировать знание основных теоретических понятий;
- достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал;
- продемонстрировать умение ориентироваться в психологической литературе;
- уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.

Для получения оценки «удовлетворительно» студент должен:

- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;
- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;
- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;
- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.

Оценка «неудовлетворительно» ставится в случае:

- незнания значительной части программного материала;
- не владения понятийным аппаратом дисциплины;
- существенных ошибок при изложении учебного материала;
- неумения строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;
- неумения делать выводы по излагаемому материалу.

## 8 Перечень основной и дополнительной литературы

### Основная учебная литература

1. Нешиной, А. С. Инвестиции: Учебник / Нешиной А.С., - 9-е изд., перераб. и испр. - Москва : Дашков и К, 2018. - 352 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/324468>.
2. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 252 с. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1093222>.
3. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1080428>.

### Дополнительная учебная литература

1. Ермилова М.И. Инвестиции : учебник / М.И. Ермилова, Е.В. Алтухова, Н.В. Грызунова [и др.]. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 287 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1079032>.
2. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 320 с. — Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1002615>.
3. Щербаков, В. Н. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под ред. д.э.н., проф. В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 658 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1091153>.

## 9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

### Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика	Ссылка
1	Znanium.com	Универсальная	<a href="https://znanium.com/">https://znanium.com/</a>
2	IPRbook	Универсальная	<a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a>
3	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная	<a href="https://edu.kubsau.ru/">https://edu.kubsau.ru/</a>

## **10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

1. Оценка инвестиционной деятельности : метод. рекомендации к выполнению самостоятельной работы / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2019. – 56 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Methodichka\\_po\\_sam.\\_rabote\\_Ocenka\\_investic.\\_dejatelnosti\\_538356\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Methodichka_po_sam._rabote_Ocenka_investic._dejatelnosti_538356_v1_.PDF).

2. Оценка инвестиционной деятельности : метод. рекомендации к проведению практических занятий / сост. А. А. Халяпин, П. А. Носаленко, Н. В. Липчиу. – Краснодар : КубГАУ, 2019. – 28 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Praktikum\\_Ocenka\\_investic.\\_dejatelnosti\\_538358\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/Praktikum_Ocenka_investic._dejatelnosti_538358_v1_.PDF).

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

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют: обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети "Интернет"; фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы; организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов; контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

### **11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения**

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Краткое описание</b>
1	Microsoft Windows	Операционная система
2	Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	Пакет офисных приложений
3	Система тестирования INDIGO	Тестирование

### **11.2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем**

<b>№</b>	<b>Наименование</b>	<b>Тематика</b>	<b>Электронный адрес</b>
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	<a href="https://elibrary.ru/">https://elibrary.ru/</a>
2	Консультант Плюс	Правовая	<a href="https://www.consultant.ru/">https://www.consultant.ru/</a>

### 11.3 Доступ к сети Интернет

Доступ к сети Интернет, доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

## 12 Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе, помещений для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом ( в случае реализации образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1.	Оценка инвестиционной деятельности	<p>Помещение №203 ЗОО, посадочных мест — 30; площадь — 65,1м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации .</p> <p>доступ к сети «Интернет»;</p> <p>доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;</p> <p>технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);</p> <p>программное обеспечение: Windows, Office, INDIGO, Statistica;</p> <p>специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель).</p> <p>Помещение №209 ЗОО, посадочных мест — 30; площадь — 42,4м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации .</p> <p>технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);</p> <p>программное обеспечение: Windows, Office;</p> <p>специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель).</p>	350044, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе, помещений для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом ( в случае реализации образовательных программ в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
		<p>Помещение №412 ЗОО, посадочных мест — 144; площадь — 131,7м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации . сплит-система — 2 шт.;</p> <p>технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран); доступ к сети «Интернет»;</p> <p>доступ в электронную образовательную среду университета;</p> <p>программное обеспечение: Windows, Office; специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель).</p> <p>Помещение №229 ЗОО, посадочных мест — 25; площадь — 41,1м<sup>2</sup>; помещение для самостоятельной работы обучающихся. сплит-система — 1 шт.;</p> <p>технические средства обучения (проектор — 1 шт.;</p> <p>акустическая система — 1 шт.); доступ к сети «Интернет»;</p> <p>доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;</p> <p>Программное обеспечение: Windows, Office, специализированное лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, предусмотренное в рабочей программе. специализированная мебель(учебная мебель).</p>	