

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Смирнов Сергей Николаевич  
Должность: врио ректора  
Дата подписания: 06.09.2023 11:19:45  
Уникальный программный ключ:  
69e375c64f7e975d4e8830e7b4fcc2ad1bf35f08

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет»



Рабочая программа дисциплины (с аннотацией)

Анализ и оценка инвестиционных процессов территории

Направление подготовки  
38.04.01 Экономика

Профиль  
Управление социально-экономическим развитием территорий

Для студентов 2 курса очной формы обучения

Составитель: *к. э. н., доцент Баженова Т.Ю.*

Тверь, 2023

## **I. Аннотация**

### **1. Цель и задачи дисциплины**

Целью освоения дисциплины является: получение базовых знаний, формирование умений и навыков в области анализа инвестиционных процессов на территории.

Задачами освоения дисциплины являются:

- изучение сущности инвестиций, принципов и условий эффективного управления инвестиционной деятельностью на уровне муниципальных, региональных, федеральных, управленческих структур и предприятий различных организационно-правовых форм;
- усвоение категориального аппарата инвестиционного анализа;
- формирование представления об инвестиционном климате и инвестиционной политике территории;
- изучение инструментов государственного регулирования инвестиционной деятельности на территории;
- формирование практических навыков по оценке показателей эффективности инвестиционных проектов.

### **2. Место дисциплины в структуре ООП**

Дисциплина входит в обязательную часть учебного плана. Содержательно она связана с дисциплинами – «Макроэкономика (продвинутый уровень)», «Прогнозирование национальной экономики».

Для успешного освоения учебной дисциплины в качестве входных знаний студент должен обладать представлениями об основных макроэкономических закономерностях, возможностях выявления и изменения тенденций развития территории. Знания, полученные при изучении данной дисциплины, могут быть использованы в период прохождения практик различного вида и подготовки магистерской выпускной квалификационной работы.

**3. Объем дисциплины:** 6 зачетных единиц, 216 академических часов, в том числе:

**контактная аудиторная работа:** лекции 15 часов, в т.ч. практическая подготовка 44 часа;

**самостоятельная работа:** 130 часов, **контроль:** 27 часов.

**4. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Планируемые результаты освоения образовательной программы (формируемые компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
<b>УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла</b>	УК-2.2 Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения

	<p>УК-2.3 Разрабатывает план реализации проекта с учетом возможных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы, в том числе с учетом их заменяемости</p> <p>УК-2.5 Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта</p>
<p><b>ОПК-2 Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях</b></p>	<p>ОПК-2.2 Выбирает с обоснованием продвинутое инструментальные методы экономического анализа, допускающие применение к анализируемому социально-экономическому процессу с учетом его особенностей</p> <p>ОПК-2.3 Использует выбранные продвинутое инструментальные методы экономического анализа для исследования выбранного социально-экономического процесса или явления</p>

**5. Форма промежуточной аттестации и семестр прохождения зачет в 3 семестре, экзамен в 4 семестре**

**6. Язык преподавания русский.**

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

Учебная программа – наименование разделов и тем	Всего (час.)	Контактная работа (час.)				Самостоя тельная работа, в том числе Контроль (час.)	
		Лекции		Практические занятия			Контроль самостояте льной работы (в том числе курсовая работа)
		всего	в т.ч. практич еская подгото вка	всего	в т.ч. практи- ческая подгото вка		
Тема 1. Анализ и особенности управления инвестициями на уровне предприятия и территории	11	1	0	1	0	0	6
Тема 2. Учет фактора времени в анализе инвестиций	14	3	0	5	0	0	8
Тема 3. Понятие инвестиционной деятельности и инвестиционного проекта	14	2	0	4	0	0	8
Тема 4. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	16	4	0	4	0	0	9
Тема 5. Учет факторов инфляции и риска в анализе инвестиционных проектов	14	2	0	4	0	0	8
Тема 6. Инвестиционный климат территории: понятие и подходы к оценке	13	1	0	4	0	0	8
Тема 7. Инвестиционная политика территории	13	1	0	4	0	0	8

Тема 8. Государственное регулирование инвестиционной де ятельности	13	1	0	4	0	0	8
Тема 9. Анализ отражения этапов разработки технич экономического обоснования в инвестиционном проекте	19	0	0	2	0	0	12/5
Тема 10. Анализ экономической эффективности инвестиционных проектов	25	0	0	4	0	0	16/5
Тема 11. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции	16	0	0	1	0	0	9/5
Тема 12. Анализ инвестиционных проектов с учетом рисков	19	0	0	3	0	0	12/5
Тема 13. Анализ инвестиционных процессов территории	29	0	0	4	0	0	18/7
<b>ИТОГО</b>	<b>216</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>130/27</b>

### III. Образовательные технологии

Учебная программа – наименование разделов и тем (в строгом соответствии с разделом II РПД)	Вид занятия	Образовательные технологии
Тема 1. Анализ и особенности управления инвестициями на уровне предприятия и территории	Лекция	Лекция-визуализация
	Практическое	Дискуссия
Тема 2. Учет фактора времени в анализе инвестиций	Лекция	Проблемная лекция
	Практическое	Технологии развития критического мышления Методы группового решения творческих задач
Тема 3. Понятие инвестиционной деятельности и инвестиционного проекта	Лекция	Проблемная лекция
	Практическое	Технологии развития критического мышления Методы группового решения творческих задач
Тема 4. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Лекция	Лекция-визуализация
	Практическое	Технологии развития критического мышления Методы группового решения творческих задач
Тема 5. Учет факторов инфляции и риска в анализе инвестиционных проектов	Лекция	Лекция-визуализация
	Практическое	Технологии развития критического мышления
Тема 6. Инвестиционный климат территории: понятие и подходы к оценке	Лекция	Лекция-визуализация
	Практическое	Технологии развития критического мышления
Тема 7. Инвестиционная политика территории	Лекция	Лекция-визуализация
	Практическое	Технологии развития критического мышления
Тема 8. Государственное регулирование инвестиционной деятел ьности	Лекция	Лекция-визуализация
	Практическое	Технологии развития критического мышления

Тема 9. Анализ отражения этапов разработки технико-экономического обоснования в инвестиционном проекте	Практическое	Технологии развития критического мышления Дискуссия
Тема 10. Анализ экономической эффективности инвестиционных проектов	Практическое	Технологии развития критического мышления Методы группового решения творческих задач
Тема 11. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции	Практическое	Методы группового решения творческих задач
Тема 12. Анализ инвестиционных проектов с учетом рисков	Практическое	Технологии развития критического мышления Методы группового решения творческих задач
Тема 13. Анализ инвестиционных процессов территории	Практическое	Технологии развития критического мышления

#### **IV. Оценочные материалы для проведения текущей и промежуточной аттестации**

### **ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ АТТЕСТАЦИИ**

**Типовые контрольные задания для проверки уровня сформированности компетенции 1 - УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла**

**Индикатор - УК-2.2 Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения**

**Задание 2:** С использованием сети Интернет подобрать описание или бизнес-план инвестиционного проекта, направленного на осуществление реальных инвестиций. Выбор согласовать с преподавателем. На основе выбранного проекта подготовить доклад с презентацией по теме: «Анализ разработки проекта <Название проекта> на прединвестиционной фазе».

Доклад должен содержать мнение студента о том, каким образом в описании проекта отражены представленные ниже составляющие прединвестиционной фазы. Если какие-то составляющие не отражены в описании проекта, то студент должен обосновать свое мнение о

необходимости или отсутствии необходимости их рассмотрения, а также возможные варианты рассмотрения этих составляющих.

*Составляющие предынвестиционной фазы, рассматриваемые в докладе:*

- *Общая идея и цель проекта:*
  - 1) охарактеризовать цель разработки и реализации проекта;
- *Анализ инвестиционных возможностей, анализ по следующим направлениям:*
  - 2) наличие необходимых для реализации проекта природных ресурсов;
  - 3) будущий спрос на товары и возможности экспорта;
  - 4) воздействие на окружающую среду и возможности предотвращения загрязнений;
  - 5) взаимосвязи с другими отраслями и возможность их использования;
  - 6) возможное расширение существующих производств;
  - 7) общий инвестиционный климат;
  - 8) наличие и стоимость финансовых и трудовых ресурсов, источники финансирования.
- *Предварительное и окончательное технико-экономическое обоснование, разработка возможных альтернатив по следующим направлениям:*
  - 9) выбор сырья, комплектующих, материалов;
  - 10) выбор месторасположения инвестиционного объекта;
  - 11) тип издержек и накладных расходов;
  - 12) выбор трудовых ресурсов, в частности управленческих кадров; выбор типа затрат на оплату рабочей силы; выбор типа профессионального обучения и т.д.;
  - 13) выбор оптимального графика осуществления проекта.

#### **Критерии оценивания выполнения задания:**

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Отлично	Студент представил доклад по проекту, отразил и обосновал свое мнение по 8-13 пунктам задания.
Хорошо	Студент представил доклад по проекту, отразил и обосновал свое мнение по 8-10 пунктам задания.
Удовлетворительно	Студент представил доклад по проекту, отразил свое мнение по 5-7 пунктам задания.
Неудовлетворительно	Задание не выполнено: студент не представил доклад по проекту или представил проект, но отразил свое мнение по 0-4 пунктам задания или не соотнес описание проекта с указанными составляющими предынвестиционной фазы.



**Индикатор - УК-2.3 Разрабатывает план реализации проекта с учетом возможных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы, в том числе с учетом их заменяемости**

**Задание:**

*Разработать* инвестиционные и операционные денежные потоки по проекту, если известны следующие данные.

Иванов И.И. из деревни Ванино (100 домов) решил организовать предприятие по выпечке хлеба и купить мини-пекарню стоимостью 150 тыс. руб. (без НДС).

Планируемые годовые объемы производства и реализации (тыс. шт.) определены из расчета, что 60% домов покупают по буханке в день, 40% - по полбуханки.

Год	1	2	3	4	5
Объем, тыс. шт.	30	30	40	40	40

При покупке пекарни в начале 1-го года выплачивается 50 тыс. руб., в начале 2-го - 100 тыс. руб. Срок эксплуатации пекарни 5 лет. Продажа пекарни в конце срока эксплуатации не планируется.

Предполагается, что весь хлеб будет реализован по цене 32 руб./шт. (без НДС) или 32 тыс.руб./тыс.шт.

Затраты (на сырье и эл.энергию без НДС):

- переменные на тыс.шт. продукции (AVC)
  - сырье 9 тыс. руб. без НДС
  - сдельная зар.плата пекарей 6 тыс.руб.
  - эл.энергия на работу печи 2 тыс. руб.
- постоянные (на весь объем в год) (FC)
  - амортизация 30 тыс. руб. (150д.е./5лет)
  - повременная зарплата АХП 240 тыс. руб.
  - эл.энергия (освещение) и коммун. 36 тыс.руб.

Закупки сырья, производство и реализация хлеба равномерны в течение года.

Налог на прибыль 20%. НДС 20%. Отчисления с ФОТ 30%.

Ставка доходности по таким проектам принимается на уровне 25%.

*В процессе решения* должны быть представлены промежуточные расчетные таблицы. *Ответ* должен быть представлен в табличной форме:

Время	Инвестиционные		Операционные	
	приток	отток	приток	отток
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
0				
1				
2				
3				
4				
5				
Итого				

### Критерии оценивания выполнения задания:

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Отлично	Представлены все промежуточные расчеты и ответ, задание выполнено правильно или допущено 1-2 ошибки. Студент объясняет как заполнены расчетные таблицы.
Хорошо	Представлены все промежуточные расчеты и ответ, допущено 3-4 ошибки. Студент объясняет как заполнены расчетные таблицы.
Удовлетворительно	Представлены все промежуточные расчеты и ответ, допущено более 4-х ошибок. Студент может объяснить как заполнены расчетные таблицы.
Неудовлетворительно	Задание не выполнено или не представлена какая-либо часть расчетов или студент не может объяснить как заполнена какая-либо таблица или получено какое-либо число..

### Индикатор - УК-2.5 Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта

#### Задание:

Известны денежные потоки по инвестиционному проекту:

Время (1)	Инвестиционные		Операционные	
	приток (2)	отток (3)	приток (4)	отток (5)
0		200		
1		3000	1400	900
2		1000	3400	2500
3			5400	4000
4			5700	4100
5	100		4800	3900
Итого				

Рассчитайте показатели экономической эффективности проекта при норме доходности 10%. С учетом экономического содержания показателей подготовьте обоснованное заключение об эффективности проекта.

### Критерии оценивания выполнения задания:

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Отлично	Все показатели правильно рассчитаны и интерпретированы, дано обоснованное заключение.

	Студент объясняет выполненные расчеты и полученные выводы, характеризует экономический смысл и критерии оценивания показателей.
Хорошо	Допущены 1-2 ошибки в расчетах показателей, но сделанное студентом заключение обоснованно и соответствует полученным значениям показателей. Студент объясняет выполненные расчеты и полученные выводы, характеризует экономический смысл и критерии оценивания показателей.
Удовлетворительно	Допущено 3 и более ошибок в расчетах показателей, но студент может объяснить более половины выполненных расчетов и полученных выводов, характеризует экономический смысл и критерии оценивания более 50% показателей.
Неудовлетворительно	Задание не выполнено или не представлены промежуточные расчеты или студент может объяснить менее половины выполненных расчетов и полученных выводов, характеризует экономический смысл и критерии оценивания менее 50% показателей.

**Типовые контрольные задания для проверки уровня сформированности компетенции 2 ОПК-2 Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях**

**Индикатор - ОПК-2.2 Выбирает с обоснованием продвинутые инструментальные методы экономического анализа, допускающие применение к анализируемому социально-экономическому процессу с учетом его особенностей**

**Задания**, состоящие из совокупности вопросов на сравнение вариантов или выбор показателей с учетом их экономического смысла:

1. Предложите 3 варианта использования концепции учета фактора времени для сравнения доходов от двух проектов, если ожидается, что первый проект через 5 лет принесет 300 000 руб, а второй через 4,5 года – 270 000 руб. Инвестор в качестве ставки дисконта принимает сложную ставку 5% в квартал.

*Напишите 3 варианта:* \_\_\_\_\_

2. Какой/какие показатели отражают доход, получаемый на каждый рубль, инвестированный в проект? *Напишите ответ:* \_\_\_\_\_

3. С помощью какого показателя можно сравнить условия вложения средств по вариантам А и Б?

- А) вложение на 3 года, годовая процентная ставка, по которой раз в квартал начисляются сложные проценты равна 16%.
- Б) вложение на 2 года, годовая процентная ставка, по которой раз в полгода начисляются сложные проценты равна 14%.

Напишите название показателя и формулу для его расчета: \_\_\_\_\_

### Критерии оценивания выполнения задания:

Оценивание одного вопроса: Правильный ответ на вопрос – 1 балл; Неправильный ответ – 0 баллов	
Оценивание задания Шкала оценивания	Критерии оценивания
Отлично	Набрано 80-100% баллов от максимально возможного количества баллов в задании.
Хорошо	Набрано 60-79% баллов от максимально возможного количества баллов в задании.
Удовлетворительно	Набрано 40-59% баллов от максимально возможного количества баллов в задании.
Неудовлетворительно	Набрано 0-39% баллов от максимально возможного количества баллов в задании.

### ОПК-2.3 Использует выбранные продвинутое инструментальные методы экономического анализа для исследования выбранного социально-экономического процесса или явления

**Задания**, состоящие из совокупности вопросов на принятие решения на основе использования выбранных для анализа инструментов:

1. Коммерческая организация располагает временно свободными денежными средствами в размере 150 тыс.руб. на трехлетний срок. Принимается решение инвестировать эту сумму в один из трех альтернативных вариантов вложений:
  - А) средства вносятся на депозитный счет банка под сложные проценты с ежегодным начислением по ставке 24% годовых;
  - Б) средства передаются юр. лицу в качестве ссуды под простые проценты, при этом дважды в год начисляются проценты по ставке 25% годовых;
  - В) средства помещаются на депозитный счет под сложные проценты с ежеквартальным начислением по ставке 20% годовых.
 Требуется определить наилучший с позиций доходности вариант.
2. Рассматриваются два проекта, требующие одинаковых вложений средств. Ожидается, что от первого проекта через 10,5 лет будет получено 220 000 руб. От второго проекта через 9 лет – 180 000 руб. Выберите проект с

наибольшим доходом, если в качестве ставки дисконта инвестор принимает 8% полугодовую ставку сложных процентов.

3. Для двух проектов рассчитаны показатели эффективности:

	NV	BP	NPV	IRR	PI	EF
Проект 1	280	1,3	200	24%	1,10	180
Проект 1	270	1,2	210	28%	1,14	190
Проект 2	250	1,1	220	20%	1,07	175

Какой проект эффективнее и почему?

**Критерии оценивания выполнения задания:**

Оценивание одного вопроса: Представлено правильное решение и правильный ответ – 2 балл; Представлено частично правильное решение (правильно более 50% формул и вычислений) – 1 балл; Представлено неправильное решение (правильно менее 50% формул и вычислений) – 0 баллов.	
Оценивание задания Шкала оценивания	Критерии оценивания
Отлично	Набрано 80-100% баллов от максимально возможного количества баллов в задании.
Хорошо	Набрано 60-79% баллов от максимально возможного количества баллов в задании.
Удовлетворительно	Набрано 40-59% баллов от максимально возможного количества баллов в задании.
Неудовлетворительно	Набрано 0-39% баллов от максимально возможного количества баллов в задании.

## **ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ:**

**Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации:**

**Типовые задания для оценивания результатов сформированности компетенции: УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла**

**Индикатор - УК-2.2 Разрабатывает концепцию проекта в рамках обозначенной проблемы: формулирует цель, задачи, обосновывает актуальность, значимость, ожидаемые результаты и возможные сферы их применения**

**Вопросы:**

1. Какой фактор способствует повышению инвестиционной активности фирм на территории?
  - а) рост склонности к сбережению
  - б) рост нормы предпочтения ликвидности
  - в) рост склонности к потреблению
  - г) ответы а, б, в не верны
2. Укажите недостаток привлечения иностранных инвестиций, который может возникнуть в стране-реципиенте, привлекающей иностранных инвесторов:
  - а) высокая степень риска потери капитала
  - б) усиление конкуренции в стране-реципиенте
  - в) миграция работников в страну-реципиент
  - г) поступление не новых технических средств
3. Выберите все правильные ответы: инфраструктурная поддержка инвестиционной деятельности в регионе заключается в
  - а) организация взаимодействия органов власти с потенциальными и действующими инвесторами по принципу «одного окна»
  - б) реализации государственных программ, предусматривающих строительство или реконструкцию дорожно-транспортных объектов, объектов водо- и энергоснабжения и т.п., позволяющих впоследствии обеспечить реализацию инвестиционных проектов
  - в) создании инвестиционных площадок
  - г) создание фонда содействия кредитованию малого и среднего предпринимательства, бизнес-инкубатора и т.п.
  - д) предоставление заинтересованным инвесторам доступа к базам данных, формируемых органами власти, например, о свободных земельных участках, о компаниях, оказывающих юридические, инжиниринговые, транспортные и другие услуги
  - е) формирование органами власти инвестиционных предложений по разработанным проектам, требующим инвестирования, участия стратегического инвестора

***Критерии оценивания вопросов:***

Шкала оценивания	Критерии оценивания
<i>Вопросы с одним правильным ответом</i>	
1 балл	Студент отмечает правильный ответ
0 баллов	Студент отмечает неправильный ответ или более одного ответа
<i>Вопросы с множественным выбором</i>	
1 балл	Студент отмечает все правильные ответы, не отмечает неверные ответы.
0,5 балла	Студент отмечает правильные ответы, но не все, при этом не отмечает неверные ответы.

0,25 балла	Студент отмечает хотя бы 1 правильный ответ при количестве отмеченных неправильных ответов - не более 1-го.
0 баллов	Студент не отмечает ни одного ответа или отмечает более 1-го неправильного ответа при любом количестве правильных ответов.

**Индикатор - УК-2.3 Разрабатывает план реализации проекта с учетом возможных рисков реализации и возможностей их устранения, планирует необходимые ресурсы, в том числе с учетом их заменяемости**

**Вопрос:**

Какая из следующих операций, осуществляемых производственным предприятием, сопровождается отрицательным финансовым денежным потоком?

- а) дополнительные вложения денежных средств собственников предприятия
- б) погашение процентов по банковскому кредиту
- в) выручка от реализации продукции
- г) погашение основного долга по кредиту банка

**Задача:** Организация предполагает осуществить инвестиции в проект в течение двух лет. В начале первого года единовременные инвестиционные затраты составят 20 млн.руб., в начале второго года – 7 млн.руб. Чистые потоки (притоки) денежных средств планируются в конце года: в первые три года (с учетом нулевого периода) - в размере 10 млн.руб. в год, в течение следующих двух лет – 8 млн.руб. в год. Ставка дисконтирования планируется в размере 15 %. Представьте в табличной форме денежные потоки по проекту с учетом их видов и итоговый денежный поток проекта.

**Критерии оценивания вопросов и задач:**

Шкала оценивания	Критерии оценивания
<i>Вопросы с одним правильным ответом</i>	
1 балл	Студент отмечает правильный ответ
0 баллов	Студент отмечает неправильный ответ или более одного ответа
<i>Вопросы с множественным выбором</i>	
1 балл	Студент отмечает все правильные ответы, не отмечает неверные ответы.
0,5 балла	Студент отмечает правильные ответы, но не все, при этом не отмечает неверные ответы.
0,25 балла	Студент отмечает хотя бы 1 правильный ответ при количестве отмеченных неправильных ответов - не более

	1-го.
0 баллов	Студент не отмечает ни одного ответа или отмечает более 1-го неправильного ответа при любом количестве правильных ответов.
<i>Задачи:</i>	
0,2 балла за каждое значение Максимально: 2,6 балла за все значения	Студент правильно записал значение в таблицу (правильно соотнос с видом денежного потока и моментом времени)

**Индикатор - УК-2.5 Предлагает процедуры и механизмы оценки качества проекта, инфраструктурные условия для внедрения результатов проекта**

**Задача:**

Известны денежные потоки по инвестиционному проекту:

t	0	1	2
Поток	-70	-50	160

Рассчитайте все возможные при данных условиях показатели экономической эффективности проекта при норме доходности 10%. С учетом экономического содержания показателей подготовьте обоснованное заключение об эффективности проекта.

**Задача:**

Для инвестиционного проекта при реальной норме доходности 16% определены следующие показатели:

- чистая текущая стоимость 28,11
- срок окупаемости с дисконтом 2,58
- чистая стоимость 70
- внутренняя норма доходности 30,48
- индекс рентабельности 1,23
- потребность в дополнительном финансировании с дисконтом 124,04

t	Поток
0	-10
1	-130
2	110
3	100

Какой темп инфляции может выдержать проект?

**Критерии оценивания задач:**

Шкала оценивания	Критерии оценивания		
	Ход решения		Количество правильных ответов в процентах от требуемых
2 балла	Представлен	верный ход	100%
1,5 балла	Представлен	верный или	50-99%



1 балл	частично верный (более половины правильных расчетов) ход решения	0-49%
0,5 балла	Не представлен ход решения или представлено менее половины правильных расчетов	50-99%
0 баллов		0-49%

**Типовые задания для оценивания результатов сформированности компетенции: ОПК-2 Способен применять продвинутые инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях**

**Индикатор - ОПК-2.2 Выбирает с обоснованием продвинутые инструментальные методы экономического анализа, допускающие применение к анализируемому социально-экономическому процессу с учетом его особенностей**

**Вопросы:**

1. Какие/какой показатели, учитывающие фактор времени, не реагируют на изменения процентных ставок, требуемых инвестором? *Напишите ответ, используя условные обозначения показателей* \_\_\_\_\_
2. Для каких/какого недисконтированных показателей верен критерий «чем меньше, тем лучше»? *Напишите ответ, используя условные обозначения показателей* \_\_\_\_\_
3. Какой/какие показатели отражают доход, получаемый на каждый рубль, инвестированный в проект? *Напишите ответ:* \_\_\_\_\_
4. В каком примере осуществляется дисконтирование?
  - а) для расчета суммы, которая будет получена через 2 года если 19 700 руб. вложить под 12% простых годовых процентов
  - б) для расчета суммы процентов, начисляемых ежеквартально по ставке 8% сложных годовых процентов в течение 3-х лет на вложенный капитал 23 000 руб.
  - в) для расчета суммы, которую необходимо вложить в банк под 6 простых годовых процентов, чтобы через полгода получить 32 800 руб.

**Критерии оценивания выполнения задания:**

Шкала оценивания	Критерии оценивания
<i>Вопросы с одним правильным ответом</i>	
1 балл	Студент отмечает правильный ответ
0 баллов	Студент отмечает неправильный ответ или более одного ответа
<i>Открытые вопросы</i>	
1 балл	Студент пишет все правильные ответы, не пишет неверные

	ответы.
0,5 балла	Студент пишет правильные ответы, но не все, при этом не пишет неверные ответы.
0,25 балла	Студент пишет хотя бы 1 правильный ответ при количестве неправильных ответов - не более 1-го.
0 баллов	Студент не пишет ни одного ответа или пишет более 1-го неправильного ответа при любом количестве правильных ответов.

**ОПК-2.3 Использует выбранные продвинутое инструментальные методы экономического анализа для исследования выбранного социально-экономического процесса или явления**

**Задания:**

Для трех проектов рассчитаны показатели эффективности при норме доходности 17%. Ответьте на представленные ниже вопросы

<b>Показатели:</b>	<b>Проект А</b>	<b>Проект Б</b>	<b>Проект В</b>
Чистая стоимость	161,9	173,4	153,3
Чистая текущая стоимость	83,7	81,8	87,2
Внутренняя норма доходности	24,5	23,9	29,9
Индекс рентабельности	1,13	1,14	1,18
Потребность в дополнительном финансировании	222,2	238,2	226,4

**Вопрос 1:** Определите сколько копеек дохода на каждый рубль, затраченный на реализацию проекта, приносит проект Б с учетом фактора времени? (впишите ответ) \_\_\_\_\_

**Вопрос 2:** Определите какой суммарный доход принесут эти проекты с учетом фактора времени? (впишите ответ) \_\_\_\_\_

**Вопрос 3:** Выберите инвестиционный проект, наиболее эффективный при оценке по совокупности показателей, рассчитанных при норме доходности 16%: (впишите ответ) \_\_\_\_\_

**Критерии оценивания вопросов и задач:**

Шкала оценивания	Критерии оценивания
<i>Вопросы с одним правильным ответом</i>	
1 балл	Студент отмечает правильный ответ
0 баллов	Студент отмечает неправильный ответ или более одного ответа

**Итоговая оценка** выставляется, исходя из совокупного количества набранных баллов по всему заданию для промежуточной аттестации, следующим образом:

85%-100% от максимально возможного числа баллов – отлично

70%-84% - хорошо

40%-69% - удовлетворительно

0%-40% - неудовлетворительно.

## **V. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **1) Рекомендуемая литература**

#### **а) Основная литература:**

1. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1216845> (дата обращения: 29.03.2021). – Режим доступа: по подписке. – Текст : электронный.
2. Новоселова Н.Н. Инвестиционная стратегия региона : Учебное пособие / Новоселова Наталья Николаевна, Хубулова Вероника Васильевна. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019. - 162 с. - ВО - Магистратура. - ISBN 978-5-16-013117-7. – Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=1025233>

#### **б) Дополнительная литература**

3. Крупина Н. Н. Инвестиционная стратегия региона : Учебное пособие / Крупина Надежда Никифоровна. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2017. - 179 с. - ISBN 9785160118369. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=652944>
4. Коковихин, А. Ю. Инвестиционный потенциал муниципальных образований Свердловской области: монография / А.Ю. Коковихин, Е.С. Огородникова. — Москва : ИНФРА-М, 2017. — 287 с. — (Научная мысль). - URL: <https://znanium.com/catalog/product/954385> (дата обращения: 29.03.2021). – Режим доступа: по подписке. – Текст : электронный.
5. Щербаков В.Н. Эффективность инвестиционного процесса в государственном стратегическом планировании [Электронный ресурс] : монография / В. Н. Щербаков, А. В. Дубровский, И. В. Макарова; Щербаков В. Н., Дубровский А. В., Макарова И. В. - 2-е изд. - Москва : Дашков и К, 2019. - 128 с. - Книга из коллекции Дашков и К - Экономика и менеджмент. - ISBN 978-5-394-03394-0. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/119266>
6. Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации : Монография / Быстров Олег Филаретович [и др.]. - 1. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2017. - 358 с. -

ISBN 9785160030753. - Режим доступа:  
<http://znanium.com/go.php?id=672921>

7. Метелев С. Е. Инвестиционный менеджмент : Учебник / Метелев Сергей Ефимович, Чижик Вера Павловна, Елкин Станислав Евгеньевич. - 1. - Москва ; Москва : Издательство "ФОРУМ" : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2015. - 288 с. - ISBN 9785000910924. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=511964>
8. Щурина С. В. Инвестиционный менеджмент: сборник деловых ситуаций и тестов / Щурина Светлана Валентиновна. - Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2015. - 31 с. - ISBN 9785394025679. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=558276>
9. Щурина С. В. Инвестиционный менеджмент: сборник тестов / Щурина Светлана Валентиновна. - Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2015. - 36 с. - ISBN 9785394025662. - Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=558099>

## **2) Программное обеспечение**

- Google Chrome- бесплатно
- Kaspersky Endpoint Security для Windows - антивирус (акт на передачу прав № 1842 от 30 ноября 2020 г.)
- Microsoft Office 365 pro plus (акт на передачу прав № 1051 от 05.08.2020 г.)
- СПС ГАРАНТ аэро - договор № 276/2020 от 01.08.2020
- СПС КонсультантПлюс: версия Проф. – договор № 2020С9429 от 01.07.2020
- Microsoft Windows 10 Enterprise (акт на передачу прав № 1051 от 05.08.2020 г.)

## **3) Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы (Доступ с компьютеров сети ТвГУ)**

1. ЭБС «ZNANIUM.COM» [www.znanium.com](http://www.znanium.com);
2. ЭБС «ЮРАЙТ» [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru);
3. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <https://biblioclub.ru/> ;
4. ЭБС IPRbooks <http://www.iprbookshop.ru/>;
5. ЭБС «Лань» <http://e.lanbook.com>;
6. ЭБС BOOK.ru <https://www.book.ru/>
7. ЭБС ТвГУ <http://megapro.tversu.ru/megapro/Web>

8. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (подписка на журналы) [https://elibrary.ru/projects/subscription/rus\\_titles\\_open.asp?](https://elibrary.ru/projects/subscription/rus_titles_open.asp?) ;
9. Репозиторий ТвГУ <http://eprints.tversu.ru>,
10. Wiley Online Library <https://onlinelibrary.wiley.com/>
14. Журналы издательства Taylor&Francis <http://tandfonline.com/> ;
16. БД Scopus <https://www.scopus.com/search/form.uri?display=basic>
17. БД Web of Science  
[http://apps.webofknowledge.com/WOS\\_GeneralSearch\\_input.do?product=WOS&search\\_mode=GeneralSearch&SID=F51xbbgjnOdTHHnpOs&preferencesSaved=](http://apps.webofknowledge.com/WOS_GeneralSearch_input.do?product=WOS&search_mode=GeneralSearch&SID=F51xbbgjnOdTHHnpOs&preferencesSaved=)
18. Электронная коллекция книг Оксфордского Российского фонда  
<https://ebookcentral.proquest.com/lib/tverstate/home.action>
25. Polpred.com Обзор СМИ <http://www.polpred.com/>
26. СПС КонсультантПлюс (в сети ТвГУ);
27. ИПС «Законодательство России» <http://pravo.fso.gov.ru/ips.html>
28. Сводные каталоги фондов российских библиотек АРБИКОН, МАРС  
<http://arbicon.ru/>; КОРБИС <http://corbis.tverlib.ru/catalog/> , АС РСК по НТЛ  
[http://library.gpntb.ru/cgi/irbis64r/62/cgiirbis\\_64.exe?C21COM=F&I21DBN=RSK&P21,DBN=RSK&S21FMT=&S21ALL=&Z21ID=](http://library.gpntb.ru/cgi/irbis64r/62/cgiirbis_64.exe?C21COM=F&I21DBN=RSK&P21,DBN=RSK&S21FMT=&S21ALL=&Z21ID=); ЭКБСОН  
<http://www.vlibrary.ru>

#### **4) Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. База данных Минэкономразвития РФ «Информационные системы Министерства в сети Интернет» - <http://economy.gov.ru/minec/about/systems/infosystems/>
2. Государственная система правовой информации – официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru/>
3. База статистических данных Росстата в сборнике «Инвестиции в России» – Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/folder/210/document/13238>
4. Министерство экономического развития Тверской области. – Режим доступа: <https://xn--h1aeecdbgb5k.xn--80aacpp4ajwpkgl4lpb.xn--p1ai/>
5. Инвестиционный портал Тверской области. – Режим доступа: <https://tverinvest.ru/projects/>
6. Центр «Мой бизнес» Тверской области. – Режим доступа: <https://mybusiness69.ru/>
7. Единый архив экономических и социологических данных [http://sophist.hse.ru/data\\_access.shtml](http://sophist.hse.ru/data_access.shtml)

## **VI. Методические материалы для обучающихся по освоению дисциплины**

### ***1. Вопросы для подготовки экзамену***

1. Цели и задачи управления инвестициями на территории и на предприятии
2. Понятие и особенности инвестиционной деятельности предприятия
3. Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности предприятия
4. Инвестиционный проект и инвестиционный процесс
5. Виды инвестиций, инвесторов, инвестиционных объектов и проектов
6. Суть и основные понятия концепции стоимости денег во времени
7. Социальная и бюджетная эффективность инвестиционных проектов, отличительные черты территориально значимых инвестиционных проектов
8. Показатели оценки экономической эффективности инвестиций: чистая текущая стоимость и внутренняя норма рентабельности
9. Показатели оценки экономической эффективности инвестиций: срок окупаемости и потребность в дополнительном финансировании.
10. Показатели оценки экономической эффективности инвестиций: индексы доходности
11. Учет инфляции при оценке эффективности проекта: методы корректировки нормы дисконта с учетом инфляции и корректировка итогового показателя с учетом инфляции
12. Учет риска при оценке эффективности проекта: понятие и виды риска, метод использования поправки на риск
13. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность компаний
14. Иностранные инвестиции: достоинства и недостатки для территорий
15. Понятие, объект и субъект инвестиционной политики территории
16. Понятия точки роста, полюса роста, полюса развития
17. Виды государственной поддержки инвестиционной деятельности

### ***2. Содержание разделов и тем по дисциплине***

#### **Тема 1. Анализ и особенности управления инвестициями на уровне предприятия и территории**

Понятие и виды инвестиций, различия на уровне предприятия и территории. Субъекты инвестиционной деятельности. Цели и задачи управления и анализа инвестиций на уровне предприятия и территории. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность предприятий. Достоинства и недостатки иностранных инвестиций.

Дискуссия по теме «Сходства и различия управления инвестициями на уровне предприятия и территории»

## **Тема 2. Учет фактора времени в анализе инвестиций**

Принцип неравноценности денег во времени в управлении инвестициями. Необходимость учета фактора времени и требуемой нормы доходности

Инструментарий концепции учета фактора времени. Понятие компаундинга и дисконтирования. Способы начисления процентов: простые и сложные проценты, аннуитеты пост- и пренумерандо.

Задачи на использование инструментария концепции учета фактора времени

## **Тема 3. Понятие инвестиционной деятельности и инвестиционного проекта**

Понятие и особенности инвестиционной деятельности предприятия. Понятие и виды инвестиционных проектов. Жизненный цикл, фазы развития инвестиционного проекта. Основы управления инвестиционными проектами. Основы разработки технико-экономического обоснования проекта. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.

Рассмотрение состава и содержания бизнес-планов конкретных инвестиционных проектов, выявление отличительных черт территориально значимых инвестиционных проектов.

## **Тема 4. Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

Понятия эффективности инвестиционных проектов, показатели эффективности инвестиционного проекта: коммерческой, бюджетной, социальной эффективности.

Методы оценки инвестиционных проектов, их достоинства и недостатки, критерии принятия решений.

Особенности оценки и критериев эффективности территориально значимых инвестиционных проектов.

Методика оценки эффективности инвестиционных проектов организаций, претендующих на получение субсидий из областного бюджета на компенсацию части затрат на уплату процентов по кредитам коммерческих банков, полученным на реализацию инвестиционных проектов (используемая органами власти Тверской обл.)

Задачи по теме «расчет и анализ показателей эффективности инвестиционных проектов».

## **Тема 5. Учет факторов инфляции и риска в анализе инвестиционных проектов**

Влияние инфляции на принятие инвестиционных решений;

Методы учета инфляции в оценке проектов: корректировка нормы дисконта, корректировка итогового показателя, формирование денежных потоков по инвестиционному проекту в реальных величинах;

Определение темпов инфляции, которые способен выдержать проект.

Задачи по теме «Методы учета инфляции в оценке проектов».

Методы измерения инвестиционных рисков; Анализ чувствительности проекта к различным факторам; Способы снижения степени риска.

Задачи по темам «Методы измерения инвестиционных рисков», «Анализ чувствительности проекта к различным факторам»

### **Тема 6. Инвестиционный климат территории: понятие и подходы к оценке**

Понятия инвестиционного климата, и его составляющих - инвестиционного потенциала и инвестиционного риска. Подходы к оценке инвестиционного климата территории. Инвестиционный климат регионов России по оценкам рейтинговых агентств. Использование социологических опросов при оценке инвестиционного климата и его восприятия компаниями.

Доклад и дискуссия по теме «Инвестиционный климат Тверской области на фоне регионов ЦФО».

### **Тема 7. Инвестиционная политика территории**

Полюса экономического роста и развития территории. Сущность, объект и субъект региональной инвестиционной политики. Принципы разработки региональной инвестиционной политики. Этапы разработки и реализации инвестиционной политики. Формирование целей региональной инвестиционной политики. Орган власти, реализующий инвестиционную политику территории. Инвестиционная стратегия территории.

### **Тема 8. Государственное регулирование инвестиционной деятельности**

Функции и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности; Действующая нормативно-правовая база, ее особенности; Поддержка и стимулирование инвестиций со сторон государства;

Доклады по темам: «Меры государственной поддержки инвестиционной деятельности в Тверской области (Закон Тверской области от 22.05.2008 № 67-ЗО)», «Промышленные площадки Тверской области».

### **Тема 9. Анализ отражения этапов разработки технико-экономического обоснования в инвестиционном проекте**

Доклады с презентацией по теме: «Анализ разработки проекта <Название проекта> на предынвестиционной фазе»

### **Тема 10. Анализ экономической эффективности инвестиционных проектов**

Задания на экономическую интерпретацию денежных потоков инвестиционного проекта

Задачи на расчет и анализ экономической эффективности инвестиционных проектов.

### **Тема 11. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции**

Задачи на расчет и анализ показателей экономической эффективности проекта с учетом инфляции методами корректировки нормы дисконта и корректировки итогового показателя. Оценка уровня инфляции, который может выдержать инвестиционный проект.

### **Тема 12. Анализ инвестиционных проектов с учетом рисков**

Задачи на оценку и анализ экономической эффективности инвестиционных проектов с использованием методов RADR (методики



поправки на риск коэффициента дисконтирования); имитационной модели учета риска. Анализ чувствительности проекта (метод проверки устойчивости проекта)..

### **Тема 13. Анализ инвестиционных процессов территории**

Анализ динамики показателей инвестиционной деятельности в России, ЦФО и Тверской области по данным Росстата. Выявление тенденций, расчет и анализ коэффициентов корреляции, выявление факторов, влияющих на инвестиционные процессы.

Анализ данных инвестиционного портала Тверской области о реализованных и предлагаемых к реализации проектах, об инвестиционных площадках, о формах поддержки инвестиционной деятельности

#### **3. Требования к подготовке презентации:**

- Каждый слайд должен иметь заголовок. Если информация на слайде является продолжением предыдущего слайда, то заголовок можно повторить. Заголовки должны быть короткими.
- На слайде следует представлять номер слайда и общее количество слайдов
- Текст должен представляться тезисно. Не перегружайте презентацию. Не помещайте на одном экране слишком много текста или маркеров. На один маркер должно приходиться не более шести слов, а на один экран - не более шести маркеров.
- Делайте отступы между абзацами текста. Рекомендуется в один абзац включать 3-4 строки.
- Повторяющиеся данные должны одинаково именоваться и нумероваться;
- Нумерация пунктов должна быть последовательной и независимой от страницы, каждый пункт должен начинаться с новой строки.
- Для удобочитаемости основной текст и заголовки должны быть не менее 24 пунктов.
- В одной презентации старайтесь использовать один и тот же шрифт одного и того же цвета, если только не нужно специально выделить важные места.
- Цвета текста и фона должны быть контрастными, рекомендуется использовать темный шрифт на светлом фоне.

## **VII. Материально-техническое обеспечение**

Аудитории для проведения лекционных и практических занятий:

<b>№ п. п.</b>	<b>Наименование помещений (аудиторий)</b>	<b>Оснащенность специальных помещений</b>
1.	Учебная аудитория №221 170100, Тверская обл., г. Тверь, пер. Студенческий, д. 12	Оборудование: столы, стулья, доска аудиторная, Мультимедийный проектор BenQMP 776 с потолочным креплением; Интерактивная доска по принципу резистивной технологии SmartBoard 680, переносной ноутбук.

Аудитории для самостоятельной работы:

№ п. п.	Наименование помещений для самостоятельной работы	Оснащенность помещений для самостоятельной работы
	Аудитория № 245, компьютерный класс 170100, Тверская обл., г. Тверь, пер. Студенческий, д. 12	<p>Компьютер RAMEC GALE Custom W C2D 4500;</p> <p>Компьютер iRU Home 310 Core i3-540(3060)/4096/320/GT210-1024Мб/DVD-RW/гклав./оптик. мышь,коврик/USB/Монитор 21,5" AOC TFT 2236Vwa;</p> <p>Компьютер iRU Home 310 Core i3-540(3060)/4096/320/GT210-1024Мб/DVD-RW/гклав./оптик. мышь,коврик/USB/Монитор 21,5" AOC TFT 2236Vwa;</p> <p>Компьютер iRU Home 310 Core i3-540(3060)/4096/320/GT210-1024Мб/DVD-RW/гклав./оптик. мышь,коврик/USB/Монитор 21,5" AOC TFT 2236Vwa;</p> <p>Компьютер iRU Home 310 Core i3-540(3060)/4096/320/GT210-1024Мб/DVD-RW/гклав./оптик. мышь,коврик/USB/Монитор 21,5" AOC TFT 2236Vwa;</p> <p>Компьютер iRU Home 310 Core i3-540(3060)/4096/320/GT210-1024Мб/DVD-RW/гклав./оптик. мышь,коврик/USB/Монитор 21,5" AOC TFT 2236Vwa;</p> <p>КомпьютерПЭВМ "Хопер" intel Core i3-540(3060) /клав./опт. мышь,коврик / Монитор 21,5" AOC TFT F22 black;</p> <p>КомпьютерПЭВМ "Хопер" intel Core i3-540(3060) /клав./опт. мышь, коврик / Монитор 21,5" AOC TFT F22 black;</p> <p>КомпьютерПЭВМ "Хопер" intel Core i3-540(3060)/клав./опти. мышь, коврик / Монитор 21,5" AOC TFT F22 black;</p> <p>Компьютер Lenovo ThinkCentre M73e Tiny, 10AXA0UPRU;</p> <p>Монитор 17" Beng TFT G700 silver black 5ms DVI;</p> <p>Коммутатор управления D-Link DES-1016D 16 port</p>

**VIII. Сведения об обновлении рабочей программы дисциплины**

№п.п.	Обновленный раздел рабочей программы дисциплины	Описание внесенных изменений	Реквизиты документа, утвердившего изменения
1.			
2.			