**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**

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

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
_____ П. Е. Троян
«___» _____ 20__ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

# Финансово-экономическая оценка инвестиций

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **очная**
Факультет: **ЭФ, Экономический факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **4**
Семестр: **8**
Учебный план набора 2015 года

Распределение рабочего времени

| № | Виды учебной деятельности | 8 семестр | Всего | Единицы |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Лекции | 20 | 20 | часов |
| 2 | Практические занятия | 20 | 20 | часов |
| 3 | Всего аудиторных занятий | 40 | 40 | часов |
| 4 | Из них в интерактивной форме | 12 | 12 | часов |
| 5 | Самостоятельная работа | 68 | 68 | часов |
| 6 | Всего (без экзамена) | 108 | 108 | часов |
| 7 | Общая трудоемкость | 108 | 108 | часов |
| | | 3.0 | 3.0 | З.Е |

Зачет: 8 семестр

Томск 2017

Согласована на портале № 9115

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры
протокол № 12 от «13» 12 2016 г.

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЙ

Рабочая программа составлена с учетом требований Федерального Государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 Экономика, утвержденного 2015-11-12 года, рассмотрена и утверждена на заседании кафедры «___» _____ 20__ года, протокол №_____.

Разработчики:

доцент каф. экономики _____ Цибульникова В. Ю.

Заведующий обеспечивающей каф. экономики _____ Рыжкова М. В.

Рабочая программа согласована с факультетом, профилирующей и выпускающей кафедрами направления подготовки (специальности).

Декан ЭФ _____ Богомолова А. В.

Заведующий выпускающей каф. экономики _____ Рыжкова М. В.

Эксперты:

доцент каф.Экономики _____ Земцова Л. В.

Согласована на портале № 9115

## 1. Цели и задачи дисциплины

### 1.1. Цели дисциплины

Цели изучения дисциплины - обеспечить студентов 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.

### 1.2. Задачи дисциплины

– - изучение принципов инвестиционного анализа при разработке, реализации и оценке экономической эффективности инвестиционных проектов, направленных на развитие предприятия;

– - ознакомление с законодательными и нормативными документами, регламентирующими инвестиционную деятельность;

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

– - приобретение навыков анализа показателей инвестиционных проектов;

– - усвоение прикладных знаний по видам и методам экономической оценки инвестиций;

– - получение практических навыков по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов от введения инноваций, расширения производства и т.д., эффективности любого другого вложения денежных средств;

– - получение навыков самостоятельного использования рекомендуемых методик и показателей для оценки экономической эффективности реальных инвестиционных проектов;

–

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Финансово-экономическая оценка инвестиций» (Б1.В.ОД.5) относится к блоку 1 (вариативная часть).

Предшествующими дисциплинами, формирующими начальные знания, являются следующие дисциплины: Рынок ценных бумаг, Финансовый менеджмент, Экономика предприятия.

Последующими дисциплинами являются: .

## 3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

– ОПК-1 способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности;

– ОПК-2 способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;

– ПК-6 способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей;

В результате изучения дисциплины студент 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; •

Согласована на портале № 9115

определять перечень, структурное содержание исходной технико-экономической информации, необходимой для выполнения 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 |
|---|---|---|
| | | 8 семестр |
| Аудиторные занятия (всего) | 40 | 40 |
| Лекции | 20 | 20 |
| Практические занятия | 20 | 20 |
| Из них в интерактивной форме | 12 | 12 |
| Самостоятельная работа (всего) | 68 | 68 |
| Проработка лекционного материала | 25 | 25 |
| Подготовка к практическим занятиям, семинарам | 43 | 43 |
| Всего (без экзамена) | 108 | 108 |
| Общая трудоемкость час | 108 | 108 |
| Зачетные Единицы Трудоемкости | 3.0 | 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 № 9115

Таблица 5.1 – Разделы дисциплины и виды занятий

| № | Названия разделов дисциплины | Лекции | Практические занятия | Самостоятельная работа | Всего часов (без экзамена) | Формируемые компетенции |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Основные понятия инвестиционного анализа | 2 | 4 | 13 | 19 | ОПК-1, ОПК-2, ПК-6 |
| 2 | Инвестиционно-финансовый процесс и его структура | 10 | 6 | 25 | 41 | ОПК-1, ОПК-2, ПК-6 |
| 3 | Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств | 8 | 10 | 30 | 48 | ОПК-1, ОПК-2, ПК-6 |
| | Итого | 20 | 20 | 68 | 108 | |

**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 |
|---|---|---|---|
| 8 семестр | | | |
| 1 Основные понятия инвестиционного анализа | Лекция 1. Теоретические основы инвестиционного анализаПонятие 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 инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности | 2 | ОПК-1, ОПК-2 |
| | Итого | 2 | |
| 2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура | Лекция 2. Понятие и структура инвестиционного процессаУчастники инвестиционного процесса. Классификация инвесторов. Новые | 2 | ОПК-1 |

Согласована на портале № 9115

| | | | |
|---|---|---|---|
| | явления в инвестировании. | | |
| | Лекция 3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложенийСущность и классификация капитальных вложений. Порядок государственного регулирования и защиты капитальных вложений. Инвестиции в недвижимость. Финансирование капитальных вложений. | 2 | |
| | Лекция 4. Методологические основы системы обеспечения управления денежными потокамиСистемы 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 | 2 | |
| | Лекция 5. Управление денежными потоками в процессе основной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятияОсобенности операционной деятельности и механизм управления операционными денежными потоками предприятия, Управление операционными доходами, Управление операционными затратами.Особенности инвестиционной деятельности и механизм формирования инвестиционной прибыли и инвестиционного чистого денежного потока, Управление денежными потоками в процессе реального инвестирования, Управление денежными потоками в процессе финансового инвестирования.Основы управления денежными потоками в процессе финансовой деятельности, Механизм управления привлечением денежных ресурсов на основе финансового левериджа, Управление собственными денежными ресурсами, привлекаемыми из внешних источников, Управление привлечением | 4 | |

Согласована на портале № 9115

| | | | |
|---|---|---|---|
| | заемных денежных ресурсов из внешних источников. | | |
| | Итого | 10 | |
| 3 Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств | Лекция 6. Основные понятия теории инвестиционного проектированияПонятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования | 2 | ОПК-1, ОПК-2, ПК-6 |
| | Лекция 7. Методология оценки инвестиций и анализ рисков при оценке эффективности инвестиционных проектовРоль экономической оценки инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Метод расчета чистого приведенного эффекта. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Определение внутренней нормы доходности инвестиций. Расчет индекса рентабельности и коэффициента эффективности инвестиций.Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ | 4 | |

Согласована на портале № 9115

| | | | |
|---|---|---|---|
| | эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев. Оценка рисков инвестиционного проекта. Анализ альтернативных инвестиционных вложений. | | |
| | Лекция 8. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложенийПонятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных вложений. Виды цен, используемых при расчете эффективности ИП: базисные, прогнозные, расчетные, дефлированнные, мировые. Расчет номинальной и реальной нормы прибыли. Методика оценки эффективности инвестиционного проекта с учетом инфляции. Анализ эффективности инвестиционных вложений в условиях инфляции. | 2 | |
| | Итого | 8 | |
| Итого за семестр | | 20 | |

**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 представ-лены 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 |
| Предшествующие дисциплины | | | | |
| 1 | Рынок ценных бумаг | | | + |
| 2 | Финансовый менеджмент | + | + | |
| 3 | Экономика предприятия | | | + |

**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 и видов занятий, формируемых при изучении дисциплины

| | Виды занятий | Формы контроля |
|---|---|---|

Согласована на портале № 9115

| Компетенции | Лекции | Практические занятия | Самостоятельная работа | |
|---|---|---|---|---|
| ОПК-1 | + | + | + | Экзамен, Опрос на занятиях, Тест, Отчет по практике |
| ОПК-2 | + | + | + | Экзамен, Опрос на занятиях, Тест, Отчет по практике |
| ПК-6 | + | + | + | Экзамен, Опрос на занятиях, Тест, Отчет по практике |

## 6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Технологии интерактивного обучения при разных формах занятий в часах приведены в таблице 6.1

Таблица 6.1 – Технологии интерактивного обучения при разных формах занятий в часах

| Методы | Интерактивные практические занятия | Интерактивные лекции | Всего |
|---|---|---|---|
| 8 семестр | | | |
| Решение ситуационных задач | 2 | 2 | 4 |
| Case-study (метод конкретных ситуаций) | 2 | 2 | 4 |
| Презентации с использованием слайдов с обсуждением | | 4 | 4 |
| Итого за семестр: | 4 | 8 | 12 |
| Итого | 4 | 8 | 12 |

## 7. Лабораторный практикум

Не предусмотрено РУП

## 8. Практические занятия

Содержание практических работ приведено в таблице 8.1.

Таблица 8. 1 – Содержание практических работ

| Названия разделов | Содержание практических занятий | Трудоемкость, ч | Формируемые компетенции |
|---|---|---|---|
| 8 семестр | | | |
| 1 Основные понятия инвестиционного анализа | 1. Анализ основных инвестиционных инструментов, их характеристик, источников инвестиций классификации инвестиций и их применение на практике | 4 | ОПК-1, ОПК-2, ПК-6 |
| | Итого | 4 | |

Согласована на портале № 9115

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура | 2. Анализ видов капитальных вложений | 2 | ОПК-1, ОПК-2, ПК-6 |
| | 3. Применение метода оценки ликвидности денежных потоков. Анализ управления операционными доходами и затратами предприятия | 4 | |
| | Итого | 6 | |
| 3 Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств | 4. Применение метода расчета чистого приведенного эффекта; Применение метода определения срока окупаемости инвестиций; Определение внутренней нормы доходности инвестиций; Расчет индекса рентабельности и коэффициента эффективности инвестиций | 4 | ОПК-1, ОПК-2, ПК-6 |
| | 5. Применение механизма формирования инвестиционной прибыли и инвестиционного чистого денежного потока. Анализ механизма управления привлечением денежных ресурсов на основе финансового левериджа | 4 | |
| | 6. Применение методики оценки эффективности инве-стиционного проекта с учетом инфляции | 2 | |
| | Итого | 10 | |
| Итого за семестр | | 20 | |

## 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 инвестиционного анализа | Подготовка к практическим занятиям, семинарам | 8 | ОПК-1, ОПК-2, ПК-6 | Опрос на занятиях, Отчет по практике, Тест |
| | Проработка лекционного материала | 5 | | |
| | Итого | 13 | | |
| 2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура | Подготовка к практическим занятиям, семинарам | 15 | ОПК-1, ОПК-2, ПК-6 | Опрос на занятиях, Отчет по практике |
| | Проработка лекционного | 10 | | |

Согласована на портале № 9115

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | материала | | | |
| | Итого | 25 | | |
| 3 Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств | Подготовка к практическим занятиям, семинарам | 20 | ОПК-1, ОПК-2, ПК-6 | Опрос на занятиях, Отчет по практике, Экзамен |
| | Проработка лекционного материала | 10 | | |
| | Итого | 30 | | |
| Итого за семестр | | 68 | | |
| Итого | | 68 | | |

## 10. Курсовая работа

Не предусмотрено РУП

## 11. Рейтинговая система для оценки успеваемости студентов

### 11.1. Балльные оценки для элементов контроля

Таблица 11.1 – Бальные оценки для элементов контроля

| Элементы учебной деятельности | Максимальный балл на 1-ую КТ с начала семестра | Максимальный балл за период между 1КТ и 2КТ | Максимальный балл за период между 2КТ и на конец семестра | Всего за семестр |
|---|---|---|---|---|
| 8 семестр | | | | |
| Опрос на занятиях | 5 | 10 | 15 | 30 |
| Отчет по практике | 5 | 10 | 20 | 35 |
| Тест | 5 | 10 | 20 | 35 |
| Итого максимум за период | 15 | 30 | 55 | 100 |
| Нарастающим итогом | 15 | 45 | 100 | 100 |

### 11.2. Пересчет баллов в оценки за контрольные точки

Пересчет баллов в оценки за контрольные точки представлен в таблице 11.2.

Таблица 11. 2 – Пересчет баллов в оценки за контрольные точки

| Баллы на дату контрольной точки | Оценка |
|---|---|
| ≥ 90% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 5 |
| От 70% до 89% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 4 |
| От 60% до 69% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 3 |
| < 60% от максимальной суммы баллов на дату КТ | 2 |

### 11.3. Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку представлен в таблице 11.3.

Таблица 11. 3 – Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

| Оценка (ГОС) | Итоговая сумма баллов, учитывает успешно сданный экзамен | Оценка (ECTS) |
|---|---|---|
| 5 (отлично) (зачтено) | 90 - 100 | A (отлично) |
| 4 (хорошо) (зачтено) | 85 - 89 | B (очень хорошо) |

Согласована на портале № 9115

| | | |
|---|---|---|
| | 75 - 84 | C (хорошо) |
| | 70 - 74 | D (удовлетворительно) |
| 3 (удовлетворительно) (зачтено) | 65 - 69 | |
| | 60 - 64 | E (посредственно) |
| 2 (неудовлетворительно) (не зачтено) | Ниже 60 баллов | F (неудовлетворительно) |

## 12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### 12.1. Основная литература

1. Цибульникова, В. Ю. Управление денежными средствами: учебное пособие [Электронный ресурс] / Цибульникова В. Ю. — Томск: ФДО, ТУСУР, 2016. — 176 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/6486, свободный.
2. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2015. 142 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://edu.tusur.ru/publications/5696, свободный.

### 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.)

### 12.3. Учебно-методическое пособие и программное обеспечение

1. Финансово-экономическая оценка инвестиций: Методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе / Цибульникова В. Ю. - 2016. 39 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://edu.tusur.ru/publications/6515, свободный.

### 12.4. Базы данных, информационно справочные и поисковые системы

1. http://www.cfin.ru/ — сайт, посвященный корпоративным финансам.
2. Агентство экономической информации Прайм-ТАСС – http://www.prime-tass.ru/
3. Гильдия инвестиционных финансовых аналитиков. - http://www.gifa.ru
4. РосБизнесКонсалтинг -http://rbc.ru
5. Международная информационная группа «Интерфакс» – http://www.group.interfax.ru/
6. Reuters - http://reuters.ru

## 13. Материально-техническое обеспечение дисциплины

компьютеры с доступом в Интернет
доступ к вышеуказанным поисковым системам
видеопроекционное оборудование для презентаций

## 14. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств приведен в приложении 1.

## 15. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

Лекции по дисциплине проводятся в виде обсуждения презентаций. В начале каждой лекции в течение 5 мин. проводится устный опрос по теме предыдущего занятия. Во время лекции студентам задаются вопросы по текущей теме, проводится обсуждение ответов студентов. В конце лекций преподаватель отвечает на вопросы студентов.

Цель проведения практических занятий - закрепить знания, полученные на лекциях, сформировать навыки решения ситуационных задач. К каждому занятию студенту выдаются предполагаемые вопросы для обсуждения, указывается литература, изучение которой необходимо для подготовки к занятиям. Во время занятий студенты самостоятельно решают ситуационные задачи, в конце занятия подводятся итоги и проводится обсуждение принятых решений.

Согласована на портале № 9115

**Приложение 1**

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**

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

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
_____ П. Е. Троян
«___» _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ

**Финансово-экономическая оценка инвестиций**

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки (специальность): **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль): **Финансы и кредит**
Форма обучения: **очная**
Факультет: **ЭФ, Экономический факультет**
Кафедра: **экономики, Кафедра экономики**
Курс: **4**
Семестр: **8**

Учебный план набора 2015 года

Разработчики:

- доцент каф. экономики Цибульникова В. Ю.

Зачет: 8 семестр

Томск 2017

Согласована на портале № 9115

## 1. Введение

Фонд оценочных средств (ФОС) является приложением к рабочей программе дисциплины (практики) и представляет собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи (задания), контрольные работы, тесты и др.) и методов их использования, предназначенных для измерения уровня достижения студентом установленных результатов обучения.

ФОС по дисциплине (практике) используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

Перечень закрепленных за дисциплиной (практикой) компетенций приведен в таблице 1.

Таблица 1 – Перечень закрепленных за дисциплиной компетенций

| Код | Формулировка компетенции | Этапы формирования компетенций |
|---|---|---|
| ОПК-1 | способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности | 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 ; Должен 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 выполнения 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; • |
| ОПК-2 | способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач | |
| ПК-6 | способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей | |

Согласована на портале № 9115

| | | |
|---|---|---|
| | | 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. ; Должен 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. ; |

Общие характеристики показателей и критериев оценивания компетенций на всех этапах приведены в таблице 2.

Согласована на портале № 9115

Таблица 2 – Общие характеристики показателей и критериев оценивания компетенций по этапам

| Показатели и критерии | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Отлично (высокий уровень) | Обладает фактическими и теоретическими знаниями в пределах изучаемой области с пониманием границ применимости | Обладает диапазоном практических умений, требуемых для развития творческих решений, абстрагирования проблем | Контролирует работу, проводит оценку, совершенствует действия работы |
| Хорошо (базовый уровень) | Знает факты, принципы, процессы, общие понятия в пределах изучаемой области | Обладает диапазоном практических умений, требуемых для решения определенных проблем в области исследования | Берет ответственность за завершение задач в исследовании, приспосабливает свое поведение к обстоятельствам в решении проблем |
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | Обладает базовыми общими знаниями | Обладает основными умениями, требуемыми для выполнения простых задач | Работает при прямом наблюдении |

## 2 Реализация компетенций

### 2.1 Компетенция ОПК-1

ОПК-1: способностью решать стандартные задачи профессиональной деятельности на основе информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий и с учетом основных требований информационной безопасности.

Для формирования компетенции необходимо осуществить ряд этапов. Этапы формирования компетенции, применяемые для этого виды занятий и используемые средства оценивания представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Содержание этапов | принципы оценки экономической эффективности инвестиций, необходимые для выбора экономически предпочти-тельных и эффективных инвестиционных решений; теоретические аспекты, базовые понятия и содержание основных категорий в области инвестиционного анализа; | 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 выполнения оценочных расчетов экономических и социально- | специальной экономической терминологией и лексикой, используемых при инвестиционном анализе; методами инвестиционного анализа; методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов; |

Согласована на портале № 9115

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | экономических последствий реализации инвестиционных решений; | |
| Виды занятий | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лекции;<br>• Практические занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лекции;<br>• Практические занятия;<br>• Лекции;<br>• Самостоятельная работа; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Самостоятельная работа; |
| Используемые средства оценивания | • Опрос на занятиях;<br>• Экзамен;<br>• Тест;<br>• Отчет по практике;<br>• Зачет; | • Опрос на занятиях;<br>• Экзамен;<br>• Тест;<br>• Отчет по практике;<br>• Зачет; | • Экзамен;<br>• Отчет по практике;<br>• Зачет; |

Формулировка показателей и критериев оценивания данной компетенции приведена в таблице 4.

Таблица 4 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Отлично (высокий уровень) | • Способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия во взаимосвязи с иными элементами терминологии; | • Способен корректно обрабатывать и анализировать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из периодических журналов и информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен свободно использованием информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных ; |
| Хорошо (базовый уровень) | • Способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия ; | • Способен обрабатывать и анализировать материалы, требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен использовать информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных, пользуясь инструктивными и справочными материалами ; |
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | • Способен перечислить основные термины и понятия и корректно определить | • Способен корректно обрабатывать материалы требуемых для подготовки | • Способен использовать информационные, компьютерные и |

Согласована на портале № 9115

| | | | |
|---|---|---|---|
| | значение термина или понятия через выбор из предложенного списка вариантов; | лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов ; | сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных, периодически обращаясь за помощью к преподавателю; |

**2.2 Компетенция ОПК-2**

ОПК-2: способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач.

Для формирования компетенции необходимо осуществить ряд этапов. Этапы формирования компетенции, применяемые для этого виды занятий и используемые средства оценивания представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Содержание этапов | понятие «инвестиционный проект» и содержание жизненного цикла инвестиционного проекта; отечественный и зарубежный опыт в области регулирования инвестиционной деятельности; | определять перечень, структурное содержание исходной технико-экономической информации, необходимой для выполнения 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; | методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов; навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся 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; |
| Виды занятий | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лекции;<br>• Практические занятия; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лекции;<br>• Практические занятия; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Самостоятельная работа; |

Согласована на портале № 9115

| | | | |
|---|---|---|---|
| | • Лекции;<br>• Самостоятельная работа; | • Лекции;<br>• Самостоятельная работа; | |
| Используемые средства оценивания | • Опрос на занятиях;<br>• Экзамен;<br>• Тест;<br>• Отчет по практике;<br>• Зачет; | • Опрос на занятиях;<br>• Экзамен;<br>• Тест;<br>• Отчет по практике;<br>• Зачет; | • Экзамен;<br>• Отчет по практике;<br>• Зачет; |

Формулировка показателей и критериев оценивания данной компетенции приведена в таблице 6.

Таблица 6 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Отлично (высокий уровень) | • Способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия во взаимосвязи с иными элементами терминологии; | • Способен корректно обрабатывать и анализировать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из периодических журналов и информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен свободно использованием информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных ; |
| Хорошо (базовый уровень) | • Способен перечислить основные термины и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия ; | • Способен обрабатывать и анализировать материалы, требуемые для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен использовать информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных, пользуясь инструктивными и справочными материалами ; |
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | • Способен перечислить основные термины и понятия и корректно определить значение термина или понятия через выбор из предложенного списка вариантов; | • Способен корректно обрабатывать материалы требуемых для подготовки лабораторной работы и контрольной работы из информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен использовать информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных, периодически обращаясь за помощью к преподавателю; |

**2.3 Компетенция ПК-6**

ПК-6: способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей.

Согласована на портале № 9115

Для формирования компетенции необходимо осуществить ряд этапов. Этапы формирования компетенции, применяемые для этого виды занятий и используемые средства оценивания представлены в таблице 7.

Таблица 7 – Этапы формирования компетенции и используемые средства оценивания

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Содержание этапов | 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 | 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 перечень 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; | навыками анализа и интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся 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 |
| Виды занятий | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лекции;<br>• Практические занятия;<br>• Лекции; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Интерактивные лекции;<br>• Практические занятия;<br>• Лекции; | • Интерактивные практические занятия;<br>• Самостоятельная работа; |

Согласована на портале № 9115

| | | | |
|---|---|---|---|
| | • Самостоятельная работа; | • Самостоятельная работа; | |
| Используемые средства оценивания | • Опрос на занятиях;<br>• Экзамен;<br>• Тест;<br>• Отчет по практике;<br>• Зачет; | • Опрос на занятиях;<br>• Экзамен;<br>• Тест;<br>• Отчет по практике;<br>• Зачет; | • Экзамен;<br>• Отчет по практике;<br>• Зачет; |

Формулировка показателей и критериев оценивания данной компетенции приведена в таблице 8.

Таблица 8 – Показатели и критерии оценивания компетенции на этапах

| Состав | Знать | Уметь | Владеть |
|---|---|---|---|
| Отлично (высокий уровень) | • Способен перечислить основные показатели и самостоятельно раскрыть содержание показателя или понятия во взаимосвязи с иными элементами терминологии; | • Способен корректно обрабатывать и анализировать данные требуемые для подготовки лабораторной работы из информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен свободно с использованием информационных, компьютерных и сетевых технологий для поиска информации из различных источников анализировать и интерпретировать данные; |
| Хорошо (базовый уровень) | • Способен перечислить основные показатели и понятия и самостоятельно раскрыть содержание термина или понятия ; | • Способен обрабатывать и анализировать материалы требуемые для подготовки лабораторной работы из информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен использовать информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных, пользуясь инструктивными и справочными материалами ; |
| Удовлетворительно (пороговый уровень) | • Способен перечислить основные показатели и понятия и корректно определить значение термина или понятия через выбор из предложенного списка вариантов; | • Способен корректно обрабатывать материалы требуемых для подготовки лабораторной работы из информационных научно-образовательных ресурсов ; | • Способен использовать информационные, компьютерные и сетевые технологий для поиска информации из различных источников и баз данных, периодически обращаясь за помощью к преподавателю; |

## 3 Типовые контрольные задания

Для реализации вышеперечисленных задач обучения используются типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, в следующем составе.

### 3.1 Тестовые задания

– 1. Инвестиции - это? 1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования 2.

Согласована на портале № 9115

Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год 3. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года 4. Вложение капитала с целью последующего его увеличения 2. Под инвестициями понимается? 1. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления 2. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект 3. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы 3. Сущностью инвестиций являются? 1. Маркетинг рынка для определения производственной программы 2. Выбор площадки и определение мощности предприятия 3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство 4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта 4. Капитальные вложения включают? 1. Инвестиции в основные и оборотные фонды 2. Инвестиции в реновацию производственных мощностей 3. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей 5. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это? 1. Долгосрочные затраты 2. Текущие затраты 3. Нет правильного ответа 6. Основная цель инвестиционного проекта? 1. Максимизация объема выпускаемой продукции 2. Минимизация затрат на потребление ресурсов 3. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией 4. Максимизация прибыли 7. Процесс разработки инвестиционного проекта включает? 1. Поиск инвестиционных концепций проекта 2. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку 3. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы 8. Экономическая оценка проекта? 1. Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг 13 2. Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня 3. Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы 9. Показатели общественной эффективности учитывают? 1. Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров 2. Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации 3. Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли 4. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства 10. Показатели бюджетной эффективности отражают? 1. Финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом 2. Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней 3. Финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников 4. Сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования 11. Коммерческая эффективность? 1. Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности 2. Поток реальных денег (Cash Flow) 3. Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога 12. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя? 1. Самофинансирование 2. Самофинансирование и привлечение кредита 3. Обосновывается специальными расчетами 13. Дисконтирование - это? 1. Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня 2. Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем 3. Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем 14. Норма дисконта? 1. Зависит от % банковского кредита и определяется его величиной 2. Зависит от уровня ожидаемой инфляции 3. Является заданной величиной 15. Риск—это? 1. Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде 2. Нижний уровень доходности инвестиционных затрат 3. Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям 16. 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 17. Дайте определение понятия «инвестиции»: а) процесс вложения средств в основной капитал; б) вложение в ценные бумаги; в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов. 18. Капитальные вложения – это: а) форма

Согласована на портале № 9115

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. 19. 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. 20. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиций: 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. 21. Инвестиционные ресурсы – это: а) направления вложения инвестиций; б) аккумулированный с целью накопления доход; в) неиспользованная прибыль; г) финансовые инструменты. 22. 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. 23. К какой группе инвестиций относятся вложения средств общества с ограниченной ответственностью: а) государственные; в) совместные; б) иностранные; г) частные. 24. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений: а) прямые; в) реальные; б) портфельные; г) финансовые. 25. Что такое иностранные инвестиции: а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны; б) вложения средств иностран¬ных граждан, фирм, организаций, государств; в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономичес¬кими субъектами. 26. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью: а) умеренные; в) консервативные; б) агрессивные; г) частные. 27. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект: а) прямые инвестиции; в) финансовые инвестиции; б) портфельные инвестиции; г) реальные инвестиции. 28. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это: а) период времени, в течение которого проект окупается; б) период времени, в течение которого реализуются цели, постав¬ленные в проекте; в) период времени эксплуатации созданных объектов. 29. Что понимается под бюджетной 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. 30. 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.

### 3.2 Темы опросов на занятиях

– Лекция 1. 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 инвестиционного проекта с участием иностранного капитала. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности

– Лекция 2. Понятие и структура инвестиционного процесса Участники инвестиционного процесса. Классификация инвесторов. Новые явления в инвестировании.

– Лекция 4. 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

Согласована на портале № 9115

потоками предприятия и последовательность ее разработки, Методические подходы к разработке политики управления денежными потока-ми предприятия

– Лекция 5. Управление денежными потоками в процессе основной, финансовой и инвестиционной деятельности предприятия Особенности операционной деятельности и механизм управления операционными денежными потоками предприятия, Управление операционными доходами, Управление операционными затратами. Особенности инвестиционной деятельности и механизм формирования инвестиционной прибыли и инвестиционного чистого денежного потока, Управление денежными потоками в процессе реального инвестирования, Управление денежными потоками в процессе финансового инвестирования. Основы управления денежными потоками в процессе финансовой деятельности, Механизм управления привлечением денежных ресурсов на основе финансового левериджа, Управление собственными денежными ресурсами, привлекаемыми из внешних источников, Управление привлечением заемных денежных ресурсов из внешних источников.

– Лекция 6. Основные понятия теории инвестиционного проектирования Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Источники инвестиционной деятельности. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Процедура дисконтирования

– Лекция 7. Методология оценки инвестиций и анализ рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов Роль экономической оценки инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Метод расчета чистого приведенного эффекта. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Определение внутренней нормы доходности инвестиций. Расчет индекса рентабельности и коэффициента эффективности инвестиций. Понятие и классификация инвестиционных рисков. Риск реализации инвестиционного проекта для инвестора. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев. Оценка рисков инвестиционного проекта. Анализ альтернативных инвестиционных вложений.

### 3.3 Экзаменационные вопросы

– 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. 4. Опишите процесс анализа рисков и учета инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов. 5. Раскройте метод расчета чистого приведенного эффекта (формулы, описание, значение) 6. Раскройте метод расчета индекса рентабельности инвестиций (формулы, описание, значение). 7. Раскройте метод расчета внутренней нормы доходности инвестиций (формулы, описание, значение). 8. Раскройте метод расчета периода окупаемости инвестиций (формулы, описание, значение) 9. Рассмотрите основные методы оценки рисков инвестиционных проектов 10. Охарактеризуйте как проводится сравнительный анализ применимости различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов 11. Раскройте суть метода расчета коэффициента эффективности инвестиций – ARR.

### 3.4 Тематика практики

– 1. Анализ основных инвестиционных инструментов, их характеристик, источников инвестиций классификации инвестиций и их применение на практике

– 2. Анализ видов капитальных вложений

– 3. Применение метода оценки ликвидности денежных потоков. Анализ управления операционными доходами и затратами предприятия

– 4. Применение метода расчета чистого приведенного эффекта; Применение метода

Согласована на портале № 9115

определения срока окупаемости инвестиций; Определение внутренней нормы доходности инвестиций; Расчет индекса рентабельности и коэффициента эффективности инвестиций

– 5. Применение механизма формирования инвестиционной прибыли и инвестиционного чистого денежного потока. Анализ механизма управления привлечением денежных ресурсов на основе финансового левериджа

– 6. Применение методики оценки эффективности инве-стиционного проекта с учетом инфляции

**3.5 Зачёт**

– Контрольная 1 Задача 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 - - -

## 4 Методические материалы

Для обеспечения процесса обучения и решения задач обучения используются следующие материалы:

– методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы фор-мирования компетенций, согласно п. 12 рабочей программы.

### 4.1. Основная литература

1. Цибульникова, В. Ю. Управление денежными средствами: учебное пособие [Электронный ресурс] / Цибульникова В. Ю. — Томск: ФДО, ТУСУР, 2016. — 176 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://edu.tusur.ru/publications/6486, свободный.
2. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Цибульникова В. Ю. - 2015. 142 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://edu.tusur.ru/publications/5696, свободный.

### 4.2. 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.)

### 4.3. Учебно-методическое пособие и программное обеспечение

1. Финансово-экономическая оценка инвестиций: Методические указания к практическим занятиям и самостоятельной работе / Цибульникова В. Ю. - 2016. 39 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://edu.tusur.ru/publications/6515, свободный.

### 4.4. Базы данных, информационно справочные и поисковые системы

1. http://www.cfin.ru/ — сайт, посвященный корпоративным финансам.
2. Агентство экономической информации Прайм-ТАСС – http://www.prime-tass.ru/
3. Гильдия инвестиционных финансовых аналитиков. - http://www.gifa.ru
4. РосБизнесКонсалтинг -http://rbc.ru
5. Международная информационная группа «Интерфакс» – http://www.group.interfax.ru/
6. Reuters - http://reuters.ru

Согласована на портале № 9115