



**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА**  
**ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»**  
**Воронежский филиал**  
**Федерального государственного бюджетного**  
**образовательного учреждения высшего образования**  
**«Государственный университет морского и речного флота**  
**имени адмирала С.О. Макарова»**  
**(Воронежский филиал ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)**

Кафедра Экономики и менеджмента

**ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**  
**методические рекомендации для самостоятельной работы обучающихся**  
**очной, очно-заочной, заочной форм обучения**  
**по направлению подготовки бакалавриата**  
**38.03.01 Экономика**  
**38.03.02 Менеджмент**

Воронеж 2023

Составители: к.э.н, доцент Зацепина А.В.

Рецензент:

Золотарев И.И., к.э.н., доцент ФГБОУ ВО ВГАУ

Экономическая оценка инвестиционных проектов: методические рекомендации для самостоятельной работы обучающихся очной, очно-заочной, заочной форм обучения по направлению подготовки бакалавриата 38.03.01 Экономика, 38.03.02 Менеджмент / сост. Зацепина А.В.– Воронеж: Воронежский филиал ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова, 2023. – 26 с.

Методические рекомендации для самостоятельной работы составлены в соответствии с программой учебного курса «Экономическая оценка инвестиционных проектов», изучаемого в Воронежском филиале ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова.

Рекомендации предназначены для организации работы на семинарских занятиях по курсу «Экономическая оценка инвестиционных проектов», а также для самостоятельной внеаудиторной работы студентов.

Методические рекомендации утверждены на заседании кафедры публичного и частного права Воронежского филиала ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова» 30 июня 2023г., протокол № 10

## Содержание

Введение.....	4
1. Содержание разделов учебной дисциплины .....	5
2. Методические указания по изучению дисциплины.....	9
2.1. Методические рекомендации по подготовке к лекциям.....	9
2.2. Методические рекомендации по подготовке к семинарским занятиям .....	14
3. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	22
3.1 Общие методические рекомендации по самостоятельной работе.....	22
3.2. Методические рекомендации по написанию доклада .....	23
3.3. Методические рекомендации по написанию реферата .....	24
3.4. Методические рекомендации по подготовке и выполнению контрольной работы	26
3.5. Методические рекомендации по подготовке к устному опросу.....	34
4. Перечень основной, дополнительной учебной литературы и учебно-методической литературы для самостоятельной работы обучающихся, необходимой для освоения дисциплины.....	37
5. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем	38
6. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения	38

## Введение

Для успешного освоения учебной дисциплины обучающимся необходимо изучить лекционный материал и рекомендуемую литературу, отработать изученный материал на практических занятиях, выполнить задания для самостоятельной работы. Практические занятия проводятся с целью закрепления лекционного материала, овладения понятийным аппаратом предмета, методами работы, изучаемыми в рамках учебной дисциплины.

Все формы практических занятий (семинары – практикумы, практические) направлены на практическое усвоение теоретических знаний, полученных на лекциях. Главной целью такого рода занятий является: научить студентов применению теоретических знаний на практике. С этой целью на занятиях моделируются фрагменты их будущей деятельности в виде учебных ситуационных задач, при решении которых студенты отрабатывают различные действия по применению соответствующих психологических знаний.

На практическом занятии обсуждаются теоретические положения изучаемого материала, уточняются позиции авторов научных концепций, ведется работа по осознанию обучающимися категориального аппарата психологической науки, определяется и формулируется отношение учащихся к теоретическим проблемам науки, оформляется собственная позиция будущего специалиста.

Самостоятельная работа студента – это планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное (аудиторное) время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия (при частичном непосредственном участии преподавателя, оставляющем ведущую роль за работой студентов).

Самостоятельная работа в современном образовательном процессе рассматривается как форма организации обучения, которая способна обеспечивать самостоятельный поиск необходимой информации, творческое восприятие и осмысление учебного материала в ходе аудиторных занятий, разнообразные формы познавательной деятельности студентов на занятиях и во внеаудиторное время, развитие аналитических способностей, навыков контроля и планирования учебного времени, выработку умений и навыков рациональной организации учебного труда. Таким образом, самостоятельная работа – форма организации образовательного процесса, стимулирующая активность, самостоятельность, познавательный интерес студентов.

Самостоятельная работа обучающихся является важным видом учебной и научной деятельности студента.

Самостоятельная работа студентов является одной из основных форм внеаудиторной работы при реализации учебных планов и программ.

Самостоятельная работа – это познавательная учебная деятельность, когда последовательность мышления ученика, его умственных и практических операций и действий зависит и определяется самим студентом.

Студент в процессе обучения должен не только освоить учебную программу, но и приобрести навыки самостоятельной работы. Студенту предоставляется возможность работать во время учебы более самостоятельно, чем учащимся в средней школе. Студент должен уметь планировать и выполнять свою работу.

Целью самостоятельной работы студентов является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками деятельности по профилю, опытом творческой, исследовательской деятельности.

**1. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ  
«Экономическая оценка инвестиционных проектов»**

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Содержание раздела (темы) дисциплины
1	Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	Сущность базовых понятий: «инвестиции», «инвестиционный проект», «инвестиционная деятельность», «капитальные вложения» и др. Классификация инвестиций. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Источники финансирования инвестиций. Особенности инвестиционной деятельности предприятия и общие условия ее прибыльности. Понятие экономической оценки инвестиций. Задачи и функции управления инвестициями.
2	Тема 2. Инвестиционная привлекательность экономических систем	Инвестиционная сфера. Факторы и показатели инвестиционной деятельности в стране. Инвестиционный климат, инвестиционный потенциал и инвестиционная привлекательность. Подходы к оценке инвестиционного климата. Суверенный рейтинг страны и система приема капитала. Государственная инвестиционная политика
3	Тема 3. Инвестиционное проектирование	Этапы создания и реализации проекта. Жизненный цикл проекта. Состав технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта. Инвестиционный бизнес-план. Организационно-экономический механизм реализации проекта. Учет фактора времени при оценке эффективности проектов. Методы учета изменения стоимости денег во времени. Функции сложных процентов. Дисконтирование. Аннуитет. Коэффициенты дисконтирования и распределения.
4	Тема 4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций	Методические принципы оценки эффективности проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов. Структуризация и оценка денежных потоков. Система показателей эффективности инвестиционных проектов. Особенности оценки эффективности инвестированного и собственного капитала. Выбор численного значения ставки дисконта. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций. Финансовая реализуемость и схема финансирования проекта. Основные программные средства для оценки эффективности инвестиционных проектов.
5	Тема 5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	Показатели, описывающие инфляцию, и ее виды. Реальные и номинальные денежные потоки. Реальные и номинальные ставки дисконта. Способы учета инфляции. Использование текущих, прогнозных и расчетных цен при определении денежных потоков.
6.	Тема 6. Методы оценки инвестиционного риска	Неопределенность и риск. Виды инвестиционных рисков. Методы оценки риска инвестиционных проектов: включение поправки на риск в ставку дисконта, оценка устойчивости (чувствительности) инвестиционного проекта, определение предельных оценок параметров проекта и индексов устойчивости, анализ сценариев реализации проекта, анализ дерева решений, имитационное моделирование. Основы принятия инвестиционных решений, методы формирования

		капитального бюджета. Понятие годового эквивалентного эффекта (затрат). Принятие инвестиционных решений в условиях ограниченности финансовых ресурсов.
7.	Тема 7. Экономическая оценка инвестиционных проектов на транспорте	Инвестиционное проектирование объектов капитального строительства на транспорте: подготовка исходной информации, формирование схемы финансирования проекта, эксплуатационные затраты, налоги, инфляция. Особенности и задачи управления инвестициями в развитие транспортного флота судоходных компаний в современных условиях. Финансирование развития торгового флота за рубежом.

## 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

### «Экономическая оценка инвестиционных проектов»

Основными формами обучения дисциплине «**Экономическая оценка инвестиционных проектов**» являются:

- 1) лекции,
- 2) семинарские занятия,
- 3) самостоятельная работа.

#### 2.1. Методические рекомендации по подготовке к лекциям

Лекция – логическое изложение материала в соответствии с планом лекции, который сообщается в начале каждой лекции, и имеет законченную форму, т.е. содержит пункты, позволяющие охватить весь материал, который необходимо довести до студентов.

Главной задачей лектора является организация процесса познания студентами материала изучаемой дисциплины на всех этапах ее освоения, предусмотренных федеральным государственным образовательным стандартом.

На лекциях особое внимание уделяется не только усвоению изучаемых проблем, но и стимулированию Вашей активной познавательной деятельности, творческого мышления, развитию научного мировоззрения, профессионально-значимых свойств и качеств. Лекции по учебной дисциплине проводятся, как правило, как проблемные в форме диалога (интерактивные).

Излагаемый материал может показаться Вам сложным, поскольку включает знания, почерпнутые преподавателем из различных отраслей психологии – общей психологии, психологии познавательных процессов, психологии личности, социальной психологии и т.д. Вот почему необходимо добросовестно и упорно работать на лекциях. Осуществляя учебные действия на лекционных занятиях, Вы должны внимательно воспринимать действия преподавателя, запоминать складывающиеся образы, мыслить, добиваться понимания изучаемого предмета, применения знаний на практике, при решении учебно-профессиональных задач. В ходе лекционных занятий необходимо вести конспектирование учебного материала, обращая внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

Правила конспектирования:

1. Конспектирование лекций ведется в специально отведенной для этого тетради, каждый лист которой должен иметь поля (4-5 см) для дополнительных записей.

2. Необходимо записывать тему и план лекций, рекомендуемую литературу к теме. Записи разделов лекции должны иметь заголовки, подзаголовки, красные строки. Для выделения разделов, выводов, определений, основных идей можно использовать цветные карандаши и фломастеры.

3. Названные в лекции ссылки на первоисточники надо пометить на полях, чтобы при самостоятельной работе найти и вписать их.

4. В конспекте дословно записываются определения понятий, категорий и законов. Остальное должно быть записано своими словами.

5. Каждому студенту необходимо выработать и использовать допустимые сокращения наиболее распространенных терминов и понятий. Однако чрезмерное увлечение сокращениями может привести к тому, что со временем в них будет трудно разобраться.

6. В конспект следует заносить всё, что преподаватель пишет на доске, а также рекомендуемые схемы, таблицы, диаграммы и т.д. Надо иметь в виду, что изучение и обработка прослушанных лекций без промедления значительно экономит время и способствует лучшему усвоению материала.

Перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на семинарских занятиях.

### **Тематика лекций по дисциплине «Экономическая оценка инвестиционных проектов»**

#### **Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций**

##### **Учебные вопросы:**

1. Сущность базовых понятий: «инвестиции», «инвестиционный проект», «инвестиционная деятельность», «капитальные вложения» и др.
2. Классификация инвестиций.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
4. Источники финансирования инвестиций.
5. Особенности инвестиционной деятельности предприятия и общие условия ее прибыльности.
6. Понятие экономической оценки инвестиций.
7. Задачи и функции управления инвестициями.

#### **Тема 2. Инвестиционная привлекательность экономических систем**

##### **Учебные вопросы:**

1. Инвестиционная сфера.
2. Факторы и показатели инвестиционной деятельности в стране.
3. Инвестиционный климат, инвестиционный потенциал и инвестиционная привлекательность.
4. Подходы к оценке инвестиционного климата.
5. Суверенный рейтинг страны и система приема капитала.
6. Государственная инвестиционная политика

#### **Тема 3. Инвестиционное проектирование**

##### **Учебные вопросы:**

1. Этапы создания и реализации проекта.
2. Жизненный цикл проекта.
3. Состав технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
4. Инвестиционный бизнес-план.
5. Организационно-экономический механизм реализации проекта.
6. Учет фактора времени при оценке эффективности проектов.

7. Методы учета изменения стоимости денег во времени.
8. Функции сложных процентов.
9. Дисконтирование.
10. Аннуитет.
11. Коэффициенты дисконтирования и распределения.

#### **Тема 4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций**

##### **Учебные вопросы:**

1. Методические принципы оценки эффективности проектов.
2. Виды эффективности инвестиционных проектов.
3. Структуризация и оценка денежных потоков.
4. Система показателей эффективности инвестиционных проектов.
5. Особенности оценки эффективности инвестированного и собственного капитала.
6. Выбор численного значения ставки дисконта.
7. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.
8. Финансовая реализуемость и схема финансирования проекта.
9. Основные программные средства для оценки эффективности инвестиционных проектов.

#### **Тема 5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций**

##### **Учебные вопросы:**

1. Показатели, описывающие инфляцию, и ее виды.
2. Реальные и номинальные денежные потоки.
3. Реальные и номинальные ставки дисконта.
4. Способы учета инфляции.
5. Использование текущих, прогнозных и расчетных цен при определении денежных потоков.

#### **Тема 6. Методы оценки инвестиционного риска**

##### **Учебные вопросы:**

1. Неопределенность и риск.
2. Виды инвестиционных рисков.
3. Методы оценки риска инвестиционных проектов: включение поправки на риск в ставку дисконта, оценка устойчивости (чувствительности) инвестиционного проекта, определение предельных оценок параметров проекта и индексов устойчивости, анализ сценариев реализации проекта, анализ дерева решений, имитационное моделирование.
4. Основы принятия инвестиционных решений, методы формирования капитального бюджета.
5. Понятие годового эквивалентного эффекта (затрат).
6. Принятие инвестиционных решений в условиях ограниченности финансовых ресурсов.



## **Тема 7. Экономическая оценка инвестиционных проектов на транспорте**

### **Учебные вопросы:**

1. Инвестиционное проектирование объектов капитального строительства на порте: подготовка исходной информации, формирование схемы финансирования проекта, эксплуатационные затраты, налоги, инфляция.
2. Особенности и задачи управления инвестициями в развитие транспортного флота судоходных компаний в современных условиях.
3. Финансирование развития торгового флота за рубежом.

## **2.2. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К СЕМИНАРСКИМ ЗАНЯТИЯМ**

Семинар – это один из наиболее сложных и в то же время плодотворных видов (форм) вузовского обучения и воспитания. В условиях высшей школы семинар – вид практической работы, проводимой под руководством преподавателя, ведущего научные исследования по тематике семинара и в данной отрасли научного знания.

Семинар предназначен: для углубленного изучения той или иной дисциплины и овладения методологией применительно к особенностям изучаемой отрасли науки; для активной самостоятельной групповой работы, когда студенты могут подготовить, обдумать поставленные перед ними проблемы, проверить свою позицию, услышать и обсудить другие.

Целесообразно готовиться к семинарским занятиям за 1- 2 недели до их начала. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы, так как на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы вы должны стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале.

Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам.

На семинаре каждый из Вас должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам, проявлять максимальную активность при их рассмотрении. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументировано. Необходимо, чтобы выступающий проявлял собственное отношение к тому, о чем он говорит, высказывал свое личное мнение, понимание, обосновывал его и мог сделать правильные выводы из сказанного. При этом Вы можете обращаться к записям конспекта и лекций, непосредственно к первоисточникам, использовать знание художественной литературы и искусства, факты и наблюдения современной жизни и т.д. Вокруг такого выступления могут разгореться споры, дискуссии, к участию в которых должен стремиться каждый.

При подготовке к семинару вам следует:

- приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;

- при подготовке к семинарским занятиям следует обязательно использовать не только лекции, но учебную, методическую литературу;

- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;

- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов; - на занятии демонстрировать понимание проведенных анализов, ситуаций, в случае затруднений обращаться к преподавателю. Если Вы пропустили занятие (независимо от причин) или не подготовились к занятию, рекомендуется не позже, чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изученной на занятии. Студенты, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положительную оценку в соответствующем семестре. При такой подготовке семинарское занятие пройдет на необходимом методическом уровне и принесет интеллектуальное удовлетворение всей группе.

## **Перечень и содержание тем семинарских занятий дисциплины**

### **«Экономическая оценка инвестиционных проектов»**

#### **Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций**

##### **Вопросы контроля знаний:**

1. Сущность базовых понятий: «инвестиции», «инвестиционный проект», «инвестиционная деятельность», «капитальные вложения» и др.
2. Классификация инвестиций.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
4. Источники финансирования инвестиций.
5. Особенности инвестиционной деятельности предприятия и общие условия ее прибыльности.
6. Понятие экономической оценки инвестиций.
7. Задачи и функции управления инвестициями

##### **Практические задания**

Задание 1. В соответствии с существующей классификацией инвестиций приведите пример по каждому признаку классификации.

Задание 2. Предельная склонность к потреблению составляет  $5/7$ . Инвестиции увеличились на 1000 ед., т. е.  $\Delta = 1000$ . Определите величину мультипликатора и общий прирост национального дохода.

#### **Тема 2. Инвестиционная привлекательность экономических систем**

##### **Вопросы контроля знаний:**

1. Инвестиционная сфера.
2. Факторы и показатели инвестиционной деятельности в стране.
3. Инвестиционный климат, инвестиционный потенциал и инвестиционная привлекательность.
4. Подходы к оценке инвестиционного климата.
5. Суверенный рейтинг страны и система приема капитала.
6. Государственная инвестиционная политика

##### **Практические задания**

Задание 1. Структура инвестиций по формам воспроизводства в реальном секторе зависит от стадий, на которых находится предприятие. Охарактеризуйте каждую стадию и приведите пример реальных инвестиций.

Задание 2. Предположим, плановые инвестиции превышают плановые сбережения, а экспорт больше импорта. Находится ли такая экономическая система в равновесии?

### **Тема 3. Инвестиционное проектирование**

#### **Вопросы контроля знаний:**

1. Этапы создания и реализации проекта.
2. Жизненный цикл проекта.
3. Состав технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
4. Инвестиционный бизнес-план.
5. Организационно-экономический механизм реализации проекта.
6. Учет фактора времени при оценке эффективности проектов.
7. Методы учета изменения стоимости денег во времени.
8. Функции сложных процентов.
9. Дисконтирование.
10. Аннуитет.
11. Коэффициенты дисконтирования и распределения.

#### **Практические задания**

Задание 1. Как вы считаете, какие инвестиции, реальные или финансовые, важнее для российской экономики в ближайшие 10 лет? Обоснуйте свой ответ.

Задание 2. Мультипликатор инвестиционных расходов равен 4. Реальный ВВП изменился с 466 до 490 млн. ден. ед. Определите прирост инвестиционных расходов.

### **Тема 4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций**

#### **Вопросы контроля знаний:**

1. Методические принципы оценки эффективности проектов.
2. Виды эффективности инвестиционных проектов.
3. Структуризация и оценка денежных потоков.
4. Система показателей эффективности инвестиционных проектов.
5. Особенности оценки эффективности инвестированного и собственного капитала.
6. Выбор численного значения ставки дисконта.
7. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.
8. Финансовая реализуемость и схема финансирования проекта.
9. Основные программные средства для оценки эффективности инвестиционных проектов.

#### **Практические задания**

Задание 1. Рассмотрите альтернативные направления инвестирования средств, которые могут иметься у крупного промышленного предприятия. В соответствии с выбранными направлениями отнесите каждое из них к приведенной классификации инвестиций.

Задание 2. Определите размер инвестиций предпринимателей, если известно, что равновесный уровень валового национального продукта – 1680 ден. ед., государственные расходы – 200, чистый экспорт – 70, автономные потребления – 100, предельная склонность к сбережениям – 0,25.

### **Тема 5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций**

#### **Вопросы контроля знаний:**

1. Показатели, описывающие инфляцию, и ее виды.
2. Реальные и номинальные денежные потоки.
3. Реальные и номинальные ставки дисконта.
4. Способы учета инфляции.
5. Использование текущих, прогнозных и расчетных цен при определении денежных по-

ТОКОВ.

### **Практические задания**

Задание 1. На примере конкретного инвестиционного проекта рассмотрите, и опишите все этапы его жизненного цикла.

Задание 2. Определите накопленную сумму 5 200 руб., ожидаемую к получению через пять лет по схеме простых и сложных процентов, при ставке дисконтирования равной 12 %.

## **Тема 6. Методы оценки инвестиционного риска**

### **Вопросы контроля знаний:**

1. Неопределенность и риск.
2. Виды инвестиционных рисков.
3. Методы оценки риска инвестиционных проектов: включение поправки на риск в ставку дисконта, оценка устойчивости (чувствительности) инвестиционного проекта, определение предельных оценок параметров проекта и индексов устойчивости, анализ сценариев реализации проекта, анализ дерева решений, имитационное моделирование.
4. Основы принятия инвестиционных решений, методы формирования капитального бюджета.
5. Понятие годового эквивалентного эффекта (затрат).
6. Принятие инвестиционных решений в условиях ограниченности финансовых ресурсов.

### **Практические задания**

Задание 1. Приведите примеры ординарных и неординарных инвестиционных проектов

Задание 2. Определите накопленную сумму 2 700 руб., ожидаемую к получению через три года по схеме простых и сложных процентов, при ставке дисконтирования равной 25 %.

## **Тема 7. Экономическая оценка инвестиционных проектов на транспорте**

### **Вопросы контроля знаний:**

1. Инвестиционное проектирование объектов капитального строительства на порте: подготовка исходной информации, формирование схемы финансирования проекта, эксплуатационные затраты, налоги, инфляция.
2. Особенности и задачи управления инвестициями в развитие транспортного флота судовладельческих компаний в современных условиях.
3. Финансирование развития торгового флота за рубежом.

### **Практические задания**

Задание 1. Приведите примеры различных типов экономически зависимых инвестиционных проектов.

Задание 2. Определите текущую стоимость банковского депозита, если вкладчик через пять лет должен получить сумму в 200 тыс. руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по схеме сложных процентов, при ставке дохода 20 % годовых.

## **3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ»**

### **3.1. Общие методические рекомендации по самостоятельной работе**

Самостоятельная работа – это планируемая работа студентов, выполняемая по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Целью самостоятельной работы студентов являются: обучение навыкам работы с научной литературой и практическими материалами, необходимыми для углубленного

изучения дисциплины, а также развитие у них устойчивых способностей к самостоятельному (без помощи преподавателя) изучению и изложению полученной информации. В связи с этим основными задачами самостоятельной работы студентов, изучающих дисциплину, являются:

во-первых, продолжение изучения учебной дисциплины в домашних условиях по программе, предложенной преподавателем;

во-вторых, привитие студентам интереса к психологической литературе;

в-третьих, развитие познавательных способностей.

Изучение и изложение информации, полученной в результате изучения научной литературы и практических материалов, предполагают развитие у студентов как владения навыками устной речи, так и способностей к четкому письменному изложению материала.

Основными формами самостоятельной работы студентов являются:

1. Изучение теоретического материала во внеаудиторных условиях при подготовке к аудиторным занятиям (семинарам), к зачету, экзамену.

2. Подготовка устных сообщений (докладов) к семинарским занятиям. Целью подготовки докладов является выделение проблемных вопросов по изучаемой теме. Доклад представляется устно перед студенческой группой, оформляется письменно в виде плана-конспекта и сдается преподавателю. Регламент одного доклада не может превышать 7-10 мин. Темы докладов указываются в планах семинарских занятий.

3. Подготовка рефератов по отдельным темам программы учебной дисциплины. Целью написания рефератов является привитие студентам навыков самостоятельной работы над литературными источниками, чтобы на основе их анализа и обобщения студенты могли делать собственные выводы теоретического и практического характера, обосновывая их соответствующим образом. Темы рефератов указаны к темам, предназначенным для самостоятельного изучения. Методические рекомендации по написанию рефератов содержатся в соответствующем разделе методического пособия.

4. Иные формы самостоятельной работы. По усмотрению преподавателя студенты могут выполнять и другие виды самостоятельной работы. В частности:

- обзор новейших научных работ (монографий, статей) по психологии;
- подбор материалов периодической печати по изучаемой теме.

Соответственно конкретным темам семинарских занятий студентам могут быть даны иные рекомендации.

Самостоятельная работа студентов должна быть организована с учетом времени изучения той или иной темы по учебному плану. Работа студента в аудиторных и во внеаудиторных условиях по проблематике должна максимально совпадать.

Самостоятельную работу, указанную в пунктах 2-4, не должны выполнять все без исключения студенты. Преподаватель, ведущий практические и семинарские занятия, определяет конкретных студентов, которые будут выполнять задания (доклады, рефераты и др.).

Основной формой контроля за самостоятельной работой студентов являются семинарские (практические) занятия, промежуточная аттестация, а также еженедельные консультации преподавателя. При подведении итогов самостоятельной работы (в частности, написания рефератов, подготовки докладов) преподавателем основное внимание должно уделяться разбору и оценке лучших работ, анализу недостатков. По предложению преподавателя студент может изложить содержание выполненной им письменной работы на практических и семинарских занятиях.

### **3.2. Методические рекомендации по написанию доклада**

Доклад – публичное сообщение, представляющее собой развернутое изложение на определенную тему, вид самостоятельной работы, который используется в учебных и вне-

аудиторных занятиях и способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить.

При написании доклада по заданной теме обучающийся составляет план, подбирает основные источники. В процессе работы с источниками систематизирует полученные сведения, делает выводы и обобщения. К докладу по крупной теме могут привлекать несколько обучающихся, между которыми распределяются вопросы выступления.

Тематика доклада обычно определяется преподавателем, но в определении темы инициативу может проявить и обучающийся. Прежде чем выбрать тему доклада, автору необходимо выявить свой интерес, определить, над какой проблемой он хотел бы поработать, более глубоко ее изучить.

Этапы работы над докладом включают в себя: формулирование темы, причем она должна быть не только актуальной по своему значению, но и оригинальной, интересной по содержанию; подбор и изучение основных источников по теме (как правильно, при разработке доклада используется не менее 8-10 различных источников); составление списка использованных источников; обработка и систематизация информации; разработка плана доклада; написание доклада и публичное выступление с результатами исследования.

Структура доклада: 1) титульный лист; 2) оглавление (в нем последовательно излагаются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт); 3) введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы); 4) основная часть (каждый раздел ее, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего; в основной части могут быть представлены таблицы, графики, схемы); 5) заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации); 6) список использованных источников.

Структура и содержание доклада

Введение – это вступительная часть научно-исследовательской работы. Автор должен приложить все усилия, чтобы в этом небольшом по объему разделе показать актуальность темы, раскрыть практическую значимость ее, определить цели и задачи эксперимента или его фрагмента.

Основная часть. В ней раскрывается содержание доклада. Как правило, основная часть состоит из теоретического и практического разделов. В теоретическом разделе раскрываются история и теория исследуемой проблемы, дается критический анализ литературы и показывается позиция автора. В практическом разделе излагаются методы, ход, и результаты самостоятельно проведенного эксперимента или фрагмента. В основной части могут быть также представлены схемы, диаграммы, таблицы, рисунки и т.д.

В заключении содержатся итоги работы, выводы, к которым пришел автор, и рекомендации. Заключение должно быть кратким, обязательным и соответствовать поставленным задачам.

Список использованных источников представляет собой перечень использованных книг, статей, фамилии авторов приводятся в алфавитном порядке, при этом все источники даются под общей нумерацией литературы. В исходных данных источника указываются фамилия и инициалы автора, название работы, место и год издания.

Приложение к докладу оформляются на отдельных листах, причем каждое должно иметь свой тематический заголовок и номер, который пишется в правом верхнем углу, например: «Приложение 1».

Требования к оформлению доклада. Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц; все приложения к работе не входят в ее объем. Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения. Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу. Должна быть соблюдена последовательность написания библиографического аппарата

### 3.3. Методические рекомендации по написанию реферата

Написание рефератов является одной из форм самостоятельной работы студентов и направлено на организацию и повышение уровня выполнения самостоятельной работы, а также на усиление контроля за этой работой.

Целью написания рефератов является привитие студентам навыков самостоятельной работы над литературными источниками с тем, чтобы на основе их анализа и обобщения студенты могли делать собственные выводы теоретического и практического характера, обосновывая их соответствующим образом.

В отличие от семинарских занятий, при проведении которых студент приобретает, в частности, навыки высказывания своих суждений и изложения мнений других авторов в устной форме, написание рефератов даст ему навыки лучше делать то же самое, но уже в письменной форме, хорошим стилем.

Рефераты должны носить научно-проблемный характер. При написании такого реферата студент должен изучить и кратко изложить имеющиеся в литературе суждения по определенному, спорному в теории, вопросу (проблеме) по изучаемой теме, высказать по этому вопросу (проблеме) собственную точку зрения с соответствующим ее обоснованием.

Объем реферата должен быть в пределах 15 – 20 страниц (шрифт Times New Roman, полуторный интервал). Титульный лист должен содержать следующие сведения: наименование учебного заведения, наименование кафедры, тема, фамилия и инициалы студента, факультет, курс, номер группы, год выполнения. Реферат должен включать список использованной литературы.

Реферат сдается преподавателю. Как правило, на основании написанного реферата студент готовит небольшое (5 – 10 мин.) выступление на занятии, в ходе которого он должен изложить основные положения своего реферата.

Оформление печатного текста реферата:

1) Текст доклада должен быть набран в редакторе Microsoft Word версий 97-2007 и позднее и распечатан на компьютере на одной стороне стандартного листа белой бумаги форматом А4 (210 на 297мм).

2) Основной текст: шрифт Times New Roman - 14, без переноса слов, междустрочный интервал полуторный, выравнивание по ширине.

3) Поля: слева - 3 см, сверху – 2 см, справа - 2 см, внизу - 2 см, абзацный отступ – 1,25 см.

4) Заголовки первого порядка: обозначаются римскими цифрами, набираются все заглавными буквами, по центру, без отступа и точки на конце; шрифт 18, полужирный.

5) Заголовки второго порядка по центру, без отступа, арабские цифры, без точки, с заглавной буквы, далее строчными буквами; шрифт 16, полужирный

#### **Рекомендуемые темы докладов, рефератов:**

1. Экономическое значение инвестиций.
2. Сущность инвестиций.
3. Классификация инвестиций.
4. Структура инвестиций.
5. Задачи экономической оценки инвестиций:
6. Виды эффективности:
7. Продолжительность экономической жизни инвестиций
8. Основные принципы оценки эффективности
9. Основные положения закона «Об инвестиционной деятельности»
10. Понятие и роль государственного регулирования инвестиционной деятельности

11. Стоимость денег во времени
12. Ставка дисконтирования
13. Концепции определения ставки дисконтирования
14. Функции цены капитала
15. Цена капитала
16. Модель САРМ (модель оценки доходности активов)
17. Модель Гордона
18. Отечественные методы определения цены капитала
19. Применение оценки средней стоимости капитала в инвестиционных решениях
20. Денежный поток и его составляющие
21. Формирование потока денежных средств от операционной деятельности
22. Основные принципы оценки эффективности
23. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов
24. Критерии оценки инвестиционных проектов.
25. Методика определения абсолютной эффективности капитальных вложений для различных уровней
26. Методика сравнительной эффективности
27. Условия выгодности более капиталоемкого варианта из двух рассматриваемых:
28. Приведенный эффект
29. Показатель чистого приведенного (дисконтированного) дохода (ЧДД)
30. Точка Фишера
31. Внутренняя норма доходности
32. Показатель рентабельности инвестиций
33. Срок окупаемости инвестиций
34. Противоречивость критериев оценки
35. Сравнительная характеристика критериев ЧДД и ВНД
36. Резервы и пути повышения эффективности проектного решения
37. Классификация источников финансирования инвестиций
38. Формы финансирования инвестиционных проектов.
39. Бюджетное финансирование.
40. Акционерное финансирование.
41. Кредитное финансирование (кредитование).
42. Проектное финансирование.
43. Лизинг.
44. Инвестиционный налоговый кредит.
45. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
46. Выбор финансирования инвестиционного проекта и источников формирования инвестиционных ресурсов
47. Ипотечное кредитование: сущность, особенности и значение
48. Учет инфляции при оценке эффективности ИП
49. Анализ процентных ставок в условиях инфляции.
50. Учёт неопределённости и риска в инвестиционных проектах
51. Учёт факторов и сценариев проекта при определении поправки на риск
52. Общий порядок оценки устойчивости
53. Укрупнённая оценка устойчивости инвестиционного проекта
54. Расчет границ безубыточности
55. Метод вариации параметров.
56. Предельные значения параметров
57. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.
58. Программные продукты для экономической оценки инвестиций
59. Бизнес-план. Понятие. Структура.



60. Финансовый раздел бизнес-плана.

61. Инвестиционный рейтинг.

### **Критерии и шкала оценивания выполнения реферата**

Критерии оценивания:

– знание правовых действий в соответствии с законодательством Российской Федерации и международными договорами– умение правильно определять нормативный правовой акт, подлежащий применению к соответствующим правовым отношениям;

– знание анализа и дачи оценку различных источников права и юридических документов

– умение разъяснять смысл правовых норм в целях правильной реализации и их применения, установление взаимосвязи между объектами и субъектами права;

– умение подготовить проекты нормативных правовых актов в рамках осуществления профессиональной деятельности

– владение анализом, оценкой и толкованием законодательной и правоприменительной практики при осуществлении профессиональной деятельности;

– владение анализом юридически- значимых ситуаций на практике, требующих применения правовых норм.

### **3.4. Методические рекомендации по подготовке и выполнению контрольной работы**

Контрольная работа является одной из составляющих учебной деятельности студента по овладению знаниями в области физиологии и биохимии растений. К ее выполнению необходимо приступить только после изучения тем дисциплины.

Целью контрольной работы является определения качества усвоения лекционного материала и части дисциплины, предназначенной для самостоятельного изучения.

Задачи, стоящие перед студентом при подготовке и написании контрольной работы:

1) закрепление полученных ранее теоретических знаний;

2) выработка навыков самостоятельной работы;

3) выяснение подготовленности студента к будущей практической работе.

Контрольные выполняются обучающимися в аудитории, под наблюдением преподавателя. Тема контрольной работы известна и проводится она по сравнительно недавно изученному материалу. Преподаватель готовит задания либо по вариантам, либо индивидуально для каждого студента. По содержанию работа может включать теоретический материал, задачи, тесты, расчеты и т.п. выполнению контрольной работы предшествует инструктаж преподавателя.

Ключевым требованием при подготовке контрольной работы выступает творческий подход, умение обрабатывать и анализировать информацию, делать самостоятельные выводы, обосновывать целесообразность и эффективность предлагаемых рекомендаций и решений проблем, чётко и логично излагать свои мысли. Подготовку контрольной работы следует начинать с повторения соответствующего раздела учебника, учебных пособий по данной теме и конспектов лекций.

Контрольная работа назначается после изучения определенного раздела (разделов) дисциплины и представляет собой совокупность развернутых письменных ответов студентов на вопросы, которые они заранее получают от преподавателя.

Самостоятельная подготовка к контрольной работе включает в себя: – изучение конспектов лекций, раскрывающих материал, знание которого проверяется контрольной работой; – повторение учебного материала, полученного при подготовке к семинарским, практическим занятиям и во время их проведения; – изучение дополнительной литературы, в которой конкретизируется содержание проверяемых знаний; – составление в мыс-

ленной форме ответов на поставленные в контрольной работе вопросы; – формирование психологической установки на успешное выполнение всех заданий.

### Примерные варианты контрольной работы по дисциплине

#### Вариант 1.

**Задание 1. Дать определение:** инвестиционная стратегия; финансовый профиль инвестиционного проекта; жизненный цикл инвестиционного проекта.

#### Задание 2. Ответить письменно на поставленные вопросы

1. Основные правила моделирования денежных потоков инвестиционного проекта.
2. Денежные потоки инвестиционного проекта: виды, элементы, особенности формирования.
3. Методы учета влияния фактора инфляции на инвестиции.

#### Задание 3. Решить практические задачи

1. Стоимость капитала для предприятия составляет 15%. Предприятие рассматривает инвестиционный проект со следующими денежными потоками:

Объем инвестиций, тыс.руб.	Сальдо денежного потока, тыс.руб.		
	1-й год	2-й год	3-й год
24000	11200	11550	12500

Определить, следует ли компании принять такой инвестиционный проект по критерию *NPV*.

2. Вклад на сумму 195 тыс. рублей размещен на срок 5 лет под 24,0 % годовых. Определите будущую стоимость вклада и годовую эффективную процентную ставку, если процент по вкладу начисляется ежеквартально.

#### Вариант 2.

**Задание 1. Дать определение:** инвестиционные проект; денежные потоки; лизинг

#### Задание 2. Ответить письменно на поставленные вопросы

1. Нетрадиционные источники энергии и их использование
2. Значение природной среды и ее ресурсов для человека.
3. Природные ресурсы и фактор времени.

#### Задание 3. Решить практические задачи

1. Сумма арендных платежей, получаемых судовладельцем от сдачи судна в аренду, составляет 700 тыс. евро в год. Срок действия договора аренды - 5 лет. Рассчитайте показатель чистого приведенного дохода от сдачи судна в аренду, если стоимость капитала составляет 12 % годовых. Расходы по сдаче в аренду судна игнорируются.

2. Определить экономическую целесообразность проекта, исходя из следующих данных:

Период времени (t), лет	Денежный поток, тыс.руб.	Ставка дисконтирования, %
0	-800	-
1	300	10
2	280	11
3	420	13
4	350	14

#### Вариант 3.

**Задание 1. Дать определение:** коммерческая тайна; инвестиционный бизнес-план; инвестиционный механизм

## Задание 2. Ответить письменно на поставленные вопросы

1. Методические принципы экономической оценки инвестиционных проектов.
2. Методологические принципы экономической оценки инвестиционных проектов.
3. Операциональные принципы экономической оценки инвестиционных проектов.

## Задание 3. Решить практические задачи

1. Банк готов выдать компании кредит на сумму 45 млн руб. Погашение кредита будет осуществляться ежемесячно в течение 3 лет. Рассчитайте сумму периодического платежа, если банк взимает 13 % годовых.

2. Выбрать наиболее эффективный проект по периоду окупаемости инвестиций, исходя из следующих данных:

Показатели	Инвестиционные проекты	
	А	Б
1. Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	7000	6500
2. Период эксплуатации, лет	2	3
3. Сумма денежного потока всего, тыс.руб., в том числе:	10000	11000
1-й год	5500	3000
2-й год	4500	4000
3-й год	-	4000
4. Ставка дисконтирования, %	12	15

## Вариант 4.

**Задание 1. Дать определение:** Сложные проценты; Дисконтирование; Аннуитет

## Задание 2. Ответить письменно на поставленные вопросы

1. Характеристика заемных источников финансирования инвестиционного проекта.
2. Характеристика внутренних источников финансирования инвестиционного проекта.
3. Инвестиционная привлекательность экономических систем (страны, региона, отрасли, предприятия).

## Задание 3. Решить практические задачи

1. Автотранспортное предприятие планирует инвестировать 280 000 у.е. на аренду специализированного подвижного состава. Срок аренды примерно 12 лет. Главная неопределенность состоит в том, каков будет объем перевозок. Был определен диапазон возможных чистых денежных потоков при различных объемах перевозок, а также приблизительно установлена вероятность каждого условия:

Вероятность, %	Ежегодный денежный поток, у.е.
5	15 000
15	35 000
40	45 000
25	50 000
15	60 000

Ожидается, что объем перевозок сохранится на одном и том же уровне в течение всего срока жизненного цикла проекта, хотя существует риск того, что спрос на перевозки снизится

раньше. Автотранспортное предприятие имеет следующие источники капитала, которые как ожидается, сохранятся на длительный период.

Вид источника	Сумма, у.е.	Цена источника, %
Заемный краткосрочный	94 000	17
Заемный долгосрочный	248 000	15
Акции обыкновенные	58 000	10
Нераспределенная прибыль	326 000	10

Следует ли предприятию арендовать специализированный подвижной состав; на что нужно обратить особое внимание?

2. Транспортное предприятие имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала – 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%.

Следует ли реализовывать рассматриваемый инвестиционный проект?

### Вариант 5.

**Задание 1. Дать определение:** Инвестиционная привлекательность экономических систем; Инвестиционный климат; Инвестиционная политика

**Задание 2. Ответить письменно на поставленные вопросы**

1. Классификация инвестиций.
2. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
3. Классификация источников финансирования инвестиций.

**Задание 3. Решить практические задачи**

1. Грузовое автотранспортное предприятие рассматривает целесообразность приобретения нового подвижного состава. Его стоимость 80 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет, износ начисляется по методу линейной амортизации. Выручка от перевозок прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. руб.): 22 000; 24 500; 25 200; 26 300; 27 600; 29 100; 28 000; 28 000; 28 600; 28 300. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 9 000 тыс. руб. в первый год эксплуатации подвижного состава с последующим их ежегодным ростом на 7,5 %. Ставка налога на прибыль 24%. Сложившееся финансово-хозяйственное положение автотранспортного предприятия таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 25%; цена авансированного капитала 20%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство предприятия не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более четырех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

2. Для увеличения объемов перевалки грузов требуется реконструкция терминала на сумму 18 АБ тыс. долл. стоимость капитала равна 1А%. в результате проведения реконструкции планируется получение следующих чистых денежных потоков (тыс. долл).

Годы	1	2	3	4	5	6
ЧДПн	АБ	380	5АБ	80	8ба	1БАБ

Оцените целесообразность таких инвестиций.

### 3.5. Методические рекомендации по подготовке к устному опросу

Подготовка к опросу проводится в ходе самостоятельной работы студентов и включает в себя повторение пройденного материала по вопросам предстоящего опроса. Помимо основного материала студент должен изучить дополнительную рекомендованную литературу и информацию по теме, в том числе с использованием Интернет-ресурсов. В среднем, подготовка к устному опросу по одному семинарскому занятию занимает от 2 до 3 часов в зависимости от сложности темы и особенностей организации студентом своей самостоятельной работы. Опрос предполагает устный ответ студента на один основной и несколько дополнительных вопросов преподавателя. Ответ студента должен представлять собой развернутое, связанное, логически выстроенное сообщение. При выставлении оценки преподаватель учитывает правильность ответа по содержанию, его последователь-

ность, самостоятельность суждений и выводов, умение связывать теоретические положения с практикой, в том числе и с будущей профессиональной деятельностью.

Устный опрос является одним из основных способов учета знаний учащихся. Развернутый ответ студента должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на определенную тему, показывать его умение применять определения, правила в конкретных случаях.

Устный опрос – метод контроля, позволяющий не только опрашивать и контролировать знания обучающихся, но и сразу же поправлять, повторять и закреплять знания, умения и навыки. Устный опрос позволяет поддерживать контакт с обучающимися, корректировать их мысли; развивает устную речь (монологическую, диалогическую); развивает навыки выступления перед аудиторией. Именно в ходе текущего устного опроса происходит основная отработка учебного материала, закрепление знаний, отбирается материал по теме, подчёркивается главное, решающее, вырабатывается последовательность изложения.

### **Примерный перечень вопросов для устного опроса по дисциплине**

1. Российский рынок акций: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
2. Рынок корпоративных облигаций в России: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
3. Рынок государственных ценных бумаг: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
4. Рынок ценных бумаг местных органов власти: современное состояние, проблемы и основные тенденции развития.
5. Вексельный рынок в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
6. Формирование рынка товарораспределительных ценных бумаг в России.
7. Рынок евробумаг РФ: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
8. Рынок депозитарных расписок на акции российских эмитентов: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
9. Рынок производных финансовых инструментов в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
10. Региональные рынки ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
11. Коммерческие банки на российском рынке ценных бумаг: проблемы и перспективы развития.
12. Фондовые биржи в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
13. Внебиржевой рынок ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
14. Депозитарная инфраструктура рынка ценных бумаг в России: современное состояние, проблемы и перспективы развития.
15. Система государственного регулирования рынка ценных бумаг в России: проблемы и основные направления совершенствования.
16. Информационная инфраструктура рынка ценных бумаг в России: проблемы и перспективы развития.
17. Управление портфелем ценных бумаг: международный опыт и российская практика.
18. Содержание договоров подряда.
19. Особенности ценообразования в строительстве.
20. Виды договорных цен на строительную продукцию.
21. Состав договорной цены в капитальном строительстве.
22. Виды смет в капитальном строительстве и их содержание.

23. Договорная цена объектов, сооружаемых методом "под ключ".
24. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений.
25. Лизинговые отношения и их роль в финансировании капитальных вложений.
26. Финансирование инновационной деятельности.
27. Механизм и стадии рискового финансирования.
28. Инвестиции и их экономическая сущность
29. Инвестиционный проект, его цель и содержание
30. Синергетическое представление инвестиций
31. Макроэкономические аспекты инвестиций
32. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
33. Синергетическое управление инвестициями
34. Методы принятия инвестиционных решений
35. Методы планирования и прогнозирования Инвестиций
36. Инвестиции в человеческий капитал
37. Синергетические модели принятия решений
38. Анализ безубыточности в принятии инвестиционных решений
39. Методика проектирования инвестиционных программ
40. Недостатки и достоинства типовой методики разработки инвестиционных программ развития промышленности
41. Прогнозирование инвестиций и инвестиционных решений
42. Акции как объект инвестиций
43. Методы оценки инвестиционных качеств акционерного капитала (акций)
44. Оценка пакетов акций
45. Рейтинги ценных бумаг
46. Инвестиционные решения: методические проблемы формирования

#### **4. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ, ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЙ ЛИТЕРАТУРЫ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

##### **Основная литература**

1. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 559 с.
2. Холодкова, В. В. Управление инвестиционным проектом: учебник и практикум для вузов / В. В. Холодкова. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 302 с.
3. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 391 с.

##### **Дополнительная литература**

1. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2023. — 229 с.

##### **Учебно-методическая литература**

1. Экономическая оценка инвестиционных проектов: методические рекомендации для самостоятельной работы обучающихся очной, очно-заочной, заочной форм обучения по направлению подготовки бакалавриата 38.03.02 Менеджмент / сост. Зацепина А.В.— Воронеж: Воронежский филиал ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова, 2023. — 34 с.

## 5. ПЕРЕЧЕНЬ СОВРЕМЕННЫХ ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ БАЗ ДАННЫХ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

№ п/п	Наименование профессиональной базы данных/информационной справочной системы	Ссылка на информационный ресурс
1.	Научная электронная библиотека КиберЛенинка	[Электронный ресурс] <a href="https://cyberleninka.ru">https://cyberleninka.ru</a>
2.	Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»	[Электронный ресурс] <a href="http://window.edu.ru">window.edu.ru</a>
3.	Научная электронная библиотека	[Электронный ресурс] <a href="http://elibrary.ru">elibrary.ru</a>
4.	Электронно-библиотечная система IPRbooks	<a href="http://www.iprbooks.ru">http://www.iprbooks.ru</a>
5.	Бесплатная электронная библиотека онлайн «Единое окно к образовательным ресурсам»	<a href="http://www.window.edu.ru">http://www.window.edu.ru</a>
6.	Информационно-правовой портал Гарант.ру	<a href="http://www.garant.ru/">http://www.garant.ru/</a>
7.	Справочная правовая система Консультант Плюс	<a href="http://www.consultant.ru">www.consultant.ru</a>
8.	Электронная библиотека журналов	<a href="http://elibrary.ru">http://elibrary.ru</a>
9.	Центральная библиотека образовательных ресурсов	<a href="http://www.edulib.ru">http://www.edulib.ru</a>
10.	Энциклопедии, словари, справочники «Рубрикон»	<a href="http://www.rubricon.com/">http://www.rubricon.com/</a>
11.	Сайт «Российской газеты»	<a href="http://www.rg.ru">www.rg.ru</a>
12.	Научная электронная библиотека.	<a href="http://elibrary.ru/eLIBRARY.RU">http://elibrary.ru/eLIBRARY.RU</a>



**6. ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО  
ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ**

№ п/п	Наименование программного продукта	Тип продукта (полная лицензионная версия, учебная версия, распространяется свободно)
1.	Система дистанционного обучения «СДО» на базе платформы Moodle	GNU GPL
2.	MicrosoftOffice	(государственный контракт №080207 от 08.02.2007г., ООО Фирма «РИАН»)
3.	Операционная система Microsoft Windows	(государственный контракт №080207 от 08.02.2007г., ООО Фирма «РИАН»);
4.	MicrosoftOffice 2007	(государственный контракт №080207 от 08.02.2007г., ООО Фирма «РИАН»)
5.	Справочная правовая система Консультант плюс	(ООО «Воронежское информаци- онное агентство «Консультант»)
6.	Kaspersky Endpoint Security для бизнеса	(сублицензионный договор №ЮС- 2017-00603 от 14.08.2017, ООО «Южная Софтверная Компания»);
7.	Media Player Classic	(распространяется свободно, ли- цензия GNUGeneralPublicLicense);
8.	AdobeAcrobatReader	распространяется свободно, ли- цензия ADOBEPCSLA, правооб- ладатель AdobeSystemsInc.);
9.	Chrome	(распространяется свободно, ли- цензия Chrome EULA, правообла- датель GoogleInc);
10.	Система дистанционного обучения на базе платформы Moodle	GNU GPL



Издается в авторской редакции  
Подписано в печать (30.06.2023). Формат 60x80 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>  
Бумага кн.-журн. П.л. (3,3) Гарнитура Таймс.  
Тираж (40).

Воронежский филиал Федерального государственного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала С.О. Макарова»  
Типография Воронежского филиала ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»,  
Воронеж, Ленинский проспект, 174л.

---

Отпечатано с оригинал-макета заказчика. Ответственность за содержание  
представленного оригинал-макета типография не несет.  
Требования и пожелания направлять авторам данного издания