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

Инвестиционный анализ проектов

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки / специальность: **38.03.02 Менеджмент**
Направленность (профиль) / специализация: **Управление проектом**
Форма обучения: **заочная (в том числе с применением дистанционных образовательных технологий)**
Факультет: **ФДО, Факультет дистанционного обучения**
Кафедра: **менеджмента, Кафедра менеджмента**
Курс: **4**
Семестр: **8**
Учебный план набора 2014 года

Распределение рабочего времени

№	Виды учебной деятельности	8 семестр	Всего	Единицы
1	Самостоятельная работа под руководством преподавателя	12	12	часов
2	Контроль самостоятельной работы	2	2	часов
3	Всего контактной работы	14	14	часов
4	Самостоятельная работа	121	121	часов
5	Всего (без экзамена)	135	135	часов
6	Подготовка и сдача экзамена	9	9	часов
7	Общая трудоемкость	144	144	часов
			4.0	З.Е.

Контрольные работы: 8 семестр - 1
Экзамен: 8 семестр

Томск 2018

Согласована на портале № 42923

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры
протокол № 6 от « 14 » 6 2018 г.

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Рабочая программа дисциплины составлена с учетом требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.02 Менеджмент, утвержденного 12.01.2016 года, рассмотрена и одобрена на заседании кафедры менеджмента «___» _____ 20__ года, протокол №_____.

Разработчик:

старший преподаватель каф. менеджмента _____ Е. А. Гайдук

Заведующий обеспечивающей каф. менеджмента _____ М. А. Афонасова

Рабочая программа дисциплины согласована с факультетом и выпускающей кафедрой:

Декан ФДО _____ И. П. Черкашина

Заведующий выпускающей каф. менеджмента _____ М. А. Афонасова

Эксперты:

Доцент кафедры технологий электронного обучения (ТЭО) _____ Ю. В. Морозова

Старший преподаватель кафедры менеджмента (менеджмента) _____ Т. В. Архипова

Согласована на портале № 42923

1. Цели и задачи дисциплины

1.1. Цели дисциплины

научиться применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;

научиться анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений;

овладеть навыками координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками

1.2. Задачи дисциплины

- изучить основные понятия теории инвестиционного анализа;
- изучить содержание и основные этапы инвестиционного процесса;
- изучить основы инвестиционного проектирования, критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- изучить риски при оценке эффективности инвестиционных проектов;
- изучить инвестиционный климат в Российской Федерации.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Инвестиционный анализ проектов» (Б1.В.ОД.7) относится к блоку 1 (вариативная часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются: Бизнес-планирование, Управление проектами, Управление ресурсами проекта, Финансовый менеджмент.

Последующими дисциплинами являются: Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты, Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности, Управление портфелем проектов, Управление рисками, Экономический анализ.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- ПК-4 умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;
- ПК-5 способностью анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений;
- ПК-19 владением навыками координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками;

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

- **знать** экономическую сущность, значение и цели инвестирования; основные виды инвестиций и алгоритмы управления ими; инвестиционную политику государства и организаций; основы инвестиционного проектирования; основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.
- **уметь** рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативной правовой базы экономические показатели, используемые для оценки эффективности инвестиционного процесса; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности организаций, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений в инвестиционной сфере; контролировать и регулировать инвестиционный процесс организации; применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях

Согласована на портале № 42923

глобализации; анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений.

– **владеть** понятийным аппаратом в области инвестирования; приемами оценки экономической целесообразности финансовых решений в инвестиционной сфере; навыками принятия стратегических и тактических решений в области управления инвестициями, обеспечивающими устойчивое финансовое развитие организации; навыками координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками.

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
		8 семестр
Контактная работа (всего)	14	14
Самостоятельная работа под руководством преподавателя (СРП)	12	12
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Самостоятельная работа (всего)	121	121
Подготовка к контрольным работам	44	44
Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	77	77
Всего (без экзамена)	135	135
Подготовка и сдача экзамена	9	9
Общая трудоемкость, ч	144	144
Зачетные Единицы	4.0	

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Разделы дисциплины и виды занятий приведены в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Разделы дисциплины и виды занятий

Названия разделов дисциплины	СРП, ч	КСР, ч	Сам. раб., ч	Всего часов (без экзамена)	Формируемые компетенции
8 семестр					
1 Основные понятия теории инвестиционного анализа	1	2	14	15	ПК-19, ПК-4, ПК-5
2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	1		14	15	ПК-19, ПК-4, ПК-5
3 Основы инвестиционного проектирования	2		14	16	ПК-19, ПК-4, ПК-5
4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	2		23	25	ПК-19, ПК-4, ПК-5
5 Анализ рисков и учет инфляции при	1		14	15	ПК-19, ПК-4,

Согласована на портале № 42923

оценке эффективности инвестиционных проектов					ПК-5
6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	2		14	16	ПК-19, ПК-4, ПК-5
7 Инвестиции в ценные бумаги	2		14	16	ПК-19, ПК-4, ПК-5
8 Инвестиционный климат в Российской Федерации	1		14	15	ПК-19, ПК-4, ПК-5
Итого за семестр	12	2	121	135	
Итого	12	2	121	135	

5.2. Содержание разделов дисциплины (самостоятельная работа под руководством преподавателя)

Содержание разделов дисциплин (самостоятельная работа под руководством преподавателя) приведено в таблице 5.2.

Таблица 5.2 – Содержание разделов дисциплин (самостоятельная работа под руководством преподавателя)

Названия разделов	Содержание разделов дисциплины (самостоятельная работа под руководством преподавателя)	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции
8 семестр			
1 Основные понятия теории инвестиционного анализа	1.1 Значение инвестиций для экономики1.2 Классификация различных видов инвестиций1.3 Субъекты и объекты инвестиций1.4 Основные характеристики инвестиционных инструментов1.5 Источники инвестиций	1	ПК-19, ПК-4, ПК-5
	Итого	1	
2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	2.1 Понятие и структура инвестиционного процесса2.2 Цели и направления инвестирования2.3 Участники инвестиционного процесса2.4 Классификация инвесторов	1	ПК-19, ПК-4, ПК-5
	Итого	1	
3 Основы инвестиционного проектирования	3.1 Сущность и содержание инвестиционного проекта3.2 Жизненный цикл проектов3.3 Классификация инвестиционных проектов3.4 Методы управления инвестиционными проектами3.5 Финансово-математические основы инвестиционного проектирования	2	ПК-19, ПК-4, ПК-5
	Итого	2	
4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	4.1 Роль экономической оценки инвестиционных проектов4.2 Ключевые критерии оценки инвестиционных проектов4.3 Метод расчета чистого приведенного эффекта – NPV4.4 Метод определения срока окупаемости инвестиций4.5 Определение внутренней	2	ПК-19, ПК-4, ПК-5

Согласована на портале № 42923

	нормы доходности инвестиций – IRR4.6 Расчет индекса рентабельности инвестиций – PI4.7 Расчет коэффициента эффективности инвестиций – ARR4.8 Сравнительный анализ применимости различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов		
	Итого	2	
5 Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов	5.1 Анализ эффективности проектов в условиях инфляции5.2 Оценка рисков инвестиционного проекта	1	ПК-19, ПК-4, ПК-5
	Итого	1	
6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	6.1 Сущность и классификация капитальных вложений6.2 Основы государственного регулирования и защиты капитальных вложений6.3 Инвестиции в недвижимое имущество6.4 Основные инвестиционные характеристики недвижимости6.5 Источники, формы и методы финансирования капитальных вложений6.6 Оценка экономической эффективности капитальных вложений	2	ПК-19, ПК-4, ПК-5
	Итого	2	
7 Инвестиции в ценные бумаги	7.1 Доходность основных ценных бумаг7.2 Риск вложений в ценные бумаги7.3 Принципы и порядок формирования инвестиционного портфеля7.4 Доходность и риск инвестиционного портфеля	2	ПК-19, ПК-4, ПК-5
	Итого	2	
8 Инвестиционный климат в Российской Федерации	8.1 Источники инвестиций и инвестиционная среда в России8.2 Государственная инвестиционная политика Российской Федерации на современном этапе8.3 Особенности формирование плана государственных капитальных вложений в России	1	ПК-19, ПК-4, ПК-5
	Итого	1	
Итого за семестр		12	

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.

Согласована на портале № 42923

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 Бизнес-планирование	+	+	+	+	+	+	+	+
2 Управление проектами	+	+	+	+	+	+	+	+
3 Управление ресурсами проекта	+	+	+	+	+	+	+	+
4 Финансовый менеджмент	+	+	+	+	+	+	+	+
Последующие дисциплины								
1 Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	+	+	+	+	+	+	+	+
2 Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	+	+	+	+	+	+	+	+
3 Управление портфелем проектов	+	+	+	+	+	+	+	+
4 Управление рисками	+	+	+	+	+	+	+	+
5 Экономический анализ	+	+	+	+	+	+	+	+

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
	СРП	КСР	Сам. раб.	
ПК-4	+	+	+	Контрольная работа, Экзамен, Проверка контрольных работ, Тест
ПК-5	+	+	+	Контрольная работа, Экзамен, Проверка контрольных работ, Тест
ПК-19	+	+	+	Контрольная работа, Экзамен, Проверка контрольных работ, Тест

6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Не предусмотрено РУП.

7. Лабораторные работы

Не предусмотрено РУП.

Согласована на портале № 42923

8. Контроль самостоятельной работы

Виды контроля самостоятельной работы приведены в таблице 8.1.

Таблица 8.1 – Виды контроля самостоятельной работы

№	Вид контроля самостоятельной работы	Трудоемкость (час.)	Формируемые компетенции
8 семестр			
1	Контрольная работа с автоматизированной проверкой	2	ПК-19, ПК-4, ПК-5
Итого		2	

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
8 семестр				
1 Основные понятия теории инвестиционного анализа	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	9	ПК-19, ПК-4, ПК-5	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	5		
	Итого	14		
2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	9	ПК-19, ПК-4, ПК-5	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	5		
	Итого	14		
3 Основы инвестиционного проектирования	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	9	ПК-19, ПК-4, ПК-5	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	5		
	Итого	14		
4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	14	ПК-19, ПК-4, ПК-5	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	9		
	Итого	23		
5 Анализ рисков и учет инфляции при	Самостоятельное изучение тем (вопросов)	9	ПК-19, ПК-4, ПК-5	Контрольная работа, Тест,

Согласована на портале № 42923

оценке эффективности инвестиционных проектов	теоретической части курса			Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	5		
	Итого	14		
6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	9	ПК-19, ПК-4, ПК-5	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	5		
	Итого	14		
7 Инвестиции в ценные бумаги	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	9	ПК-19, ПК-4, ПК-5	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	5		
	Итого	14		
8 Инвестиционный климат в Российской Федерации	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	9	ПК-19, ПК-4, ПК-5	Контрольная работа, Тест, Экзамен
	Подготовка к контрольным работам	5		
	Итого	14		
	Выполнение контрольной работы	2	ПК-19, ПК-4, ПК-5	Контрольная работа
Итого за семестр		121		
	Подготовка и сдача экзамена	9		Экзамен
Итого		130		

10. Контроль самостоятельной работы (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. Цибульникова, В.Ю. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / В. Ю. Цибульникова. - Томск: ФДО, ТУСУР, 2015. — 142 с. Доступ из личного кабинета студента — Режим доступа: https://study.tusur.ru/study/library/ (дата обращения: 22.08.2018).

12.2. Дополнительная литература

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 422 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/CDAA65D3-F8D6-44D4-84A0-

Согласована на портале № 42923

AD2BB39D5A30/investicionnyy-analiz (дата обращения: 22.08.2018).

2. Зайцев, Ю. К. Инвестиционный климат [Электронный ресурс]: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Ю. К. Зайцев. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 123 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Модуль.). Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/7F5789FA-7829-43F3-9E8F-005841D52597/investicionnyy-klimat (дата обращения: 22.08.2018).

3. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Ю. Евстафьева [и др.]; под общ. ред. И. Ю. Евстафьевой. — М.: Издательство Юрайт, 2018. — 337 с. — (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс). Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/16EF22D5-AE90-4BEC-9781-83948B1D567E/finansovyy-analiz (дата обращения: 22.08.2018).

12.3. Учебно-методические пособия

12.3.1. Обязательные учебно-методические пособия

1. Цибульникова, В.Ю. Инвестиционный анализ: электронный курс / В. Ю. Цибульникова. – Томск ТУСУР, ФДО, 2015. Доступ из личного кабинета студента.

2. Цибульникова, В. Ю. Инвестиционный анализ проектов [Электронный ресурс] [Электронный ресурс]: методические указания по организации самостоятельной работы для студентов заочной формы обучения направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, обучающихся с применением дистанционных образовательных технологий / В. Ю. Цибульникова. – Томск: ФДО, ТУСУР, 2018. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: https://study.tusur.ru/study/library/ (дата обращения: 22.08.2018).

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. Рекомендуется использовать информационные, справочные и нормативные базы данных https://lib.tusur.ru/ru/resursy/bazy-dannyh

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 дисциплины

Кабинет для самостоятельной работы студентов

учебная аудитория для проведения занятий лабораторного типа, помещение для проведения групповых и индивидуальных консультаций, помещение для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации, помещение для самостоятельной работы

634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 74, 207 ауд.

Описание имеющегося оборудования:

- Коммутатор MicroTeak;
- Компьютер PENTIUM D 945 (3 шт.);

Согласована на портале № 42923

- Компьютер GELERON D 331 (2 шт.);
- Комплект специализированной учебной мебели;
- Рабочее место преподавателя.

Программное обеспечение:

- 7-zip
- Google Chrome
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows
- Microsoft Windows
- OpenOffice

13.1.2. 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.

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

Согласована на портале № 42923

компетенций используются оценочные материалы в составе:

14.1.1. Тестовые задания

1 К основным методам финансового менеджмента относят:

А) прогнозирование и планирование

Б) ощущение и предположение

В) убеждение и внушение

Г) наблюдение и ожидание

2 Метод оценки активов в финансовом менеджменте:

А) метод прогнозирования

Б) метод балансовой оценки

В) метод планирования

Г) метод общей оценки активов

3) Оборотный капитал - это:

А) капитал, инвестируемый предприятием (фирмой) в текущую деятельность на период каждого операционного цикла

Б) основной источник финансового формирования организации, его величиной организация отвечает по своим финансовым обязательствам

В) капитал, который формируется за счет отчисления прибыли в определенном размере

Г) совокупная стоимость всех средств организации, принадлежащих ей на правах собственности

4 Фактор, влияющий на принятие инвестиционных и финансовых решений:

А) фактор эффективности управления

Б) фактор сезонности производства

В) фактор неопределенности(риска)

Г) фактор жизненного цикла предприятия

5 Формирование дивидендной политики предприятия направлено на:

А) поиск наиболее выгодного вложения капитала;

Б) поиск оптимального распределения прибыли акционерного общества;

В) на увеличение благосостояния собственников предприятия;

Г) на увеличение производственного потенциала предприятия.

6 Показатели эффективности проекта в целом исчисляются

А) По результатам финансовой деятельности

Б) По результатам инвестиционной и операционной деятельности

В) По результатам операционной деятельности

Г) По результатам инвестиционной деятельности

7 Инвестиционный проект является эффективным (при данной норме дисконта) если:

А) Чистый дисконтированный доход проекта положителен

Б) Чистый дисконтированный доход проекта отрицателен

В) Чистый дисконтированный доход проекта равен нулю

Г) Чистый дисконтированный доход равен капиталовложениям

8 Коммерческая (финансовая) эффективность инвестиционного проекта отражает

А) Финансовые последствия реализации проекта для его участников

Б) Прямые затраты и результаты предприятия

В) Единовременные расходы без повторного счета

Г) Единовременные затраты предприятия

9 Инвестиционный цикл проекта - это

А) Период времени между началом осуществления проекта и его ликвидацией

Б) Полное освоение проектной мощности объекта

В) Строительство и сдача объекта в эксплуатацию

Г) Технико- экономическое обоснование проекта

10 Инвестиционный риск характеризует

А) Вероятность недополучения прогнозного дохода

Б) Вероятность уменьшения расходов

В) Вероятность увеличения инвестиционных вложений

Согласована на портале № 42923

Г) Вероятность увеличения прогнозного дохода

11 Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель

А) DPP

Б) IRR

В) NPV

Г) PI

12 Для определения IRR проекта используется метод

А) Цепных подстановок

Б) Наименьших квадратов

В) Последовательных итераций

Г) Критического пути

13 Выбор объекта лизинга и его продавца при финансовом лизинге осуществляет по общему правила

А) Лизингодатель

Б) Банк-кредитор

В) Страховая компания

Г) Лизингополучатель

14 На какой стадии проводится оценка экономической эффективности инвестиционного проекта?

А) Ликвидационной

Б) Операционной

В) Инвестиционной

Г) Прединвестиционной

15 Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к

А) 0

Б) -1

В) +1

Г) 100

16 К заёмным средствам предприятия не относятся средства, полученные

А) от выпуска облигаций

Б) в виде кредита банка

В) в виде кредитов государства

Г) От выпуска акций

17 Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется

А) Ограниченным сроком, на который привлекаются средства

Б) Снижением риска путем распределения его среди большого числа акционеров

В) Изменением структуры собственности

Г) Наличием эмиссионных расходов

18 Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит

А) Возможность освободиться от уплаты налогов

Б) Низкий риск инвестирования

В) Возможность получения желаемого результата за короткий промежуток времени

Г) Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты

19 Субъектами инвестиционной деятельности являются:

А) Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты

Б) Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов

В) Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности

Г) Бизнес-планы предприятий

20 Под инвестиционной средой следует понимать:

А) Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность

Согласована на портале № 42923

Б) Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству

В) Внешние факторы роста объема инвестиций

Г) Принципы формирования портфеля ценных бумаг

14.1.2. Экзаменационные тесты

Приведены примеры типовых заданий из банка экзаменационных тестов, составленных по пройденным разделам дисциплины.

1. Суть инвестиций такова, что в своей стране вложения капитала делаются не только с целью получения дохода, но и для:

А. удовлетворения социальных потребностей общества

Б. компенсации убытков инвесторов

В. реализации финансовых программ правительства

Г. реализации социальных программ правительства

2. Вложения средств в научные разработки, подготовку специалистов, социальную сферу, это:

А. Реальные (капиталообразующие) инвестиции

Б. Финансовые инвестиции

В. Интеллектуальные инвестиции

Г. Совместные инвестиции

3. Инвестиции, осуществляемые частными лицами и предприятиями негосударственной формы собственности, это:

А. Частные инвестиции

Б. Совместные инвестиции

В. Финансовые инвестиции

Г. Реальные инвестиции

4. Эти бумаги, благодаря свойству приносить фиксированный доход, особенно становятся популярными в периоды высоких ставок ссудного процента (в России – начало 90-х годов):

А. Ценные Бумаги с фиксированным доходом

Б. Ценные бумаги с плавающим доходом

В. Векселя

Г. Фьючерсы

5. Данные инвестиции преследуют цель расширить объем выпускаемой продукции для уже освоенных рынков сбыта в рамках существующих производств:

А, Инвестиции в расширение производства

Б. Инвестиции, обеспечивающие выполнение государственного или другого крупного заказа

В. Инвестиции в создание новых производств или новых технологий

Г. Инвестиции, предназначенные для повышения эффективности производства

6. Последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности, это:

А. Инвестиционный процесс

Б. Инвестиционный ресурс

В. Проект развития предприятия

Г, Инвестиционный проект

7. К валютным ценностям относятся:

А. Иностранная валюта

Б, Денежные эквиваленты

В. Средства на счетах в денежных единицах данного государства

Г. Ценные бумаги

Д. Драгоценные металлы

Е. Природные драгоценные камни

8. Рынок, на котором стороны договариваются о поставке имеющихся у них в действительности ценных бумаг с окончательным расчетом к определенной дате в будущем.

А. Опционный рынок

Согласована на портале № 42923

Б. Фьючерсный рынок

В. Форвардный рынок

Г. Рынок свопов

9. В США доля населения во владении финансовыми активами больше, чем доля государства и коммерческих банков:

А. Более чем в 10 раз

Б. Почти в 5 раз

В. В 2 раза

Г. В 8 раз

10. Инвестор, осуществляющий вложение капитала и ставящий целью приобретение контрольного пакета акций или преобладающей доли уставного капитала другого предприятия, выступает в роли:

А. Институционального инвестора;

Б. Портфельного инвестора;

В. Стратегического инвестора;

Г. Индивидуальный инвестор

11. Инвестор, заботящийся, прежде всего, об обеспечении безопасности инвестиций и избегающий осуществления среднерискованных и высокорискованных вложений:

А. Консервативный инвестор

Б. Умеренно-агрессивный инвестор

В. Агрессивный инвестор

Г. Институциональный инвестор

12. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

А. Исполнитель работ;

Б. Заказчик;

В. Инвестор;

Г. Пользователь результатов инвестиций

13. Выделите ключевые цели инвестиционного проекта

А. Прибыльность инвестиционного проекта

Б. Рост фирмы путем ежегодного увеличения торгового оборота и контролируемой ею доли рынка

В. Поддержание высокой репутации фирмы среди потребителей и сохранение контролируемой доли рынка

Г. Достижение определенной производительности труда

Д. Производство существующей продукции

14. Период времени, охватывающий все временное пространство от идеи до ее реального воплощения, называется:

А. Инвестиционным циклом

Б. Инвестиционным процессом

В. Экономическим циклом

Г. Экономическим процессом

15. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

А. Текущий мониторинг экономических показателей;

Б. Создание дилерской сети;

В. Финансирование проекта;

Г. Планирование сроков осуществления проекта

16. Если проект связан с изменением технологии организации новых сфер деятельности, то такой проект считается:

А. Очень рискованным, но с очень высокой рентабельностью

Б. Очень рискованным, и с очень низкой рентабельностью

В. Слабо рискованным, но с очень высокой рентабельностью

Г. Слабо рискованным и с очень низкой рентабельностью

17. Сложные экономико-математические модели управления проектами дают более точные

Согласована на портале № 42923

результаты, но требуют большого объема исходной информации и специального программного обеспечения. При этом данные модели не применяются широко в связи с:

А. Ограниченностью времени, отводимого на подготовку и принятие решений

Б. Ограниченностью времени, отводимого на подготовку проекта

В. Неограниченностью времени, отводимого на подготовку и принятие решений

Г. Неограниченностью времени отводимого на подготовку проекта

18. Определите стоимость, которую будет иметь депозитный вклад в сумме 100 тыс. руб. через два года при использовании формулы сложных процентов, если годовая процентная ставка составляет 13 %:

А. 127,69 тыс. руб.;

Б. 126 тыс. руб.;

В. 26 тыс. руб.;

Г. 27,69 тыс. руб.

19. Определите сумму денежных средств, которую необходимо вложить, чтобы иметь на депозитном вкладе 500 тыс. руб. через три года при использовании формулы сложных процентов. Годовая процентная ставка составляет 9 %:

А. 221,52 тыс. руб.;

Б. 324,68 тыс. руб.;

В. 393,70 тыс. руб.;

Г. 386,09 тыс. руб.

20. Рассчитайте годовую величину инфляции, если индекс цен за 3 месяца составил 1,03:

А. 12,6 %;

Б. 12 %;

В. 9 %

Г. 3%

14.1.3. Темы контрольных работ

Инвестиционный анализ проектов

1. При всех прочих благоприятных характеристиках инвестиционного проекта он никогда не будет принят к реализации, если не обеспечит:

А. Возмещение вложенных средств за счет дохода от реализации товаров или услуг

Б. Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность всех инвестиций фирмы

В. Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы

Г. Социальное благо для потребителей результатов проекта

2. Осуществление длительных инвестиционных операций приводит к росту неопределенности при оценке всех аспектов инвестиций, т.е. к:

А. Инвестиционному риску

Б. Отмене инвестиционного решения

В. Задолженности инвестора

Г. Банкротству инвестора

3. Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется:

А. Норма дисконта, равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал

Б. Норма прибыли

В. Ставка процента доходности

Г. Уровень инфляции

4. В основе процесса принятия управленческих решений инвестиционного характера лежит:

А. Оценка и сравнение объема предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений

Б. Оценка объема инвестиций и заемных денежных средств

В. Сравнение объема предполагаемых инвестиций и текущих денежных поступлений

Г. Оценка объема инвестиций и объема затрат

5. Инвестиционный проект считается приемлемым, если его чистая (приведенная) текущая стоимость NPV:

А. Больше 0;

Согласована на портале № 42923

Б. Равна 0;

В. Меньше или равна 0;

Г. Меньше 0.

6. Показатель NPV аддитивен в пространственно-временном аспекте, т.е.:

А. NPV различных проектов можно суммировать

Б. NPV различных проектов нельзя суммировать

В. NPV различных проектов можно перемножать

Г. NPV различных проектов нельзя перемножать

7. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за три года, если поступления от проекта в 1-м году – 4 000 тыс. руб., во 2-м – 8 000 тыс. руб., в 3-м – 950 тыс. руб., годовая ставка дисконта – 25 %:

А. 9 606,4 тыс. руб.;

Б. 8 806,4 тыс. руб.;

В. 8 150 тыс. руб.;

Г. 9 100,8 тыс. руб.

8. Определите целесообразность вложений средств в инвестиционной проект, рассчитав его чистую текущую стоимость NPV, на основе следующих данных: сумма инвестиций в проект – 4 000 тыс. руб., доходы от проекта в 1-й год – 2 000 тыс. руб., во 2-й год – 1 500 тыс. руб., в 3-й год – 1 100 тыс. руб. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход составит 10 %:

А. Проект приемлем, так как NPV больше 0;

Б. Проект неприемлем, так как NPV меньше 0;

В. Проект неприемлем, так как NPV меньше 1;

Г. Проект приемлем, так как NPV больше 1.

9. Определите текущую стоимость будущих денежных поступлений от инвестиционного проекта за два года на основе следующих данных: доходы за 1-й год – 200 млн руб., за 2-й год – 300 млн руб., годовая ставка дисконта 18 %:

А. 395 млн руб.;

Б. 500 млн руб.;

В. 385 млн руб.;

Г. 420 млн руб.

10. Инвестиционные затраты составляют 300 тыс. руб., а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 180 тыс. руб. В этом случае срок окупаемости капитальных вложений составит:

А. 1,67 года;

Б. 2 года;

В. 0,6 года.

Г. 1 год

14.1.4. Методические рекомендации

Учебный материал излагается в форме, предполагающей самостоятельное мышление студентов, самообразование. При этом самостоятельная работа студентов играет решающую роль в ходе всего учебного процесса.

Начать изучение дисциплины необходимо со знакомства с рабочей программой, списком учебно-методического и программного обеспечения. Самостоятельная работа студента включает работу с учебными материалами, выполнение контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом.

В процессе изучения дисциплины для лучшего освоения материала необходимо регулярно обращаться к рекомендуемой литературе и источникам, указанным в учебных материалах; пользоваться через кабинет студента на сайте Университета образовательными ресурсами электронно-библиотечной системы, а также общедоступными интернет-порталами, содержащими научно-популярные и специализированные материалы, посвященные различным аспектам учебной дисциплины.

При самостоятельном изучении тем следуйте рекомендациям:

- чтение или просмотр материала необходимо осуществлять медленно, выделяя основные идеи; на основании изученного составить тезисы. Освоив материал, попытаться соотнести теорию

Согласована на портале № 42923

с примерами из практики;

- если в тексте встречаются термины, следует выяснить их значение для понимания дальнейшего материала;

- необходимо осмысливать прочитанное и изученное, отвечать на предложенные вопросы.

Студенты могут получать индивидуальные консультации с использованием средств телекоммуникации.

По дисциплине могут проводиться дополнительные занятия в форме вебинаров. Расписание вебинаров публикуется в кабинете студента на сайте Университета. Запись вебинара публикуется в электронном курсе по дисциплине.

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
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.

Согласована на портале № 42923

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

Согласована на портале № 42923