

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Филиал Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Кубанский государственный университет»  
в г.Тихорецке

Кафедра экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:  
Проректор по работе с филиалами  
  
А.А. Евдокимов  
« 21 » мая 2021 г.



## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### Б1.В.04 ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ И ГОСУДАРСТВЕННЫХ ПРОГРАММ

Направление подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление  
Направленность (профиль) Региональное и муниципальное управление  
Форма обучения: очно-заочная  
Квалификация: бакалавр  
Год начала подготовки: 2021

Тихорецк 2021

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление

Программу составил:

Доцент кафедры экономики и менеджмента,  
канд. экон. наук, доц.



Е.В. Мезенцева

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры экономики и менеджмента

Протокол № 9 от 19 мая 2021 г.

Заведующий кафедрой, д-р экон. наук, доц.



Е.В. Королук

Утверждена на заседании учебно-методической комиссии филиала по УГН «Экономика и управление»

Протокол № 2 от 19 мая 2021 г.

Председатель УМК, канд. экон. наук, доц.



М.Г. Иманова

Рецензенты:

К.К. Чарахчян, профессор кафедры экономики и менеджмента филиала ФГБОУ ВО КубГУ в г. Армавире, д-р экон. наук, доц.

О.В. Казорина, главный специалист отдела инвестиций и развития малого и среднего предпринимательства администрации муниципального образования Кавказский район

# 1 ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**1.1 Цель освоения дисциплины:** формирование знаний, умений и навыков оценки эффективности реализации инвестиционных проектов и государственных программ развития региона и муниципального образования, осуществление экспертных и аналитических работ в области оценки эффективности государственных программ.

## 1.2 Задачи дисциплины:

- сформировать знания законодательной базы оценки эффективности инвестиционных проектов и государственных программ;
- сформировать знания методик расчета оценки эффективности реализации инвестиционных проектов и государственных программ;
- развить умения проводить анализ приоритетных национальных проектов и программ развития РФ;
- развить умения формировать информационную базу, отбирать показатели и критерии, необходимые для оценки эффективности реализации государственных программ и проектов;
- овладеть навыками оценки эффективности реализации государственных программ;
- овладеть навыками прогнозирования рисков выполнения государственных программ;
- овладеть навыками применения управленческих решений для обоснования целесообразности государственных программ.

## 1.3 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Данная дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана.

В соответствии с рабочим учебным планом дисциплина изучается на 3 курсе по очно-заочной форме обучения. Вид промежуточной аттестации: зачет.

Предшествующие дисциплины, необходимые для изучения курса «Оценка эффективности инвестиционных проектов и государственных программ»: «Основы проектной деятельности в публичном управлении», «Производственно-ресурсный потенциал региона», «Маркетинговые технологии государственного и муниципального управления», «Управление социально-экономическим развитием территории»; последующие дисциплины, для которых данная дисциплина является предшествующей в соответствии с учебным планом: «Основы предпринимательской деятельности», «Управление государственными (муниципальными) закупками».

## 1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Код и наименование индикатора	Результаты обучения по дисциплине
<b>ПКС-1.</b> Способен самостоятельно проводить сбор и анализ информации о динамике и результатах функционирования национального хозяйства, региональной и муниципальной экономики, разрабатывать управленческие решения на основе имеющихся представлений о закономерностях развития социально-экономических систем различного уровня	
<b>ИПКС-1.1.</b> Обладает знаниями, необходимыми для систематизации и структурирования аналитических данных; владеет навыками поиска информации и анализа нормативно-правовых источников, статистики, официальных документов органов государственной и муниципальной власти	Знает законодательную базу оценки эффективности инвестиционных проектов и государственных программ. Знает показатели оценки эффективности инвестиционных проектов и государственных программ.
	Умеет формировать информационную базу, отбирать показатели и критерии, необходимые для оценки эффективности реализации государственных программ и проектов. Умеет структурировать аналитические данные

Код и наименование индикатора	Результаты обучения по дисциплине
	<p>Владеет навыками оценки эффективности реализации государственных программ.</p> <p>Владеет навыками прогнозирования рисков выполнения государственных программ.</p>
<p><b>ИПКС-1.2.</b> Способен применять знания об основных законах и закономерностях функционирования экономики; основы экономической теории, необходимые для решения профессиональных и социальных задач</p>	<p>Знает законы и закономерности функционирования экономики.</p> <p>Знает основы экономической теории, необходимые для решения профессиональных и социальных задач</p> <p>Умеет применять законы функционирования экономики в профессиональной деятельности.</p> <p>Умеет применять закономерности функционирования экономики в профессиональной деятельности</p> <p>Владеет понятийным аппаратом в части экономической теории.</p> <p>Владеет навыками применения знаний для аналитической интерпретации законов функционирования экономики</p>
<p><b>ИПКС-1.3.</b> Способен выполнять аналитический обзор и оценку эффективности реализуемых государственных и муниципальных программ; способен разрабатывать предложения по совершенствованию управленческих подходов к организации государственного и муниципального управления</p>	<p>Знает методики расчета оценки эффективности реализации инвестиционных проектов и государственных программ.</p> <p>Знает методологию оценки эффективности реализуемых государственных и муниципальных программ</p> <p>Умеет проводить анализ приоритетных национальных проектов и программ развития РФ.</p> <p>Умеет дать оценку эффективности реализуемых государственных и муниципальных программ</p> <p>Владеет навыками применения управленческих решений для обоснования целесообразности государственных программ.</p> <p>Владеет навыками разрабатывать предложения по совершенствованию управленческих подходов к организации государственного и муниципального управления.</p>
<p><b>ИПКС-1.5.</b> Обладает навыками разработки, проведения мониторинга и анализа программы социально-экономического развития</p>	<p>Знает алгоритм мониторинга программы социально-экономического развития.</p> <p>Знает алгоритм анализа программы социально-экономического развития.</p> <p>Умеет разрабатывать этапы мониторинга программы социально-экономического развития.</p> <p>Умеет использовать методику оценки программы социально-экономического развития</p> <p>Владеет навыками разработки программы социально-экономического развития.</p> <p>Владеет навыками проведения мониторинга и анализа программы социально-экономического развития</p>

Результаты обучения по дисциплине достигаются в рамках осуществления всех видов контактной и самостоятельной работы обучающихся в соответствии с утвержденным учебным планом.

Индикаторы достижения компетенций считаются сформированными при достижении соответствующих им результатов обучения.

## 2 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зач.ед. (108 час.), их распределение по видам работ представлено в таблице.

Вид работ	Форма обучения			
	очная		очно-заочная	
	всего часов	6 семестр	всего часов	6 семестр
<b>Контактная работа, в том числе:</b>			<b>34,2</b>	<b>34,2</b>
<b>Аудиторные занятия (всего):</b>			<b>32</b>	<b>32</b>
Занятия лекционного типа			16	16
Лабораторные занятия				
Семинарские занятия			16	16
<b>Иная контактная работа:</b>			<b>2,2</b>	<b>2,2</b>
Контроль самостоятельной работы (КСР)			2	2
Промежуточная аттестация (ИКР)			0,2	0,2
<b>Самостоятельная работа, в том числе:</b>			<b>73,8</b>	<b>73,8</b>
Курсовая работа				
Контрольная работа				
Расчетно-графическая работа				
Реферат/эссе (подготовка)			2	2
Самостоятельное изучение разделов, самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий, подготовка к лабораторным и практическим занятиям, коллоквиумам и т.д.)			69	69
Подготовка к текущему контролю			2,8	2,8
<b>Контроль:</b>				
Подготовка к зачету				
<b>Общая трудоёмкость</b>	<b>час.</b>		<b>108</b>	<b>108</b>
	<b>в том числе контактная работа</b>		<b>34,2</b>	<b>34,2</b>
	<b>зач. ед</b>		<b>3</b>	<b>3</b>

### 2.2 Содержание дисциплины

Распределение видов учебной работы и их трудоёмкости по разделам дисциплины.

Разделы дисциплины, изучаемые в 6 семестре (очно-заочная форма)

№	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
1	Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов	28	4	4		20
2	Оценивание государственных федеральных, региональных, муниципальных) программ. Источники и структура финансирования	32	6	6		20
3	Учет неопределенности и риска при оценке эффективности реализации инвестиционных проектов и государственных программ	45,8	6	6		33,8
	<b>ИТОГО по разделам дисциплины</b>	<b>105,8</b>	<b>16</b>	<b>16</b>		<b>73,8</b>

№	Наименование разделов	Количество часов				
		Всего	Аудиторная работа			Внеаудиторная работа
			Л	ПЗ	ЛР	
	Контроль самостоятельной работы (КСР)	2				
	Промежуточная аттестация (ИКР)	0,2				
	Подготовка к текущему контролю					
	Общая трудоемкость дисциплины	108				

### 2.3 Содержание разделов (тем) дисциплины

В данном подразделе приводится описание содержания дисциплины, структурированное по разделам, с указанием по каждому разделу формы текущего контроля: В – вопросы для устного опроса; К – кейс; З – упражнения и задачи; Т – тесты.

#### 2.3.1 Занятия лекционного типа

Очно-заочная форма обучения

№	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1	Тема 1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Понятие о норме и коэффициенте дисконтирования. Учет влияния инфляции при моделировании денежных потоков, связанных с реализацией проекта. Альтернативная стоимость ресурсов. Согласование интересов участников инвестиционного проекта.	В
2	Тема 1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов	Методика оценки финансовой реализуемости инвестиционных проектов. Экономическое содержание общественной, бюджетной и коммерческой эффективности инвестиций. Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов. Выбор наилучшего варианта инвестирования. Законодательная база разработки проектов государственных программ	В
3	Тема 2. Оценивание государственных федеральных, региональных, муниципальных) программ. Источники и структура финансирования	Программно-целевой метод реализации государственной политики. Программы: понятие и виды, нормативно-правовая база, вопросы формирования и реализации программ. Методология оценки программ: подходы, типы оценки, критерии, показатели, организационные механизмы. Государственные программы: особенности, опыт реализации и оценки. Федеральные целевые и адресные инвестиционные программы. Формирование институтов развития с участием государства и приоритеты их инвестиционной деятельности. Особенности оценки эффективности приоритетных проектов и государственных программ. Аудит эффективности.	В
4	Тема 2. Оценивание государственных федеральных,	Источники финансирования государственных программ. Оптимальная структура финансирования. Объемы бюджетных ассигнований программ.	В

№	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
	региональных, муниципальных) программ. Источники и структура финансирования	Планирование бюджетных расходов в бюджетах соответствующих уровней.	
5	Тема 2. Оценивание государственных федеральных, региональных, муниципальных) программ. Источники и структура финансирования	Решения о подготовке и реализации бюджетных инвестиций в объекты капитального строительства государственной и муниципальной собственности в форме капитальных вложений в основные средства. Предоставление бюджетных инвестиций государственному (муниципальному) унитарному предприятию, основанному на праве хозяйственного ведения Предоставление бюджетных инвестиций государственному (муниципальному)	В
6	Тема 3. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности реализации инвестиционных проектов и государственных программ	Понятие риска, условия риска, классификация рисков при оценке эффективности реализации государственных программ. Инвестиционные риски: экономическое содержание, основные классификации и методы учета. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутривидовые риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта	В
7	Тема 3. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности реализации инвестиционных проектов и государственных программ	Определение факторов риска. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска	В
8	Тема 3. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности реализации инвестиционных проектов и государственных программ	Методы оценки рисков. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев. Методы учета рисков при оценке эффективности реализации государственных программ	В

### 2.3.2 Занятия семинарского типа (практические / семинарские занятия/ лабораторные работы)

Очно-заочная форма обучения

№	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
1	Тема 1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов	1. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. 2. Понятие о норме и коэффициенте дисконтирования. 3. Учет влияния инфляции при моделировании денежных потоков, связанных с реализацией проекта.	З

№	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
		4. Альтернативная стоимость ресурсов. 5. Согласование интересов участников инвестиционного проекта.	
2	Тема 1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов	1. Методика оценки финансовой реализуемости инвестиционных проектов. 2. Экономическое содержание общественной, бюджетной и коммерческой эффективности инвестиций. 3. Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов. 4. Выбор наилучшего варианта инвестирования. 5. Законодательная база разработки проектов государственных программ	3, Т
3	Тема 2. Оценивание государственных федеральных, региональных, муниципальных программ. Источники и структура финансирования	1. Программно-целевой метод реализации государственной политики. 2. Программы: понятие и виды, нормативно-правовая база, вопросы формирования и реализации программ. 3. Методология оценки программ: подходы, типы оценки, критерии, показатели, организационные механизмы.	К
4	Тема 2. Оценивание государственных федеральных, региональных, муниципальных программ. Источники и структура финансирования	1. Государственные программы: особенности, опыт реализации и оценки. Федеральные целевые и адресные инвестиционные программы. 2. Формирование институтов развития с участием государства и приоритеты их инвестиционной деятельности. 3. Особенности оценки эффективности приоритетных проектов и государственных программ. 4. Аудит эффективности.	3
5	Тема 2. Оценивание государственных федеральных, региональных, муниципальных программ. Источники и структура финансирования	1. Источники финансирования государственных программ. Оптимальная структура финансирования. Объемы бюджетных ассигнований программ. 2. Планирование бюджетных расходов в бюджетах соответствующих уровней. 3. Решения о подготовке и реализации бюджетных инвестиций	3, Т
6	Тема 3. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности реализации инвестиционных проектов и государственных программ	1. Понятие риска, условия риска, классификация рисков при оценке эффективности реализации государственных программ. 2. Инвестиционные риски: экономическое содержание, основные классификации и методы учета. 3. Понятие риска финансового и реального инвестирования. 4. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта	3
7	Тема 3. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности реализации	1. Определение факторов риска. 2. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. 3. Методы оценки рисков.	3



№	Наименование раздела (темы)	Содержание раздела (темы)	Форма текущего контроля
	инвестиционных проектов и государственных программ		
8	Тема 3. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности реализации инвестиционных проектов и государственных программ	1. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев. 2. Методы учета рисков при оценке эффективности реализации государственных программ	З, Т

При изучении дисциплины могут применяться электронное обучение, дистанционные образовательные технологии в соответствии с ФГОС ВО.

### 2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов)

*Курсовые работы не предусмотрены*

### 2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

№	Вид СРС	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	Проработка учебного (теоретического) материала	Самостоятельная работа студентов: методические рекомендации для бакалавров направления подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление, утвержденные кафедрой экономики и менеджмента (протокол №9 от 19.05.2021 г.)
2	Подготовка к текущему контролю	
3	Выполнение упражнений и задач	Письменные работы студентов: методические рекомендации для бакалавров направления подготовки 38.03.04 Государственное и муниципальное управление, утвержденные кафедрой экономики и менеджмента (протокол №9 от 19.05.2021 г.)

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,
- в форме аудиофайла,
- в печатной форме на языке Брайля.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа,
- в форме аудиофайла.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

## 3 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ПРИМЕНЯЕМЫЕ ПРИ ОСВОЕНИИ ДИСЦИПЛИНЫ

В ходе изучения дисциплины предусмотрено использование следующих образовательных технологий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа студентов.

Компетентностный подход в рамках преподавания дисциплины реализуется в использовании интерактивных технологий и активных методов (метод кейсов, разбора конкретных ситуаций, иных форм) в сочетании с внеаудиторной работой.

Информационные технологии, применяемые при изучении дисциплины: использование информационных ресурсов, доступных в информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

Адаптивные образовательные технологии, применяемые при изучении дисциплины – для лиц с ограниченными возможностями здоровья предусмотрена организация консультаций с использованием электронной почты.

#### **4 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

Оценочные средства предназначены для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу учебной дисциплины «Оценка эффективности инвестиционных проектов и государственных программ».

Оценочные средства включает контрольные материалы для проведения **текущего контроля** в форме вопросов для устного опроса; упражнений и задач; кейса; тестовых заданий и **промежуточной аттестации** в форме вопросов к зачету.

№ п/п	Код и наименование индикатора (в соответствии с п. 1.4)	Результаты обучения (в соответствии с п. 1.4)	Наименование оценочного средства	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
1	<b>ИПКС-1.1.</b> Обладает знаниями, необходимыми для систематизации и структурирования аналитических данных; владеет навыками поиска информации и анализа нормативно-правовых источников, статистики, официальных документов органов государственной и муниципальной власти	Знает законодательную базу оценки эффективности инвестиционных проектов и государственных программ. Знает показатели оценки эффективности инвестиционных проектов и государственных программ. Умеет формировать информационную базу, отбирать показатели и критерии, необходимые для оценки эффективности реализации государственных программ и проектов. Умеет структурировать аналитические данные Владеет навыками оценки эффективности реализации государственных программ. Владеет навыками прогнозирования рисков выполнения государственных программ.	Вопросы для устного опроса, упражнения и задачи, тесты	Вопросы к зачету 1-4
2	<b>ИПКС-1.2.</b> Способен применять знания об основных законах и закономерностях функционирования	Знает законы и закономерности функционирования экономики. Знает основы экономической теории, необходимые для решения профессиональных и	Вопросы для устного опроса, упражнения и задачи, тесты	Вопросы к зачету 5-10, 26-27

№ п/п	Код и наименование индикатора (в соответствии с п. 1.4)	Результаты обучения (в соответствии с п. 1.4)	Наименование оценочного средства	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
	экономики; основы экономической теории, необходимые для решения профессиональных и социальных задач	социальных задач Умеет применять законы функционирования экономики в профессиональной деятельности. Умеет применять закономерности функционирования экономики в профессиональной деятельности Владеет понятийным аппаратом в части экономической теории. Владеет навыками применения знаний для аналитической интерпретации законов функционирования экономики		
3	<b>ИПКС-1.3.</b> Способен выполнять аналитический обзор и оценку эффективности реализуемых государственных и муниципальных программ; способен разрабатывать предложения по совершенствованию управленческих подходов к организации государственного и муниципального управления	Знает методики расчета оценки эффективности реализации инвестиционных проектов и государственных программ. Знает методологию оценки эффективности реализуемых государственных и муниципальных программ Умеет проводить анализ приоритетных национальных проектов и программ развития РФ. Умеет дать оценку эффективности реализуемых государственных и муниципальных программ Владеет навыками применения управленческих решений для обоснования целесообразности государственных программ. Владеет навыками разрабатывать предложения по совершенствованию управленческих подходов к организации государственного и муниципального управления.	Вопросы для устного опроса, упражнения и задачи, кейс, тесты	Вопросы к зачету 11-25, 35-39, 40-45
4	<b>ИПКС-1.5.</b> Обладает навыками разработки, проведения мониторинга и анализа программы социально-экономического развития	Знает алгоритм мониторинга программы социально-экономического развития. Знает алгоритм анализа программы социально-экономического развития. Умеет разрабатывать этапы	Вопросы для устного опроса, упражнения и задачи, тесты	Вопросы к зачету 28-34, 40-45

№ п/п	Код и наименование индикатора (в соответствии с п. 1.4)	Результаты обучения (в соответствии с п. 1.4)	Наименование оценочного средства	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
		мониторинга программы социально-экономического развития. Умеет использовать методику оценки программы социально-экономического развития Владеет навыками разработки программы социально-экономического развития. Владеет навыками проведения мониторинга и анализа программы социально-экономического развития		

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

### **Примерные вопросы для устного опроса**

#### **Тема 1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов**

1. Дать понятие инвестиций.
2. Для каких целей инвестиции необходимы на макро- и микроуровне?
3. Дать определение понятий инвестиционный проект, государственная программа согласно действующему законодательству.
4. Какими нормативными документами регламентируется инвестиционная деятельность в РФ?
5. Что понимают под предметом, объектом, субъектом инвестирования?
6. Дайте определение иностранной и прямой иностранной инвестиции.
7. Приведите сравнительную оценку показателей эффективности инвестиционного проекта.
8. Как определяется коммерческая (финансовая) эффективность?
9. Как определяется экономическая эффективность?
10. Как определяется бюджетная эффективность?

### **Примерные упражнения и задачи**

#### **Тема 1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов**

Задание 1.

Подготовить логико-структурные схемы:

- Классификация инвестиционных проектов;
- Состав и функции участников инвестиционного проекта;
- Особенности инвестиционного кредита;
- Особенности и отличия проектного финансирования и инвестиционного кредита; - Принципы анализа инвестиционных проектов.

Задание 2.

1. Постройте схему-таблицу, в которой обозначьте значение, задачи, условия и методы инвестиционного анализа реализации предполагаемой инвестиционной стратегии.

2. Составьте схему, отражающую содержание и основные направления инвестиционной деятельности фирмы.

3. Опишите схему двухэтапного процесса оценки общественной (социальной) значимости и эффективности инвестиций. Дайте пояснения по первому этапу оценки общественной значимости и

эффективности инвестиций. Дайте пояснения по второму этапу оценки общественной значимости и эффективности инвестиций.

4. В табличной форме представить преимущества и недостатки показателей эффективности инвестиционных проектов.

Задание 3.

1. Объясните взаимозависимость рентабельности, структуры капитала, финансового риска и срока окупаемости в долгосрочном инвестировании.

2. Раскройте особенности модифицированной внутренней нормы рентабельности.

### Примерные кейсы

#### Тема 2. Оценивание государственных федеральных, региональных, муниципальных) программ. Источники и структура финансирования

Кейс. Разработать этапы программного планирования в Краснодарском крае.

1 Подготовка предложений по разработке программы.

2 Разработка программы: содержание проблемы и обоснование необходимости ее решения программными методами; цели и задачи программы; сроки и этапы реализации Программы.

3 Перечень основных мероприятий.

4 Механизм реализации программы.

5 Ресурсное обеспечение программы.

6 Управление реализацией Программы и контроль за ходом ее исполнения.

### Примерные тесты

#### Тема 1. Исходные положения анализа эффективности инвестиционных проектов

1 Программа признается эффективной, если:

a) обеспечивается возврат исходной суммы и требуемая доходность для инвесторов;

b) доходы от программы выше значительно превышают уровень инфляции;

c) доходы равны затратам по ней;

d) затраты не превышают уровень доходов.

2 Бюджетную эффективность можно определить как:

a) разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами;

b) отношение чистой прибыли к совокупным бюджетным расходам; 22

c) отношение совокупной валовой прибыли к совокупным бюджетным расходам;

d) сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов.

3 Бюджетный эффект представляет собой:

a) денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период;

b) разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретной программы;

c) финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств;

d) чистую прибыль от понесенных расходов.

4 Социальная эффективность учитывает главным образом:

a) реализацию социальных программ;

b) социальные последствия осуществленных капиталовложений для отрасли, региона;

c) приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;

d) возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.

5 Оценка социальных результатов предполагает:

a) соответствие социальной программы социальным нормам и стандартам;

b) учет динамики душевых доходов населения конкретного региона;

c) учет времени окупаемости затрат;

d) соответствие осуществленной программы намеченными социальными планами региона.

6 \_\_\_\_\_-это вложение капитала государством в производство какой-либо продукции

a) реальные инвестиции;

b) финансовые инвестиции;

c) интеллектуальные инвестиции.

7 Первый этап оценки государственной программы заключается в:

- a) оценке эффективности программы в целом;
- b) оценке эффективности программы для каждого из участников;
- c) оценке эффективности, программы учетом схемы финансирования;
- d) оценке финансовой реализуемости программы.

8 Второй этап оценки эффективности программы заключается в оценке эффективности программы:

- a) в целом;
- b) для каждого из участников;
- c) без учета схемы финансирования;
- d) с точки зрения общества.

9 Затраты и результаты, связанные с реализацией программы, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях:

- a) коммерческой эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) экономической эффективности;
- d) общественной эффективности.

10 Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:

- a) коммерческой эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) экономической эффективности;
- d) общественной эффективности.

11 Последствия реализации программы без учета схемы финансирования учитывают показатели:

- a) экономической эффективности;
- b) бюджетной эффективности;
- c) коммерческой эффективности;
- d) общественной эффективности.

12 Источниками финансирования могут выступать:

- a) ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- b) иностранные инвестиции;
- c) все ответы верны.

13 Может ли в рыночной экономике регулирование государственных программ осуществляться на плановой основе?

- a) нет, в рыночной экономике отсутствует плановый характер деятельности;
- b) да, но только в отношении иностранных инвестиций;
- c) плановое регулирование может осуществляться только в отношении конкретной программы;
- d) да.

14 Государственное регулирование предполагает:

- a) утверждение и финансирование программ, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ;
- b) проведение экспертизы программ и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами;
- c) формирование перечня программ, предназначенных для федеральных государственных нужд;
- d) расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения;
- e) создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах;
- f) предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов);
- g) формирование правовой базы.

15 В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

- a) частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений;

- b) руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещает;
- c) полностью возместить убытки, причиненные субъектам;
- d) возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ.

## **Зачетно-экзаменационные материалы для промежуточной аттестации (зачет)**

### **Вопросы для подготовки к зачету**

1. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ.
2. Понятие и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
4. Права и обязанности субъектов инвестиционной деятельности. Государственные гарантии.
5. Инвестиционный проект, как набор документации и как деятельность, направленная на реализацию капитальных вложений. Состав документации.
6. Предынвестиционные исследования, технико-экономическое обоснование.
7. Этапы осуществления инвестиционного проекта.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта и факторы, определяющие его продолжительность.
9. Расчетный период бизнес-плана, основания для его определения. Соотношение между жизненным циклом и расчетным периодом.
10. Участники инвестиционного проекта: инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи, другие участники.
11. Сетевой график инвестиционного проекта: основные работы (этапы), их последовательность
12. Абсолютная и сравнительная эффективность.
13. Коммерческая, бюджетная, общественная эффективность.
14. Факторы, подлежащие учету при инвестиционной оценке проекта. Учет затрат упущенных возможностей.
15. Сущность упрощенных методов оценки эффективности инвестиционных проектов.
16. Условия и область применения упрощенных методов.
17. Понятие денежных потоков предприятия.
18. Денежные потоки от операционной, инвестиционной, финансовой деятельности.
19. Объективная необходимость сопоставления денежных средств в разные периоды времени.
20. Дисконтирование как способ приведения стоимости денег к современной оценке
21. Показатели эффективности инвестиционных проектов, сущность и сферы применения.
22. Показатель ЧДД, его расчет и применение.
23. Показатель внутренней нормы доходности, его расчет и применение.
24. Срок окупаемости, его определение и применение.
25. Индекс доходности, его расчет и применение.
26. Сущность и содержание федеральной целевой программы.
27. Структура государственной программы.
28. Ответственный исполнитель государственной программы: основные функции и ответственность в процессе реализации государственной программы.
29. Основания для разработки государственной программы
30. Процедура общественного обсуждения и предварительного обсуждения проекта государственной программы. Содержание цели разработки государственных программ.
31. Дополнительные и обосновывающие материалы участвующие в разработке государственной программы.
32. Основные критерии планируемой эффективности реализации государственной программы.
33. Основные требования к содержанию государственной программы.
34. Оценка планируемой эффективности государственной программы.
35. Управление и контроль реализации государственной программы.
36. Основное содержание порядка разработки, реализации и оценки эффективности государственных программ Российской Федерации.
37. Основное содержание мероприятий по созданию, развитию и эксплуатации аналитической информационной системы обеспечения открытости деятельности федеральных органов исполнительной власти.

38. Основное содержание сводного годового доклада о ходе реализации и оценке эффективности государственных программ Российской Федерации.

39. Содержание годового отчета о ходе реализации и оценке эффективности государственной программы.

40. Понятие риска инвестиционного проекта. Соотношение риска и доходности. Внутренние и внешние факторы риска.

41. Факторы риска на отдельных этапах осуществления инвестиционного проекта: предынвестиционном, при строительстве, освоении производства, на этапе последующей эксплуатации.

42. Понятие устойчивости инвестиционного проекта. Методы оценки устойчивости: укрупненной оценки, вариации параметров.

43. Расчет уровней безубыточности и их использование для оценки устойчивости проекта.

44. Оценка устойчивости на основе вероятностных подходов.

45. Мероприятия по снижению рисков. Мониторинг рисков в процессе осуществления проекта

## **Критерии оценивания результатов обучения**

### **Критерии оценивания по зачету**

«Зачтено» ставится студенту, который прочно усвоил предусмотренный программный материал; правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров; показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников: теорию связывает с практикой, другими темами данного курса, других изучаемых предметов; без ошибок выполнил практическое задание. Обязательным условием выставленной оценки является правильная речь в быстром или умеренном темпе. Дополнительным условием получения оценки «зачтено» могут стать хорошие успехи при выполнении самостоятельной и контрольной работы, систематическая активная работа на семинарских (практических) занятиях.

«Не зачтено» ставится студенту, имеющему существенные пробелы в знании основного материала по программе, а также допустившему принципиальные ошибки при изложении материала.

Оценочные средства для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья выбираются с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.

– при необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете;

– при проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями;

– при необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине (модулю) предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

– в печатной форме увеличенным шрифтом,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями слуха:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

– в печатной форме,

– в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

## **5 ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, ИНФОРМАЦИОННЫХ РЕСУРСОВ И ТЕХНОЛОГИЙ**

### **5.1 Учебная литература**



1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468735>.
2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 218 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469191>.
3. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/427134>.
4. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/425890>.
5. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469018>.
6. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебное пособие для вузов / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 486 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02878-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470434>.
7. Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471322>.
8. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для вузов / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 298 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04586-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471579>.
9. Управление программными проектами : учебное пособие для вузов / В. Е. Гвоздев [и др.] ; под редакцией Р. Ф. Маликова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 167 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14329-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/477333>.
10. Управление проектами : учебник и практикум для среднего профессионального образования / А. И. Балашов, Е. М. Рогова, М. В. Тихонова, Е. А. Ткаченко ; под общей редакцией Е. М. Роговой. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 383 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-03473-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469452>.
11. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом : учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 302 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07049-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/477516>.

## 5.2 Периодическая литература

Финансы и управление. - URL: [http://e-notabene.ru/flc/mag\\_about.php](http://e-notabene.ru/flc/mag_about.php)

Вопросы экономики. - URL: <https://www.vopreco.ru/jour/index>

Экономист. - URL: <http://economist.com.ru/index.htm>

Инновации и инвестиции. - URL: <http://www.innovazia.ru>

## 5.3 Интернет-ресурсы, в том числе современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

### Электронно-библиотечные системы (ЭБС):

1. ЭБС «ЮРАЙТ». - URL: <https://urait.ru/>

2. ЭБС «УНИВЕРСИТЕТСКАЯ БИБЛИОТЕКА ОНЛАЙН». - URL: [www.biblioclub.ru](http://www.biblioclub.ru)
3. ЭБС «ZNANIUM.COM». - URL: [www.znanium.com](http://www.znanium.com)
4. ЭБС «ЛАНЬ». - URL: <https://e.lanbook.com>

#### **Профессиональные базы данных:**

1. Университетская информационная система РОССИЯ <http://uisrussia.msu.ru>
2. Научная электронная библиотека (НЭБ) <http://www.elibrary.ru/>

#### **Информационные справочные системы:**

1. Консультант Плюс - справочная правовая система

#### **Ресурсы свободного доступа:**

1. КиберЛенинка (<http://cyberleninka.ru/>);
2. Словари и энциклопедии <http://dic.academic.ru/>.

#### **Собственные электронные образовательные и информационные ресурсы КубГУ:**

1. База учебных планов, учебно-методических комплексов, публикаций и конференций. URL: <http://mschool.kubsu.ru/>
2. Электронная библиотека НБ КубГУ (Электронный каталог). - URL: <http://megapro.kubsu.ru/MegaPro/Web>

## **6 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

При изучении дисциплины используются следующие формы работы.

1. Лекции, на которых рассматриваются основные теоретические вопросы данной дисциплины. Лекции проводятся в следующих формах: лекция.

2. Практические занятия, на которых разбираются проблемные ситуации, решаются задачи, заслушиваются доклады, проводятся научные дискуссии, опрос по теоретическим вопросам изучаемых тем и тестирование. При подготовке к практическому занятию следует:

- использовать рекомендованные преподавателями учебники и учебные пособия - для закрепления теоретического материала;
- подготовить доклады и сообщения, разобрать проблемные ситуации;
- разобрать совместно с другими студентами и обсудить вопросы по теме практического занятия и т.д.

При изучении дисциплины используются следующие формы работы.

3. Самостоятельная работа, которая является одним из главных методов изучения дисциплины.

Цель самостоятельной работы – расширение кругозора и углубление знаний в области теории и практики вопросов изучаемой дисциплины.

Контроль за выполнением самостоятельной работы проводится при изучении каждой темы дисциплины на семинарских занятиях. Это текущий опрос, тестовые задания.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными библиотечными системами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
- индивидуальные и групповые консультации;
- подготовку к зачету.

4. Зачет по дисциплине. Зачет сдается в устной форме. Представляет собой структурированное задание по всем разделам дисциплины. Для подготовки к зачету следует воспользоваться рекомендованным преподавателем учебниками, методическими указаниями к практическим занятиям и самостоятельной контролируемой работе студента по дисциплине, глоссарием, своими конспектами лекций и практических занятий, выполненными самостоятельными работами.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала.

Индивидуальные консультации по предмету являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

## 7 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
<p>Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 352120, Краснодарский край, г. Тихорецк, ул. Октябрьская, д. 24б, № 302</p>	<p>Мультимедийный проектор, персональный компьютер, выход в Интернет, электронные ресурсы, учебная мебель, доска учебная, наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации.</p>
<p>Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 352120, Краснодарский край, г. Тихорецк, ул. Октябрьская, д. 24б, № 503</p>	<p>Мультимедийный проектор, персональный компьютер, выход в Интернет, учебная мебель, доска учебная, электронные ресурсы, учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации.</p>
<p>Помещение для самостоятельной работы, с рабочими местами, оснащенными компьютерной техникой с подключением к сети «Интернет» и обеспечением неограниченного доступа в электронную информационно-образовательную среду организации для каждого обучающегося 352120, Краснодарский край, г. Тихорецк, ул. Октябрьская, д. 24б № 406</p>	<p>Персональные компьютеры, принтер, выход в Интернет, учебная мебель.</p>
<p>Помещение для самостоятельной работы, с рабочими местами, оснащенными компьютерной техникой с подключением к сети «Интернет» и обеспечением неограниченного доступа в электронную информационно-образовательную среду организации для каждого обучающегося, в соответствии с объемом изучаемых дисциплин 352120, Краснодарский край, г. Тихорецк, ул. Октябрьская, д. 24б, № 36</p>	<p>Персональные компьютеры, принтер, выход в Интернет, учебная мебель.</p>
<p>Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования 352120, Краснодарский край, г. Тихорецк, ул. Октябрьская, д. 24б № 99 а</p>	<p>Стол компьютерный, сейф, мебель офисная, стеллажи металлические.</p>