

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего
образования

"Национальный исследовательский ядерный университет "МИФИ" (НИЯУ МИФИ)

НОВОУРАЛЬСКИЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

УТВЕРЖДАЮ

и.о. руководителя


Г.С. Зиновьев

«30» июня 2017 г.

Рабочая программа учебной дисциплины
"Экономическая оценка инвестиций"
наименование дисциплины

Направление подготовки 38.03.02 – Менеджмент
Профиль Управление малым бизнесом
Квалификация (степень)
выпускника Бакалавр
Форма обучения заочная

г. Новоуральск, 2017


Год набора	2017	2018
Семестр	9	9
Трудовоемкость, ЗЕТ	3 ЗЭТ	2 ЗЭТ
Трудовоемкость, ч.	108 ч.	72 ч.
Аудиторные занятия, в т.ч.:	18 ч.	10 ч.
- лекции	10 ч.	6 ч.
- практические занятия	8 ч.	4 ч.
Самостоятельная работа	90 ч.	62 ч.
Контроль		
Форма итогового контроля	зачет	зачет

Индекс дисциплины в Рабочем учебном плане (РУП):
Б1.В.04.ДВ.05.01

Учебную программу составила ст.преподаватель Михайлова Ольга Михайловна

Учебная программа рассмотрена на заседании кафедры «Экономики и управления» НТИ НИЯУ МИФИ «30» мая 2017г., протокол №5 и рекомендована для подготовки бакалавров.

Заведующий кафедрой


_____ О.А. Грицова
«30» мая 2017 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ	4
2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВПО.....	4
3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ И ИХ СООТНОШЕНИЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ.....	4
4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
5 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	7
6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ	7
7 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ	19
8 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ	20

Рабочая программа составлена в соответствии с Образовательным стандартом высшего образования Национального исследовательского ядерного университета «МИФИ» по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», утвержденный Ученым советом университета, Протокол № 13/07 от 27.12.2013 г. с изменениями и дополнениями, утвержденными Ученым советом университета, Протокол № 16/07 от 02.07.2016 г. и рабочим учебным планом (РУП) по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (образовательная программа – «Управление малым бизнесом»).

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» являются формирование у студентов твердых знаний об современных финансовых рынках и инструментах.

«Экономическая оценка инвестиций» - это учебная дисциплина, которая решает основные экономические проблемы от создания новых объектов предпринимательской деятельности до обновления, технического перевооружения действующих предприятий и организаций. Инвестиции рассматриваются в связи с решением сложных проблем укрепления позиций предприятия на рынке, преодоления экономического кризиса. Обоснование управленческого решения о выборе приоритетных направлений инвестирования является экономической проблемой — чтобы достичь главную цель предпринимательской деятельности — получить прибыль, необходимо владеть специальными экономическими методами оценки экономической эффективности инвестиционного проектирования, которые дают обоснование способов и средств достижения поставленных производственных задач.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВПО

Дисциплина относится к вариативной части профессионального модуля и является дисциплиной по выбору. Роль и значение данной учебной дисциплины состоит в формировании профессиональных способностей и личностных качеств бакалавра. Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» занимает важное место в системе других учебных дисциплин.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ И ИХ СООТНОШЕНИЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Данный раздел устанавливает сквозное соотношение между планируемым результатом (ПР) в данной учебной дисциплине (УД) и образовательной программе (ОП). В таблице представлены компетенции, освоение которых происходит в результате освоения содержания дисциплины, перечень планируемых результатов обучения по данной дисциплине, а также соотношение между ними. Соотношение планируемых

результатов обучения по учебной дисциплине и результатов освоения образовательной программы устанавливается в виде: <Код УД по РУП>/<ПР ОП>/<ПР УД>.

Планируемый результат освоения образовательной программы, относящиеся к учебной дисциплине (ПР ОП):

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-15 умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

ПК-16 владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

В процессе изучения дисциплины студент должен:

иметь представление:

— о законодательной базе регулирующей инвестиционный процесс в РФ;

— о финансовых рынках и финансовых инструментах;

— о участниках инвестиционного процесса;

— о масштабах инвестиционной деятельности в РФ на промышленных предприятиях;

— о значимости инвестиций в экономику страны;

знать:

— экономическую сущность и виды инвестиций;

— роль финансовых рынков и финансовых инструментов;

— участников инвестиционного процесса и типы инвесторов;

— сущность инвестиционного проекта, содержание, фазы развития и классификацию инвестиционных проектов;

— критерии и методы оценки инвестиционных проектов;

— инвестиционные качества ценных бумаг;

— модели формулирования портфеля инвестиций;

— источники финансирования капитальных вложений и методы финансирования инвестиционных проектов;

уметь:

— определять состоятельность проектов, критические точки и проводить анализ чувствительности на те или иные факторы;

— определять доходность и риск эффективности инвестиций.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Номер	Объем, час.		Тема занятия
	2017 год набора	2018 год набора	
ТЕМЫ ЛЕКЦИОННЫХ ЗАНЯТИЙ			
Л1	0,5	0, 5	Тема 1. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ. Федеральный закон РФ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» №102-ФЗ. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ. Федеральный закон «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ
Л2	0,5	0, 5	Тема 2. Экономическая сущность и виды инвестиций. Структура денежного потока.
Л3	0,5	0,25	Тема 3. Инвестиционный процесс в РФ.
Л4	0,5	0,25	Тема 4. Финансовые рынки и финансовые институты.
Л5	0,5	0,25	Тема 5. Участники инвестиционного процесса и типы инвесторов.
Л6	0,5	0,25	Тема 6. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития.
Л7	1	0,5	Тема 7. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
Л8	1	0,5	Тема 8. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.
Л9	1	0,5	Тема 9. Источники финансирования капитальных вложений. Методы финансирования инвестиционных проектов. Долговое кредитное финансирование
Л10	0,5	0,25	Тема 10. Состоятельность проектов, критические точки и анализ чувствительности
Л11	0,5	0,25	Тема 11. Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка инвестиционных качеств акций.
Л12	0,5	0,25	Тема 12. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
Л13	0,5	0,25	Тема 13. Портфельные инвестиции. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.
Л14	1	0,5	Тема 14. Механизм банковского инвестиционного кредитования и диагностики заемщика
Л15	1	0,5	Тема 15. Основы технологии лизинговых платежей. Экономическая сущность лизинга. Виды лизинга и формы лизинговых платежей. Экономические основы лизинговых платежей. Финансово-экономическая оценка использования лизинга в инвестиционных проектах.

			Лизинговые платежи с учетом поправочных коэффициентов. Закрытие лизинговой сделки.
Итого	10	6	

4.3 Содержание практических занятий

Номер	Объем, час.		СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ
	2017 год набора	2017 год набора	
ПР1	1	0,5	Экономическая сущность и виды инвестиций
ПР2	1	0,5	Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Управление проектом.
ПР3	1	0,5	Инвестиции в форме капитальных вложений.
ПР4	1	0,5	Оценка инвестиционной привлекательности субъекта предпринимательства
ПР5	2	1	Принятие инвестиционных решений
ПР6	2	1	Показатели оценки инвестиций
Итого	8	4	

5 ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

При реализации программы дисциплины используются различные образовательные технологии. Аудиторные занятия проводятся в форме лекций и практических занятий. Для контроля усвоения студентами разделов данного курса применяются тестовые технологии: на кафедре формируется специальный банк КИМ в электронном формате.

Самостоятельная работа студентов подразумевает под собой рассмотрение учебного лекционного материала с использованием рекомендуемой литературы для подготовки. Виды самостоятельной работы и их трудоемкость подробнее описаны в п. 4.4.

Для повышения уровня знаний студентов в течение семестра организуются консультации преподавателя (согласно графику консультаций кафедры Экономики и управления). Во время консультационных занятий:

- проводится объяснение непонятных для студентов разделов теоретического курса;
- проводятся консультации по выполнению курсовой работы;
- принимаются задолженности по тестовым работам и т.д.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

6.1 Оценочные средства текущего контроля

Для промежуточной оценки успеваемости студентов используются: комплекты вариантов тестовых заданий.

6.1.1 Тестовые задания текущего контроля

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. Под инвестициями понимается?
 1. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления
 2. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект
 3. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы
3. Сущностью инвестиций являются?
 1. Маркетинг рынка для определения производственной программы
 2. Выбор площадки и определение мощности предприятия
 3. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство
 4. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта
4. Прямые инвестиции - это?
 1. инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия
 2. вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия
 3. торговые кредиты
5. Портфельные инвестиции - это?
 1. Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия
 2. Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия
 3. Торговые кредиты
6. Портфельные инвестиции осуществляются?
 1. В сфере капитального строительства
 2. В сфере обращения финансового капитала
 3. В инновационной сфере
7. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?
 1. Приобретение акций и других ценных бумаг
 2. Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав
 3. Приобретение оборотных средств
 4. Портфельные инвестиции
8. Капитальные вложения включают?
 1. Инвестиции в основные и оборотные фонды
 2. Инвестиции в реновацию производственных мощностей
 3. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей
9. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?
 1. «ноу-хау», патенты, изобретения
 2. подготовка кадров для будущего производства
 3. приобретение лицензий, разработка торговой марки и др
 4. кредиты банка
10. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?
 1. Инвестиции в основной капитал
 2. Инвестиции в нематериальные активы
 3. Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов
 4. Вложения в капитальный ремонт основных фондов
 5. Инвестиции на приобретение земельных участков
11. Реинвестиции - это?
 1. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции

2. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта
3. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом
12. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это?
 1. Долгосрочные затраты
 2. Текущие затраты
 3. Нет правильного ответа
13. Воспроизводственная структура капитала?
 1. Соотношение собственных и заемных средств
 2. Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях
 3. Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией
14. Воспроизводственная структура капиталовложений - это соотношение затрат на?
 1. Пассивную и активную часть основных фондов
 2. Новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов
 3. Реальные, финансовые и интеллектуальные инвестиции
15. Инновация - это?
 1. Право на ведение научных разработок
 2. Патент
 3. Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса
16. Инновации - это?
 1. Долгосрочные капитальные вложения
 2. Краткосрочные капитальные вложения
 3. Капитальные вложения, связанные с научно-техническим прогрессом
17. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?
 1. Управление инвестиционным проектом
 2. Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка
 3. Финансовое обеспечение проекта
18. Инвестиционный рынок?
 1. Рынок объектов реального инвестирования
 2. Рынок инструментов финансового инвестирования
 3. Рынок как объектов реального инвестирования, так и инструментов финансового инвестирования
19. В рынок объектов реального инвестирования не включается?
 1. Рынок капитальных вложений
 2. Рынок недвижимости
 3. Рынок приватизируемых объектов
20. Рынок инструментов финансового инвестирования?
 1. Фондовый рынок
 2. Денежный рынок
 3. Фондовый и денежный рынки
21. Состояние инвестиционного рынка характеризуют?
 1. Цена капитала
 2. Конкуренция и монополия
 3. Спрос и предложение
22. Инвестиционный рынок состоит из?
 1. Фондового и денежного рынков
 2. Рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций
 3. Промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий

4. Рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций
23. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют?
1. Спрос
 2. Предложение
 3. Рыночная конъюнктура (соотношение спроса и предложения)
24. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?
1. Наблюдение за текущей активностью (мониторинг показателей спроса, предложения)
 2. Анализ текущей конъюнктуры
 3. Прогнозирование конъюнктуры рынка
25. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?
1. Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка
 2. Анализ показателей в ретроспективном периоде
 3. Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала
26. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?
1. Анализ жизненного цикла и выявление той стадии, на которой находится фирма
 2. Мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка
 3. Определяется нормой прибыли на кш впа и допустимой степенью риска
27. Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании?
1. Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии
 2. Обеспечение высоких темпов экономического развития
 3. Обеспечение максимизации доходов
28. Инвестиционный климат страны - это?
1. Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков
 2. Показатель, характеризующий совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны
 3. Величина золотого запаса страны
29. Улучшение инвестиционного климата?
1. Политическая стабильность
 2. Финансовая стабилизация
 3. Создание условий экономического роста
30. 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
31. Инвестиционный проект?
1. Система организационно-правовых и финансовых документов
 2. Комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
 3. Документ, снижающий риск инвестиционной деятельности
32. Инвестиционный потенциал представляет собой?
1. Нормального осуществления инвестиционной деятельности
 2. Количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны региона или отрасли

3. Целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности
 4. Макроэкономическое изучение инвестиционного рынка
33. Законодательные условия инвестирования представляют собой?
 1. Размеры денежных средств, выделяемых на проведение инвестиционной политики
 2. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность
 3. Порядок использования отдельных факторов производства, являющихся составными частями инвестиционного потенциала региона
 4. Налоговые льготы и государственные гарантии инвестиционных рисков
34. Инвестиционный риск региона определяется?
 1. Уровнем законодательного регулирования в стране
 2. Степенью развития приватизационных процессов
 3. Вероятностью потери инвестиций или дохода от них
 4. Развитием отдельных инвестиционных рынков
35. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?
 1. Поиск инвестиционных концепций проекта
 2. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку
 3. Пред инвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы
36. Прединвестиционная фаза содержит?
 1. Поиск инвестиционных концепций (бизнес-идей); предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решения
 2. Разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвестора; решение вопроса об инвестировании проекта
 3. Заказ на выполнение проекта; разработку бизнес-плана; предоставление бизнес-плана инвестору, финансирование проекта
37. В прединвестиционной фазе происходит?
 1. Ввод в действие основного оборудования
 2. Создание постоянных активов предприятия
 3. Выбор поставщиков сырья и оборудования
 4. Закупка оборудования
 5. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта
38. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта?
 1. Инвесторов
 2. Предпринимателей
 3. Персонал предприятий
39. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план?
 1. Является более широким
 2. Тождественно понятию бизнес-план
 3. Является более узким
40. Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать?
 1. Да
 2. Нет
41. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект?
 1. Оперативное планирование
 2. Текущее планирование
 3. Долгосрочное планирование
42. При определении объема инвестиций следует ли учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах?

1. Да
 2. Нет
43. Лизинг-это?
1. Долгосрочная аренда машин и оборудования
 2. Контракт между лизингодателем и лизингополучателем на пользование оборудованием за определенную плату, на определенный срок и условиях
44. Назначение инвестиционного проекта?
1. Изучение емкости и перспектив рынка сбыта продукции (услуги); оценка затрат, связанных с изготовлением и сбытом продукции; выявление проблем («подводных камней») на пути реализации проекта; отслеживание (контроль) графика реализации проекта
 2. Маркетинговая стратегия; производственная стратегия; финансовая стратегия
45. Общие сведения об инвестиционном проекте?
1. Характер производства и продукции
 2. Размещение, реквизиты
 3. Сведения о потребляемых ресурсах и системе реализации продукции
 4. Об особенностях технологического процесса
46. Производственный потенциал определяется?
1. Производственной мощностью
 2. Составом и износом основного технического оборудования, зданий и сооружений
 3. Наличием квалифицированных кадров
 4. Наличием нематериальных активов (патентов, лицензий, ноу-хау)
47. Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта?
1. Прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы
 2. Изменение объемного курса валюты
 3. Сведения о системе налогообложения
 4. Инвестиционные льготы
 5. Стоимость проекта
48. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: преинвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит?
1. Маркетинговые исследования
 2. Производство продукции
 3. Строительство
 4. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта
49. Инвестиционная фаза?
1. Спектр консультационных и проектных работ по управлению проектом
 2. Проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы
50. Стадия строительства?
1. Выбор площадки и получение акта на использование земли
 2. Инвестиционный меморандум
 3. Строительные, монтажные и пуско-наладочные работы в соответствии с графиком работ
51. В эксплуатационной фазе происходит?
1. Закупка оборудования
 2. Строительство
 3. Ввод в действие основного оборудования
 4. Производство продукции
52. Управление инвестиционным проектом?
1. Применение современных методов реализации проекта

2. Процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами на протяжении всего цикла осуществления (реализации) проекта; в) выполнение заданий по вводу в действие мощностей и объектов и по освоению денежных средств (инвестиций)
53. Жизненный цикл (фазы) проекта?
1. Замысел—разработка концепции и ТЭО — выполнение проектно-сметной документации—строительство и ввод в эксплуатацию
 2. То же, что (а) плюс эксплуатационная фаза
 3. То же, что (б) плюс ликвидационная фаза
54. Участники проекта?
1. Заказчик, проектная организация, строительная организация
 2. Заказчик, проектная организация, строительная организация
55. План проекта - это?
1. Перечень мероприятий по осуществлению целей проекта
 2. Разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля)
 3. Ресурсное обеспечение проекта
56. Организационные формы управления проектом?
1. Зависят от фазы проекта
 2. Зависят от этапов реализации и конкретных рабочих процедур
 3. Распределяются по зонам ответственности различных участников проекта
57. Техничко-экономическое обоснование инвестиций - это?
1. Документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект
 2. Документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии
 3. Метод выбора стратегических решений проекта
58. Экспертиза проекта?
1. Призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта
 2. Обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта
 3. Это заключение по отдельным частям проекта (производственной, маркетинговой, финансовой)
59. Экономическая оценка проекта?
1. Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг
 2. Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня
 3. Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы
60. Эффективность проекта определяется?
1. Соотношением затрат и результатов
 2. Показателями финансовой (коммерческой) эффективности
 3. Комплексом показателей коммерческой, бюджетной, народнохозяйственной эффективности
61. Срок жизни проекта?
1. Продолжительность сооружения (строительства)
 2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования
 3. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора
62. 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

63. 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

64. Бюджетная эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для?

1. Непосредственных участников проекта

2. Федерального, регионального и местного бюджета

3. Потребителей данного производимого товара

65. Бюджет развития является инструментом для?

1. Финансирования инвестиционных проектов

2. Финансирования текущих социальных расходов

66. Коммерческая эффективность?

1. Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности

2. Поток реальных денег (CashFlow)

3. Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога

67. Показатели коммерческой эффективности учитывают?

1. Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности реализующей проект организации

2. Последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета

3. Последствия реализации проекта для отдельной фирмы

4. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров

68. Какой вид деятельности не учитывается при оценке коммерческой эффективности проекта?

1. Инвестиционная

2. Операционная

3. Финансовая

4. Социальная

69. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на?

1. Операционную (производственную) деятельность

2. Заемную деятельность

3. Инвестиционную деятельность

70. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от?

1. Кредитной деятельности

2. Операционной деятельности

3. Финансовой деятельности

71. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на?

1. Кредитную деятельность
 2. Инвестиционную деятельность
 3. Финансовую деятельность
72. Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для?
1. Непосредственных участников проекта
 2. Федерального, регионального и местного бюджета
 3. Потребителей данного производимого товара
73. В экологические показатели инвестиционного проекта не включаются?
1. Уровень загрязнения окружающей среды
 2. Экологические последствия от развития производства
 3. Численность безработных
74. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются?
1. Доходы работников предприятия
 2. Численность безработных
 3. Объем сбыта продукции
75. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это?
1. Долгосрочные финансовые вложения
 2. Краткосрочные финансовые вложения
76. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это?
1. Глобальный проект
 2. Крупномасштабный проект
 3. Региональный проект
 4. Локальный проект
77. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя?
1. Деньги и валюту
 2. Ценные бумаги (акции и облигации)
 3. Векселя, кредиты и займы
 4. Трудозатраты (человеко-дни)
78. В механизм самофинансирования не входит?
1. Заёмные средства
 2. Амортизационный фонд
 3. Отчисления от прибыли
 4. Страховые возмещения
79. Поток самофинансирования не включает?
1. Амортизационный фонд
 2. Резервный фонд
 3. Нераспределенную прибыль
 4. Кредиты
80. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы?
1. Да
 2. Нет
81. Основным достоинством метода ускоренной амортизации является?
1. Снижение себестоимости производства продукции
 2. Увеличение рентабельности производства
 3. Увеличение инвестиционных возможностей предприятия
82. Источники собственного капитала?
1. Акции

2. Займы, кредиты
 3. Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов
83. Стоимость заемных средств?
1. Равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов
 2. Равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал
 3. Зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств
84. Сумма, уплачиваемая заемщиком кредитору за пользование заемными средствами в соответствии с установленной ставкой процента?
1. Дивиденд
 2. Кредитный процент
 3. Субвенция
85. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?
1. Самофинансирование
 2. Самофинансирование и привлечение кредита
 3. Обосновывается специальными расчетами
86. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях?
1. Да
 2. Нет
87. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяются?
1. Объемом прогнозируемой прибыли
 2. Прогнозируемой прибылью в расчете на единицу капитала
 3. Величиной NPV
88. Эффективность инвестиционного проекта зависит от?
1. Распределения затрат и доходов по периодам осуществления проекта
 2. Ставки налога на имущество
 3. Отраслевой принадлежности проекта
89. Денежный приток - это?
1. Сумма, поступающая от реализации продукции (услуг)
 2. Прибыль (выручка за минусом затрат)
 3. Прибыль плюс амортизация минус налоги и выплаты процентов
90. Денежный поток складывается из следующих видов?
1. Объема выпуска продукции
 2. Показателей финансовой деятельности (прибыль, убыток)
 3. От операционной, инвестиционной и финансовой деятельности
91. Денежный поток характеризуется?
1. Положительным балансом
 2. Эффектом (убытком) производственной деятельности
 3. Сальдо притока и оттока денежных средств
92. Трансфертные платежи представляют собой?
1. Все виды внутренних перемещений денежных средств, которые не отражают реальных затрат или выгод страны
 2. Налоги, субсидии
 3. Размер предельного продукта, производимого при расходовании ресурса или фактора производства при его наиболее эффективном альтернативном использовании
93. 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
94. Ставка дисконтирования определяется на основе?
1. Индекса инфляции
 2. Ставки рефинансирования Центрального банка
 3. Ставки налога на прибыль
95. Норма дисконта?
1. Зависит от % банковского кредита и определяется его величиной
 2. Зависит от уровня ожидаемой инфляции
 3. Является заданной величиной
96. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV)?
1. Основан на определении разницы между суммой денежных потоков и оттоков
 2. Кроме разницы между суммой денежных поступлений учитывает уровень дисконта
97. Метод расчета рентабельности инвестиций (PI)?
1. сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам
 2. показатель, обратный NPV
98. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)?
1. Внутренний коэффициент окупаемости инвестиций (по своей природе близок к банковской годовой ставке доходности, к проценту по ссудам за год)
 2. Метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, то есть коэффициента дисконтирования, при котором $NPV=0$ (так называемый поверочный дисконт)
 3. Метод при котором IRR сравнивают с уровнем окупаемости вложений, который выбирается в качестве стандартного
99. Можно ли по показателю IRR делать вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта?
1. Да
 2. Нет
100. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (T)?
1. Определение срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций
 2. Метод расчета при котором сумма денежных поступлений будет равна сумме инвестиций
101. Как рассчитывается срок окупаемости инвестиционного проекта?
1. На основе сопоставления инвестиционных вложений и других затрат, связанных с реализацией проекта и суммарных результатов от осуществления проекта
 2. Делением затрат на эффект
102. Можно ли по одному из показателей (NPV, IRR, PI, T) оценить эффективность проекта?
1. Да
 2. Нет
103. Инфляция—это?
1. Повышение общего уровня цен и снижение покупательной способности денег в экономике страны
 2. Коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг
104. Акция—это?
1. Ценная бумага, удостоверяющая участие ее владельца на управление акционерным обществом
 2. Ценная бумага, владелец которой не имеет право на владение собственностью компании, но получает ежегодный процент
 3. Право на приобретение в будущем каких-либо активов

105. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, ввиду?
1. Более высокой степени участия акционера в управлении предприятием
 2. Меньшего риска инвестиций
 3. Более высокого уровня доходности в расчете на одну акцию
106. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг со стороны крупного инвестора определяется их способностью?
1. Приносить прибыль
 2. Приносить больше прибыли в расчете на акцию, чем прибыль на акцию в малом пакете
 3. Гарантировать участие в управлении данной собственностью
107. Динамические модели в инвестиционном проектировании?
1. Позволяют учесть множество факторов с помощью динамических (имитационных) моделей
 2. Позволяют разрабатывать стратегии инвестиционного проекта (в виде отдельных сценариев)
 3. Дают возможность выбрать приемлемую схему финансирования
108. Динамические модели в инвестиционном проектировании?
1. Снижают вероятность финансовых потерь участников проекта
 2. Повышают достоверность расчетов
 3. Позволяют оценить неопределенность относительно динамики денежных поступлений и выплат в течение расчетного периода времени
109. Риск—это?
1. Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде
 2. Нижний уровень доходности инвестиционных затрат
 3. Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям
110. Снижение степени риска не обеспечивается?
1. Распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям)
 2. Страхованием
 3. Резервированием средств на случай непредвиденных расходов
 4. Наличием резерва мощностей
111. Показатели риска это?
1. Процент использования мощности
 2. Объем продаж, соответствующий рыночному спросу
 3. Уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности
112. В целях оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности рекомендуется использовать следующие методы?
1. Укрупненную оценку устойчивости
 2. Расчет уровней безубыточности
 3. Оценку ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности
113. Какой риск называют «катастрофическим»?
1. Риск потери капитала
 2. Риск потери прибыли
 3. Риск потери рынка сбыта
114. Условие устойчивости проекта?
1. Достаточный размер финансовых резервов
 2. Наличие страховых запасов (сырья, материалов, топлива)

3. На каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока должна быть положительной

115. Страхование инвестиций—это?

1. Одно из направлений количественного анализа рисков
2. Один из важнейших методов управления риском при инвестировании
3. Разновидность метода анализа чувствительности

116. Анализ чувствительности — это?

1. Метод определения значений показателей проекта, дальнейшее изменение которых приводит к неэффективности проекта
2. Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели проекта
3. Диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью

6.2 Средства обеспечения освоения дисциплины

В процессе изучения дисциплины используются:

- раздаточный материал для изучения лекционного материала;
- учебный материал в электронном виде;
- контрольные вопросы по курсу для подготовки к сдаче семестровой аттестации, а также специальный тест-контроль.

Программно-информационное обеспечение дисциплины:

- обучающие системы (учебно-методический комплекс дисциплины)
- система тестирования знаний, нормативные документы.

7 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ

К итоговой аттестации (к экзамену) по учебной дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» допускаются студенты выполнившие следующие условия:

1 выполнение домашних заданий (самостоятельная работа студента представленная в п.4.4);

2 защита отчетов практических занятий;

3 анализ посещаемости учебных занятий;

4 выполнение тестового задания текущего контроля по дисциплине.

Экзамен проводится в традиционной форме – устных ответов на билеты.

Экзаменационный билет состоит из двух теоретических вопросов и практического задания (задачи).

Критерий оценки при итоговой форме контроля:

Оценка по итогам экзамена	Сумма баллов	Оценка (ECTS)	Критерии
Отлично	100-80	A	1 вопрос билета – полный ответ; 2 вопрос билета – полный ответ; 3 вопрос билета – правильно решенная задача
Хорошо	80-60	B	1-2 вопрос правильные ответы на билеты с незначительными оговорками и неточностями; 3 вопрос билета – правильно решенная задача
Удовлетворительно	60-40	C	Ответы на вопросы неуверенные и с неверными оговорками; Задача решена частично.
Неудовлетворительно	40-20	D	Неточности в ответах на 1-2 вопрос4 Задача не решена

8 УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1 Основная литература

8.1.1 Шарп У., Александр Г., Бэйли Дж. ИНВЕСТИЦИИ: Пер. с англ. – М.: ИНФРА – М, 2003. – XII, 1028 с.

8.1.2 Ковалев В.В., Методы оценки инвестиционных проектов. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 144 с.

8.2 Нормативно — правовая литература

8.2.1 ФЗ РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» N 39-ФЗ.

8.2.2 ФЗ РФ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» N 160-ФЗ;

8.2.3 ФЗ РФ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» N 102-ФЗ;

8.2.4 ФЗ РФ «О рынке ценных бумаг» N 39-ФЗ;

8.2.5 ФЗ РФ «Об акционерных обществах» N 208-ФЗ

8.3 Дополнительная литература

8.3.1 Анышин В.М. Менеджмент инвестиций и инноваций в малом и венчурном бизнесе. М.: Анкил, 2003;

8.3.2 Бланк И.А. Управление инвестициями предприятия. Киев: Ника- Центр «Эльга», 2003;

8.3.3 Вахрин П.И. Инвестиции: Учебник. М.: Дашков и К, 2007

8.3.4 Богатин Ю.В., Швандар В.А. Оценка эффективности бизнеса и инвестиций. М.: ЮНИТИ, 2006;

8.3.5 Завалин П.Н. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов (современные подходы) СПб.: Наука, 2005:

8.3.6 Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов Увт. Министерством экономики РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ.

8.3.7 Янковский К.П. Инвестиции. - СПб.: Питер, 2008. - 368 с.: ил. - (Серия «Учебное пособие»)

8.3.8 Ример М.И., Касатов А.Д., Матиенко Н.Н. Экономическая оценка инвестиций. 2 — е изд./ Под общ. Ред. М.И. Римера. - СПб.: Питер, 2008. - 480 с.: ил.- (Серия «учебник для вузов»).

8.3.9 Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие. - М.: ИНФРА- М, 2008.- 241с. - (высшее образование)

8.3.10 Царев В.В. Оценка экономической эффективности инвестиций.- СПб.: Питер, 2004.- 464 с.: ил. - (Серия «Академия финансов»).

8.4 Интернет источники:

8.4.1. <http://www.aup.ru/> – Административно-управленческий портал

8.4.2. <http://ekonomica.info/> - Портал экономических сведений

8.4.3. www.cbonds.ru – Рынок облигаций

8.4.4. www.cbr.ru – Центральный банк России

8.4.5. www.cfin.ru – Корпоративный менеджмент

8.4.6. www.cofe.ru/Finance/ – Энциклопедия банковского дела и финансов

8.4.7. [www.dir.yahoo.com/Business and Economy](http://www.dir.yahoo.com/Business_and_Economy) – Бизнес-ресурсы

8.4.8. www.directorinfo.ru – Журнал "Директор Инфо"

8.4.9. www.dis.ru/fm/ – Журнал "Финансовый менеджмент"

8.4.10. www.ecsocman.edu.ru – Федеральный образовательный портал "Экономика, социология, менеджмент"

8.4.11. www.erp-online.ru – О ERP-системах

8.4.12. www.fd.ru – Журнал "Финансовый директор"

- 8.4.13. www.finam.ru – Финансовая информация
- 8.4.14. www.finanaliz.ru – Финансовый анализ
- 8.4.15. www.finansmag.ru – Журнал "Финанс."
- 8.4.16. www.finansy.ru – Публикации по экономике и финансам
- 8.4.17. www.finmarket.ru – Информационное агентство ФинМаркет
- 8.4.18. www.finrisk.ru – Финансовые риски
- 8.4.19. www.ilovemoney.ru – сайт о личных финансах
- 8.4.20. www.k2kapital.com – Аналитическая информация о финансовых рынках
- 8.4.21. www.klerk.ru – Сайт о бухгалтерском учете, менеджменте, налоговом праве, банках
- 8.4.22. www.m3m.ru – Агентство финансовой информации
- 8.4.23. www.mfd.ru – Финансовая информация
- 8.4.24. www.mirfin.ru – Мир финансов
- 8.4.25. www.micex.ru – Московская межбанковская валютная биржа
- 8.4.26. www.minfin.ru – Министерство финансов РФ
- 8.4.27. www.mse.ru – Московская фондовая биржа
- 8.4.28. www.msfo-mag.ru – журнал "МСФО"
- 8.4.29. www.nalog.ru – Федеральная налоговая служба РФ
- 8.4.30. www.pmfed.ru/iafd/index.html – Информационное агентство "Финансовый дом"
- 8.4.31. www.prime-tass.ru – Агентство экономической информации
- 8.4.32. www.quote.ru – финансовые показатели российских предприятий
- 8.4.33. www.riskland.ru – Экспертиза рисков
- 8.4.34. www.rusbonds.ru – Рынок облигаций
- 8.4.35. www.sf-online.ru – Журнал "Секрет фирмы"
- 8.4.36. www.uasos.net – Финансовая Аналитика России
- 8.4.37. www.vedomosti.ru – Газета "Ведомости"
- 8.4.38. www.vestnik.fa.ru – Вестник Финансовой академии
- 8.4.39. www.vip-money.com – Советы финансового консультанта

Дополнения и изменения к рабочей программе:

на 2018/2019 уч.год

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

Изменена трудоемкость изучения дисциплины в соответствии с рабочим учебным планом
на 2018 год набора

Рабочая программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры

«23»_июня_2018г., протокол №4

Заведующий кафедрой Гриц О.А. Грицова

на 2019/2020 уч.год

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

нет изменений

Рабочая программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры

«01»_июля_2019г., протокол №4

Заведующий кафедрой Гриц О.А. Грицова

на 2020/2021 уч.год

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

нет изменений

«01»_июля_2020г., протокол №4

Заведующий кафедрой Гриц О.А. Грицова

на 2021/2022 уч.год

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

Рабочая программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры «__»__20__г.

Заведующий кафедрой ЭиУ

Программа действительна

на 2017/2018 уч.год

Заведующий кафедрой Гриц О.А. Грицова

на 2018/2019 уч.год

Заведующий кафедрой Гриц О.А. Грицова

на 2019/2020 уч.год

Заведующий кафедрой Гриц О.А. Грицова

на 2020/2021 уч.год

Заведующий кафедрой Гриц О.А. Грицова

на 2021/2022 уч.год

Заведующий кафедрой Гриц О.А. Грицова