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 (в том числе с применением дистанционных образовательных технологий)**
Факультет: **ФДО, Факультет дистанционного обучения**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **5**
Семестр: **9**
Учебный план набора 2015 года

Распределение рабочего времени

№	Виды учебной деятельности	9 семестр	Всего	Единицы
1	Самостоятельная работа под руководством преподавателя	8	8	часов
2	Контроль самостоятельной работы	2	2	часов
3	Всего контактной работы	10	10	часов
4	Самостоятельная работа	94	94	часов
5	Всего (без экзамена)	104	104	часов
6	Подготовка и сдача зачета	4	4	часов
7	Общая трудоемкость	108	108	часов
			3.0	З.Е.

Контрольные работы: 9 семестр - 1
Зачет: 9 семестр

Томск 2018

Согласована на портале № 46019

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 ФДО _____ И. П. Черкашина

Заведующий выпускающей каф. экономики _____ В. Ю. Цибульникова

Эксперты:

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

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

Согласована на портале № 46019

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.12) относится к блоку 1 (вариативная часть).

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

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

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 № 46019

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 3.0 зачетных единицы и представлена в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

Виды учебной деятельности	Всего часов	Семестры
		9 семестр
Контактная работа (всего)	10	10
Самостоятельная работа под руководством преподавателя (СРП)	8	8
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Самостоятельная работа (всего)	94	94
Подготовка к контрольным работам	42	42
Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	44	44
Подготовка к практическим занятиям, семинарам	8	8
Всего (без экзамена)	104	104
Подготовка и сдача зачета	4	4
Общая трудоемкость, ч	108	108
Зачетные Единицы	3.0	

5. Содержание дисциплины

5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Разделы дисциплины и виды занятий приведены в таблице 5.1.

Согласована на портале № 46019

Таблица 5.1 – Разделы дисциплины и виды занятий

Названия разделов дисциплины	СРП, ч	КСР, ч	Сам. раб., ч	Всего часов (без экзамена)	Формируемые компетенции
9 семестр					
1 Основные понятия инвестиционного анализа	1	2	12	13	ПК-4, ПК-8
2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	1		14	15	ПК-4, ПК-8
3 Основы инвестиционного проектирования	1		14	15	ПК-4, ПК-8
4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	1		16	17	ПК-4, ПК-8
5 Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов	1		14	15	ПК-4, ПК-8
6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	1		14	15	ПК-4, ПК-8
7 Инвестиции в ценные бумаги	1		6	7	ПК-4, ПК-8
8 Инвестиционный климат в Российской Федерации	1		4	5	ПК-4, ПК-8
Итого за семестр	8	2	94	104	
Итого	8	2	94	104	

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
9 семестр			
1 Основные понятия инвестиционного анализа	Значение инвестиций для экономики. Классификация различных видов инвестиций. Субъекты и объекты инвестиций. Основные характеристики инвестиционных инструментов. Источники инвестиций.	1	ПК-4, ПК-8
	Итого	1	
2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	Понятие и структура инвестиционного процесса. Цели и направления инвестирования. Участники инвестиционного процесса. Классификация инвесторов.	1	ПК-4, ПК-8
	Итого	1	

Согласована на портале № 46019

3 Основы инвестиционного проектирования	Сущность и содержание инвестиционного проекта. Жизненный цикл проектов. Классификация инвестиционных проектов. Методы управления инвестиционными проектами. Финансово-математические основы инвестиционногопроектирования.	1	ПК-4, ПК-8
	Итого	1	
4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Роль экономической оценки инвестиционных проектов. Ключевые критерии оценки инвестиционных проектов. Метод расчета чистого приведенного эффекта — NPV. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Простойсрококупаемости—PP. Динамический срок окупаемости—DPP. Определение внутренней нормы доходности инвестиций — IRR. Расчет индекса рентабельности инвестиций — PI. Расчет коэффициента эффективности инвестиций — ARR. Сравнительный анализ применимости различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов.	1	ПК-4, ПК-8
	Итого	1	
5 Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов	Анализ эффективности проектов в условиях инфляции. Оценка рисков инвестиционного проекта.	1	ПК-4, ПК-8
	Итого	1	
6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	Сущность и классификация капитальных вложений. Основы государственного регулирования и защиты капитальныхвложений. Инвестиции в недвижимое имущество. Основные инвестиционные характеристики недвижимости. Источники, формы и методы финансирования капитальных вложений. Оценка экономической эффективности капитальных вложений.	1	ПК-4, ПК-8
	Итого	1	
7 Инвестиции в ценные бумаги	Доходность основных ценных бумаг. Риск вложений в ценные бумаги. Принципы и порядок формирования инвестиционного портфеля. Доходность и риск инвестиционного портфеля.	1	ПК-4, ПК-8
	Итого	1	
8 Инвестиционный климат в Российской Федерации	Источники инвестиций и инвестиционная среда в России. Государственная инвестиционная политика РоссийскойФедерации на современном этапе. Особенности фор-	1	ПК-4, ПК-8

Согласована на портале № 46019

	мирования плана государственных капитальныхвложений в России.		
	Итого	1	
Итого за семестр		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		+	+	+	+			
2 Экономика предприятия		+	+					
Последующие дисциплины								
1 Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	+	+	+	+	+	+	+	+
2 Финансовый менеджмент	+	+	+	+	+	+	+	+
3 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, Проверка контрольных работ, Зачет, Тест
ПК-8	+	+	+	Контрольная работа, Проверка контрольных работ, Зачет, Тест

6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Не предусмотрено РУП.

7. Лабораторные работы

Не предусмотрено РУП.

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
9 семестр			
1	Контрольная работа	2	ПК-4, ПК-8

Согласована на портале № 46019

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
9 семестр				
1 Основные понятия инвестиционного анализа	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	6	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	6		
	Итого	12		
2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	8	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	6		
	Итого	14		
3 Основы инвестиционного проектирования	Подготовка к практическим занятиям, семинарам	8	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	6		
	Итого	14		
4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	8	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	8		
	Итого	16		
5 Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	8	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	6		
	Итого	14		
6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	8	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	6		
	Итого	14		
7 Инвестиции в	Самостоятельное изуче-	4	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная

Согласована на портале № 46019

ценные бумаги	ние тем (вопросов) теоретической части курса			работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	2		
	Итого	6		
8 Инвестиционный климат в Российской Федерации	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	2	ПК-4, ПК-8	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	2		
	Итого	4		
	Выполнение контрольной работы	2	ПК-4, ПК-8	Контрольная работа
Итого за семестр		94		
	Подготовка и сдача зачета	4		Зачет
Итого		98		

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. 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: 12.09.2018).

12.2. Дополнительная литература

1. 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. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650/investicionnyy-analiz (дата обращения: 12.09.2018).

2. 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. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/89FD52BD-F6BE-4D49-B50B-28FCDBE93E5E/investicionnyy-analiz-praktikum (дата обращения: 12.09.2018).

3. 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. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: https://biblio-online.ru/book/BD750195-CA72-4AD3-BD4C-57D19B3E5474/investicii (дата обращения: 12.09.2018).

12.3. Учебно-методические пособия

12.3.1. Обязательные учебно-методические пособия

1. Финансово-экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: методические указания по организации самостоятельной работы для студентов заочной формы обучения направления подготовки 38.03.01 Экономика, обучающихся с применением дистанционных образователь-

Согласована на портале № 46019

ных технологий / В. Ю. Цибульникова. – Томск : ФДО, ТУСУР, 2018, 66 с. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: https://study.tusur.ru/study/library/ (дата обращения: 12.09.2018).

2. Цибульникова В. Ю. Финансово-экономическая оценка инвестиций : электронный курс / В. Ю. Цибульникова. – Томск ТУСУР, ФДО, 2018. Доступ из личного кабинета студента.

3. Цибульникова В. Ю. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное методическое пособие. — Томск: Факультет дистанционного обучения, ТУСУР, 2015. — 117 с. Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: https://study.tusur.ru/study/library/ (дата обращения: 12.09.2018).

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. КонсультантПлюс: www.consultant.ru (доступ из личного кабинета студента по ссылке: https://study.tusur.ru/study/download/)
2. 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 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.);
- Компьютер GELERON D 331 (2 шт.);
- Комплект специализированной учебной мебели;
- Рабочее место преподавателя.

Программное обеспечение:

- Google Chrome (с возможностью удаленного доступа)
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows (с возможностью удаленного доступа)
- MS Office версий 2010 (с возможностью удаленного доступа)
- Microsoft Windows (с возможностью удаленного доступа)
- OpenOffice (с возможностью удаленного доступа)
- КонсультантПлюс (с возможностью удаленного доступа)

Согласована на портале № 46019

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 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.

Согласована на портале № 46019

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,

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

Согласована на портале № 46019

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;

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;

Согласована на портале № 46019

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.

14.1.2. Зачёт

Приведены примеры типовых заданий из банка контрольных тестов, составленных по пройденным разделам дисциплины:

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

инвестиционным циклом

инвестиционным процессом

экономическим циклом

2. Фаза инвестиционного цикла, включающая проектирование, заключение договора, строительство, (убр.) и т.п., называется:

предынвестиционная

инвестиционная

производственная

3. Фаза инвестиционного цикла, включающая хозяйственную деятельность предприятия:

предынвестиционная

инвестиционная

производственная

4. Окончанием осуществления проекта может быть:

ввод в действие объектов, начало их эксплуатации

перевод персонала, выполнившего проект, на другую работу

достижение в результате реализации проекта целей отдельных лиц

окончание работ по внесению в проект серьезных изменений, не предусмотренных первоначальным замыслом

вывод объектов проекта из эксплуатации

5. Предынвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

а) разработку бизнес-плана проекта;

б) маркетинговое исследование;

в) ввод в действие основного оборудования;

г) закупку оборудования;

д) производство продукции.

6. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

а) разработку бизнес-плана проекта;

б) маркетинговое исследование;

в) закупку оборудования;

Согласована на портале № 46019

г) строительство;
д) производство продукции.

7. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:
а) текущий мониторинг экономических показателей;
б) создание дилерской сети;
в) финансирование проекта;
г) планирование сроков осуществления проекта

8. Если проект связан с изменением технологии организации новых сфер деятельности, то такой проект считается:
Очень рискованным, но с очень высокой рентабельностью
Очень рискованным, и с очень низкой рентабельностью
Слабо рискованным, но с очень высокой рентабельностью

9. Сложные экономико-математические модели управления проектами дают более точные результаты, но требуют большого объема исходной информации и специального программного обеспечения. При этом данные модели не применяются широко в связи с:
ограниченностью времени, отводимого на подготовку и принятие решений
ограниченностью времени, отводимого на подготовку проекта
неограниченностью времени, отводимого на подготовку и принятие решений

10. Данные модели управления проектами позволяют в наглядной форме описывать весь производственный процесс: от зарождения идеи проекта до его реализации.
сетевые модели
детерминированные модели
логические модели

11. Данный принцип является наиболее важным положением во всей теории финансов и анализе инвестиций. На этом принципе основан подход к оценке экономической эффективности инвестиционных проектов:
рубль сейчас стоит больше, чем рубль, который будет получен в будущем, так как он может быть инвестирован, и это принесет дополнительную прибыль.
рубль сейчас стоит меньше, чем рубль, который будет получен в будущем, так как он может быть инвестирован, и это принесет дополнительную прибыль.
рубль сейчас стоит больше, чем рубль, который будет получен в будущем, например, через год, так как он не может быть инвестирован, и это не принесет дополнительную прибыль.

12. Изменение стоимости денег с течением времени с учетом нормы прибыльности на денежном рынке и рынке ценных бумаг – это:
концепция стоимости денег во времени
концепция агентских отношений
принцип работа (работы?) инвестиционных компаний

13. Сумма, в которую превратятся инвестированные в настоящий момент денежные средства через определенный период времени с учетом определенной процентной ставки, – это:
Будущая стоимость денег
Приведенная стоимость денег
Инвестиционные ресурсы

14. При всех прочих благоприятных характеристиках инвестиционного проекта он никогда не будет принят к реализации, если не обеспечит:
возмещение вложенных средств за счет дохода от реализации товаров или услуг
получение прибыли, обеспечивающей рентабельность всех инвестиций фирмы

Согласована на портале № 46019

окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы

15. Осуществление длительных инвестиционных операций приводит к росту неопределенности при оценке всех аспектов инвестиций, т.е. к:
инвестиционному риску
отмене инвестиционного решения
задолженности инвестора

16. Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется:
норма дисконта, равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал
норма прибыли
ставка процента доходности"

17. Необходимым критерием принятия инвестиционного проекта является:
положительное сальдо накопленных реальных денег в любом временном интервале
отрицательное сальдо накопленных реальных денег в любом временном интервале
положительное сальдо накопленных реальных денег в начале проекта

18. Показатель NPV аддитивен в пространственно-временном аспекте, т.е.:
NPV различных проектов можно суммировать
NPV различных проектов нельзя суммировать
NPV различных проектов можно перемножать

19. Одним из существенных недостатков критерия NPV является тот факт, что он:
не позволяет сравнивать проекты с одинаковой NPV, но разной капиталоемкостью
позволяет сравнивать проекты с одинаковой NPV, но разной капиталоемкостью
не позволяет сравнивать проекты с разными NPV, но одинаковой капиталоемкостью

20. 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.

14.1.3. Темы контрольных работ

Финансово-экономическая оценка инвестиций:

1. Фирма X собирается купить завод по производству глиняной посуды. Стоимость этого предприятия составляет 100 млн руб. Кроме того, расчеты показывают, что для модернизации этого предприятия потребуются в первый же год дополнительные затраты в сумме 50 млн руб. Однако при этом предполагается, что в последующие 8 лет этот завод будет обеспечивать ежегодные денежные поступления в сумме 25 млн руб. Затем, через 10 лет предполагается, что фирма продаст завод по остаточной стоимости, которая составит, согласно расчетам, порядка 80 млн руб.

Определить, будут ли инвестиции для фирмы полезными, приведут ли они к росту капитала фирмы?

2. Инвестиционный проект предполагает инвестирование 600 млн руб. и получение затем в течение 8 лет денежных поступлений в размере 150 млн руб. ежегодно. Определить период окупаемости.

3. Компания АБ эмитировала 10 %-ые долговые обязательства. Чему равна стоимость этого источника средств, если налог на прибыль компании составляет 20 %?

Согласована на портале № 46019

4. Необходимо решить вопрос о том, какой проект реконструкции здания больницы выбрать.

Коэффициент дисконтирования при анализе принимается на уровне 12 %. Срок службы материалов первого проекта равен 5 годам, а дисконтированные текущие затраты по возведению и содержанию составят за этот срок 100 млн руб.

Для второго проекта аналогичные показатели составляют 7 лет и 120 млн руб. Какому варианту следует отдать предпочтение?

5. Фермерское хозяйство решило купить мини-пекарню. При этом рассматриваются два предложения:

1) мини-пекарня стоимостью 100 д. е. и годовыми объемами произ- водства в 1-й год эксплуатации — 200, во 2-й — 250, в 3-й — 350, в 4-й — 300 и в 5-й — 250 тыс. т хлеба;

2) мини-пекарня стоимостью 150 д. е. и возможными годовыми объемами производства соответственно 300, 380, 400, и 300 тыс. т хлеба.

Срок эксплуатации пекарни по обоим вариантам — 5 лет.

Продажа пекарни в конце срока эксплуатации не планируется. Цена за единицу продукции 2 д. е./тыс. т; переменные затраты — 1,5 д. е./тыс. т; прочие постоянные затраты — 10 д. е. Предполагается, что вся произведенная продукция будет реализована.

Налог на прибыль — 20 %. Ставка доходности по таким проектам принимается на уровне 15 %. Определите лучший вариант мини-пекарни.

6. Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией АА по обыкновенным акциям, вырастут на 8 %. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 0,1 долл. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 2,5 долл.

7. Инвестиционный проект предполагает инвестирование 6300 млн руб. и получение затем в течение 10 лет денежных поступлений в размере 650 млн руб. ежегодно. Определить период окупаемости.

8. О рассматривает возможность приобретения промышленных роботов по цене 360 млн руб. каждый. По расчетам, каждый робот обеспечит АО ежегодную экономию затрат в размере 100 млн руб. Срок службы ро- бота — 5 лет, и предполагается обеспечить его полную амортизацию за этот период (т. е. остаточная стоимость принимается нулевой).

Нормативный (барьерный) уровень рентабельности в АО составляет 10 %, а уровень рентабельности до уплаты процентов за кредит — 18 %, и при этом оно освобождено от уплаты налога на прибыль, так как входит в федеральную программу конверсии.

По расчетам прирост прибыли АО в результате реализации данного проекта составит 20 млн руб. в год (без вычета налогов и процентов по кредитам).

Привлекателен ли данный инвестиционный проект для АО?

9. Затраты на исследования и разработки составили 820 млн руб. Из них 30 % этих затрат спустя 3 года дали коммерчески применимые результаты, инвестиции для реализации которых составили еще 1 250 тыс. руб., а денежные потоки от реализации — составляли 520 тыс. руб. в год на протяжении 5 лет (дисконт 15 %). Рассчитайте ARR и оцените эффективность этих затрат.

10. Определите минимальную доходность проекта, если инвестиции предполагается профинансировать на 40 % за счет дополнительной эмиссии акций и на 60 % за счет заемного капитала. Средняя ставка процента по кредитам и займам — 20 %, требуемая дивидендная доходность акций — 15 %.

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.

Согласована на портале № 46019

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 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.

Согласована на портале № 46019

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 № 46019