МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ
УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ»
(ТУСУР)

УТВЕРЖДАЮ
Директор департамента образования
_____ П. Е. Троян
«___» _____ 20__ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансово-экономическая оценка инвестиций

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки / специальность: **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль) / специализация: **Финансы и кредит**
Форма обучения: **заочная**
Факультет: **ЗиВФ, Заочный и вечерний факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **2**
Семестр: **3, 4**
Учебный план набора 2018 года

Распределение рабочего времени

№	Виды учебной деятельности	3 семестр	4 семестр	Всего	Единицы
1	Лекции	4	4	8	часов
2	Практические занятия	4	4	8	часов
3	Всего аудиторных занятий	8	8	16	часов
4	Самостоятельная работа	64	60	124	часов
5	Всего (без экзамена)	72	68	140	часов
6	Подготовка и сдача зачета	0	4	4	часов
7	Общая трудоемкость	72	72	144	часов
				4.0	З.Е.

Контрольные работы: 4 семестр - 1
Зачет: 4 семестр

Томск 2018

Согласована на портале № 40248

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры
протокол № 8 от « 2 » 7 2018 г.

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Рабочая программа дисциплины составлена с учетом требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика, утвержденного 12.11.2015 года, рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики «___» _____ 20__ года, протокол №_____.

Разработчик:

доцент каф. экономики _____ В. Ю. Цибульникова

Заведующий обеспечивающей каф. экономики _____ В. Ю. Цибульникова

Рабочая программа дисциплины согласована с факультетом и выпускающей кафедрой:

Декан ЗиВФ _____ И. В. Осипов

Заведующий выпускающей каф. экономики _____ В. Ю. Цибульникова

Эксперты:

Доцент кафедры экономики (экономики) _____ Н. Б. Васильковская

Доцент кафедры экономики (экономики) _____ Н. В. Шимко

Согласована на портале № 40248

1. Цели и задачи дисциплины

1.1. Цели дисциплины

Обеспечить обучающихся теоретическими знаниями, умениями и практическими навыками в области экономической оценки инвестиций, оценки денежных средств, необходимыми для выбора экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений и вложений, а также построения стандартных теоретических и эконометрических моделей с использованием современных технических средств и информационных технологий.

1.2. Задачи дисциплины

– изучить принципы инвестиционного анализа при разработке, реализации и оценке экономической эффективности инвестиционных проектов, направленных на развитие предприятия;

– получить теоретические знания по оценке экономической эффективности инвестиций и выбору экономически емких показателей, способных дать количественную оценку этой эффективности;

– приобрести навыки анализа показателей инвестиционных проектов;

– усвоить прикладные знания по видам и методам экономической оценки инвестиций;

– получить практические навыки по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов от введения инноваций, расширения производства и т.д., эффективности любого другого вложения денежных средств;

– получить навыки самостоятельного использования рекомендуемых методик и показателей для оценки экономической эффективности реальных инвестиционных проектов;

– изучить стандартные теоретические и эконометрические модели, способы их анализа и содержательной интерпретации полученых результатов.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Финансово-экономическая оценка инвестиций» (Б1.В.ОД.4) относится к блоку 1 (вариативная часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются: Финансовые вычисления.

Последующими дисциплинами являются: Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты, Управление рисками, Финансовый менеджмент.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

– ПК-4 способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты;

– ПК-8 способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии;

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

– **знать** • принципы оценки экономической эффективности инвестиций, необходимые для выбора экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений; • теоретические аспекты, базовые понятия и содержание основных категорий в области инвестиционного анализа; • понятие «инвестиционный проект» и содержание жизненного цикла инвестиционного проекта; • отечественный и зарубежный опыт в области регулирования инвестиционной деятельности; • задачи, этапы, методы, показатели и критерии, используемые при оценке экономической эффективности инвестиций; • особенности учета инфляции при оценке эффективности инвестиций; • содержание, последовательность процедур расчетов экономической эффективности инвестиционных проектов

– **уметь** • оперировать основными понятиями сферы инвестиционный анализ; • разрабатывать инвестиционные проекты в сфере экономики и бизнеса с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений и проводить их оценку; • определять перечень, структурное содержание исходной технико-экономической информации, необходимой для выпол-

Согласована на портале № 40248

нения оценочных расчетов экономических и социально-экономических последствий реализации инвестиционных решений; • собирать исходные данные, систематизировать информацию, представлять информацию в наглядном виде (в виде таблиц и графиков), устанавливать достоверность информации; • устанавливать цели проводимых расчетов, последовательность их выполнения и конкретизировать искомые результаты, а также их взаимозависимости; • на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы определять пере-чень показателей, способных обеспечить получение результатов, конкретизировать их рабочие формулы и на их основе рассчитывать экономические и социально-экономические последствия реализации инвестиционных решений; • анализировать результаты расчетов и осуществлять выбор наиболее эффективных вариантов инвестиционных вложений; • использовать информационные и компьютерные технологии для оценки эффективности инвестиций; • самостоятельно и творчески использовать теоретические и практические знания в процессе последующего обучения и предстоящей профессиональной деятельности.

– **владеть** • специальной экономической терминологией и лексикой, используемых при инвестиционном анализе; • методами инвестиционного анализа; • методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов; • методами анализа и предупреждения риска инвестиционной деятельности предприятий; • навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, со-держащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т. д., и на их основе принимать эффективные управленческие решения по поставленным экономическим задачам; • навыками поиска необходимых нормативных и законодательных документов и навыками работы с ними в профессиональной деятельности; • навыками самостоятельного овладения новыми знаниями по теории инвестиционного анализа и практике ее реализации.

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4.0 зачетных единицы и представлена в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

Виды учебной деятельности	Всего часов	Семестры	
		3 семестр	4 семестр
Аудиторные занятия (всего)	16	8	8
Лекции	8	4	4
Практические занятия	8	4	4
Самостоятельная работа (всего)	124	64	60
Проработка лекционного материала	8	4	4
Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	100	60	40
Выполнение контрольных работ	16	0	16
Всего (без экзамена)	140	72	68
Подготовка и сдача зачета	4	0	4
Общая трудоемкость, ч	144	72	72
Зачетные Единицы	4.0		

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Разделы дисциплины и виды занятий приведены в таблице 5.1.

Согласована на портале № 40248

Таблица 5.1 – Разделы дисциплины и виды занятий

Названия разделов дисциплины	Лек., ч	Прак. зан., ч	Сам. раб., ч	Всего часов (без экзамена)	Формируемые компетенции
3 семестр					
1 Основные понятия инвестиционного анализа	4	4	4	12	ПК-4, ПК-8
2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура	0	0	20	20	ПК-4, ПК-8
3 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	0	0	20	20	ПК-4, ПК-8
4 Управление денежными потоками в процессе основной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия	0	0	20	20	ПК-4, ПК-8
Итого за семестр	4	4	64	72	
4 семестр					
5 Методологические основы системы обеспечения управления денежными потоками	4	0	8	12	ПК-4, ПК-8
6 Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств	0	4	16	20	ПК-4, ПК-8
7 Методология оценки инвестиций и анализ рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов	0	0	16	16	ПК-4, ПК-8
8 Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложений	0	0	20	20	ПК-4, ПК-8
Итого за семестр	4	4	60	68	
Итого	8	8	124	140	

5.2. Содержание разделов дисциплины (по лекциям)

Содержание разделов дисциплин (по лекциям) приведено в таблице 5.2.

Таблица 5.2 – Содержание разделов дисциплин (по лекциям)

Названия разделов	Содержание разделов дисциплины (по лекциям)	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции
3 семестр			
1 Основные понятия инвестиционного анализа	Теоретические основы инвестиционного анализа-Понятие инвестиций в экономической литературе и законодательстве РФ. Функции инвестиций на макро- и микро-уровне. Предмет инвестирования. Объект и субъект вложений. Цели инвестирования. Место нахождения объекта вложений и сроки инвестирования. Понятие иностранной инвестиции, прямой иностранной инвестиции, приоритетного	4	ПК-4, ПК-8

Согласована на портале № 40248

	инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности		
	Итого	4	
Итого за семестр		4	
4 семестр			
5 Методологические основы системы обеспечения управления денежными потоками	Системы и методы анализа, планирования и контроля денежных по-токов, Методы оценки денежных потоков во времени, Методы оценки ликвидности денежных потоков, Политика управления денежными потоками предприятия, Сущность политики управления денежными потоками предприятия и последовательность ее разработки, Методические подходы к разработке политики управления денежными потока-ми предприятия	4	ПК-4, ПК-8
	Итого	4	
Итого за семестр		4	
Итого		8	

5.3. Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами

Разделы дисциплины и междисциплинарные связи с обеспечивающими (предыдущими) и обеспечиваемыми (последующими) дисциплинами представлены в таблице 5.3.

Таблица 5.3 – Разделы дисциплины и междисциплинарные связи

Наименование дисциплин	№ разделов данной дисциплины, для которых необходимо изучение обеспечивающих и обеспечиваемых дисциплин							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Предшествующие дисциплины								
1 Финансовые вычисления	+	+	+	+	+	+	+	+
Последующие дисциплины								
1 Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	+	+	+	+	+	+	+	+
2 Управление рисками	+	+	+	+		+		
3 Финансовый менеджмент	+	+	+	+	+			

5.4. Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий представлено в таблице 5.4.

Таблица 5.4 – Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Компетенции	Виды занятий			Формы контроля
	Лек.	Прак. зан.	Сам. раб.	
ПК-4	+	+	+	Контрольная работа, Зачет, Тест

Согласована на портале № 40248

ПК-8	+	+	+	Контрольная работа, Зачет, Тест

6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Не предусмотрено РУП.

7. Лабораторные работы

Не предусмотрено РУП.

8. Практические занятия (семинары)

Наименование практических занятий (семинаров) приведено в таблице 8.1.

Таблица 8.1 – Наименование практических занятий (семинаров)

Названия разделов	Наименование практических занятий (семинаров)	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции
3 семестр			
1 Основные понятия инвестиционного анализа	Анализ основных инвестиционных инструментов, их характеристик, источников инвестиций, классификации инвестиций. Анализ видов капитальных вложений	4	ПК-4, ПК-8
	Итого	4	
Итого за семестр		4	
4 семестр			
6 Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств	Расчет показателей эффективности инвестиционных проектов: метод расчета чистого приведенного эффекта, метод определения срока окупаемости инвестиций, внутренняя норма доходности инвестиций, расчет индекса рентабельности	4	ПК-4, ПК-8
	Итого	4	
Итого за семестр		4	
Итого		8	

9. Самостоятельная работа

Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции представлены в таблице 9.1.

Таблица 9.1 – Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции

Названия разделов	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции	Формы контроля
3 семестр				
1 Основные понятия инвестиционного анализа	Проработка лекционного материала	4	ПК-4, ПК-8	Зачет, Тест
	Итого	4		
2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	20	ПК-4, ПК-8	Зачет, Тест

Согласована на портале № 40248

	Итого	20		
3 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	20	ПК-4, ПК-8	Зачет, Тест
	Итого	20		
4 Управление денежными потоками в процессе основной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	20	ПК-4, ПК-8	Зачет, Тест
	Итого	20		
Итого за семестр		64		
4 семестр				
5 Методологические основы системы обеспечения управления денежными потоками	Выполнение контрольных работ	4	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Проработка лекционного материала	4		
	Итого	8		
6 Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств	Выполнение контрольных работ	4	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	12		
	Итого	16		
7 Методология оценки инвестиций и анализ рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов	Выполнение контрольных работ	4	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	12		
	Итого	16		
8 Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложений	Выполнение контрольных работ	4	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	16		
	Итого	20		
Итого за семестр		60		
	Подготовка и сдача зачета	4		Зачет
Итого		128		

Согласована на портале № 40248

10. Курсовой проект / курсовая работа

Не предусмотрено РУП.

11. Рейтинговая система для оценки успеваемости обучающихся

Рейтинговая система не используется.

12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

12.1. Основная литература

1. Управление денежными средствами [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2016. 176 с. - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/6486 (дата обращения: 23.07.2018).
2. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2015. 142 с. - Режим доступа: http://edu.tusur.ru/publications/5696 (дата обращения: 23.07.2018).

12.2. Дополнительная литература

1. Корпоративные финансы: учебник для вузов / ред.: М. В. Романовский, А. И. Вострокнутова. - СПб. : ПИТЕР, 2013. - 589 с. - (Учебник для вузов) (Стандарт третьего поколения). (наличие в библиотеке ТУСУР - 25 экз.)
2. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — М. Издательство Юрайт, 2018. — 361 с. — (Серия Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02215-5. - Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650/investicionnyy-analiz (дата обращения: 23.07.2018).
3. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. Издательство Юрайт, 2018. — 399 с. — (Серия Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00558-5. - Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E/investicionnyy-analiz-praktikum (дата обращения: 23.07.2018).
4. Леонтьев, В. Е. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — М. Издательство Юрайт, 2018. — 455 с. — (Серия Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. - Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/BD750195-CA72-4AD3-BD4C-57D19B3E5474/investicii (дата обращения: 23.07.2018).

12.3. Учебно-методические пособия

12.3.1. Обязательные учебно-методические пособия

1. Финансово-экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: Методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе / Цибульникова В. Ю. - 2018. 66 с. - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/7854 (дата обращения: 23.07.2018).

12.3.2. Учебно-методические пособия для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

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

Для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме увеличенным шрифтом.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

12.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. www.consultant.ru - Система «КонсультантПлюс»,

Согласована на портале № 40248

2. www.garant.ru - Система «ГАРАНТ»,
3. http://www.cfin.ru/ — сайт, посвященный корпоративным финансам.

13. Материально-техническое обеспечение дисциплины и требуемое программное обеспечение

13.1. Общие требования к материально-техническому и программному обеспечению дисциплины

13.1.1. Материально-техническое и программное обеспечение для лекционных занятий

Для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации используется учебная аудитория с количеством посадочных мест не менее 22-24, оборудованная доской и стандартной учебной мебелью. Имеются демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации по лекционным разделам дисциплины.

13.1.2. Материально-техническое и программное обеспечение для практических занятий

Учебно-вычислительная лаборатория / Компьютерный класс

учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, учебная аудитория для проведения занятий практического типа, учебная аудитория для проведения занятий лабораторного типа, учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа

634045, Томская область, г. Томск, ул. Красноармейская, д. 146, 611 ауд.

Описание имеющегося оборудования:

- Сервер Intel Xeon X3430;
- Компьютер Intel Core i3-540;
- ПЭВМ Celeron 2 ГГц (Corei3-540) (18 шт.);
- Компьютер WS2 на базе Core 2 Duo E6300 (8 шт.);
- Проектор Epson EB-X12;
- Экран настенный;
- Доска магнитно-маркерная;
- Сканер Canon CanoScan UDE210 A4;
- Принтер Canon LBP-1120;
- Комплект специализированной учебной мебели;
- Рабочее место преподавателя.

Программное обеспечение:

- Google Chrome
- Microsoft Office 2007
- Microsoft Windows 7 Pro
- Программа "Альт-Инвест Сумм" 201У7г
- Программа "Альт-Финансы" 201У7г

13.1.3. Материально-техническое и программное обеспечение для самостоятельной работы

Для самостоятельной работы используются учебные аудитории (компьютерные классы), расположенные по адресам:

- 634050, Томская область, г. Томск, Ленина проспект, д. 40, 233 ауд.;
- 634045, Томская область, г. Томск, ул. Красноармейская, д. 146, 201 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 47, 126 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 74, 207 ауд.

Состав оборудования:

- учебная мебель;
- компьютеры класса не ниже ПЭВМ INTEL Celeron D336 2.8ГГц. - 5 шт.;
- компьютеры подключены к сети «Интернет» и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Согласована на портале № 40248

Перечень программного обеспечения:
- Microsoft Windows;
- OpenOffice;
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows;
- 7-Zip;
- Google Chrome.

13.2. Материально-техническое обеспечение дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Освоение дисциплины лицами с ограниченными возможностями здоровья и инвалидами осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями слуха** предусмотрено использование звукоусиливающей аппаратуры, мультимедийных средств и других технических средств приема/передачи учебной информации в доступных формах, мобильной системы преподавания для обучающихся с инвалидностью, портативной индукционной системы. Учебная аудитория, в которой занимаются обучающиеся с нарушением слуха, оборудована компьютерной техникой, аудиотехникой, видеотехникой, электронной доской, мультимедийной системой.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями зрениями** предусмотрено использование в лекционных и учебных аудиториях возможности просмотра удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеоувеличителей для комфортного просмотра.

При занятиях с обучающимися **с нарушениями опорно-двигательного аппарата** используются альтернативные устройства ввода информации и другие технические средства приема/передачи учебной информации в доступных формах, мобильной системы обучения для людей с инвалидностью.

14. Оценочные материалы и методические рекомендации по организации изучения дисциплины

14.1. Содержание оценочных материалов и методические рекомендации

Для оценки степени сформированности и уровня освоения закрепленных за дисциплиной компетенций используются оценочные материалы в составе:

14.1.1. Тестовые задания

1. Инвестиции - это?

а. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования,

б. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год,

в. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года,

г. Вложение капитала с целью последующего его увеличения.

2. Исходя из анализа значения показателя внутренней нормы доходности инвестиций (IRR), выберите наиболее предпочтительный проект, если предполагается для реализации данного проекта привлечь кредит по ставке 19% годовых.

а) 22%,

б) 16%,

в) 28%,

г) 19%.

3. Основываясь на значении показателя Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP), определите наиболее предпочтительный для реализации проект, при условии, что компания не разрабатывает проекты со сроком окупаемости, превышающим 4 года. Значения NPV и PI - одинаковы для всех проектов.

а) 3,5 года

б) 7 лет,

в) 1,2 года,

г) 2,6 года.

4. Основная цель инвестиционного проекта?

а. Максимизация объема выпускаемой продукции,

Согласована на портале № 40248

б. Минимизация затрат на потребление ресурсов,

в. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией,

г. Максимизация прибыли.

5. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?

а. Поиск инвестиционных концепций проекта,

б. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку,

в. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы,

г. Фазу разработки и финансовой оценки.

6. Показатели общественной эффективности учитывают?

а. Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров,

б. Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации,

в. Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли,

г. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства.

7. Показатели бюджетной эффективности отражают?

а) Финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом,

б) Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней,

в) Финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников,

г) Сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования.

8. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?

а) Самофинансирование,

б) Самофинансирование и привлечение кредита,

в) Обосновывается специальными расчетами,

г) Заемный банковский капитал.

9. Дисконтирование - это?

а) Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня,

б) Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем,

в) Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем,

г) расчет ссумы наращенного денежного потока.

10. Риск в общем — это?

а) Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде

б) Нижний уровень доходности инвестиционных затрат

в) Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям,

г) Вероятность организации финансовой пирамиды.

11. Какой из проектов следует принять к реализации, если NPV = 12 по всем четырем проектам. Индексы рентабельности:

1. PI1 = 1,19

2. PI2 = 1,20

3. PI3 = 1,16

4. PI4 = 1,15

12. Капитальные вложения – это:

а) форма инвестиций в основной капитал, в том числе на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;

б) форма инвестиций в различные финансовые активы;

Согласована на портале № 40248

в) вложение капитала с целью его увеличения в будущем

г) форма инвестиций в оборотный капитал, в том числе на найм сотрудников и другие затраты.

13. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:

а) деньги – товар – деньги;

б) деньги – вложения – доход;

в) ресурсы – производство – прибыль;

г) ресурсы – затраты – доход.

14. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиционного процесса:

а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем, на новом, более высоком уровне;

б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;

в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта

г) удовлетворение потребностей в первую очередь, а затем инвестирование капитала.

15. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:

а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;

г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.

16. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:

а) прямые;

б) портфельные;

в) реальные;

г) финансовые.

17. Что такое иностранные инвестиции:

а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;

б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;

в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами;

г) вложения в отечественную экономику.

18. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:

а) умеренные;

б) агрессивные;

в) консервативные;

г) частные.

19. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:

а) период времени, в течение которого проект окупается;

б) период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;

в) период времени эксплуатации созданных объектов

г) период времени, в течение которого производятся все затраты.

20. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:

а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;

б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;

в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду;

г) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внутреннюю для проекта среду.

Согласована на портале № 40248

14.1.2. Зачёт

задание 1. На основе данных таблицы требуется рассчитать чистый дисконтированный доход (NPV) проектов и на основании расчетов принять инвестиционное решение. Коэффициент дисконтирования – 10% Проекты Денежные потоки Годы

1 2 3 4

1 Доходы (у.е.) 200 50 500 250

Инвестиции (у.е.) 750 - - -

2 Доходы (у.е.) 50 200 250 500

Инвестиции (у.е.) 750 - - -

задание 2

1. Раскройте суть понятия и структуры инвестиционного процесса

2. Обозначьте роль государства как участника инвестиционного процесса.

3. Охарактеризуйте жизненный цикл инвестиционного проекта, опишите его фазы.

задание 3

1. Опишите процесс анализа рисков и учета инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.

2. Раскройте метод расчета чистого приведенного эффекта (формулы, описание, значение)

3. Раскройте метод расчета индекса рентабельности инвестиций (формулы, описание, значение).

задание 4

1. Раскройте метод расчета внутренней нормы доходности инвестиций (формулы, описание, значение).

2. Раскройте метод расчета периода окупаемости инвестиций (формулы, описание, значение)

3. Рассмотрите основные методы оценки рисков инвестиционных проектов

14.1.3. Темы контрольных работ

Задание 1. Доход от производственной деятельности по инвестиционному проекту с учетом амортизационных отчислений составил в 1-й год - 1,2 млрд. руб.; во 2-й год - 1,36 млрд. руб.; в 3-й год - 1,62 млрд. руб.; в 4-й год - 1,95 млрд. руб.; в 5-й год - 1,73 млрд. руб. Общая сумма инвестиций по проекту, приведенная к началу его реализации, равна 3,85 млрд. руб. Норма дохода на капитал 15%.

Определить чистый дисконтированный доход по инвестиционному проекту.

Задание 2. Инвестиционный проект осуществляется 6 лет. Сумма инвестиций распределена по годам (млрд. руб.): 1-й год - 2,74; 2-й год - 1,56; 3-й год - 1,83. Проектируемая прибыль после уплаты налогов составит по годам (млрд. руб.): 1,12; 1,45; 1,63; 2,84; 2,93; 3,26. Амортизационные отчисления по годам реализации проекта (млрд. руб.): 0,98; 1,01; 1,02; 1,04; 1,05; 1,0. Норма дохода на капитал 20%. Определить индекс доходности инвестиционного проекта.

Задание 3. Эксплуатационные затраты на реализацию инвестиционного проек¬та составят по годам (млрд. руб.): в 4-й год - 1,27; в 5-й год - 1,48; в 6-й год - 1,53. Капитальные затраты по проекту (млрд. руб.): в 1-й год - 1,37; во 2-й год - 2,43; в 3-й год - 2,18. Выручка от продажи произведенной продукции по годам осуществления проекта составит (млрд. руб.): в 4-й год - 4,82; в 5-й год - 4,96; в 6-й год - 6,23. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта.

14.2. Требования к оценочным материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусмотрены дополнительные оценочные материалы, перечень которых указан в таблице 14.

Таблица 14 – Дополнительные материалы оценивания для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Категории обучающихся	Виды дополнительных оценочных материалов	Формы контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями слуха	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы	Преимущественно письменная проверка

Согласована на портале № 40248

С нарушениями зрения	Собеседование по вопросам к зачету, опрос по терминам	Преимущественно устная проверка (индивидуально)
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	Решение дистанционных тестов, контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету	Преимущественно дистанционными методами
С ограничениями по общемедицинским показаниям	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы, устные ответы	Преимущественно проверка методами исходя из состояния обучающегося на момент проверки

14.3. Методические рекомендации по оценочным материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной форме;
- в печатной форме с увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;
- методом чтения ассистентом задания вслух;
- предоставление задания с использованием сурдоперевода.

Лицам с ограниченными возможностями здоровья и инвалидам увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких обучающихся предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге;
- набор ответов на компьютере;
- набор ответов с использованием услуг ассистента;
- представление ответов устно.

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

Для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме увеличенным шрифтом.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

При необходимости для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Согласована на портале № 40248