

ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УЧЕТНО-ФИНАНСОВЫЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра финансов и банковского дела



УТВЕРЖДАЮ:

профессор по научно-методической
и учебной работе

 Е.И. Скафа

«22» апреля 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
«ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ
ПРОЕКТОВ»**

Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Профиль подготовки:	Финансы и кредит
Образовательная программа:	бакалавриат
Квалификация:	академический бакалавр
Форма обучения:	очная, заочная, в том числе с сокращенным сроком обучения

Донецк 2020

УТВЕРЖДАЮ:

И.о. декана учетно-финансового факультета

Н.В. Алексеенко

«17» апреля 2020 г.



Программа учебной дисциплины «Оценка эффективности инвестиционных проектов» составлена на основании Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования (ГОС ВПО) Донецкой Народной Республики (ДНР) по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки ДНР от «24» августа 2016 г. № 860; Порядка организации учебного процесса в образовательных организациях высшего профессионального образования Донецкой Народной Республики, утвержденного приказом Министерства образования и науки ДНР № 1171 от «10» ноября 2017 г.; учебного плана и основной образовательной программы высшего профессионального образования направления подготовки 38.03.01 Экономика (Профиль: Финансы и кредит), разработанных в ГОУ ВПО «Донецкий национальный университет».

Разработчик:

доцент кафедры финансов и
банковского дела, канд. экон. наук

Е.Н. Демидова

Программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры финансов и
банковского дела.

Протокол № 9 от «16» апреля 2020 г.

Заведующий кафедрой

финансов и банковского дела

П.В. Егоров

Программа учебной дисциплины одобрена учебно-методической комиссией учетно-
финансового факультета.

Протокол № 8 от «16» апреля 2020 г.

Председатель учебно-методической
комиссии факультета

А.А. Блажевич

1. ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В УЧЕБНОМ ПРОЦЕССЕ

Учебная дисциплина «Оценка эффективности инвестиционных проектов» относится к дисциплинам по выбору студентов вариативной части профессионального блока «Дисциплины (модули)» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (профиль: Финансы и кредит). Для студентов направления подготовки 38.03.01 Экономика (профиль: Финансы и кредит) дисциплина реализуется кафедрой финансов и банковского дела.

Дисциплина «Оценка эффективности инвестиционных проектов» опирается на знания и навыки, приобретенные студентами в результате изучения дисциплин профессионального цикла «Математический анализ», «Специальные финансово-кредитные институты», «Финансирование и кредитование инвестиционной деятельности», «Деньги, кредит, банки», «Финансы». В свою очередь, знания, умения и навыки, приобретаемые в процессе изучения дисциплины «Оценка эффективности инвестиционных проектов», будут необходимы бакалавру при прохождении преддипломной практики и подготовке и защите выпускной квалификационной работы.

2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

<i>Характеристика учебной дисциплины</i>				
Направление подготовки	38.03.01 Экономика			
Профиль	Финансы и кредит			
Образовательная программа	бакалавриат			
Квалификация	Академический бакалавр			
Количество содержательных модулей	1			
Дисциплина базовой / вариативной части образовательной программы	Дисциплина по выбору студента вариативной части профессионального блока «Дисциплины (модули)»			
Формы контроля (МК, экзамен, зачет)	1 модульный контроль, 1 письменный экзамен			
Показатели	очная форма обучения		заочная форма обучения	
	нормат. срок	сокр. срок	нормат. срок	сокр. срок
Количество зачетных единиц (кредитов)	3	3	3,5	3,5
Год подготовки	4	3	4	3
Семестр	7	6		
Количество часов	108	108	108	108
- лекционных	36	20	6	4
- практических, семинарских	36	20	8	6
- лабораторных				
- самостоятельной работы	36	68	94	98
в т.ч. индивидуальное задание				
Недельное количество часов,	6	10,8		
в т.ч. аудиторных	4	4		

3. ОПИСАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели и задачи

Цель - формирование у слушателей необходимого объема знаний, практических навыков, необходимых для проведения работ по проектному финансированию и оценке эффективности инвестиций (инвестиционного проекта) на различных уровнях на предприятиях, в инвестиционных компаниях и фондах, банках, биржах и других инвестиционных институтах, а также подготовка и выпуск высококвалифицированных специалистов для обеспечения бизнеса и государственного управления в сфере принятия финансовых и инвестиционных решений.

Задачи:

- овладение основами проведения экономической оценки инвестиций;
- продолжение изучения комплекса методов анализа эффективности инвестиций;
- исследование форм организации и финансирования реальных инвестиционных проектов;
- изучение теории и практики анализа рисков инвестиционных проектов;
- обсуждение результатов, достигнутых в теории и практике применения финансового анализа в процессе реализации финансового плана реальных инвестиционных проектов.

Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ГОС ВПО по данному направлению подготовки (профилю):

а) общекультурных (ОК):

- способность использовать основы экономических, правовых знаний в различных сферах деятельности (ОК-4);
- способность осознавать социальную значимость своей будущей профессии, обладание высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности, обеспечивать высокое качество выполняемых работ (ОК-6).

б) общепрофессиональных (ОПК):

- готовность к коммуникации в устной и письменной формах на русском и иностранном языках для решения задач профессиональной деятельности (ОПК-1);
- готовность постигать проблемы общенаучного и профессионально-ориентированного характера на основе систематического проработки литературы по специальности (ОПК-3);
- готовность самостоятельно принимать профессиональные решения на основе использования законодательных и нормативных актов, знания теории и практики (ОПК-4);
- владение и готовность применять на практике методики по обработке и систематизации научной и практической информации, необходимой для решения профессиональных задач; пользоваться передовым опытом в сфере профессиональной деятельности (ОПК-5);
- способность решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом умения работать с информацией в глобальных компьютерных сетях, соблюдением основных требований информационной безопасности, в том числе защиты государственной тайны (ОПК-7).

в) профессиональных (ПК):

расчетно-экономическая:

- способностью собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);
- способностью выполнять необходимые для составления экономических и финансовых разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

финансово-экономическая деятельность:

– способностью собирать и анализировать исходные данные, характеризующих финансовую деятельность учреждений, организаций, предприятий различных организационно-правовых форм, включая органы государственной власти и местного самоуправления (ПК-4);

планово-экономическая, проектно-экономическая деятельность:

– способностью принимать участие в организации работы по составлению проекта бюджета, его подготовки к рассмотрению и утверждению; составлять роспись бюджета, обеспечивать финансирование расходов и поступления доходов (ПК-12);

аналитическая, научно-исследовательская;

– способностью анализировать и интерпретировать данные отечественных и зарубежных источников информации о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения показателей и готовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-17);

организационно-управленческая деятельность:

– способностью критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений, разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-25);

научно-исследовательская деятельность:

– способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования (ПК-28).

В результате изучения учебной дисциплины студент должен:***знать:***

- методологические и методические основы проектного финансирования и его задачи;
- методологические и методические основы инвестирования и его задачи;
- совокупность и особенности объектов финансирования;
- методы анализа инвестиционных проектов;
- методы определения стоимости различных видов капитала;
- характеристики эффективности реальных инвестиций;
- структуру бизнес-плана инвестиционных проектов;
- методы финансового анализа предприятия;
- компьютерные системы по проектному финансированию инвестиционных проектов и их элементов;
- методы расчета экономической, коммерческой и бюджетной оценки эффективности инвестиций (инвестиционного проекта);
- критерии экономической, коммерческой и бюджетной оценки эффективности инвестиций (инвестиционного проекта);
- критерии экономической эффективности программы (группы проектов) или «проектной совокупности» программы;
- методы расчета интегральной доходности экономической эффективности программы (группы проектов) или «проектной совокупности» программы;
- методы анализа денежных потоков.

уметь:

- разрабатывать финансово-инвестиционные планы и бизнес-планы для производственной, финансово-инвестиционной и организационно-экономической деятельности;
- управлять реализацией инвестиционных проектов;
- формулировать задачи и выбирать адекватные средства объектов финансирования;
- выступать в качестве организатора работы по составлению бизнес-плана

инвестиционного проекта;

- проводить расчеты и анализ финансово-экономических характеристик инвестиционных проектов;
- работать с компьютерными программами;
- **проводить расчеты характеристик денежных потоков.**

владеть навыками:

- управления инвестиционными проектами при помощи компьютерных систем;
- определения эффективности реальных инвестиций;
- анализа характеристики финансового плана инвестиционных проектов.

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ И ФОРМЫ ОРГАНИЗАЦИИ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

Дисциплина «Оценка эффективности инвестиционных проектов» предусматривает следующие формы организации учебного процесса: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов.

При проведении лекций и практических занятий используются мультимедийные презентации, раздаточные материалы. В учебном процессе широко применяются активные и интерактивные формы проведения занятий (разбор конкретных ситуаций, дискуссия, полемика), внеаудиторная самостоятельная работа, балльно-рейтинговая система оценки успеваемости, личностно-ориентированное обучение, проблемное обучение. В учебном процессе используются интернет-ресурсы по данному курсу; рассматриваются задачи, максимально приближенные к конкретным практическим ситуациям, тесты, самостоятельная работа, контрольные работы.

Самостоятельная работа студентов предусматривает подготовку к практическим занятиям, подготовку конспектов по отдельным вопросам изучаемых тем, изучение учебно-методической литературы, нормативно-правовых актов, подготовку презентаций и докладов.

№ п/п и тема	Краткое содержание темы
Модуль 1. Сущность казначейской системы	
Тема 1. Роль инвестиций в развитии производства	Экономическая сущность инвестиций Содержание инвестиционной деятельности Инвестиционная деятельность на промышленных предприятиях: предстоящие объемы и предпосылки аффертивной реализации
Тема 2. Инвестиционный проект как объект экономической оценки	Инвестиционный проект: содержание, этапы разработки и реализации Основные направления ТЭО инвестиционного проекта
Тема 3. Основные теоретические положения по оценке экономической эффективности инвестиций	Теоретический аспект определения эффективности инвестиционных проектов Критерий эффективности. Критериальные требования к формированию параметров экономических интересов инвестора и показателей эффективности инвестиционного проекта Методические принципы определения эффективности инвестиционных проектов. Показатели и виды эффективности инвестиционного проекта
Тема 4. Общие вопросы методики определения экономической	Норма дохода Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта

эффективности инвестиционного проекта	Алгоритмы расчета показателей экономической эффективности
Тема 5. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса	Концептуальная схема оценки эффективности Подготовка информации для оценки эффективности проекта Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом Оценка эффективности участия в проекте Оценка эффективности в прогнозных и дефлированных ценах
Тема 6. Привлечение инвестиционных ресурсов: источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	Источники финансирования. Методы финансирования инвестиционной деятельности. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов
Тема 7. Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта	Задачи оценки финансового состояния инвестиционного проекта Показатели оценки финансовой надежности проекта и методика их определения
Тема 8. Неопределенность и риск при принятии инвестиционных решений	Понятие неопределенности и риска . Классификация неопределенности и рисков Управление инвестиционными рисками Направления отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций
Тема 9. Особенности оценки эффективности отдельных типов проектов	Проекты по техническому перевооружению действующего производства Проекты с использованием лизинга
Тема 10. Оценка эффективности финансовых инвестиций	Общие принципы оценки инвестиций. Оценка эффективности инвестиций в акции. Оценка эффективности инвестиций в облигации

Тематический план

Названия содержательных модулей и тем	Количество часов															
	Очная форма								Заочная форма							
	нормативный срок обучения				сокращенный срок обучения				нормативный срок обучения				сокращенный срок обучения			
	всего	в т.ч.			всего	в т.ч.			всего	в т.ч.			всего	в т.ч.		
		лекции	практические занятия	самостоятельная работа		лекции	практические занятия	самостоятельная работа		лекции	практические занятия	самостоятельная работа		лекции	практические занятия	самостоятельная работа
Содержательный модуль 1																
Тема 1. Роль инвестиций в развитии производства	11	4	4	3	11	2	2	7	11	0,5	0,5	10	11	0,5	0,5	10
Тема 2. Инвестиционный проект как объект экономической оценки	11	4	4	3	11	2	2	7	11	0,5	0,5	10	11	0,5	0,5	10
Тема 3. Основные теоретические положения по оценке экономической эффективности инвестиций	11	3	3	5	11	2	2	7	11	0,5	0,5	10	11	0,5	0,5	10
Тема 4. Общие вопросы методики определения экономической эффективности инвестиционного проекта	11	3	3	5	11	2	2	7	11	0,5	0,5	10	11	0,5	0,5	10
Тема 5. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса	11	4	4	3	11	2	2	7	11	1	1	9	11	0,5	1	9,5
Тема 6. Привлечение инвестиционных ресурсов: источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	11	4	4	3	11	2	2	7	11	1	1	9	11	0,5	1	9,5
Тема 7. Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта	11	4	4	3	11	2	2	7	11	0,5	1	9,5	11	0,5	0,5	10
Тема 8. Неопределенность и риск при принятии инвестиционных решений	11	4	4	3	11	2	2	7	11	0,5	1	9,5	11	-	0,5	10,5

Тема 9. Особенности оценки эффективности отдельных типов проектов	10	3	3	4	10	2	2	6	10	0,5	1	8,5	10	-	0,5	9,5
Тема 10. Оценка эффективности финансовых инвестиций	10	3	3	4	10	2	2	6	10	0,5	1	8,5	10	0,5	0,5	9
Всего часов по модулю	108	36	36	36	108	20	20	68	108	6	8	94	108	4	6	98

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ЛЕКЦИОННЫХ, ПРАКТИЧЕСКИХ И ЛАБОРАТОРНЫХ ЗАНЯТИЙ

Темы лекционных занятий

№	Название темы	Количество часов
1	Роль инвестиций в развитии производства	4
2	Инвестиционный проект как объект экономической оценки	4
3	Основные теоретические положения по оценке экономической эффективности инвестиций	3
4	Общие вопросы методики определения экономической эффективности инвестиционного проекта	3
5	Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса	4
6	Привлечение инвестиционных ресурсов: источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	4
7	Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта	4
8	Неопределенность и риск при принятии инвестиционных решений	4
9	Особенности оценки эффективности отдельных типов проектов	3
10	Оценка эффективности финансовых инвестиций	3
	ИТОГО	36

Темы (практических, лабораторных, семинарских) занятий

№	Название темы	Количество часов
1	Роль инвестиций в развитии производства	4
2	Инвестиционный проект как объект экономической оценки	4
3	Основные теоретические положения по оценке экономической эффективности инвестиций	3
4	Общие вопросы методики определения экономической эффективности инвестиционного проекта	3
5	Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса	4
6	Привлечение инвестиционных ресурсов: источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	4
7	Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта	4
8	Неопределенность и риск при принятии инвестиционных решений	4
9	Особенности оценки эффективности отдельных типов проектов	3
10	Оценка эффективности финансовых инвестиций	3
	ИТОГО	36

6. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Самостоятельная работа по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов» для студентов включает:

- изучение отечественных нормативно-правовых документов по формированию и использованию бюджетных фондов, организации бюджетного процесса, регламентации бюджетных отношений;
- осмысление теоретических основ прослушанного лекционного материала;
- изучение отдельных тем или вопросов, которые предусмотрены для самостоятельной работы;
- подготовку конспектов по отдельным темам или вопросам, которые предусмотрены для самостоятельной работы;
- подготовку к практическим занятиям;
- решение и письменное оформление индивидуальных заданий, в том числе анализ статистических показателей бюджетов бюджетной системы государства;
- подготовку к выступлению с докладом;
- систематику изученного материала перед тестированием и модульным контролем.

Организация самостоятельной работы студентов

№	Название темы	Количество часов
1	Роль инвестиций в развитии производства	4
2	Инвестиционный проект как объект экономической оценки	4
3	Основные теоретические положения по оценке экономической эффективности инвестиций	3
4	Общие вопросы методики определения экономической эффективности инвестиционного проекта	3
5	Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса	4
6	Привлечение инвестиционных ресурсов: источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	4
7	Оценка финансовой устойчивости инвестиционного проекта	4
8	Неопределенность и риск при принятии инвестиционных решений	4
9	Особенности оценки эффективности отдельных типов проектов	3
10	Оценка эффективности финансовых инвестиций	3
	ИТОГО	36

7. КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ К ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

1. Сущность управления проектами и его содержание
2. Основные фазы и этапы жизненного цикла проекта
3. Основные виды работ по реализации проекта и их классификация.
4. Мотивация и источники идей проекта
5. Основные критерии анализа идей проекта и содержание резюме (аналитической записки) по реализации идеи проекта
6. Особенности управления проектами (их отличие от управления производством)
7. Организационные структуры управления проектами и условия их применения
8. Функции и задачи, решаемые руководителем проекта, особенности принятия и реализации управленческих решений
9. Классификация проектов
10. Инвестиции, их виды (типы) и их влияние на уровень риска
11. Источники финансирования инвестиционных проектов и возможные иностранные инвесторы

12. Влияние инвестиционных проектов на ценность фирмы
13. Инвестиционный процесс и его особенности
14. Основные показатели оценки инвестиционных проектов без учета рисков и их сущность
15. Сущность и методы расчетов показателей.
16. Срок окупаемости и индекс доходности инвестиционных проектов
17. Риски в инвестиционных проектах
18. Математические выражения риска (математическое ожидание, дисперсия, вариация) и их использование при оценке проектов
19. Математические выражения риска и их использование для оценки надежности проекта
20. Содержание методики оценки проектных рисков
21. Модели определения оптимальной инвестиционной программы
22. Диверсификация инвестиционных проектов, ее особенности и примеры ее оценки
23. Чувствительность инвестиционных проектов, ее сущность и примеры ее анализа
24. Инструментальные средства инвестиционного проектирования, их типовые функции (решаемые задачи), условия и этапы применения
25. Цели, назначение и виды планов инвестиционных проектов
26. Бизнес – план проекта, его назначение и основные разделы
27. Финансовая оценка и финансовый план инвестиционного проекта (формы представления и содержание)
28. Сетевое планирование, показатели и модели управления разработкой и реализацией проекта
29. Финансирование инвестиционных проектов (источники финансирования, условия и критерии их получения)
30. Схема (процедура) получения кредита в банке для финансирования проекта
31. Организация и основные этапы разработки и утверждения проектно-сметной документации проекта
32. Основные методы оценки сметной стоимости проекта
33. Материально-техническое обеспечение инвестиционного проекта (функции и организация выполнения)
34. Контроль реализации проекта, виды контроля, их назначения и содержания
35. Оценка степени реализации проекта и его показателей
36. Регулирование хода реализации проекта, его задачи и формы его осуществления
37. Завершение проекта, его формы и этапы
38. Инвестиционное проектирование в общей системе стратегического управления предприятием

8. ОБРАЗЕЦ МОДУЛЬНОГО КОНТРОЛЯ

ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Учетно-финансовый факультет

Направление подготовки:	<u>38.03.01 Экономика</u>
Профиль:	<u>Финансы и кредит</u>
Образовательная программа:	<u>бакалавриат</u>
Семестр	<u>7</u>
Учебная дисциплина	<u>Оценка эффективности инвестиционных проектов</u>

МОДУЛЬНАЯ КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА ВАРИАНТ №1

1. Дайте ответы на следующие вопросы:

1. В чем содержание предварительной стадии проектного анализа?
2. Какие два критерия используются для предварительного анализа проекта?
3. Перечислите состояния предприятия в рамках каждого из критериев предварительного анализа.

2. Задачи

2.1. Предприятие требует как минимум 18 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью \$84,500. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к \$17,000 дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив, что после окончания проекта оборудование может быть продано по остаточной стоимости \$2,500.

2.2. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него \$200,000. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за \$14,000; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в \$53,000.

Утверждено на заседании кафедры «Финансы и банковское дело»,
протокол № ____ от « ____ » _____ 20 ____ г.

Заведующий кафедрой _____

Преподаватель _____

Критерии оценивания модульного контроля

<i>Номер задания</i>	<i>Количество баллов за задание</i>
1. Ответы на вопросы	3 * 1 = 3 балла
2. Задачи	2 * 1 = 2 баллов
Итого	5 баллов

9. ОБРАЗЕЦ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

ГОУ ВПО «ДОНЕЦКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Учетно-финансовый факультет

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Профиль: Финансы и кредит

Образовательная программа: бакалавриат

Семестр: 7

Учебная дисциплина: Оценка эффективности инвестиционных проектов

БИЛЕТ №1

1. Дайте развернутый ответ на следующие вопросы:

1. Как Вы понимаете соотношение необходимых и достаточных условий эффективности инвестиционного проекта и какова роль анализа безубыточности в этом соотношении?
2. Что такое вложенный доход?
3. Опишите формат отчета о прибыли на основе вложенного дохода. В чем его отличие от традиционного формата?

2. Задача.

Продолжительность капитальных вложений в создание нового производства (новой технологической линии) составляет 3 года с распределением по годам 50% : 25% : 25%. Необходимые объемы капитальных вложений в здания,

сооружения и оборудование соответственно равны: \$250,000; \$240,000; \$1,700,000. Общий объем вложений в оборотные средства составляет \$80,000.

Определить общий объем прямых капитальных вложений и его распределение по годам и структурным составляющим с учетом следующих соотношений между составляющими капитальных вложений:

- затраты на приспособления и оснастку составляют соответственно 18% и 12% от затрат на оборудование,
- затраты на транспортные средства составляют 15% от суммы затрат на сооружения и оборудование,
- затраты на приобретение технологии равны половине затрат на оборудование.

Утверждено на заседании кафедры _____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой _____
Экзаменатор _____

Критерии оценивания экзамена

<i>Номер задания</i>	<i>Количество баллов за задание</i>
1. Теоретические вопросы	3 * 10 = 3 балла
2. Задача	1 * 10 = 10 баллов
Итого	40 баллов

10. ОБРАЗЕЦ ТЕСТОВОГО ЗАДАНИЯ

1. В общем подходе первоначальные инвестиции следует рассматривать как:

- А) случайную величину имеющую тенденцию к снижению погрешности их оценки;
- Б) ограничение для используемых информационных технологий;
- В) заранее известную денежную сумму;
- Г) требование инвестора.

2. В качестве целевой функции портфеля инвестиционных проектов:

А) обычно используется сумма критических объемов производимой продукции всех проектов;

Б) применяется величина характеризующая увеличение стоимости компании в результате выполнения комплекса проектов;

В) используется сумма суммарных капиталовложений;

Г) запрещается использовать дисперсию доходности портфеля.

3. Вероятность успеха проекта:

А) влияет на стоимость компании, которая разработала проект;

Б) является субъективной вероятностью;

В) полностью определяется точкой безубыточности;

Г) не влияет на стоимость компании, которая разработала инвестиционный проект.

4. Вектор чистого дисконтированного дохода NPV:

А) задается МЭР РФ;

Б) является частным случаем вектора NPVL;

В) задается Минфином РФ;

Г) однозначно определяется внутренними нормами доходности проектов;

5. Внутренние нормы инвестиционных проектов компании:

- А) не могут быть скорректированы на операционной фазе проектов;
- Б) определяют структуру инвестиционного портфеля;
- В) являются в общем случае зависимыми величинами;
- Г) обязательно должно совпадать по числовым значениям.

6. Дисконтирование является следствием:

- А) модели из уравнения сложных процентов;
- Б) применения компьютерных технологий;
- В) регламента экспертных комиссий;
- Г) выбора максимума из минимальных доходностей.

7. Для оптимизации портфеля проектов который содержит условные проекты необходимо:

- А) ввести дополнительные ограничения в виде равенства для двоичных переменных вектора решения;
- Б) использовать пакет программ "Поиск решения";
- В) использовать инструмент случайных чисел;
- Г) использовать вложенный портфель проектов.

8. Для того чтобы учесть синергетические эффекты между проектами портфеля следует:

- А) дополнить целевую функцию поправками, учитывающими увеличение суммы NPV;
- Б) получить разрешение экспертной комиссии;
- В) скорректировать техническое задание;
- Г) задать дополнительные ограничения в виде неравенств.

9. Для увеличения объема производства в инвестиционном проекте может планироваться:

- А) приобрести более производительное оборудование;
- Б) создать цех утилизации отходов;
- В) снизить переменные затраты;
- Г) снизить постоянные затраты;

10. Для повышения точности оценок инвестиционных затрат и доходов:

- А) используется доходный метод оценки рыночной стоимости;
- Б) ошибки проектировщиков называются в административном порядке;
- В) разрабатываются проектно-сметная документация проекта;
- Г) используется только затратный метод оценки рыночной стоимости.

11. КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ

Оценивание качества знаний студентов осуществляется путем текущего, модульного, итогового контроля. Объектом оценивания знаний студентов является программный материал дисциплины различного характера и уровня сложности, усвоение которого соответственно проверяется при текущем и итоговом контроле по 100-балльной шкале.

Формами текущего контроля знаний являются:

- устный опрос, собеседование – для проверки усвоения лекционного материала;
- решения задач и проблемных ситуаций – для контроля практических навыков и творческих поисков;
- выполнение индивидуальных заданий – для развития навыков исследовательской работы и суммирования самостоятельной работы студентов.

Формой модульного (промежуточного) контроля являются контрольные работы по содержательному модулю. Формой семестрового контроля является зачет.

Текущий контроль оценивается в соответствии с разработанной рейтинговой системой по дисциплине:

Критерии оценивания текущего контроля знаний

Контрольные мероприятия по дисциплине	Количество баллов	Разделы и темы дисциплины
1. Текущий контроль		
Посещение лекционных занятий	5	Тема 1-10
Активность на практических занятиях, в том числе устный опрос, тестирование	30	Тема 1-10
2. Модульный контроль		
Контрольная работа № 1	5	Тема 1-5
Контрольная работа № 2	5	Тема 6-10
3. Самостоятельная работа	15	
4. Экзамен	40	
Итого	100	

Критерии оценивания самостоятельной работы студентов

Вид работы	Плановые сроки выполнения	Формы контроля и отчетности	Максимальное количество баллов
1. Выполнение и защита реферата в виде доклада и презентации	Один раз в течение семестра	Обсуждение проведенной работы в аудитории	5
2. Составление логико-структурных схем по темам лекций	В течение семестра	Обсуждение работы во время практического занятия или консультации	5
3. Составление глоссария по темам лекций	В течение семестра	Проверка правильности выполненных заданий	5
Итого по СРС			15

Студенты могут получить дополнительные баллы при выполнении по дисциплине индивидуальных заданий творческого уровня, участия во внеучебной научно-исследовательской деятельности, в работе конференций, научных семинаров, подготовке научных публикаций и т.д., которые войдут в итоговый контроль.

Шкала оценивания: государственная и ECTS

Оценка по 100-бальной шкале	Оценка по шкале ECTS	Оценка по государственной шкале (экзамен)
90-100	A	5 (отлично)
80-89	B	4 (хорошо)
75-79	C	4 (хорошо)
70-74	D	3 (удовлетворительно)
60-69	E	3 (удовлетворительно)
35-59	FX	2 (неудовлетворительно) с возможностью повторной сдачи
0-34	F	2 (неудовлетворительно) с возможностью повторной сдачи при условии обязательного набора дополнительных баллов

12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

Лекционные и практические занятия по дисциплине «Оценка эффективности инвестиционных проектов» проводятся в учебных аудиториях для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации учебного корпуса № 8, расположенного по адресу г. Донецк, ул. Челюскинцев, д. 198а, оснащенных комплектом учебной мебели, комплектом рабочего места преподавателя, магнитно-маркерной доской, мультимедийным комплектом (ноутбук, проектор) с выходом в сеть Интернет.

Самостоятельная работа студентов проходит в следующих помещениях:

– библиотека университета, укомплектована учебной мебелью на 401 посадочное место, расположена по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6;

– читальный зал № 3 авторефератов и диссертаций, укомплектован комплектом учебной мебели на 50 посадочных мест, оснащен компьютером в комплекте (2 шт.), расположен по адресу г. Донецк, ул. Университетская, 24, каб. 106;

– читальный зал № 4 периодической литературы, укомплектован учебной мебелью на 31 посадочное место, оснащен 1 компьютером, расположен по адресу г. Донецк, ул. Университетская, 24, ауд. 19;

– читальный зал справочно-библиографической и информационной работы, укомплектован учебной мебелью на 23 посадочных места, оснащен компьютером в комплекте (1 шт.), расположен по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6, каб. 104а;

– зал электронной информации, укомплектован учебной мебелью на 40 посадочных мест, оснащен 14 компьютерами, расположен по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6, ауд. 107а;

– абонемент научной и учебной литературы, укомплектованы учебной мебелью соответственно на 4 и 6 посадочных места, расположены по адресу г. Донецк, проспект Гурова д.6;

– методический кабинет учетно-финансового факультета, укомплектован учебной мебелью на 35 посадочных мест, оснащен 4 компьютерами с выходом в сеть Интернет, расположен по адресу г. Донецк, ул. Челюскинцев, д. 198а, ауд. 105.

Индивидуальные и групповые консультации студентам для проведения самостоятельной работы предоставляются в кабинете кафедры финансов и банковского дела, укомплектованном комплектом мебели на 12 посадочных мест, оснащенном компьютером в комплекте (3 шт.), принтером, сканером, расположенном по адресу г. Донецк, ул. Челюскинцев 198а, ауд. 408.

13. РЕКОМЕНДОВАННАЯ ЛИТЕРАТУРА

№ п/п	Наименование	Кол-во экземпляров в библиотеке ДонНУ	Наличие электронной версии в ЭБС
<i>Основная литература</i>			
1.	Управление инвестициями: Учебник для бакалавров/К.В.Балдин - М.: Дашков и К, 2016. - 240 с.	-	+
2.	Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование: Учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н.В. Игошин. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с.	-	+
<i>Дополнительная литература</i>			
3.	Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - Москва : Дашков и К, 2013. - 288 с	2	-
4.	Преступления в сфере экономической деятельности [Текст] : учебное пособие / Г. А. Русанов. – Москва : Проспект, 2014. – 259 с.	3	
5.	Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. – 3-е изд. – Москва : Проспект, 2015. – 1104 с.	1	
6.	Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах : учеб. пособие / В. В. Ковалев, В. В. Ковалев. – Москва : Проспект, 2015. – 303 с.	1	
7.			

14. ИНФОРМАЦИОННЫЕ РЕСУРСЫ

1. Полные справочники по законодательству Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: Консультант плюс – <http://www.consultant.ru>
2. Официальный сайт ДНР. – Режим доступа: <http://dnr-online.ru>
3. ДНР-Колсалтинг. – Режим доступа: <http://dnr-consulting.at.ua>
4. Министерство доходов и сборов ДНР. – Режим доступа: <http://mdsdnr.info>
5. Министерство финансов ДНР. – Режим доступа: <http://minfindnr.ru>
6. Министерство экономического развития ДНР. – Режим доступа: <http://mer.govdnr.ru>
7. Главное управление статистики ДНР. – Режим доступа: <http://glavstat.govdnr.ru>
8. Министерство финансов Российской Федерации. – Режим доступа: <http://minfin.ru/ru>
9. Федеральное казначейство. – Режим доступа: <http://roskazna.ru/>
10. Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. – М.: Изд-во Московского гос. ун-та [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://library.donnu.ru/catalog/>

11. Вестник Донецкого национального университета [Текст]: научный журнал. Серия В. Экономика и право [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://donnu.ru/science/journals>
12. Финансы: Научно-практический журнал. – Москва : Общество с ограниченной ответственностью «КНИЖНАЯ РЕДАКЦИЯ «ФИНАНСЫ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://library.donnu.ru/catalog>
13. Финансы и кредит. – М.: ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://library.donnu.ru/catalog>
14. Финансы. Учет. Банки [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://donnu.ru/science/journals>
15. Методический кабинет учетно-финансового факультета.
16. Научная библиотека ГОУ ВПО «ДонНУ». – Режим доступа: <http://library.donnu.ru>.

15. ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

1. Windows 7 PRO (корпоративная лицензия ДОННУ № 46484614).
2. Microsoft Office (корпоративная лицензия ДОННУ лицензия № 46472919).
3. Microsoft Visual Studio (лицензия программы DreamSpark для высших учебных заведений).
4. Adobe Acrobat Reader, xPDF, R Studio, Scilab (лицензии GPL, Apache, BSD для свободного программного обеспечения).

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры финансов и банковского дела с изменениями (без изменений) на 20__ год.

Протокол № ____ от «____» _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой

П.В. Егоров

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры финансов и банковского дела с изменениями (без изменений) на 20__ год.

Протокол № ____ от «____» _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой

П.В. Егоров

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры финансов и банковского дела с изменениями (без изменений) на 20__ год.

Протокол № ____ от «____» _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой

П.В. Егоров

Рабочая программа рассмотрена и переутверждена на заседании кафедры финансов и банковского дела с изменениями (без изменений) на 20__ год.

Протокол № ____ от «____» _____ 20__ г.

Заведующий кафедрой

П.В. Егоров