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 УУ
_____Сенченко П.В.
«22» _____02_____ 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

Уровень образования: **высшее образование - бакалавриат**
Направление подготовки / специальность: **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль) / специализация: **Финансы и кредит**
Форма обучения: **очно-заочная (в том числе с применением дистанционных образовательных технологий)**
Факультет: **Факультет дистанционного обучения (ФДО)**
Кафедра: **Кафедра экономики (Экономики)**
Курс: **4**
Семестр: **8**
Учебный план набора 2023 года

Объем дисциплины и виды учебной деятельности

Виды учебной деятельности	8 семестр	Всего	Единицы
Самостоятельная работа	98	98	часов
Самостоятельная работа под руководством преподавателя	8	8	часов
Контрольные работы	2	2	часов
Общая трудоемкость (включая промежуточную аттестацию)	108	108	часов
		3	з.е.

Формы промежуточной аттестация	Семестр	Количество
Зачет с оценкой	8	
Контрольные работы	8	1

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Сенченко П.В.
Должность: Проректор по УУ
Дата подписания: 22.02.2023
Уникальный программный ключ:
a1119608-cdff-4455-b54e-5235117c185c

Томск

Согласована на портале № 77497

1. Общие положения

1.1. Цели дисциплины

1. Обеспечить обучающихся теоретическими знаниями, умениями и практическими навыками в области экономической оценки инвестиций, оценки денежных средств, необходимыми для выбора экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений и вложений, а также построения стандартных теоретических и эконометрических моделей с использованием современных технических средств и информационных технологий.

1.2. Задачи дисциплины

1. Изучить принципы инвестиционного анализа при разработке, реализации и оценке экономической эффективности инвестиционных проектов, направленных на развитие предприятия.
2. Получить теоретические знания по оценке экономической эффективности инвестиций и выбору экономически емких показателей, способных дать количественную оценку этой эффективности.
3. Приобрести навыки анализа показателей инвестиционных проектов.
4. Получить практические навыки по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов от введения инноваций, расширения производства и т.д., эффективности любого другого вложения денежных средств.
5. Получить навыки самостоятельного использования рекомендуемых методик и показателей для оценки экономической эффективности реальных инвестиционных проектов.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Блок дисциплин: Б1. Дисциплины (модули).
Часть блока дисциплин: Часть, формируемая участниками образовательных отношений.
Модуль дисциплин: Модуль проектной деятельности (minor).
Индекс дисциплины: Б1.В.03.ДВ.05.02.
Реализуется с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий.

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО и основной образовательной программой (таблица 3.1):
Таблица 3.1 – Компетенции и индикаторы их достижения

Компетенция	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
Универсальные компетенции		
-	-	-
Общепрофессиональные компетенции		
-	-	-
Профессиональные компетенции		

Согласована на портале № 77497

ПК-11. Способен осуществлять сбор, обработку и анализ сведений и данных, документировать исчерпывающие требования к проектам и процессам организации, их ресурсному окружению для принятия инвестиционного решения	ПК-11.1. Знает основы принятия инвестиционных решений;	Понимает основы принятия инвестиционных решений
	ПК-11.2. Умеет осуществлять сбор, обработку и анализ информации, необходимой для принятия инвестиционного решения;	Осуществляет сбор, обработку и анализ информации, необходимой для принятия инвестиционного решения
	ПК-11.3. Владеет специализированны м программным обеспечением для оценки эффективности проекта и определения потребности в ресурсах.	Применяет специализированное программное обеспечение для оценки эффективности проекта и определения потребности в ресурсах

4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц, 108 академических часов.

Распределение трудоемкости дисциплины по видам учебной деятельности представлено в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Трудоемкость дисциплины по видам учебной деятельности

Виды учебной деятельности	Всего часов	Семестры
		8 семестр
Контактная аудиторная работа обучающихся с преподавателем, всего	10	10
Самостоятельная работа под руководством преподавателя	8	8
Контрольные работы	2	2
Самостоятельная работа обучающихся, в т.ч. контактная внеаудиторная работа обучающихся с преподавателем, всего	98	98
Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части дисциплины	66	66
Подготовка к контрольной работе	32	32
Общая трудоемкость (в часах)	108	108
Общая трудоемкость (в з.е.)	3	3

5. Структура и содержание дисциплины

5.1. Разделы (темы) дисциплины и виды учебной деятельности

Структура дисциплины по разделам (темам) и видам учебной деятельности приведена в таблице 5.1.

Таблица 5.1 – Разделы (темы) дисциплины и виды учебной деятельности

Названия разделов (тем) дисциплины	Контр. раб.	СРП, ч.	Сам. раб., ч	Всего часов (без промежуточной аттестации)	Формируемые компетенции
8 семестр					

Согласована на портале № 77497

1 Основные понятия инвестиционного анализа	2	2	32	36	ПК-11
2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура		2	36	38	ПК-11
3 Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств		4	30	34	ПК-11
Итого за семестр	2	8	98	108	
Итого	2	8	98	108	

5.2. Содержание разделов (тем) дисциплины

Содержание разделов (тем) дисциплины приведено в таблице 5.2.

Таблица 5.2 – Содержание разделов (тем) дисциплины

Названия разделов (тем) дисциплины	Содержание разделов (тем) дисциплины	СРП, ч	Формируемые компетенции
8 семестр			
1 Основные понятия инвестиционного анализа	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	2	ПК-11
	Итого	2	
2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура	Понятие и структура инвестиционного процесса. Новые явления в инвестировании. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Сущность и классификация капитальных вложений. Методологические основы системы обеспечения управления денежными потоками. Системы и методы анализа, планирования и контроля денежных потоков. Особенности операционной деятельности и механизм управления операционными денежными потоками предприятия.	2	ПК-11
	Итого	2	

Согласована на портале № 77497

3 Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств	Основные понятия теории инвестиционного проектирования. Понятие инвестиционного проекта. Срок окупаемости инвестиционного проекта. Методология оценки инвестиций и анализ рисков при оценке эффективности инвестиционных проектов. Роль экономической оценки инвестиционных проектов. Критерии оценки инвестиционных проектов. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных вложений. Понятие инфляции, ее влияние на расчет эффективности инвестиционных вложений.	4	ПК-11
	Итого	4	
	Итого за семестр	8	
	Итого	8	

5.3. Контрольные работы

Виды контрольных работ и часы на контрольные работы приведены в таблице 5.3.

Таблица 5.3 – Контрольные работы

№ п.п.	Виды контрольных работ	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции
8 семестр			
1	Контрольная работа	2	ПК-11
	Итого за семестр	2	
	Итого	2	

5.4. Лабораторные занятия

Не предусмотрено учебным планом

5.5.Контроль самостоятельной работы (курсовой проект / курсовая работа)

Не предусмотрено учебным планом

5.6. Самостоятельная работа

Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции представлены в таблице 5.6.

Таблица 5.6. – Виды самостоятельной работы, трудоемкость и формируемые компетенции

Названия разделов (тем) дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость, ч	Формируемые компетенции	Формы контроля
8 семестр				
1 Основные понятия инвестиционного анализа	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части дисциплины	20	ПК-11	Зачёт с оценкой, Тестирование
	Подготовка к контрольной работе	12	ПК-11	Контрольная работа
	Итого	32		

Согласована на портале № 77497

2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части дисциплины	24	ПК-11	Зачёт с оценкой, Тестирование
	Подготовка к контрольной работе	12	ПК-11	Контрольная работа
	Итого	36		
3 Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств	Самостоятельное изучение тем (вопросов) теоретической части дисциплины	22	ПК-11	Зачёт с оценкой, Тестирование
	Подготовка к контрольной работе	8	ПК-11	Контрольная работа
	Итого	30		
Итого за семестр		98		
Итого		98		

5.7. Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов учебной деятельности

Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов учебной деятельности представлено в таблице 5.7.

Таблица 5.7 – Соответствие компетенций, формируемых при изучении дисциплины, и видов занятий

Формируемые компетенции	Виды учебной деятельности			Формы контроля
	Конт.Раб.	СРП	Сам. раб.	
ПК-11	+	+	+	Зачёт с оценкой, Контрольная работа, Тестирование

6. Рейтинговая система для оценки успеваемости обучающихся

Рейтинговая система не используется

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

7.1. Основная литература

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

7.2. Дополнительная литература

1. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 361 с. Доступ из личного кабинета студента. [Электронный ресурс]: — Режим доступа: https://urait.ru/book/investicionnyy-analiz-412963.

2. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2018. — 455 с. Доступ из личного кабинета студента. [Электронный ресурс]: — Режим доступа: https://urait.ru/book/investicii-420811.

7.3. Учебно-методические пособия

Согласована на портале № 77497

7.3.1. Обязательные учебно-методические пособия

1. Финансово-экономическая оценка инвестиций : методические указания по организации самостоятельной работы для студентов заочной формы обучения направления подготовки 38.03.01 Экономика, обучающихся с применением дистанционных образовательных технологий / В. Ю. Цибульникова. – Томск : ФДО, ТУСУР, 2018, 66 с. Доступ из личного кабинета студента. Доступ из личного кабинета студента. [Электронный ресурс]: — Режим доступа: https://study.tusur.ru/study/library/.

2. Цибульникова В. Ю. Инвестиционный анализ: Учебно-методическое пособие / Цибульникова В. Ю. - Томск : ФДО, ТУСУР, 2015. — 117 с. Доступ из личного кабинета студента. [Электронный ресурс]: — Режим доступа: https://study.tusur.ru/study/library.

7.3.2. 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.

7.4. Иное учебно-методическое обеспечение

1. Цибульникова В. Ю. Финансово-экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: электронный курс / В. Ю. Цибульникова. – Томск ТУСУР, ФДО, 2018. (доступ из личного кабинета студента) .

7.5. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. При изучении дисциплины рекомендуется обращаться к современным базам данных, информационно-справочным и поисковым системам, к которым у ТУСУРа открыт доступ: https://lib.tusur.ru/ru/resursy/bazy-dannyh.

8. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

8.1. Общие требования к материально-техническому и программному обеспечению дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лабораторного типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы студентов

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

Описание имеющегося оборудования:

- Веб-камера - 6 шт.;
- Наушники с микрофоном - 6 шт.;
- Комплект специализированной учебной мебели;
- Рабочее место преподавателя.

Программное обеспечение:

- 7-Zip;
- Google Chrome;
- Kaspersky Endpoint Security для Windows;
- LibreOffice;
- Microsoft Windows;

Согласована на портале № 77497

8.2. 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, 209 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 47, 126 ауд.;
- 634034, Томская область, г. Томск, Вершинина улица, д. 74, 207 ауд.

Описание имеющегося оборудования:

- учебная мебель;
- компьютеры;
- компьютеры подключены к сети «Интернет» и обеспечивают доступ в электронную информационно-образовательную среду ТУСУРа.

Перечень программного обеспечения:

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

8.3. 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 зрения** предусмотрено использование в лекционных и учебных аудиториях возможности просмотра удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеоувеличителей для комфортного просмотра.

При занятиях с обучающимися с **нарушениями опорно-двигательного аппарата** используются альтернативные устройства ввода информации и другие технические средства приема/передачи учебной информации в доступных формах, мобильной системы обучения для людей с инвалидностью.

9. Оценочные материалы и методические рекомендации по организации изучения дисциплины

9.1. Содержание оценочных материалов для текущего контроля и промежуточной аттестации

Для оценки степени сформированности и уровня освоения закрепленных за дисциплиной компетенций используются оценочные материалы, представленные в таблице 9.1.

Таблица 9.1 – Формы контроля и оценочные материалы

Названия разделов (тем) дисциплины	Формируемые компетенции	Формы контроля	Оценочные материалы (ОМ)
1 Основные понятия инвестиционного анализа	ПК-11	Зачёт с оценкой	Перечень вопросов для зачета с оценкой
		Контрольная работа	Примерный перечень тем и тестовых заданий на контрольные работы
		Тестирование	Примерный перечень тестовых заданий

Согласована на портале № 77497

2 Инвестиционно-финансовый процесс и его структура	ПК-11	Зачёт с оценкой	Перечень вопросов для зачета с оценкой
		Контрольная работа	Примерный перечень тем и тестовых заданий на контрольные работы
		Тестирование	Примерный перечень тестовых заданий
3 Методы финансово-экономической оценки инвестиций и учета денежных средств	ПК-11	Зачёт с оценкой	Перечень вопросов для зачета с оценкой
		Контрольная работа	Примерный перечень тем и тестовых заданий на контрольные работы
		Тестирование	Примерный перечень тестовых заданий

Шкала оценки сформированности отдельных планируемых результатов обучения по дисциплине приведена в таблице 9.2.

Таблица 9.2 – Шкала оценки сформированности планируемых результатов обучения по дисциплине

Оценка	Баллы за ОМ	Формулировка требований к степени сформированности планируемых результатов обучения		
		знать	уметь	владеть
2 (неудовлетворительно)	< 60% от максимальной суммы баллов	отсутствие знаний или фрагментарные знания	отсутствие умений или частично освоенное умение	отсутствие навыков или фрагментарные применение навыков
3 (удовлетворительно)	от 60% до 69% от максимальной суммы баллов	общие, но не структурированные знания	в целом успешно, но не систематически осуществляемое умение	в целом успешное, но не систематическое применение навыков
4 (хорошо)	от 70% до 89% от максимальной суммы баллов	сформированные, но содержащие отдельные проблемы знания	в целом успешное, но содержащие отдельные пробелы умение	в целом успешное, но содержащие отдельные пробелы применение навыков
5 (отлично)	≥ 90% от максимальной суммы баллов	сформированные систематические знания	сформированное умение	успешное и систематическое применение навыков

Шкала комплексной оценки сформированности компетенций приведена в таблице 9.3.

Таблица 9.3 – Шкала комплексной оценки сформированности компетенций

Оценка	Формулировка требований к степени компетенции

Согласована на портале № 77497

2 (неудовлетворительно)	Не имеет необходимых представлений о проверяемом материале или Знать на уровне **ориентирования**, представлений. Обучающийся знает основные признаки или термины изучаемого элемента содержания, их отнесенность к определенной науке, отрасли или объектам, узнает в текстах, изображениях или схемах и знает, к каким источникам нужно обращаться для более детального его усвоения.
3 (удовлетворительно)	Знать и уметь на **репродуктивном** уровне. Обучающихся знает изученный элемент содержания репродуктивно: произвольно воспроизводит свои знания устно, письменно или в демонстрируемых действиях.
4 (хорошо)	Знать, уметь, владеть на **аналитическом** уровне. Зная на репродуктивном уровне, указывать на особенности и взаимосвязи изученных объектов, на их достоинства, ограничения, историю и перспективы развития и особенности для разных объектов усвоения.
5 (отлично)	Знать, уметь, владеть на **системном** уровне. Обучающийся знает изученный элемент содержания системно, произвольно и доказательно воспроизводит свои знания устно, письменно или в демонстрируемых действиях, учитывая и указывая связи и зависимости между этим элементом и другими элементами содержания дисциплины, его значимость в содержании дисциплины.

9.1.1. Примерный перечень тестовых заданий

1. Инвестиции - это?
    1. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования
    2. 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. Исходя из анализа значения показателя внутренней нормы доходности инвестиций (IRR), выберите наиболее предпочтительный проект, если предполагается для реализации данного проекта привлечь кредит по ставке 19% годовых.
    1. 22%
    2. 16%
    3. 28%
    4. 19%.
3. Основываясь на значении показателя Дисконтированный срок окупаемости инвестиций (DPP), определите наиболее предпочтительный для реализации проект, при условии, что компания не разрабатывает проекты со сроком окупаемости, превышающим 4 года. Значения NPV и PI - одинаковы для всех проектов
    1. 3,5 года
    2. 7 лет
    3. 1,2 года
    4. 2,6 года.
4. 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
5. Процесс разработки инвестиционного проекта включает
    1. Поиск инвестиционных концепций проекта
    2. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку

Согласована на портале № 77497

3. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы
4. Фазу разработки и финансовой оценки

6. 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.
7. 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.
8. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя\
    1. Самофинансирование
    2. Самофинансирование и привлечение кредита
    3. Обосновывается специальными расчетами
    4. Заемный банковский капитал.
9. 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
    4. расчет суммы наращенного денежного потока.
10. Риск в общем — 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
    4. Вероятность организации финансовой пирамиды.
11. Какой из проектов следует принять к реализации, если NPV = 12 по всем четырем проектам. Индексы рентабельности:
    1. . PI1 = 1,19
    2. PI2 = 1,20
    3. PI3 = 1,16
    4. PI4 = 1,15
12. Капитальные вложения – это:
    1. форма инвестиций в основной капитал, в том числе на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты
    2. форма инвестиций в различные финансовые активы
    3. вложение капитала с целью его увеличения в будущем
    4. форма инвестиций в оборотный капитал, в том числе на найм сотрудников и другие затраты.
13. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность
    1. деньги – товар – деньги
    2. деньги – вложения – доход;
    3. ресурсы – производство – прибыль;

Согласована на портале № 77497

4. ресурсы – затраты – доход.

14. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиционного процесса:
    1. отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем, на новом, более высоком уровне;
    2. отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;
    3. участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта
    4. удовлетворение потребностей в первую очередь, а затем инвестирование капитала.
15. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:
    1. изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
    2. 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;
    3. изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
    4. изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.
16. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:
    1. прямые;
    2. портфельные;
    3. реальные;
    4. финансовые.
17. Что такое иностранные инвестиции:
    1. вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;
    2. вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;
    3. вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами;
    4. вложения в отечественную экономику.
18. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:
    1. умеренные;
    2. агрессивные;
    3. консервативные;
    4. частные.
19. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:
    1. период времени, в течение которого проект окупается;
    2. период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;
    3. период времени эксплуатации созданных объектов
    4. период времени, в течение которого производятся все затраты.
20. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:
    1. влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
    2. эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
    3. воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду;
    4. воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внутреннюю для проекта среду.

9.1.2. Перечень вопросов для зачета с оценкой

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

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

Согласована на портале № 77497

воплощения, называется:
    1. инвестиционным циклом
    2. инвестиционным процессом
    3. экономическим циклом
2. Фаза инвестиционного цикла, включающая проектирование, заключение договора, строительство и т.п., называется:
    1. предынвестиционная
    2. инвестиционная
    3. производственная
3. Фаза инвестиционного цикла, включающая хозяйственную деятельность предприятия:
    1. предынвестиционная
    2. инвестиционная
    3. производственная
4. Окончанием осуществления проекта может быть:
    1. ввод в действие объектов, начало их эксплуатации
    2. перевод персонала, выполнившего проект, на другую работу
    3. достижение в результате реализации проекта целей отдельных лиц
    4. окончание работ по внесению в проект серьезных изменений, не предусмотренных первоначальным замыслом
5. Изменение стоимости денег с течением времени с учетом нормы прибыльности на денежном рынке и рынке ценных бумаг – это:
    1. концепция стоимости денег во времени
    2. концепция агентских отношений
    3. концепция альтернативных затрат
    4. принцип действия инвесторов
6. При всех прочих благоприятных характеристиках инвестиционного проекта он никогда не будет принят к реализации, если не обеспечит:
    1. возмещение вложенных средств за счет дохода от реализации товаров или услуг
    2. получение прибыли, обеспечивающей рентабельность всех инвестиций фирмы
    3. окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы
7. Осуществление длительных инвестиционных операций приводит к росту неопределенности при оценке всех аспектов инвестиций, то есть к:
    1. инвестиционному риску
    2. отмене инвестиционного решения
    3. задолженности инвестора
8. Для приведения разновременных затрат, результатов и эффектов используется:
    1. норма дисконта, равная приемлемой для инвестора норме дохода на капитал
    2. норма прибыли
    3. ставка процента доходности
9. Необходимым критерием принятия инвестиционного проекта является:
    1. положительное сальдо накопленных реальных денег в любом временном интервале
    2. отрицательное сальдо накопленных реальных денег в любом временном интервале
    3. положительное сальдо накопленных реальных денег в начале проекта
10. . 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 %:
    1. 395 млн руб.;
    2. 500 млн руб.;
    3. 385 млн руб.;
    4. 420 млн руб.

9.1.3. Примерный перечень тем и тестовых заданий на контрольные работы

Финансово-экономическая оценка инвестиций

1. Фирма X собирается купить завод по производству глиняной посуды. Стоимость этого предприятия составляет 100 млн руб. Кроме того, расчеты показывают, что для

Согласована на портале № 77497

модернизации этого предприятия потребуются в первый же год дополнительные затраты в сумме 50 млн руб. Однако при этом предполагается, что в последующие 8 лет этот завод будет обеспечивать ежегодные денежные поступления в сумме 25 млн руб. Затем, через 10 лет предполагается, что фирма продаст завод по остаточной стоимости, которая составит, согласно расчетам, порядка 80 млн руб. Определить, будут ли инвестиции для фирмы полезными, приведут ли они к росту капитала фирмы?

2. . Инвестиционный проект предполагает инвестирование 600 млн руб. и получение затем в течение 8 лет денежных поступлений в размере 150 млн руб. ежегодно. Определить период окупаемости.
3. Компания АБ эмитировала 10 %-ые долговые обязательства. Чему равна стоимость этого источника средств, если налог на прибыль компании составляет 20 %?
4. . Необходимо решить вопрос о том, какой проект реконструкции здания больницы выбрать. Коэффициент дисконтирования при анализе принимается на уровне 12 %. Срок службы материалов первого проекта равен 5 годам, а дисконтированные текущие затраты по возведению и содержанию составят за этот срок 100 млн руб. Для второго проекта аналогичные показатели составляют 7 лет и 120 млн руб. Какому варианту следует отдать предпочтение?
5. Фермерское хозяйство решило купить мини-пекарню. При этом рассматриваются два предложения:1) мини-пекарня стоимостью 100 д. е. и годовыми объемами производства в 1-й год эксплуатации — 200, во 2-й — 250, в 3-й — 350, в 4-й — 300 и в 5-й — 250 тыс. т хлеба; 2) мини-пекарня стоимостью 150 д. е. и возможными годовыми объемами производства соответственно 300, 380, 400, и 300 тыс. т хлеба. Срок эксплуатации пекарни по обоим вариантам — 5 лет. Продажа пекарни в конце срока эксплуатации не планируется. Цена за единицу продукции 2 д. е./тыс. т; переменные затраты — 1,5 д. е./тыс. т; прочие постоянные затраты — 10 д. е. Предполагается, что вся произведенная продукция будет реализована. Налог на прибыль — 20 %. Ставка доходности по таким проектам принимается на уровне 15 %. Определите лучший вариант мини-пекарни.

9.2. 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 осуществляйте со скоростью, достаточной для индивидуального понимания и освоения материала, выделяя основные идеи; на основании изученного составить тезисы. Освоив материал, попытаться соотнести теорию с примерами из практики;

– если в тексте встречаются незнакомые или малознакомые термины, следует выяснить их значение для понимания дальнейшего материала;

– осмысливайте прочитанное и изученное, отвечайте на предложенные вопросы.

Студенты могут получать индивидуальные консультации, в т.ч. с использованием средств телекоммуникации.

По дисциплине могут проводиться дополнительные занятия, в т.ч. в форме вебинаров. Расписание вебинаров и записи вебинаров публикуются в электронном курсе по дисциплине.

9.3. Требования к оценочным материалам для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Согласована на портале № 77497

Для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов предусмотрены дополнительные оценочные материалы, перечень которых указан в таблице 9.4.

Таблица 9.4 – Дополнительные материалы оценивания для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

Категории обучающихся	Виды дополнительных оценочных материалов	Формы контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями слуха	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы	Преимущественно письменная проверка
С нарушениями зрения	Собеседование по вопросам к зачету, опрос по терминам	Преимущественно устная проверка (индивидуально)
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	Решение дистанционных тестов, контрольные работы, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету	Преимущественно дистанционными методами
С ограничениями по общемедицинским показаниям	Тесты, письменные самостоятельные работы, вопросы к зачету, контрольные работы, устные ответы	Преимущественно проверка методами, определяющимися исходя из состояния обучающегося на момент проверки

9.4. 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.

Согласована на портале № 77497

ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Экономики
протокол № 1 от «26» 1 2023 г.

СОГЛАСОВАНО:

Должность	Инициалы, фамилия	Подпись
Заведующий выпускающей каф. Экономики	В.Ю. Цибульникова	Согласовано, bbc9013e-1509-4582-b986-4eb4b832138c
Заведующий обеспечивающей каф. Экономики	В.Ю. Цибульникова	Согласовано, bbc9013e-1509-4582-b986-4eb4b832138c
Декан ФДО	И.П. Черкашина	Согласовано, 4580bdea-d7a1-4d22-bda1-21376d739cfc

ЭКСПЕРТЫ:

Доцент, каф. экономики	Н.Б. Васильковская	Согласовано, 72f60e85-691a-4e2e-a026-beba382cee78
Доцент, каф. экономики	Н.Б. Васильковская	Согласовано, 72f60e85-691a-4e2e-a026-beba382cee78

РАЗРАБОТАНО:

Заведующий кафедрой, каф. экономики	В.Ю. Цибульникова	Разработано, bbc9013e-1509-4582-b986-4eb4b832138c
Старший преподаватель, каф. экономики	Ф.А. Красина	Разработано, b0678363-0f1f-4766-9bf0-f16728505950

Согласована на портале № 77497