

**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

Документ подписан электронной подписью  
 Сертификат: 1с6сfa0a-52a6-4f49-aef0-5584d3fd4820  
 Владелец: Троян Павел Ефимович  
 Действителен: с 19.01.2016 по 16.09.2019

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Инвестиционный анализ проектов**

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**  
 Направление подготовки / специальность: **38.03.02 Менеджмент**  
 Направленность (профиль) / специализация: **Управление проектом**  
 Форма обучения: **заочная (в том числе с применением дистанционных образовательных технологий)**  
 Факультет: **ФДО, Факультет дистанционного обучения**  
 Кафедра: **менеджмента, Кафедра менеджмента**  
 Курс: **4**  
 Семестр: **7**  
 Учебный план набора 2016 года

**Распределение рабочего времени**

№	Виды учебной деятельности	7 семестр	Всего	Единицы
1	Самостоятельная работа под руководством преподавателя	18	18	часов
2	Контроль самостоятельной работы	2	2	часов
3	Всего контактной работы	20	20	часов
4	Самостоятельная работа	192	192	часов
5	Всего (без экзамена)	212	212	часов
6	Подготовка и сдача зачета	4	4	часов
7	Общая трудоемкость	216	216	часов
			6.0	З.Е.

Контрольные работы: 7 семестр - 1

Зачет: 7 семестр

Томск 2018

## ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

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

Разработчик:

старший преподаватель каф. менеджмента

\_\_\_\_\_ Е. А. Гайдук

Заведующий обеспечивающей каф. менеджмента

\_\_\_\_\_ М. А. Афонасова

Рабочая программа дисциплины согласована с факультетом и выпускающей кафедрой:

Декан ФДО

\_\_\_\_\_ И. П. Черкашина

Заведующий выпускающей каф. менеджмента

\_\_\_\_\_ М. А. Афонасова

Эксперты:

Доцент кафедры технологий электронного обучения (ТЭО)

\_\_\_\_\_ Ю. В. Морозова

Старший преподаватель кафедры менеджмента (менеджмента)

\_\_\_\_\_ Т. В. Архипова

## 1. Цели и задачи дисциплины

### 1.1. Цели дисциплины

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

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

### 1.2. Задачи дисциплины

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

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Инвестиционный анализ проектов» (Б1.В.ДВ.4.1) относится к блоку 1 (вариативная часть).

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

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

## 3. Требования к результатам освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

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

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

- **знать** основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала; взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний;
- **уметь** анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений.
- **владеть** навыками координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками.

## 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6.0 зачетных единицы и представлена в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

Виды учебной деятельности	Всего часов	Семестры
		7 семестр
Контактная работа (всего)	20	20
Самостоятельная работа под руководством преподавателя (СРП)	18	18

Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Самостоятельная работа (всего)	192	192
Подготовка к контрольным работам	78	78
Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	114	114
Всего (без экзамена)	212	212
Подготовка и сдача зачета	4	4
Общая трудоемкость, ч	216	216
Зачетные Единицы	6.0	

## 5. Содержание дисциплины

### 5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Разделы дисциплины и виды занятий приведены в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Разделы дисциплины и виды занятий

Названия разделов дисциплины	СРП, ч	КСР, ч	Сам. раб., ч	Всего часов (без экзамена)	Формируемые компетенции
<b>7 семестр</b>					
1 Основные понятия теории инвестиционного анализа	2	2	22	24	ПК-19, ПК-4
2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	2		22	24	ПК-19, ПК-4
3 Основы инвестиционного проектирования	3		22	25	ПК-19, ПК-4
4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	3		31	34	ПК-19, ПК-4
5 Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов	2		22	24	ПК-19, ПК-4
6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	2		22	24	ПК-19, ПК-4
7 Инвестиции в ценные бумаги	2		22	24	ПК-19, ПК-4
8 Инвестиционный климат в Российской Федерации	2		29	31	ПК-19, ПК-4
Итого за семестр	18	2	192	212	
Итого	18	2	192	212	

## 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
7 семестр			
1 Основные понятия теории инвестиционного анализа	1.1 Значение инвестиций для экономики 1.2 Классификация различных видов инвестиций 1.3 Субъекты и объекты инвестиций 1.4 Основные характеристики инвестиционных инструментов 1.5 Источники инвестиций	2	ПК-19, ПК-4
	Итого	2	
2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	2.1 Понятие и структура инвестиционного процесса 2.2 Цели и направления инвестирования 2.3 Участники инвестиционного процесса 2.4 Классификация инвесторов	2	ПК-19, ПК-4
	Итого	2	
3 Основы инвестиционного проектирования	3.1 Сущность и содержание инвестиционного проекта 3.2 Жизненный цикл проектов 3.3 Классификация инвестиционных проектов 3.4 Методы управления инвестиционными проектами 3.5 Финансово-математические основы инвестиционного проектирования	3	ПК-19, ПК-4
	Итого	3	
4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов	4.1 Роль экономической оценки инвестиционных проектов 4.2 Ключевые критерии оценки инвестиционных проектов 4.3 Метод расчета чистого приведенного эффекта – NPV 4.4 Метод определения срока окупаемости инвестиций 4.5 Определение внутренней нормы доходности инвестиций – IRR 4.6 Расчет индекса рентабельности инвестиций – PI 4.7 Расчет коэффициента эффективности инвестиций – ARR 4.8 Сравнительный анализ применимости различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов	3	ПК-19, ПК-4
	Итого	3	
5 Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов	5.1 Анализ эффективности проектов в условиях инфляции 5.2 Оценка рисков инвестиционного проекта	2	ПК-19, ПК-4
	Итого	2	

6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	6.1 Сущность и классификация капитальных вложений 6.2 Основы государственного регулирования и защиты капитальных вложений 6.3 Инвестиции в недвижимое имущество 6.4 Основные инвестиционные характеристики недвижимости 6.5 Источники, формы и методы финансирования капитальных вложений 6.6 Оценка экономической эффективности капитальных вложений	2	ПК-19, ПК-4
	Итого	2	
7 Инвестиции в ценные бумаги	7.1 Доходность основных ценных бумаг 7.2 Риск вложений в ценные бумаги 7.3 Принципы и порядок формирования инвестиционного портфеля 7.4 Доходность и риск инвестиционного портфеля	2	ПК-19, ПК-4
	Итого	2	
8 Инвестиционный климат в Российской Федерации	8.1 Источники инвестиций и инвестиционная среда в России 8.2 Государственная инвестиционная политика Российской Федерации на современном этапе 8.3 Особенности формирования плана государственных капитальных вложений в России	2	ПК-19, ПК-4
	Итого	2	
Итого за семестр		18	

### 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 Экономика предприятия		+	+	+	+	+	+	+
Последующие дисциплины								
1 Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты	+	+	+	+	+	+	+	+
2 Финансовый менеджмент		+	+		+	+	+	

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

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

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

Компетенции	Виды занятий	Формы контроля
-------------	--------------	----------------

и	СРП	КСР	Сам. раб.	
ПК-4	+	+	+	Контрольная работа, Проверка контрольных работ, Зачет, Тест
ПК-19	+	+	+	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
7 семестр			
1	Контрольная работа с автоматизированной проверкой	2	ПК-19, ПК-4
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
7 семестр				
1 Основные понятия теории инвестиционного анализа	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	13	ПК-19, ПК-4	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	9		
	Итого	22		
2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	13	ПК-19, ПК-4	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	9		
	Итого	22		
3 Основы инвестиционного проектирования	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	13	ПК-19, ПК-4	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	9		
	Итого	22		
4 Критерии и методы оценки	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	18	ПК-19, ПК-4	Зачет, Контрольная работа, Тест

эффективности инвестиционных проектов	ретической части курса			
	Подготовка к контрольным работам	13		
	Итого	31		
5 Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	13	ПК-19, ПК-4	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	9		
	Итого	22		
6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	13	ПК-19, ПК-4	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	9		
	Итого	22		
7 Инвестиции в ценные бумаги	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	13	ПК-19, ПК-4	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	9		
	Итого	22		
8 Инвестиционный климат в Российской Федерации	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса	18	ПК-19, ПК-4	Зачет, Контрольная работа, Тест
	Подготовка к контрольным работам	11		
	Итого	29		
	Выполнение контрольной работы	2	ПК-19, ПК-4	Контрольная работа
Итого за семестр		192		
	Подготовка и сдача зачета	4		Зачет
Итого		196		

**10. Контроль самостоятельной работы (курсовой проект / курсовая работа)**  
Не предусмотрено РУП.

**11. Рейтинговая система для оценки успеваемости обучающихся**  
Рейтинговая система не используется.

## **12. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **12.1. Основная литература**

1. Цибульникова В.Ю. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие / В. Ю. Цибульникова. - Томск ФДО, ТУСУР, 2015. — 142 с. Доступ из личного кабинета студента - Режим доступа: <https://study.tusur.ru/study/library/> (дата обращения: 23.08.2018).

### **12.2. Дополнительная литература**

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для акаде-



мического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. Издательство Юрайт, 2019. — 422 с. — (Серия Бакалавр. Академический курс). Доступ из личного кабинета студента. - Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/CDAA65D3-F8D6-44D4-84A0-AD2BB39D5A30/investicionnyu-analiz> (дата обращения: 23.08.2018).

2. Зайцев, Ю. К. Инвестиционный климат [Электронный ресурс]: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Ю. К. Зайцев. — М. Издательство Юрайт, 2018. — 123 с. — (Серия Бакалавр и магистр. Модуль.). Доступ из личного кабинета студента. - Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/7F5789FA-7829-43F3-9E8F-005841D52597/investicionnyu-klimat> (дата обращения: 23.08.2018).

3. Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Ю. Евстафьева [и др.] ; под общ. ред. И. Ю. Евстафьевой. — М. Издательство Юрайт, 2018. — 337 с. — (Серия Бакалавр и магистр. Академический курс). Доступ из личного кабинета студента. - Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/16EF22D5-AE90-4BEC-9781-83948B1D567E/finansovyy-analiz> (дата обращения: 23.08.2018).

### **12.3. Учебно-методические пособия**

#### **12.3.1. Обязательные учебно-методические пособия**

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

2. Цибульникова, В. Ю. Инвестиционный анализ проектов [Электронный ресурс] [Электронный ресурс]: методические указания по организации самостоятельной работы для студентов заочной формы обучения направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, обучающихся с применением дистанционных образовательных технологий / В. Ю. Цибульникова, М. А. Афонасова. – Томск ФДО, ТУСУР, 2018. Доступ из личного кабинета студента. - Режим доступа: <https://study.tusur.ru/study/library/> (дата обращения: 23.08.2018).

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

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

##### **Для лиц с нарушениями зрения:**

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

##### **Для лиц с нарушениями слуха:**

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

##### **Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:**

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

### **12.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Рекомендуются использовать информационные, справочные и нормативные базы данных <https://lib.tusur.ru/ru/resursy/bazy-dannyh>

## **13. Материально-техническое обеспечение дисциплины и требуемое программное обеспечение**

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

#### **13.1.1. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины**

Кабинет для самостоятельной работы студентов

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

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

Описание имеющегося оборудования:

- Коммутатор MicroTeak;
- Компьютер PENTIUM D 945 (3 шт.);
- Компьютер GELERON D 331 (2 шт.);
- Комплект специализированной учебной мебели;
- Рабочее место преподавателя.

Программное обеспечение:

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

### **13.1.2. Материально-техническое и программное обеспечение для самостоятельной работы**

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

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

Состав оборудования:

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

Перечень программного обеспечения:

- Microsoft Windows;
- OpenOffice;
- Kaspersky Endpoint Security 10 для Windows;
- 7-Zip;
- Google Chrome.

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

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

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

При занятиях с обучающимися **с нарушениями зрениями** предусмотрено использование в лекционных и учебных аудиториях возможности просмотра удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеомониторов 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. На финансовых рынках существуют отношения между покупателями товаров (финансовых инструментов), продаваемых на этом рынке, и эмитентами финансовых инструментов. Если в качестве финансового инструмента выступают долевые ценные бумаги, то эти отношения носят характер отношений:

- А. Собственности
- Б. Кредитных
- В. Долевых
- Г. Инвестиционных

2. Капитальные вложения в активы, имеющие материальное содержание, т.е. это расходы на строительство или реконструкцию зданий и сооружений, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, увеличение оборотных активов (прежде всего сырья и материалов), называют:

- А. Материальными вложениями
- Б. Нематериальными вложениями
- В. Финансовыми вложениями
- Г. Долевые вложения

3. Капитальные вложения в активы интеллектуальной собственности, не имеющие материального содержания:

- А. Материальные вложения
- Б. Нематериальные вложения
- В. Финансовые вложения
- Г. Кредит

4. Вложения средств в различные финансовые инструменты (активы), среди которых наиболее значимую долю занимают вложения средств в ценные бумаги, это:

- А. Реальные (капиталообразующие) инвестиции
- Б. Финансовые инвестиции
- В. Интеллектуальные инвестиции
- Г. Государственные инвестиции

5. Система сформулированных в его рамках целей, создаваемых или модернизируемых для их реализации физических объектов, технологических процессов, технической и организационной документации для них, материальных, финансовых, трудовых и иных ресурсов, а также управленческих решений и мероприятий по их выполнению

- А. Проект
- Б. Инвестиция
- В. Денежный поток
- Г. Рынок

6. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- А. Текущий мониторинг экономических показателей;
- Б. Создание дилерской сети;
- В. Финансирование проекта;
- Г. Планирование сроков осуществления проекта

7. Последовательность решений, принимаемых собранием акционеров о направлении определенной доли прибыли на выплату дивидендов:

- А. Дивидендная политика
- Б. Курсовая политика
- В. Корпоративная политика
- Г. Финансовая политика

8. На финансовых рынках существуют отношения между покупателями товаров (финансо-

вых инструментов), продаваемых на этом рынке, и эмитентами финансовых инструментов. Если в качестве финансового инструмента НЕ выступают долевые ценные бумаги, то эти отношения носят характер отношений:

- А. Собственности
- Б. Кредитных
- В. Долевых
- Г. Инвестиционных

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

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

- Б. Оценка объема инвестиций и заемных денежных средств
- В. Сравнение объема предполагаемых инвестиций и текущих денежных поступлений
- Г. Оценка и сравнение объема предполагаемых инвестиций и заемных денежных средств

10. Этот Метод предполагает расчет срока, в течение которого предприниматель сможет вернуть первоначально авансированный капитал:

- А. Метод расчета срока окупаемости
- Б. Метод расчета чистого приведенного эффекта
- В. Метод расчета приведенной стоимости
- Г. Метод расчета финансовой реализуемости

11. Денежные средства, ценные бумаги, в том числе имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта, это:

- А. Инвестиции
- Б. Финансы
- В. Обязательства
- Г. Кредит

12. Предынвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- А. Разработку бизнес-плана проекта;
- Б. Маркетинговое исследование;
- В. Ввод в действие основного оборудования;
- Г. Закупку оборудования.

13. Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- А. Разработку бизнес-плана проекта;
- Б. Маркетинговое исследование;
- В. Закупку оборудования;
- Г. Строительство;
- Д. Производство продукции.

14. Данный метод основан на сравнении величины исходных инвестиций (IC) с потоками доходов, которые данные инвестиции генерируют на протяжении прогнозного периода:

- А. Метод расчета чистого приведенного эффекта
- Б. Метод определения срока окупаемости инвестиций
- В. Определение внутренней нормы доходности инвестиций
- Г. Расчет индекса доходности

15. Этот метод заключается в расчете периода времени, который понадобится для возврата первоначально вложенного капитала с заданной (требуемой) нормой доходности

- А. Динамический срок окупаемости
- Б. Простой срок окупаемости
- В. Индекс рентабельности инвестиций
- Г. Метод расчета чистого приведенного эффекта

16. Метод, основанный на коэффициенте эффективности инвестиции, имеет ряд существенных недостатков, обусловленных в основном тем, что он не учитывает временной компоненты денежных потоков, в частности, метод:

- А. Не делает различия между проектами с одинаковой суммой среднегодовой прибыли, но

изменяющейся суммой прибыли по годам

Б. Не различает проекты, имеющие одинаковые среднегодовые затраты, генерируемые в течение различного количества лет

В. Различает проекты с одинаковой суммой среднегодовой прибыли, но изменяющейся суммой прибыли по годам

Г. Различает проекты, имеющие одинаковые среднегодовые затраты, генерируемые в течение различного количества лет

17. Основным недостатком методики определения сравнительной эффективности капитальных вложений является то, что критерием для выявления лучшего варианта являются:

А. Приведенные затраты

Б. Прибыль

В. Рыночная эффективность

Г. Инфляция

18. Основным методом государственного регулирования инвестиционной деятельности является:

А. Планирование государственных централизованных капитальных вложений

Б. Планирование частных капитальных вложений

В. Распределение государственных централизованных капитальных вложений

Г. Планирование бюджета

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

А. Сетевые модели

Б. Детерминированные модели

В. Логические модели

Г. Линейные модели

20. Сумма, в которую превратятся инвестированные в настоящий момент денежные средства через определенный период времени с учетом определенной процентной ставки, это:

А. Будущая стоимость денег

Б. Приведенная стоимость денег

В. Инвестиционные ресурсы

Г. Доход

#### 14.1.2. Зачёт

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

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

А. удовлетворения социальных потребностей общества

Б. компенсации убытков инвесторов

В. реализации финансовых программ правительства

Г. реализации социальных программ правительства

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

А. Реальные (капиталообразующие) инвестиции

Б. Финансовые инвестиции

В. Интеллектуальные инвестиции

Г. Совместные инвестиции

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

А. Частные инвестиции

Б. Совместные инвестиции

В. Финансовые инвестиции

Г. Реальные инвестиции

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

- А. Ценные Бумаги с фиксированным доходом
  - Б. Ценные бумаги с плавающим доходом
  - В. Векселя
  - Г. Фьючерсы
5. Данные инвестиции преследуют цель расширить объем выпускаемой продукции для уже освоенных рынков сбыта в рамках существующих производств:
- А. Инвестиции в расширение производства
  - Б. Инвестиции, обеспечивающие выполнение государственного или другого крупного заказа
  - В. Инвестиции в создание новых производств или новых технологий
  - Г. Инвестиции, предназначенные для повышения эффективности производства
6. Последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности, это:
- А. Инвестиционный процесс
  - Б. Инвестиционный ресурс
  - В. Проект развития предприятия
  - Г. Инвестиционный проект
7. К валютным ценностям относятся:
- А. Иностранная валюта
  - Б. Денежные эквиваленты
  - В. Средства на счетах в денежных единицах данного государства
  - Г. Ценные бумаги
  - Д. Драгоценные металлы
  - Е. Природные драгоценные камни
8. Рынок, на котором стороны договариваются о поставке имеющихся у них в действительности ценных бумаг с окончательным расчетом к определенной дате в будущем.
- А. Опционный рынок
  - Б. Фьючерсный рынок
  - В. Форвардный рынок
  - Г. Рынок свопов
9. В США доля населения во владении финансовыми активами больше, чем доля государства и коммерческих банков:
- А. Более чем в 10 раз
  - Б. Почти в 5 раз
  - В. В 2 раза
  - Г. В 8 раз
10. Инвестор, осуществляющий вложение капитала и ставящий целью приобретение контрольного пакета акций или преобладающей доли уставного капитала другого предприятия, выступает в роли:
- А. Институционального инвестора;
  - Б. Портфельного инвестора;
  - В. Стратегического инвестора;
  - Г. Индивидуальный инвестор
11. Инвестор, заботящийся, прежде всего, об обеспечении безопасности инвестиций и избегающий осуществления среднерискованных и высокорискованных вложений:
- А. Консервативный инвестор
  - Б. Умеренно-агрессивный инвестор
  - В. Агрессивный инвестор
  - Г. Институциональный инвестор
12. Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:
- А. Исполнитель работ;
  - Б. Заказчик;

- В. Инвестор;  
Г. Пользователь результатов инвестиций
13. Выделите ключевые цели инвестиционного проекта
- А. Прибыльность инвестиционного проекта  
Б. Рост фирмы путем ежегодного увеличения торгового оборота и контролируемой ею доли рынка  
В. Поддержание высокой репутации фирмы среди потребителей и сохранение контролируемой доли рынка  
Г. Достижение определенной производительности труда  
Д. Производство существующей продукции
14. Период времени, охватывающий все временное пространство от идеи до ее реального воплощения, называется:
- А. Инвестиционным циклом  
Б. Инвестиционным процессом  
В. Экономическим циклом  
Г. Экономическим процессом
15. Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:
- А. Текущий мониторинг экономических показателей;  
Б. Создание дилерской сети;  
В. Финансирование проекта;  
Г. Планирование сроков осуществления проекта
16. Если проект связан с изменением технологии организации новых сфер деятельности, то такой проект считается:
- А. Очень рискованным, но с очень высокой рентабельностью  
Б. Очень рискованным, и с очень низкой рентабельностью  
В. Слабо рискованным, но с очень высокой рентабельностью  
Г. Слабо рискованным и с очень низкой рентабельностью
17. Сложные экономико-математические модели управления проектами дают более точные результаты, но требуют большого объема исходной информации и специального программного обеспечения. При этом данные модели не применяются широко в связи с:
- А. Ограниченностью времени, отводимого на подготовку и принятие решений  
Б. Ограниченностью времени, отводимого на подготовку проекта  
В. Неограниченностью времени, отводимого на подготовку и принятие решений  
Г. Неограниченностью времени отводимого на подготовку проекта
18. Определите стоимость, которую будет иметь депозитный вклад в сумме 100 тыс. руб. через два года при использовании формулы сложных процентов, если годовая процентная ставка составляет 13 %:
- А. 127,69 тыс. руб.;  
Б. 126 тыс. руб.;  
В. 26 тыс. руб.;  
Г. 27,69 тыс. руб.
19. Определите сумму денежных средств, которую необходимо вложить, чтобы иметь на депозитном вкладе 500 тыс. руб. через три года при использовании формулы сложных процентов. Годовая процентная ставка составляет 9 %:
- А. 221,52 тыс. руб.;  
Б. 324,68 тыс. руб.;  
В. 393,70 тыс. руб.;  
Г. 386,09 тыс. руб.
20. Рассчитайте годовую величину инфляции, если индекс цен за 3 месяца составил 1,03:
- А. 12,6 %;  
Б. 12 %;  
В. 9 %  
Г. 3%

### 14.1.3. Темы контрольных работ

#### Инвестиционный анализ проектов

1. При всех прочих благоприятных характеристиках инвестиционного проекта он никогда не будет принят к реализации, если не обеспечит:
  - А. Возмещение вложенных средств за счет дохода от реализации товаров или услуг
  - Б. Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность всех инвестиций фирмы
  - В. Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы
  - Г. Социальное благо для потребителей результатов проекта
2. Осуществление длительных инвестиционных операций приводит к росту неопределенности при оценке всех аспектов инвестиций, т.е. к:
  - А. Инвестиционному риску
  - Б. Отмене инвестиционного решения
  - В. Задолженности инвестора
  - Г. Банкротству инвестора
3. Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется:
  - А. Норма дисконта, равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал
  - Б. Норма прибыли
  - В. Ставка процента доходности
  - Г. Уровень инфляции
4. В основе процесса принятия управленческих решений инвестиционного характера лежат:
  - А. Оценка и сравнение объема предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений
  - Б. Оценка объема инвестиций и заемных денежных средств
  - В. Сравнение объема предполагаемых инвестиций и текущих денежных поступлений
  - Г. Оценка объема инвестиций и объема затрат
5. Инвестиционный проект считается приемлемым, если его чистая (приведенная) текущая стоимость NPV:
  - А. Больше 0;
  - Б. Равна 0;
  - В. Меньше или равна 0;
  - Г. Меньше 0.
6. Показатель NPV аддитивен в пространственно-временном аспекте, т.е.:
  - А. NPV различных проектов можно суммировать
  - Б. NPV различных проектов нельзя суммировать
  - В. NPV различных проектов можно перемножать
  - Г. NPV различных проектов нельзя перемножать
7. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за три года, если поступления от проекта в 1-м году – 4 000 тыс. руб., во 2-м – 8 000 тыс. руб., в 3-м – 950 тыс. руб., годовая ставка дисконта – 25 %:
  - А. 9 606,4 тыс. руб.;
  - Б. 8 806,4 тыс. руб.;
  - В. 8 150 тыс. руб.;
  - Г. 9 100,8 тыс. руб.
8. Определите целесообразность вложений средств в инвестиционный проект, рассчитав его чистую текущую стоимость NPV, на основе следующих данных: сумма инвестиций в проект – 4 000 тыс. руб., доходы от проекта в 1-й год – 2 000 тыс. руб., во 2-й год – 1 500 тыс. руб., в 3-й год – 1 100 тыс. руб. При альтернативном вложении капитала ежегодный доход составит 10 %:
  - А. Проект приемлем, так как NPV больше 0;
  - Б. Проект неприемлем, так как NPV меньше 0;
  - В. Проект неприемлем, так как NPV меньше 1;
  - Г. Проект приемлем, так как NPV больше 1.
9. Определите текущую стоимость будущих денежных поступлений от инвестиционного проекта за два года на основе следующих данных: доходы за 1-й год – 200 млн руб., за 2-й год –



300 млн руб., годовая ставка дисконта 18 %:

А. 395 млн руб.;

Б. 500 млн руб.;

В. 385 млн руб.;

Г. 420 млн руб.

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

А. 1,67 года;

Б. 2 года;

В. 0,6 года.

Г. 1 год

#### 14.1.4. Методические рекомендации

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

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

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

При самостоятельном изучении тем следуйте рекомендациям:

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

опорно-двигательного аппарата	контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету	методами
С ограничениями по общемедицинским показаниям	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы, устные ответы	Преимущественно проверка методами исходя из состояния обучающегося на момент проверки

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

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

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

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

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

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

#### **Для лиц с нарушениями зрения:**

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

#### **Для лиц с нарушениями слуха:**

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

#### **Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:**

- в форме электронного документа;
- в печатной форме.

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