

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**  
**«ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ СИСТЕМ**  
**УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ»**  
**(ТУСУР)**



УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной работе

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: **3**

Семестр: **6**

Учебный план набора 2018 года

**Распределение рабочего времени**

| № | Виды учебной деятельности                             | 6 семестр | Всего | Единицы |
|---|---|-----------|-------|---------|
| 1 | Самостоятельная работа под руководством преподавателя | 14        | 14    | часов   |
| 2 | Контроль самостоятельной работы                       | 2         | 2     | часов   |
| 3 | Всего контактной работы                               | 16        | 16    | часов   |
| 4 | Самостоятельная работа                                | 155       | 155   | часов   |
| 5 | Всего (без экзамена)                                  | 171       | 171   | часов   |
| 6 | Подготовка и сдача экзамена                           | 9         | 9     | часов   |
| 7 | Общая трудоемкость                                    | 180       | 180   | часов   |
|   |   |           | 5.0   | З.Е.    |

Контрольные работы: 6 семестр - 1

Экзамен: 6 семестр

Томск

## 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 № \_\_\_\_\_.

Разработчики:

старший преподаватель каф. менеджмента

\_\_\_\_\_ Е. А. Гайдук

профессор каф. менеджмента

\_\_\_\_\_ М. А. Афонасова

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:

Старший преподаватель кафедры технологий электронного обучения (ТЭО)

\_\_\_\_\_ А. В. Гураков

Доцент кафедры менеджмента (менеджмента)

\_\_\_\_\_ В. Н. Жигалова

Доцент кафедры менеджмента (менеджмента)

\_\_\_\_\_ Т. А. Рябчикова

## 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.2.1) относится к блоку 1 (вариативная часть).

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

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

## 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 5.0 зачетных единицы и представлена в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины

| Виды учебной деятельности                                   | Всего часов | Семестры  |
|---|-------------|-----------|
|   |             | 6 семестр |
| Контактная работа (всего)                                   | 16          | 16        |
| Самостоятельная работа под руководством преподавателя (СРП) | 14          | 14        |

|   |     |     |
|---|-----|-----|
| Контроль самостоятельной работы (КСР)                             | 2   | 2   |
| Самостоятельная работа (всего)                                    | 155 | 155 |
| Подготовка к контрольным работам                                  | 76  | 76  |
| Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса | 79  | 79  |
| Всего (без экзамена)  | 171 | 171 |
| Подготовка и сдача экзамена                                       | 9   | 9   |
| Общая трудоемкость, ч   | 180 | 180 |
| Зачетные Единицы  | 5.0 |     |

## 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>6 семестр</b>   |        |        |              |                            |                         |
| 1 Основные понятия теории инвестиционного анализа                                | 2      | 2      | 19           | 21                         | ПК-19, ПК-4             |
| 2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса                           | 1      |        | 19           | 20                         | ПК-19, ПК-4             |
| 3 Основы инвестиционного проектирования  | 2      |        | 19           | 21                         | ПК-19, ПК-4             |
| 4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов                 | 2      |        | 23           | 25                         | ПК-19, ПК-4             |
| 5 Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов | 2      |        | 19           | 21                         | ПК-19, ПК-4             |
| 6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений                        | 2      |        | 19           | 21                         | ПК-19, ПК-4             |
| 7 Инвестиции в ценные бумаги   | 2      |        | 19           | 21                         | ПК-19, ПК-4             |
| 8 Инвестиционный климат в Российской Федерации                                   | 1      |        | 18           | 19                         | ПК-19, ПК-4             |
| Итого за семестр   | 14     | 2      | 155          | 171                        |                         |
| Итого  | 14     | 2      | 155          | 171                        |                         |

## 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 |
|--|--|-----------------|-------------------------|
| 6 семестр  |  |                 |                         |
| 1 Основные понятия теории инвестиционного анализа                                | 1.1 Значение инвестиций для экономики<br>1.2 Классификация различных видов инвестиций<br>1.3 Субъекты и объекты инвестиций<br>1.4 Основные характеристики инвестиционных инструментов<br>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<br>2.2 Цели и направления инвестирования<br>2.3 Участники инвестиционного процесса<br>2.4 Классификация инвесторов  | 1               | ПК-19, ПК-4             |
|  | Итого  | 1               |                         |
| 3 Основы инвестиционного проектирования  | 3.1 Сущность и содержание инвестиционного проекта<br>3.2 Жизненный цикл проектов<br>3.3 Классификация инвестиционных проектов<br>3.4 Методы управления инвестиционными проектами<br>3.5 Финансово-математические основы инвестиционного проектирования   | 2               | ПК-19, ПК-4             |
|  | Итого  | 2               |                         |
| 4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов                 | 4.1 Роль экономической оценки инвестиционных проектов<br>4.2 Ключевые критерии оценки инвестиционных проектов<br>4.3 Метод расчета чистого приведенного эффекта – NPV<br>4.4 Метод определения срока окупаемости инвестиций<br>4.5 Определение внутренней нормы доходности инвестиций – IRR<br>4.6 Расчет индекса рентабельности инвестиций – PI<br>4.7 Расчет коэффициента эффективности инвестиций – ARR<br>4.8 Сравнительный анализ применимости различных методов оценки эффективности инвестиционных проектов | 2               | ПК-19, ПК-4             |
|  | Итого  | 2               |                         |
| 5 Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов | 5.1 Анализ эффективности проектов в условиях инфляции<br>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<br>6.2 Основы государственного регулирования и защиты капитальных вложений<br>6.3 Инвестиции в недвижимое имущество<br>6.4 Основные инвестиционные характеристики недвижимости<br>6.5 Источники, формы и методы финансирования капитальных вложений<br>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<br>7.2 Риск вложений в ценные бумаги<br>7.3 Принципы и порядок формирования инвестиционного портфеля<br>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<br>8.2 Государственная инвестиционная политика Российской Федерации на современном этапе<br>8.3 Особенности формирования плана государственных капитальных вложений в России  | 1  | ПК-19, ПК-4 |
|   | Итого  | 1  |             |
| Итого за семестр  |  | 14 |             |

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

### 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, Экзамен, Проверка контрольных работ, Тест |
| ПК-19 | +   | +   | +         | Контрольная работа, Экзамен, Проверка контрольных работ, Тест |

### 6. Интерактивные методы и формы организации обучения

Не предусмотрено РУП.

### 7. Лабораторные работы

Не предусмотрено РУП.

### 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 |
|-----------|---|---------------------|-------------------------|
| 6 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                    |
|--|---|-----------------|-------------------------|-----------------------------------|
| 6 семестр  |   |                 |                         |                                   |
| 1 Основные понятия теории инвестиционного анализа      | Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса | 10              | ПК-19, ПК-4             | Контрольная работа, Тест, Экзамен |
|  | Подготовка к контрольным работам                                  | 9               |                         |                                   |
|  | Итого   | 19              |                         |                                   |
| 2 Содержание и основные этапы инвестиционного процесса | Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса | 10              | ПК-19, ПК-4             | Контрольная работа, Тест, Экзамен |
|  | Подготовка к контрольным работам                                  | 9               |                         |                                   |
|  | Итого   | 19              |                         |                                   |
| 3 Основы инвестиционного проектирования                | Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса | 10              | ПК-19, ПК-4             | Контрольная работа, Тест, Экзамен |
|  | Подготовка к контрольным работам                                  | 9               |                         |                                   |
|  | Итого   | 19              |                         |                                   |

|  |   |     |             |                                   |
|--|---|-----|-------------|-----------------------------------|
| 4 Критерии и методы оценки эффективности инвестиционных проектов                 | Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса | 10  | ПК-19, ПК-4 | Контрольная работа, Тест, Экзамен |
|  | Подготовка к контрольным работам                                  | 13  |             |                                   |
|  | Итого   | 23  |             |                                   |
| 5 Анализ рисков и учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов | Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса | 10  | ПК-19, ПК-4 | Контрольная работа, Тест, Экзамен |
|  | Подготовка к контрольным работам                                  | 9   |             |                                   |
|  | Итого   | 19  |             |                                   |
| 6 Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений                        | Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса | 10  | ПК-19, ПК-4 | Контрольная работа, Тест, Экзамен |
|  | Подготовка к контрольным работам                                  | 9   |             |                                   |
|  | Итого   | 19  |             |                                   |
| 7 Инвестиции в ценные бумаги   | Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса | 10  | ПК-19, ПК-4 | Контрольная работа, Тест, Экзамен |
|  | Подготовка к контрольным работам                                  | 9   |             |                                   |
|  | Итого   | 19  |             |                                   |
| 8 Инвестиционный климат в Российской Федерации                                   | Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части курса | 9   | ПК-19, ПК-4 | Контрольная работа, Тест, Экзамен |
|  | Подготовка к контрольным работам                                  | 9   |             |                                   |
|  | Итого   | 18  |             |                                   |
|  | Выполнение контрольной работы                                     | 2   | ПК-19, ПК-4 | Контрольная работа                |
| Итого за семестр   |   | 155 |             |                                   |
|  | Подготовка и сдача экзамена                                       | 9   |             | Экзамен                           |
| Итого  |   | 164 |             |                                   |

#### **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: 24.03.2020).



## **12.2. Дополнительная литература**

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 422 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). Доступ из личного кабинета студента. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/CDAA65D3-F8D6-44D4-84A0-AD2BB39D5A30/investicionnyu-analiz> (дата обращения: 24.03.2020).

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: 24.03.2020).

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: 24.03.2020).

## **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: 24.03.2020).

### **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 про-

межуточной 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, видео-техникой, 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 видеовеличителей 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. Экзаменационные тесты

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

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

А. удовлетворения социальных потребностей общества

Б. компенсации убытков инвесторов

В. реализации финансовых программ правительства

Г. реализации социальных программ правительства

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

А. Реальные (капиталообразующие) инвестиции

Б. Финансовые инвестиции

В. Интеллектуальные инвестиции

Г. Совместные инвестиции

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

А. Частные инвестиции

Б. Совместные инвестиции

В. Финансовые инвестиции

Г. Реальные инвестиции

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

- А. Ценные Бумаги с фиксированным доходом
  - Б. Ценные бумаги с плавающим доходом
  - В. Векселя
  - Г. Фьючерсы
5. Данные инвестиции преследуют цель расширить объем выпускаемой продукции для уже освоенных рынков сбыта в рамках существующих производств:
- А, Инвестиции в расширение производства
  - Б. Инвестиции, обеспечивающие выполнение государственного или другого крупного заказа
  - В. Инвестиции в создание новых производств или новых технологий
  - Г. Инвестиции, предназначенные для повышения эффективности производства
6. Последовательность этапов, действий и операций по осуществлению инвестиционной деятельности, это:
- А. Инвестиционный процесс
  - Б. Инвестиционный ресурс
  - В. Проект развития предприятия
  - Г, Инвестиционный проект
7. К валютным ценностям относятся:
- А. Иностранная валюта
  - Б, Денежные эквиваленты
  - В. Средства на счетах в денежных единицах данного государства
  - Г. Ценные бумаги
  - Д. Драгоценные металлы
  - Е. Природные драгоценные камни
8. Рынок, на котором стороны договариваются о поставке имеющихся у них в действительности ценных бумаг с окончательным расчетом к определенной дате в будущем.
- А. Опционный рынок
  - 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 опорно-двигательного | Решение дистанционных тестов, контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к | Преимущественно дистанционными методами         |

| аппарата                                      | зачету  |   |
|---|---|---|
| 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.