

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Золотухина Елена Автономная

Должность: Ректор

Дата подписания: 30.05.2025 16:07:56

Уникальный программный ключ:

ed74cad8f1c19aa426b59e780a391b3e6ee2e1026402f1b3f388bce49d1d570e

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Московский региональный социально-экономический институт»

Программа одобрена

Ученым советом МРСЭИ

Протокол №10 от 22.05.2025 г.

Утверждаю

Ректор  Золотухина Е.Н.

22.05.2025 г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)
Б1.В.ДВ.04.01 Экономическая оценка инвестиций

Направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

Профиль Менеджмент организации

Квалификация (степень) выпускника бакалавр
Форма обучения – очная, очно-заочная

Видное 2025

Рабочая программа дисциплины (модуля) **«Экономическая оценка инвестиций»** разработана на основании:

- федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970;

- учебного плана по основной профессиональной образовательной программе высшего образования Менеджмент организации по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент;

- профессионального стандарта «Специалист по управлению рисками», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 августа 2018 г. № 564н;

- профессионального стандарта «Экономист предприятия», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 марта 2021 г. № 161н.

Рабочая программа дисциплины (модуля) разработана:

Кузнецова Е.А., к.э.н., доцент кафедры экономики и управления

Рецензенты:

Шевченко Б.И., проф., д.э.н. кафедры экономики и управления

Рабочая программа дисциплины (модуля) обсуждена и утверждена на заседании кафедры экономики и управления

Протокол № 10 от 22.05.2025 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины (модуля).....	4
2. Место дисциплины в структуре ОПОП.....	4
3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы (разделяется по формам обучения)	5
5. Содержание дисциплины (модуля).....	6
6. Самостоятельная работа студентов (СРС)	8
7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)	9
8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)	10
9. Образовательные технологии	12
10. Оценочные средства (ОС)	13
11. Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями.....	33
12. Лист регистрации изменений	35

1. Цели и задачи дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» (далее – «дисциплина») состоит в формировании у обучающихся современного комплекса знаний и практических навыков в области управления инвестиционной деятельностью современных предприятий, привитие навыков практических расчетов эффективности инвестиций.

Задачами освоения дисциплины являются:

- формирование у студентов базовых знаний по оценке эффективности инвестиций; способностей принятия управленческих решений об инвестировании средств, предопределенной требованиями рыночной экономики;
- формирование у студентов практических навыков, необходимых для проведения работ по проектному финансированию и оценке эффективности инвестиций (инвестиционного проекта) на различных уровнях;
- подготовка бакалавров для обеспечения бизнеса и управления в сфере принятия финансовых и инвестиционных решений.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина относится к дисциплинам по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1. Дисциплины (модули) учебного плана по основной профессиональной образовательной программе высшего образования Менеджмент организации по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Дисциплина имеет логическую и содержательно-методическую связь с основными дисциплинами ОПОП бакалавриата, в рамках которых будущим бакалаврам необходимы навыки применения умений и знаний в профессиональной деятельности, планирования научной и учебной работы.

Знания, умения, навыки и компетенции, полученные обучающимися при изучении данной дисциплины, находят широкое применение в творческой и научно-исследовательской деятельности, при подготовке курсовых работ и выпускной квалификационной работы бакалавра.

Дисциплина изучается на 4 курсе в 8 семестре по очной форме обучения и на 5 курсе в 9 семестре по очно-заочной форме обучения Форма промежуточной аттестации – зачет.

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины (модуля) направлен на формирование следующих компетенций:

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты:

Категория компетенций	Код и формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Код и наименование результата обучения
	ПК-3. Способен составлять расчёты и анализировать экономические показатели результатов деятельности организации	ПК-3.И-4 Проводит экономический анализ хозяйственной деятельности организации	ПК-3.И-4.3-1. Знает нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации и методы экономического анализа и учета показателей деятельности организации и ее подразделений
			ПК-3.И-4.У-1. Умеет рассчитывать

			экономические и финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность организации, анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
--	--	--	--

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен:

знать:

– правовые основы инвестиционной деятельности в РФ;

– основные концепции и формы инвестиционной деятельности в организациях различных форм собственности;

– теорию и практику государственного регулирования инвестиционной деятельности;

уметь:

– разбираться в механизмах инвестиционного процесса в условиях становления и развития рыночного хозяйства;

– проводить расчеты по определению инвестиционной привлекательности финансовых вложений и эффективности инвестиционных проектов;

– анализировать результаты расчетов и осуществлять выбор наиболее эффективных вариантов инвестиций;

– творчески применять теоретические знания при разборе практических ситуаций и статистических материалов по инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования;

владеть:

– основными методами анализа эффективности инвестиционной деятельности;

– методами разработки инвестиционной стратегии организаций;

– знаниями процедуры оценки инвестиционных рисков и способов их снижения.

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы (разделяется по формам обучения)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 часов). По дисциплине предусмотрен *зачет*.

Очная форма обучения

Вид учебной работы		Всего часов	Семестры			
			8			
Аудиторные занятия (контактная работа)		36	36			
В том числе:					-	-
Лекции (Л)		12	12			
Практические занятия (ПЗ)		24	24			
Семинары (С)						
Лабораторные работы (ЛР)						
Самостоятельная работа (всего)*		72	72			
Вид промежуточной аттестации <i>зачет</i>						
Общая трудоемкость:	часы	108	108			
	зачетные единицы	3	3			

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		9			
Аудиторные занятия (контактная работа)	20	20			
В том числе:				-	-
Лекции (Л)	8	8			
Практические занятия (ПЗ)	12	12			
Семинары (С)					
Лабораторные работы (ЛР)					
Самостоятельная работа (всего)*	88	88			
Вид промежуточной аттестации <i>зачет</i>					
Общая трудоемкость:	часы	108	108		
	зачетные единицы	3	3		

* для обучающихся по индивидуальному учебному плану количество часов контактной и самостоятельной работы устанавливается индивидуальным учебным планом¹.

Дисциплина реализуется посредством проведения учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся). В соответствии с рабочей программой и тематическим планом изучение дисциплины проходит в форме контактной работы обучающихся с преподавателем и самостоятельной работы обучающихся. При реализации дисциплины предусмотрена аудиторная контактная работа и внеаудиторная контактная работа посредством электронной информационно-образовательной среды. Учебный процесс в аудитории осуществляется в форме лекций и практических занятий. В лекциях раскрываются основные темы изучаемого курса, которые входят в рабочую программу. На практических занятиях более подробно изучается программный материал в плоскости отработки практических умений и навыков и усвоения тем. Внеаудиторная контактная работа включает в себя проведение текущего контроля успеваемости (тестирование) в электронной информационно-образовательной среде.

5. Содержание дисциплины (модуля)

Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий

(в академических часах)

Очная форма обучения

Раздел, тема	Виды учебной работы, академических часов					
	Всего	Самостоятельная работа	Контактная работа обучающихся с преподавателем			
			Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Практические занятия
Тема 1 Инвестиции в системе рыночных отношений	20	14	6	2		4
Тема 2 Инвестиционный проект	20	14	6	2		4

для обучающихся по индивидуальному учебному плану – учебному плану, обеспечивающему освоение соответствующей образовательной программы на основе индивидуализации ее содержания с учетом особенностей и образовательных потребностей конкретного обучающегося (в том числе при ускоренном обучении, для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, для лиц, зачисленных для продолжения обучения в соответствии с частью 5 статьи 5 Федерального закона от 05.05.2014 №84-ФЗ «Об особенностях правового регулирования отношений в сфере образования в связи с принятием в Российскую Федерацию Республики Крым и образованием в составе Российской Федерации новых субъектов – Республики Крым и города федерального значения Севастополя и о внесении изменений в Федеральный закон «Об образовании в Российской Федерации»).

Тема 3 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	20	14	6	2		4
Тема 4 Оценка инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности	24	14	10	4		6
Тема 5 Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	24	16	8	2		6
Контроль, промежуточная аттестация						
Общий объем, часов	108	72	36	12	-	24
Форма промежуточной аттестации	зачет					

Очно-заочная форма обучения

Раздел, тема	Виды учебной работы, академических часов					
	Всего	Самостоятельная работа	Контактная работа обучающихся с преподавателем			
			Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Практические занятия
Тема 1 Инвестиции в системе рыночных отношений	20	17	3	1		2
Тема 2 Инвестиционный проект	20	17	3	1		2
Тема 3 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	20	16	4	2		2
Тема 4 Оценка инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности	24	18	6	2		4
Тема 5 Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	24	20	4	2		2
Контроль, промежуточная аттестация						
Общий объем, часов	108	88	20	8	-	12
Форма промежуточной аттестации	зачет					

Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам)

Наименование разделов (тем) дисциплины	Содержание раздела (тем)
Тема 1 Инвестиции в системе рыночных отношений	Понятие инвестиций и их экономическая сущность. Типы и классификация инвестиций. Инвестиционный рынок: понятие, конъюнктура. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
Тема 2 Инвестиционный проект	Понятие инвестиционного проекта, его цели и участники. Классификация и состав инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.
Тема 3 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. Статические методы оценки. Динамические методы оценки. Денежные потоки инвестиционных проектов: анализ и оценка. Использование опционов в оценке эффективности проектов
Тема 4 Оценка	Понятия риска и неопределенности. Классификация проектных рисков.

инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности	Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта. Измерение и количественная оценка риска. Методы оценки риска без учета распределений вероятностей. Методы оценки рисков с учетом распределений вероятностей. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта.
Тема 5 Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для государственных нужд. Региональная эффективность инвестиционных проектов. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов. Оценка эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на основе соглашений о разделе продукции. Особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям. Особенности оценки инвестиционных проектов на предприятии. Особенности оценки инвестиционных проектов в недвижимости. Особенности оценки инновационных инвестиционных проектов.

6. Самостоятельная работа студентов (СРС)

6.1 Виды самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Тема/ Раздел	Индекс индикатора формируемой компетенции	Виды самостоятельной работы обучающихся	Количество часов	
			ОФО	ОЗФО
Тема 1 Инвестиции в системе рыночных отношений	ПК-3.И-4	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Подготовка доклада Подготовка к тестированию Выполнение практических заданий	14	17
Тема 2 Инвестиционный проект	ПК-3.И-4	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Подготовка доклада Подготовка к тестированию Выполнение практических заданий	14	17
Тема 3 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-3.И-4	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Подготовка доклада Подготовка к тестированию Выполнение практических заданий	14	16
Тема 4 Оценка инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности	ПК-3.И-4	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Подготовка доклада Подготовка к тестированию Выполнение практических заданий	14	18
Тема 5 Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов	ПК-3.И-4	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Подготовка доклада Подготовка к тестированию Выполнение практических заданий	16	20

6.2. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов – это процесс активного, целенаправленного приобретения студентом новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя, характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Цели самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;
- развитие познавательных способностей, активности студентов, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений и академических навыков.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики.

Технология организации самостоятельной работы студентов включает использование информационных и материально-технических ресурсов образовательного учреждения.

Перед выполнением обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель может проводить инструктаж по выполнению задания. В инструктаж включается:

- цель и содержание задания;
- сроки выполнения;
- ориентировочный объем работы;
- основные требования к результатам работы и критерии оценки;
- возможные типичные ошибки при выполнении.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Студенты должны подходить к самостоятельной работе как к наиважнейшему средству закрепления и развития теоретических знаний, выработке единства взглядов на отдельные вопросы курса, приобретения определенных навыков и использования профессиональной литературы.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся должны быть оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств;
- выполнять домашние задания по указанию преподавателя.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

а) основная литература

Боголюбов, В. С. Туристско-рекреационное проектирование. Оценка инвестиций :

учебник и практикум для вузов / В. С. Боголюбов, С. А. Быстров, С. А. Боголюбова. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 256 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-06549-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/537805>

Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 559 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19660-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/556858>

б) дополнительная литература

Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 447 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18173-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534473>

Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практический курс : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 154 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18395-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534919>

в) программное обеспечение

В процессе изучения дисциплины используются офисный пакет Microsoft Office (Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel, Microsoft Office PowerPoint) программа для просмотра и чтения файлов PDF Adobe Acrobat Reader, программа для воспроизведения флэш-анимации в браузерах Adobe Flash Player, браузеры Google Chrome, Opera, Антивирус Касперского и DrWeb, программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro, программа для создания электронного учебника SunRavBook Office SunRav TestOfficePro.

г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

1. Образовательная платформа Юрайт urait.ru
2. Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" — <http://window.edu.ru/>
3. Библиотека экономической и деловой литературы — <http://www.aup.ru/library/>
4. МУЛЬТИСТАТ — многофункциональный статистический портал http://www.multistat.ru/?menu_id=1

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Институт располагает помещениями, которые представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Института.

Институт обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства.

При использовании в образовательном процессе печатных изданий библиотечный фонд укомплектован печатными изданиями из расчета не менее 0,25 экземпляра каждого из изданий, указанных в рабочих программах дисциплин (модулей), программах практик, на одного обучающегося из числа лиц, одновременно осваивающих соответствующую дисциплину (модуль), проходящих соответствующую практику.

Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ), в том числе в случае применения электронного обучения, дистанционных образовательных технологий, к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, состав которых

определяется в рабочих программах дисциплин (модулей) и подлежит обновлению (при необходимости).

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Кабинет экономики организации

(для проведения лекций и практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации)

68 учебных мест, рабочее место преподавателя, мультимедийный проектор, ноутбук, экран, учебная доска, наглядные учебные пособия по дисциплине, плакаты, дидактические средства обучения

Office Professional Plus 2016 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access), основание Акт предоставления прав № Tr035773 от 22 июля 2016 года, АО «СофтЛайн Трейд»

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013

Google Chrome – Интернет-браузер. Свободное ПО // бесплатно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бесплатно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бесплатно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бесплатно

Читальный зал

(для проведения самостоятельной работы студентов)

30 учебных мест,

5 ноутбуков с выходом в интернет

Office Professional Plus 2016 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access), основание Акт

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013

Google Chrome – Интернет-браузер. предоставления прав № Tr035773 от 22 июля 2016 года, АО «СофтЛайн Трейд»Свободное ПО // бесплатно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бесплатно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бесплатно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бесплатно

Кабинет информатики

(для проведения самостоятельной работы студентов, групповых и индивидуальных консультаций)

16 учебных мест, рабочее место преподавателя, 14 персональных компьютеров с выходом в интернет, магнитно-маркерная доска, мультимедийный проектор, ноутбук, принтер, экран, наглядные учебные пособия по дисциплине, плакаты, дидактические средства обучения

Windows Professional 7 Russian Upgrade Academic OPEN, основание: Microsoft Open License Лицензия № 49155852, авторизационный номер лицензианта 69123958ZZE1310

Windows Professional 8.1 Russian Upgrade OLP NL AcademicEdition, Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайн Трейд"

Windows Remote Desktop Services CAL 2012 Russian OLP NL AcademicEdition User CAL, основание Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайн Трейд"

Office Professional Plus 2013 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access), основание Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайн Трейд"

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013.

Google Chrome – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бессрочно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бессрочно

9. Образовательные технологии

Учебный процесс при преподавании курса основывается на использовании традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий. Традиционные образовательные технологии представлены лекциями и семинарскими (практическими) занятиями. Инновационные образовательные технологии используются в виде широкого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы студентов в информационной образовательной среде.

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана.

На первой лекции лектор обязан предупредить студентов, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству студентов на самостоятельное изучение материала.

Семинарские (практические занятия) представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование студентов по соответствующим темам курса.

Активность на практических занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание практических заданий входит в накопленную оценку.

В смешанном обучении с применением ДОТ студенты могут участвовать в синхронных занятиях семинарского типа в формате вебинаров и/или видеоконференций.

В смешанном обучении с применением ДОТ студенты могут осваивать лекционный материал в асинхронном режиме, готовить вопросы к синхронным семинарским (практическим) занятиям.

Для асинхронных занятий применяется следующая методика:

- повторение и закрепление предыдущей темы (раздела);
- изучение базовой и дополнительной рекомендуемой литературы, просмотр (прослушивание) медиаматериалов к новой теме (разделу);
- тезисное конспектирование ключевых положений, терминологии, алгоритмов;
- самостоятельная проверка освоения материала через интерактивный фонд оценочных средств (тесты);
- выполнение рекомендуемых заданий;
- фиксация возникающих вопросов и затруднений.

10. Оценочные средства (ОС)

10.1 Описание используемых образовательных технологий и оценки уровней результатов обучения

Индикатор	Образовательный результат	Способ измерения
ПК-3. Способен составлять расчёты и анализировать экономические показатели результатов деятельности организации		
ПК-3.И-4 Проводит экономический анализ хозяйственной деятельности организации	ПК-3.И-4.3-1. Знает нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации и методы экономического анализа и учета показателей деятельности организации и ее подразделений	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование
	ПК-3.И-4.У-1. Умеет рассчитывать экономические и финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность организации, анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Выполнение практических заданий

10.2 Критерии и шкалы интегрированной оценки уровня сформированности компетенций

Критерии Оценка	Шкала уровня сформированности компетенции			
	не зачтено	зачтено	зачтено	зачтено
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имеют место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности.	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки
Наличие умений	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имеют место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объёме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с некоторыми погрешностями. Выполнены все задания в полном объёме, но некоторые с недочётами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные и дополнительные задачи без ошибок и погрешностей. Выполнены все задания в полном объёме без недочётов.

Наличие навыков (владение опытом)	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имеют место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные и дополнительные задачи без ошибок и погрешностей. Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач.
Характеристика сформированности компетенции	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач. Требуется повторное обучения.	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач, но требуется дополнительная практика по большинству профессиональных задач.	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных профессиональных задач.	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных профессиональных задач.
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Минимально допустимый (пороговый)	Средний	Высокий

10.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

Код и содержание компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения	Этапы формирования компетенций
ПК-3. Способен составлять расчёты и анализировать экономические показатели результатов деятельности организации	ПК-3.И-4 Проводит экономический анализ хозяйственной деятельности организации	ПК-3.И-4.3-1. Знает нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации и методы экономического анализа и учета показателей деятельности организации и ее подразделений	Этап формирования знаний
		ПК-3.И-4.У-1. Умеет рассчитывать экономические и финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность организации, анализировать и	Этап формирования умений

		интерпретировать финансовую, бухгалтерскую информацию, содержащуюся в отчетности организации, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	
--	--	--	--

Перечень вопросов к зачету

Зачет – форма проверки у обучающихся сформированности общих и профессиональных компетенций или их совокупности, полученных в соответствии с учебными планами в период теоретического обучения и в ходе учебной практики. Результаты сдачи зачетов оцениваются отметкой «зачтено» или «не зачтено». Зачет может проводиться как в формате, аналогичном проведению экзамена, так и в других формах, основанных на выполнении индивидуального или группового задания, позволяющего осуществить контроль знаний и полученных навыков.

1. Понятие инвестиций и их экономическая сущность
2. Типы и классификация инвестиций
3. Инвестиционный рынок: понятие, конъюнктура
4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
6. Понятие инвестиционного проекта, его цели и участники
7. Классификация и состав инвестиционных проектов
8. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта
9. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта
10. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов
11. Статические методы оценки
12. Динамические методы оценки
13. Денежные потоки инвестиционных проектов: анализ и оценка
14. Использование опционов в оценке эффективности проектов
15. Понятия риска и неопределенности
16. Классификация проектных рисков
17. Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта
18. Измерение и количественная оценка риска
19. Методы оценки риска без учета распределений вероятностей
20. Методы оценки рисков с учетом распределений вероятностей
21. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта
22. Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для государственных нужд
23. Региональная эффективность инвестиционных проектов
24. Отраслевая эффективность инвестиционных проектов
25. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов
26. Оценка эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на основе соглашений о разделе продукции
27. Особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям
28. Особенности оценки инвестиционных проектов на предприятии
29. Особенности оценки инвестиционных проектов в недвижимости
30. Особенности оценки инновационных инвестиционных проектов

Критерии оценивания:

– правильность ответа на вопрос;

- полнота ответа;
 - степень понимания содержания предмета;
 - логика и аргументированность изложения материала;
 - логика и аргументированность изложения;
 - приведение примеров, демонстрирующих умение и владение полученными знаниями по темам дисциплины в раскрытии поставленных вопросов;
 - культура ответа.
- Описание шкалы оценивания:
- Оценка «зачтено» ставится, если:
- знания отличаются глубиной и содержательностью, дается полный исчерпывающий ответ, как на основные вопросы билета, так и на дополнительные;
 - студент свободно владеет научной терминологией;
 - логично и доказательно раскрывает проблему, предложенную в билете;
 - ответ характеризуется глубиной, полнотой и не содержит фактических ошибок;
 - ответ иллюстрируется примерами, в том числе из собственной практики;
 - студент демонстрирует умение аргументировано вести диалог и научную дискуссию.
- Оценка «не зачтено» ставится, если:
- обнаружено незнание или непонимание студентом сущностной части истории;
 - содержание вопросов билета не раскрыто, допускаются существенные фактические ошибки, которые студент не может исправить самостоятельно;
 - на большую часть дополнительных вопросов студент затрудняется дать ответ или не дает верных ответов.

Тематика курсовых работ

Курсовая работа по дисциплине не предусмотрена учебным планом.

10.4 Оценочные средства для оценки текущей успеваемости студентов

Характеристика ОС для обеспечения текущего контроля по дисциплине

Тема/ Раздел	Индекс индикатора формируемой компетенции	ОС	Содержание задания
Тема 1 Инвестиции в системе рыночных отношений	ПК-3.И-4	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий
Тема 2 Инвестиционный проект	ПК-3.И-4	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий
Тема 3 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	ПК-3.И-4	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий
Тема 4 Оценка инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности	ПК-3.И-4	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий
Тема 5 Особенности	ПК-3.И-4	Устный опрос	Вопросы устного опроса

оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов		Доклад Тест Практические задания	Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий
---	--	---	--

Перечень вопросов к устному опросу

Устный опрос призван сформировать знания по дисциплине. Подготовка к устному опросу осуществляется в ходе самостоятельной работы и включает в себя изучение материала по вопросам предстоящего опроса. Помимо основного материала студент должен изучить рекомендованную литературу и информацию по теме, в том числе с использованием Интернет-ресурсов. Опрос предполагает устный ответ на основной и несколько дополнительных вопросов преподавателя или группы. Ответ должен представлять собой развёрнутое, связанное, логически выстроенное сообщение.

Охарактеризуйте понятие «инвестиции», приведите варианты их классификации.

Какова структура инвестиционного рынка в России? Перечислите и охарактеризуйте его составляющие.

Какие виды государственного регулирования и государственной поддержки вы знаете?

Какие инвестиции, реальные или финансовые, по вашему мнению, окажутся наиболее важными для России в ближайшие 10 лет?

Что представляет собой жизненный цикл инвестиционного проекта? Из каких стадий он состоит и от чего зависит?

Перечислите участников инвестиционного проекта.

Назовите основные классификационные признаки инвестиционных проектов.

Перечислите инвестиционные проекты по признаку величины требуемых инвестиций.

Чем отличаются взаимоисключающие проекты от независимых?

Что такое организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта?

Перечислите основные элементы организационно-экономического механизма реализации инвестиционного проекта.

Перечислите показатели эффективности инвестиций по методу сопоставления разновременных денежных затрат и результатов.

Что понимается под сроком окупаемости проекта?

Что такое чистая текущая стоимость и как она определяется?

Как рассчитывается индекс рентабельности инвестиций?

Что понимается под внутренней нормой рентабельности?

Перечислите преимущества и недостатки различных показателей эффективности инвестиций.

Какие показатели эффективности проекта позволяют сравнивать между собой различные инвестиционные проекты?

Что представляет собой инвестиционный проект спекулятивного типа?

Чем отличается европейский тип опциона от американского?

Назовите основные виды реальных опционов.

Что представляют собой риск и неопределенность и в чем заключаются их основные различия?

Перечислите и охарактеризуйте основные инвестиционные риски.

В чем заключается анализ рисков? Перечислите основные его виды.

Дайте определение и охарактеризуйте качественный анализ проекта.

Опишите процесс количественного анализа проекта.

В чем заключается анализ чувствительности проекта?

Как влияет инфляция на показатели финансовой деятельности проекта?

Перечислите и охарактеризуйте основные различия номинальной и реальной процентной ставки.

Как учитывается инфляция в отечественной практике инвестиционного проектирования?

В чем состоят особенности оценки эффективности инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для государственных нужд?

Перечислите методологические подходы к оценке инвестиционного климата в регионах.

Назовите показатели бюджетной эффективности проекта.

Какие условия обеспечивают инвестиционную привлекательность проектов, реализуемых на основе соглашения о разделе продукции (для инвестора, для государства)?

В чем состоят особенности оценки эффективности инвестиционных проектов по лизинговым операциям?

Какие условия необходимо учитывать при оценке эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на действующем предприятии?

Как разделяются затраты по виду инновационной деятельности?

Какие факторы должны учитываться при оценке инновационного проекта?

Критерии оценивания:

- 1) полнота и правильность ответа;
- 2) степень осознанности, понимания изученного;
- 3) языковое оформление ответа.

в) Описание шкалы оценивания:

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

- дает четкий, полный и правильный ответ по вопросам, заданным на дом;
- дает исчерпывающие ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории в рамках обсуждения;
- демонстрирует высокий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, превосходное умение формулировать свою позицию;
- может продемонстрировать связь теории и с практическими проблемами.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся:

- дает четкий и полный ответ, но недостаточно полные ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории в рамках обсуждения;
- демонстрирует не столь высокий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, формулирует свою позицию недостаточно четко, размыто, не может в полной мере отстаивать ее в споре;
- испытывает сложности при демонстрации практических примеров;
- понимает суть используемых терминов.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- дает краткий ответ, не раскрывающий основные аспекты материала по теме;
- демонстрирует низкий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, не готов отвечать на дополнительные вопросы, формулирует свою позицию размыто, поверхностно, не может отстоять ее в споре;
- не может подкрепить свой ответ практическими примерами.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- дает слабый ответ по теме, не раскрывающий суть вопроса и основные аспекты материала по теме;
- не может ответить на дополнительные вопросы по теме или принять участие в обсуждении;
- не видит связи теории с практическими проблемами;
- не владеет терминологией.

Темы докладов

Доклад с презентацией – подготовленное студентом самостоятельно публичное выступление по представлению учебно-практического вопроса или полученных результатов решения определенной учебно-исследовательской проблемы (в сопровождении электронной презентации).

При выполнении доклада студент должен продемонстрировать главные качества исследователя: умение провести исследование, умение преподнести (презентовать) результаты исследования слушателям при помощи презентации и умение квалифицированно ответить на вопросы.

- Формирование капитала как основная задача инвестирования
- Управление капиталом и основы инвестирования
- Управление оборотным капиталом в процессе производственного и финансового циклов
- Выбор стратегии финансирования оборотных активов
- Определение политики комплексного оперативного управления оборотными активами
- Инвестиции как экономическая категория
- Виды и формы инвестиций
- Классификация долгосрочных инвестиций в основной капитал
- Оценка и планирование (прогнозирование) развития рынка инвестиционных товаров
- Инвестиционная политика организации (предприятия)
- Правовое регулирование деятельности организаций (предприятий)
- Экономическая природа банковских инвестиций
- Виды инвестиционной деятельности банков
- Проектное кредитование как направление инвестиционной деятельности банков
- Особенности формирования финансовых ресурсов организаций (предприятий) на цели инвестирования
- Общая характеристика источников финансирования долгосрочных инвестиций в основной капитал
- Состав капитальных расходов федерального и региональных бюджетов
- Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов
- Содержание, цель и задачи управления портфелем реальных инвестиций
- Правила инвестирования
- Понятие и классификация инвестиционных проектов
- Содержание инвестиционного плана (бизнес- плана) инвестиционного проекта
- Основные принципы принятия долгосрочных инвестиционных решений
- Критерии эффективности инвестиционных решений
- Основные параметры оценки единичного инвестиционного проекта
- Денежные потоки инвестиционного проекта
- Дисконтирование денежных потоков
- Интегральные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов
- Сравнительный анализ финансовой состоятельности инвестиционных проектов
- Анализ и оценка проектных рисков
- Оперативное управление портфелем реальных инвестиций
- Методы финансирования капитальных вложений
- Практика финансирования капитальных вложений в Российской Федерации
- Долгосрочное кредитование капитальных вложений
- Инвестиционный налоговый кредит
- Финансирование ремонта основных средств
- Финансирование инвестиций в нематериальные активы
- Характерные особенности финансовых инвестиций (вложений)
- Характеристика основных инструментов рынка ценных бумаг
- Оценка стоимости финансовых вложений

Инвестиционные качества эмиссионных ценных бумаг и показатели их оценки.
Формы рейтинговой оценки эмиссионных ценных бумаг
Понятие и типы инвестиционного (фондового) портфеля
Принципы и этапы формирования инвестиционного (фондового) портфеля
Технология управления фондовым портфелем организации
Оценки доходности портфеля ценных бумаг
Мониторинг фондового портфеля
Виды и методы снижения риска портфеля ценных бумаг
Финансовая аренда (лизинг) как метод финансирования капитальных вложений
Проектное финансирование как форма инвестирования
Финансирование долгосрочных инвестиций на основе эмиссии облигаций
Инновации и венчурное финансирование
Организация государственно-частного партнерства
Инвестиционное планирование в системе бюджетирования организации
Необходимость и возможность внедрения системы бюджетного управления в организации
Цель и задачи инвестиционного бюджетирования
Информационная база для составления инвестиционного бюджета
Содержание инвестиционного плана (бюджета) предприятия

Требования к форме представления информации в докладе.

1. В докладе следует разъяснить термины и символы при первом упоминании в тексте.
2. Иллюстрации и таблицы используются в докладе только в тех случаях, если они помогают раскрыть содержание источника.
3. При подготовке доклада следует избегать длинных, запутанных предложений, общих фраз, повторений, лишних слов и словосочетаний, затрудняющих чтение и восприятие текста.
4. Необходимо избегать штампов и канцеляризмов вроде «заострить вопрос», «вследствие наличия», «в свете», «имеет место», «фактически», «практически» и т.п.
5. Необходимо строго соблюдать единообразие терминов, обозначений, условных сокращений и символов.
6. Надо избегать частого повторения слов, употребления одинаковых словосочетаний и оборотов, двойного упоминания понятий в одной фразе.

В заключении делаются общие выводы.

Презентация – это файл с необходимыми материалами доклада, который состоит из последовательности слайдов. Студенту необходимо уметь распределять материал в пределах страницы и грамотно размещать отдельные объекты. В этом ему поможет целый набор готовых объектов (пиктограмм, геометрических фигур, текстовых окон и т.д.).

Требования к презентации

Одной из основных программ для создания презентаций является программа MS PowerPoint.

Первый слайд презентации должен содержать тему работы, фамилию, имя и отчество исполнителя, шифр учебной группы, а также фамилию, имя, отчество, должность и ученую степень преподавателя. На втором слайде целесообразно представить цель и краткое содержание презентации. Последующие слайды необходимо разбить на разделы согласно пунктам плана доклада. На заключительный слайд выносится самое основное, главное из содержания презентации.

Каждый слайд должен содержать заголовок. В заголовках должен быть отражен вывод из представленной на слайде информации. При добавлении рисунков, схем, диаграмм, снимков экрана (скриншотов) необходимо проверить текст этих элементов на наличие ошибок.

б) Критерии оценивания:

Основными требованиями к докладу, по которым происходит оценивания выполненной работы, являются:

- соответствие содержания доклада теме исследования, ее цели и поставленным задачам;
 - актуальность и практическая значимость темы, взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
 - анализ степени научной разработанности избранной темы исследования;
 - логическая последовательность изложения материала, четкая целевая ориентация работы, ее завершенность;
 - актуальность, доказательность и достоверность представленного в работе эмпирического материала, аргументированность и обоснованность выводов и предложений по исследуемой проблеме, соответствующих поставленным задачам исследования;
 - самостоятельное и творческое выполнение работы, наличие у автора собственных суждений по проблемным вопросам темы;
 - лаконичное и грамотное изложение материала;
 - владение автором материалом при защите доклада с использованием презентации.
- в) Описание шкалы оценивания:
- Оценка «отлично» ставится, если:
- содержание доклада с презентацией соответствует теме исследования, ее целям и поставленным задачам;
 - тема актуальная и практически значима, выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
 - проведен на высоком уровне анализ степени разработанности выбранной темы исследования;
 - присутствует логическая последовательность изложения материала, четкая целевая ориентация работы, ее завершенность;
 - актуальность, доказательность и достоверность представленного в работе эмпирического материала, аргументированность и обоснованность выводов и предложений по исследуемой проблеме, соответствующих поставленным задачам исследования;
 - продемонстрировано самостоятельное и творческое выполнение работы, наличие у автора собственных суждений по проблемным вопросам темы;
 - лаконичное и грамотное изложение материала;
 - студент продемонстрировал высокий уровень владения материалом, ответил на все вопросы.
- Оценка «хорошо» ставится, если:
- содержание доклада с презентацией соответствует теме исследования;
 - слабо выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
 - проведен анализ учебной литературы без ссылки на научную литературу;
 - нарушена логическая последовательность изложения материала;
 - недостаточная эмпирическая база исследования: не проанализирована правоприменительная практика, статистические данные и т.п.
 - недостаточная аргументация сделанных выводов;
 - студент продемонстрировал не столь высокий уровень владения материалом, ответил не на все вопросы.
- Оценка «удовлетворительно» ставится, если:
- содержание доклада с презентацией не раскрывает тему исследования;
 - не выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
 - не проведен анализ степени разработанности темы исследования;
 - материал изложен непоследовательно и нелогично;
 - отсутствует достаточная эмпирическая база;
 - нет собственных выводов, не продемонстрирована самостоятельность суждений;
 - студент продемонстрировал низкий уровень владения материалом.
- Оценка «неудовлетворительно» ставится:

– работа не представлена либо не соответствует всем заявленным критериям, выполнена с нарушением требований, студент не владеет материалом.

Примерные тестовые задания

Тест – это система контрольно-измерительных материалов специфической формы, определенного содержания, упорядоченных в рамках определенной стратегии предъявления, позволяющая качественно оценить структуру и эффективно измерить уровень знаний, умений и навыков по учебной дисциплине. Тестирование является одной из форм текущего контроля и позволяет проверить сформированный уровень знаний по дисциплине.

Тесты могут включать в себя:

- вопросы с единственным выбором;
- вопросы с множественным выбором;
- вопросы на соответствие;
- вопросы, связанные дополнением контекста и т.д.

1. Под инвестициями понимается:

- а) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
- б) процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
- в) вложение в физические, денежные и нематериальные активы;
- г) верно все вышеперечисленное.

2. Портфельные инвестиции – это инвестиции в ценные бумаги предприятия, объем которых составляет:

- а) не менее 10% акционерного капитала;
- б) менее 10% акционерного капитала;
- в) более 10% акционерного капитала.

3. Понятия «прямые инвестиции» и «прямое участие в инвестировании»:

- а) означают одно и то же;
- б) имеют разный смысл.

4. Портфельные инвестиции – это:

- а) инвестиции, объем которых составляет не менее 10% акционерного капитала предприятия;
- б) инвестиции, проект которых носят в портфеле;
- в) это покупка (продажа) акций, паев и других ценных бумаг, не дающих права вкладчикам влиять на функционирование предприятий.

5. Инвестиционный рынок состоит из:

- а) фондового и денежного рынков;
- б) рынка недвижимости и рынка научно-технических новаций;
- в) промышленных объектов, акций, депозитов и лицензий;
- г) рынка объектов реального инвестирования, рынка объектов финансового инвестирования и рынка объектов инновационных инвестиций.

6. Какие из приведенных ниже активов относятся к финансовым инвестициям?

- а) лицензии;
- б) сберегательные сертификаты;
- в) сооружения;
- г) готовая продукция;
- д) обыкновенные акции;
- е) облигации;
- ж) векселя;
- з) депозитные сертификаты;
- и) патенты;
- к) товарные знаки.

7. Фазой жизненного цикла проекта не является фаза:

- а) предынвестиционная;
- б) эксплуатационная;
- в) ликвидационная;
- г) инвестиционная.

8. По типу взаимоотношений проектов не бывает:

- а) альтернативных;
 - б) независимых;
 - в) синергических;
 - г) дополняющих; е) замещающих.
9. По критерию масштаба не бывает проектов:
- а) традиционных;
 - б) стандартных;
 - в) мегапроектов;
 - г) малых.
10. Что не является характерным для всех ИП?
- а) системность;
 - б) бюджетность;
 - в) независимость;
 - г) временная определенность.
11. Какие цели ИП не могут быть выражены в денежной форме?
- а) максимизация прибыли;
 - б) рост объема продаж;
 - в) завоевание определенного сегмента рынка;
 - г) увеличение товарооборота;
 - е) минимизация текущих издержек.
12. Кто не относится к участникам проекта?
- а) инициатор;
 - б) контрактор;
 - в) инвестор;
 - г) продюсер.
13. Жизненный цикл (фазы) проекта – это:
- а) замысел – разработка концепции и ТЭО – выполнение проектно-сметной документации – строительство и ввод в эксплуатацию;
 - б) то же, что (а) плюс эксплуатационная фаза;
 - в) то же, что (б) плюс ликвидационная фаза.
14. Расставьте напротив каждого из вариантов цифры, соответствующие очередности выполнения фаз проектного цикла:
- а) фаза завершения проекта;
 - б) эксплуатационная фаза;
 - в) концептуальная фаза;
 - г) фаза разработки проекта;
 - д) фаза выполнения проекта.
15. Опционы развития могут иметь следующий вид:
- а) опцион роста (опцион на последующее инвестирование);
 - б) опцион изучения (опцион на выбор времени инвестирования);
 - в) опцион на отсрочку исполнения;
 - г) опцион на отказ от инвестирования.
16. Опцион европейского типа – это:
- а) американский опцион, реализованный в момент окончания действия соглашения;
 - б) контракт, согласно которому держатель опциона получает право купить (продать) определенной актив исключительно в определенный соглашением момент;
 - в) это финансовый колл-опцион на последующее инвестирование (опцион роста).
17. Опцион находится «в деньгах», когда:
- а) держатель опциона исполняет опцион, но не получает никакой прибыли и лишь теряет уплаченную за опцион цену;
 - б) держатель не исполняет опцион и теряет уплаченную за опцион цену;
 - в) продавец реально владеет лежащими в основе опциона акциями;
 - г) держатель исполняет опцион и получает прибыль.
18. Какое из утверждений верно?
- а) Внутренняя стоимость опциона – это цена выполнения контракта, по которой будет куплен (продан) актив, если соглашение будет выполнено.
 - б) Внутренняя стоимость опциона – это прирост богатства, который обеспечивается инвестору от владения опционом.

в) Рыночная стоимость опциона может упасть ниже его внутренней стоимости.
г) Внутренняя стоимость опциона – это премия, которую готов заплатить покупатель за опцион.

19. Стоимость опциона имеет положительную корреляцию с изменением таких параметров как:

- а) текущая цена базисного актива;
- б) изменчивость цены актива;
- в) срок действия опциона;
- г) процентная ставка;
- д) все параметры, перечисленные выше.

20. Каковы основные недостатки сравнения и выбора проектов по срокам окупаемости?

- а) Трудности с получением исходной информации для расчета срока окупаемости.
- б) Сложность вычислений.
- в) Не учитывается налогообложение доходной части проектов.
- г) Неправоммерно сопоставляются доходы и расходы разных периодов и не учитываются доходы после срока окупаемости.
- д) Ни один из указанных выше ответов, поскольку оценка по сроку окупаемости не имеет указанных недостатков.

21. Какие оценочные показатели обладают свойством аддитивности?

- а) Коэффициент дисконтирования.
- б) Срок окупаемости проекта (PP).
- в) Чистая текущая стоимость проекта (NPV).
- г) Внутренняя норма рентабельности проекта (IRR).
- д) Индекс прибыльности проекта (PI).

22. С теоретической точки зрения наиболее обоснованным показателем для оценки и сравнения взаимоисключающих инвестиционных проектов является:

- а) срок окупаемости проекта (PP);
- б) чистая текущая стоимость проекта (NPV);
- в) внутренняя норма рентабельности проекта (IRR);
- г) минимальный объем начальных инвестиций;
- д) максимальный объем доходов от реализации проекта.

23. Для сопоставления затрат и доходов, относящихся к разным периодам, следует:

- а) просуммировать все доходы и вычесть из них затраты;
- б) провести дисконтирование доходов и затрат к начальному моменту времени;
- в) умножить все доходы и затраты на темпы роста инфляции;
- г) поделить будущие доходы на номинальную норму процента.

24. Что такое точка безубыточности?

- а) структура баланса, при которой стоимость активов равна стоимости пассивов;
- б) объем продаж, позволяющий покрыть постоянные расходы предприятия;
- в) объем продаж, при котором достигается наибольшая рентабельность;
- г) объем продаж, который соответствует нулевому значению прибыли.

26. К инвестиционным проектам (ИП) с релевантными денежными потоками не относятся:

- а) ИП с постоянным доходом;
- б) ИП спекулятивного типа;
- в) ИП с постоянно возрастающими доходами;
- г) ИП с многократным реинвестированием;
- д) ИП аккумуляторного типа.

26. Срок окупаемости ИП:

- а) равен нормативному сроку службы оборудования;
- б) меньше нормативного срока службы оборудования;
- в) больше нормативного срока службы оборудования;
- г) зависит от величины абсолютной экономической эффективности.

27. Бухгалтерская норма рентабельности представляет собой отношение среднегодовой прибыли к:

- а) стоимости инвестиций;
- б) первоначальной стоимости реальных активов ИП;
- в) среднегодовой остаточной стоимости реальных активов ИП;
- г) проектной себестоимости.

28. Числитель показателя бухгалтерской нормы рентабельности отражает:

- а) прирост собственной прибыли проектоустроителя;
 - б) прирост доходов субинвестора;
 - в) общий прирост чистой прибыли по проекту;
 - г) размер дивидендных выплат.
29. Проект признается эффективным, если величина NPV:
- а) больше нуля;
 - б) равна нулю;
 - в) меньше нуля;
 - г) меньше или равна нулю.
30. Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта – это:
- а) предельная норма доходности проекта;
 - б) норма дисконтирования при $NPV = 0$;
 - в) предельная стоимость привлекаемого капитала;
 - г) характеристика сравнительной эффективности инвестиционных проектов с разными инвестиционными денежными потоками.
31. Период окупаемости ИП – это:
- а) характеристика традиционного анализа эффективности ИП;
 - б) характеристика интегрального анализа эффективности ИП;
 - в) период, после которого накопленное сальдо ИП приобретает неотрицательное значение;
 - г) операционный период жизненного цикла инвестиционного проекта.
32. Для чистой текущей стоимости (NPV) и индекса доходности (PI) справедливо следующее утверждение:
- а) если $NPV > 0$, то $PI > 1$;
 - б) если $NPV > 0$, то $PI = 0$;
 - в) если $NPV < 0$, то $PI > 1$;
 - г) если $NPV > 0$, то $PI = 1$.
33. Инвестиционный проект является прибыльным, если значение чистой текущей стоимости (NPV):
- а) положительно;
 - б) отрицательно;
 - в) равно нулю.
34. Взаимосвязь между дисконтированным (DPP) и простым (PP) сроком окупаемости определяется как:
- а) $DPP = PP$,
 - б) $DPP > PP$;
 - в) $DPP < PP$.
35. Методы качественного анализа рисков позволяют:
- а) выявить, идентифицировать, систематизировать и ранжировать возможные виды рисков проекта;
 - б) описать причины возникновения и факторы, влияющие на уровень каждого риска;
 - в) разработать систему мероприятий по минимизации/компенсации последствий выявленных рисков;
 - г) сформировать блок исходной информации для осуществления количественного анализа рисков;
 - е) все вышеперечисленное.
36. К методам количественного анализа риска не относятся методы:
- а) статистические;
 - б) аналогий;
 - в) экспертных оценок;
 - г) теории принятия решений;
 - е) SWOT-анализ;
 - ж) Монте-Карло.
37. Как учитывается инвестиционный риск при оценке проектов?
- а) Риск учитывается в коэффициенте дисконтирования.
 - б) Создается резерв для компенсации потерь и на величину этого резерва увеличивается затратная часть проекта.
 - в) Доходная часть проекта определяется для самой неблагоприятной ситуации и за счет этого получается гарантированная оценка.

- г) Все проекты группируются по уровню риска, и сравнение проводится только внутри каждой группы.
- е) При оценке инвестиционных проектов риск не учитывается.
38. Как соотносятся инфляция, номинальная и реальная норма процента?
- а) Инфляция равна сумме номинальной и реальной нормы процента.
- б) Номинальная норма процента равна произведению реальной нормы процента на инфляцию.
- в) Инфляция есть разность между номинальной и реальной нормой процента.
- г) Номинальная норма процента равна сумме реальной нормы процента, инфляции и их совместного действия.
- е) Реальная норма процента равна сумме инфляции и номинальной нормы процента.
39. Инфляция – это:
- а) повышение общего уровня цен в экономике страны;
- б) коэффициент, определяющий премию за риск портфеля ценных бумаг;
- в) соотношение средневзвешенной корзины потребительских товаров в различные моменты времени;
- г) верны ответы а) и в);
- е) верны все ответы.
40. Риск – это:
- а) процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде;
- б) неполнота и неточность информации об условиях деятельности предприятия, реализации проекта;
- в) нижний уровень доходности инвестиционных затрат;
- г) обобщающий термин для группы рисков, возникающих на разных этапах кругооборота капитала в результате действий конкурентов;
- е) вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям.
41. Анализ чувствительности – это:
- а) метод определения значений элементов проекта, дальнейшее изменение которых приводит к нежелательным финансовым результатам;
- б) метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта;
- в) простая диаграмма, отражающая существо любой ситуации, характеризующейся неопределенностью;
- г) приведение разновременных эффектов от вложения в проект инвестиций к нулевому моменту времени.
42. В каких проектах не нужно учитывать риск?
- а) с неопределенностью условий реализации проекта;
- б) с неполнотой информации об условиях реализации проекта;
- в) со случайными плановыми показателями;
- г) с детерминированными плановыми показателями.
43. К какой группе относится риск несения убытков вследствие изменения государственной политики?
- а) инвестиционный риск;
- б) рыночный риск;
- в) политический риск;
- г) финансовый риск.
44. Мерой риска является:
- а) математическое ожидание;
- б) среднее квадратичное отклонение;
- в) ковариация;
- г) коэффициент корреляции.
45. Какие из приведенных ниже высказываний относятся только к инновационным проектам?
- а) риск информационной неадекватности;
- б) риск оригинальности;
- в) неполнота и неточность проектной документации;
- г) риск финансовой неадекватности;
- д) стихийные бедствия;
- е) политический риск;

- ж) риск неуправляемости проектом;
 - з) риск юридической неадекватности;
 - и) экономический риск;
 - к) риск технологической неадекватности.
46. К методам оценки рисков без учета распределения вероятностей относятся:
- а) анализ безубыточности;
 - б) анализ чувствительности;
 - в) анализ сценариев;
 - г) метод Монте-Карло;
 - е) методы корректировки ставки процента.
47. Метод САРМ в варианте р-фундаментального:
- а) учитывает систематические и несистематические риски;
 - б) относится к методам оценки рисков без учета распределения вероятностей;
 - в) относится к агрегированным методам (учитывает риск целиком);
 - г) позволяет рассчитать ставку дисконта для собственного капитала, задействованного в проекте;
 - е) все перечисленное верно.
48. К методам оценки рисков с учетом распределения вероятностей не относится:
- а) метод критериев ТПР (теории принятия решений);
 - б) метод Монте-Карло;
 - в) пофакторный (кумулятивный) метод построения ставки дисконта.
49. Что ближе к истинному значению измеряемой величины:
- а) среднее значение;
 - б) математическое ожидание;
 - в) стандартное отклонение.
50. Дисперсия – это:
- а) сумма квадратов отклонений измеряемой величины от ее среднего значения;
 - б) среднее значение измеряемой величины;
 - в) среднее значение суммы квадратов отклонения измеряемой величины от ее среднего значения;
 - г) средневзвешенное значение квадратов отклонений случайной величины от ее математического ожидания.
51. Среднее квадратичное отклонение (СКО) – это:
- а) отклонение от стандарта;
 - б) корень квадратный из величины дисперсии;
 - в) отклонение от линии регрессии;
 - г) квадрат отклонения от математического ожидания.
52. Чем больше СКО, тем:
- а) выше точность измерений;
 - б) ниже точность измерений.
53. Вероятность того, что ошибка находится в диапазоне двух СКО, равна:
- а) 50%;
 - б) 95%;
 - в) 68%.
54. Задача корреляционного анализа – это:
- а) установление тесноты связи между переменными;
 - б) установление формы связи между переменными и направления их изменения.
55. Методами количественных оценок риска инвестиционного проекта являются:
- а) метод анализа уместности затрат;
 - б) метод аналогий;
 - в) метод анализа чувствительности;
 - г) метод анализа вариантов;
 - д) метод расчета критических точек проекта.
56. Показатель, позволяющий определить уровень риска на единицу дохода, – это:
- а) коэффициент вариации;
 - б) ожидаемая доходность;
 - в) стандартное среднее квадратичное отклонение.
57. Показатели бюджетной эффективности отражают:

- а) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом;
- б) влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней;
- в) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
- г) сопоставление денежных потоков и оттоков без учета схемы финансирования.

58. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- а) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, реализующей проект организации;
- б) последствия реализации проекта для федерального, регионального и местного бюджета;
- в) последствия реализации проекта для отдельной генерирующей проект организации без учета схемы финансирования;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий-акционеров.

59. Какие признаки наиболее характерны для инвестиций в недвижимость?

- а) Многообразие финансовых инструментов, возможность хеджирования риска, относительно высокая ликвидность.
- б) Неопределенность и многовариантность результатов.
- в) Высокий уровень транзакционных издержек, широкий разброс ликвидности, риска и прибыльности.
- г) Короткие сроки, низкая ликвидность, тесная связь с банковским сектором.

60. Показатели общественной эффективности учитывают:

- а) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров;
- б) эффективность проекта с точки зрения отдельной организации, генерирующей проект;
- в) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, а также отражающие интересы всего народного хозяйства.

61. Коммерческая эффективность – это:

- а) финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности;
- б) поток реальных денег (cash flow);
- в) соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога.

62. Показатели коммерческой эффективности учитывают:

- а) денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности, реализующей проект организации;
- б) последствия реализации проекта для федерального, регионального или местного бюджета;
- в) последствия реализации проекта для отдельной фирмы;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки финансовых интересов предприятий акционеров.

63. Показатели общественной эффективности учитывают:

- а) эффективность проекта для каждого из участников-акционеров;
- б) эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации;
- в) финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли;
- г) затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства.

64. Показатели бюджетной эффективности отражают:

- а) финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом;
- б) влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней;
- в) финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
- г) сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования.

б) Критерии оценивания:

Основным критерием эффективности усвоения учащимися содержания учебного материала считается коэффициент усвоения учебного материала, который определяется как отношение правильных ответов учащихся к общему количеству вопросов.

в) Описание шкалы оценивания:

- оценка «отлично» ставится при выполнении не менее чем 80% заданий;
- оценка «хорошо» ставится при выполнении не менее чем 70% заданий;
- оценка «удовлетворительно» ставится при выполнении не менее чем 60% заданий;
- оценка «неудовлетворительно» ставится при неправильном ответе более чем на 40% вопросов теста или невыполнении более чем 40% заданий.

Задачи и практические задания

Практическое задание основано на практически значимых ситуациях и направлено на формирование у студентов профессиональных умений и навыков, умения действовать в условиях будущей профессиональной деятельности. При решении задания студент должен учитывать, что задание содержит две части: описание и специальные вопросы, формирующие необходимые умения и навыки. Прежде чем приступить к решению задания, следует внимательно ознакомиться с содержанием. Необходимо уяснить смысл задачи и условия, исходя из которых, нужно дать ответы на поставленные вопросы.

Общий алгоритм решения задачи можно изложить следующим образом:

- прочитайте и понять текст задачи;
- определить тему, раздел, вопрос по которому составлена задача;
- провести анализ ситуации, описанной в задаче, и разрешить проблему.

1. Как вы считаете, какие инвестиции, реальные или финансовые, окажутся наиболее важными для России в ближайшие 10 лет?

2. Возможен ли, по вашему мнению, в нашей стране рост инвестиций не в отрасли, производящие товары (промышленность, строительство, сельское хозяйство), а в отрасли, оказывающие услуги (банковское дело, транспорт, связь)?

3. Бенджамин Грэм (Грэм Б. Разумный инвестор. М.: Вильямс, 2009) предлагал инвестицией считать операцию, основанную на тщательном анализе факторов, перспектив, безопасности вложенных средств и достаточном доходе. Все остальное признавалось спекуляцией. Является ли данное толкование обоснованным и достаточным?

4. Уоррен Баффет считал книгу Б. Грэма «Разумный инвестор» лучшей книгой по инвестициям из когда-либо написанных, в частности за слова «инвестиция наиболее разумна, когда она похожа на деловое предприятие». Разделяете ли вы эту точку зрения? Ответ обоснуйте.

5. Коммерческая фирма хочет оценить эффективность такого предложения: «У нас есть собственные средства (размер указан). Кроме того, мы берем кредит в банке (размер указан), нанимаем строительную организацию, оплачиваем ей строительно-монтажные работы по текущим рыночным ценам, строим несколько коттеджей в Подмосковье и продаем их иностранным фирмам по рыночной цене, расплачиваемся за кредит и получаем определенную прибыль». Можно ли такую информацию, изложенную устно, назвать проектом?

6. Проект предусматривает строительство моста, соединяющего две части города. Укажите, какой субъект из перечисленных не является участником этого проекта: а) городская администрация; б) строительная организация; в) население города; г) налоговая инспекция; д) городское общество автомобилистов. Поясните свой ответ.

7. Придумать независимые проекты не так просто, поскольку в экономике все взаимосвязано и всегда можно построить цепочку, по которой один проект оказывает влияние на затраты и результаты другого. Можно ли назвать независимыми (хотя бы с известной долей условности) два следующих проекта: а) организация производства салями на действующем мясокомбинате; б) создание сети собственных торговых точек по продаже сосисок и другой скоропортящейся продукции мясокомбината? Обоснуйте свой ответ.

8. Можно ли назвать взаимовлияющими следующие проекты: а) строительство в одном

регионе нескольких предприятий, выбрасывающих в атмосферу такие объемы различных загрязнений, что их химическое взаимодействие приводит к появлению новых, более опасных загрязнений; б) проект сооружения железнодорожной ветки к данному населенному пункту и проект строительства в этом пункте предприятия с собственной автобазой для доставки сырья и вывоза продукции автотранспортом? Обоснуйте свой ответ.

9. Проекты обустройства газовых промыслов, прокладка газопроводов, сооружения подземных хранилищ газа и конденсата и создания газораспределительной сети часто можно считать полностью взаимодополняющими. В каком случае для данных проектов возможен положительный эффект?

10. Земля куплена сегодня за 50 000 долл. Инвестор ожидает прироста ее стоимости на 2% в год. Предполагаемый период владения равен семи годам. Какой это тип инвестиционного проекта? Какова ожидаемая продажная цена через семь лет? Определить IRR и NPV этого проекта?

11. Земля куплена сегодня за 50 000 долл. Предполагаемый период владения равен 7 годам. Инвестор ожидает, что продажная цена через семь лет составит 230 000 долл. Какой это тип инвестиционного проекта? Определить IRR проекта.

12. Братья Рыжиковы только что купили автостоянку, заплатив за нее 18 000 долл. Они предполагают, что можно сдать стоянку в аренду на 10 лет за 2000 долл. в год. Арендный платеж должен вноситься арендаторами в конце каждого года. Какой тип инвестиционного проекта формируется при этом? Они также считают, что смогут в конце 10-го года продать свою собственность за 40 000 долл. Какую цену заплатили бы братья за их объект, чтобы получить отдачу в 15%? Определить ARR (бухгалтерскую норму прибыли) и NPV их проекта.

13. Инвестиции обеспечат ежеквартальные поступления в размере 650 долл. в течение последующих 10 лет. Какой это тип инвестиционного проекта? Предполагается также, что годовая ставка дохода по этим инвестициям составляет 12%. Каков объем этих инвестиций? Рассчитать ARR.

14. Земельный участок площадью 1265 м² куплен сегодня по цене 950 руб. за 1 м². Инвестор ожидает прироста ее стоимости на 4% в год. Предполагаемый период владения равен 10 годам. Какова ожидаемая продажная цена через 10 лет? Определить NPV его проекта.

15. Предприятие куплено за 650 млн долл. В течение первых четырех лет оно будет приносить годовой доход в размере 120 млн руб., затем ожидается рост дохода на 30 млн руб. Рассчитать текущую стоимость дохода за семь лет при ставке дисконтирования 9%. Определить NPV и IRR реализованного инвестором проекта.

16. Петр владеет объектом недвижимости за границей, который он приобрел за 90 000 долл. и который будет приносить ему 10 000 долл. арендной платы в конце каждого из следующих пяти лет. Затем в течение 10 лет ежегодный платеж составит 12 500 долл. (он также будет вноситься в конце года). Ожидается, что в конце 15-го года объект будет продан за 125 000 долл. Какова ставка IRR его проекта? За сколько бы Петр продал свой объект сегодня, если бы он стремился получить 12% годовых, начисляемых ежегодно?

17. Компания «Альфа» имеет в своем распоряжении свободное в настоящее время оборудование. Его можно использовать, по крайней мере, тремя способами: продать, сдать в аренду, использовать в альтернативном проекте. Определить самый выгодный из этих способов и альтернативную стоимость оборудования, если известно, что оборудование можно продать за 9200 долл. после проведения демонтажа и предмонтажной подготовки стоимостью 700 долл.; оборудование можно сдать в аренду сроком на 10 лет с ежегодными арендными платежами в конце года 1 тыс. долл. при ставке дисконта 10%; чистый дисконтированный доход альтернативного проекта, в котором планируется задействовать данное оборудование, – 34 тыс. долл. Если же осуществлять проект, не используя это оборудование, то его чистая текущая стоимость снизится и будет равна 25 тыс. долл.

18. Рассмотрим проекты А и В. Для проекта А сумма чистых потоков наличности на интервалах планирования с 1 по 5 $NCF(1, \dots, 5) = 1000$ долл., а первоначальные инвестиционные затраты $I(0) = 990$ долл. Для проекта В $NCF(1, \dots, 5) = 100$ долл., $I(0) = 90$

долл. Сравнить проекты по показателю индекса прибыльности.

19. Пусть оба проекта предполагают одинаковый объем инвестиций 1000 тыс. долл. и рассчитаны на четыре года. Проект А генерирует следующие денежные потоки (тыс. долл.) по годам: 500, 400, 300, 100, а проект В – 100, 300, 400, 600. Стоимость капитала проекта оценена на уровне 10%. Осуществить расчет срока окупаемости с учетом дисконтирования.

20. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него 200 000 долл. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через шесть лет (горизонт инвестиционного проекта) может быть продано за 14 000 долл.; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в 53 000 долл. Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги частично (40 000 долл.) в приобретение новой оснастки, а оставшуюся сумму в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторских). Это позволит получать 34000 долл. годового чистого денежного дохода в течение тех же шести лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета). Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 14% отдачи на инвестируемые им денежные средства? Оценить чистую текущую стоимость проекта.

21. Рассчитайте (β -коэффициент для предприятия «Альфа», если известно следующее. Текущая доходность его акций в предыдущие годы составляла: в прошедшем году – 25%, год назад – 20%, два года назад – 30%. Доходность же по представительному для экономики портфелю акций составляла соответственно 20%, 18% и 22%.

22. Ожидаемая средняя доходность проекта равна 5% годовых (другой вариант – 9% годовых). Средняя доходность безрискового актива равна 2%, а доходность рынка – 6%. Определите премию за риск и степень риска в виде β -коэффициента. Пусть номинальная ставка процента с учетом инфляции составляет 50%, а ожидаемый темп инфляции в год 40%. Определите реальную будущую стоимость объема инвестиций 200 тыс. руб.

23. Произведены инвестиции, величина которых определена в сумме 12 000 тыс. руб. На следующий год происходит получение дохода, размеры которого носят вероятностный характер. Имеется 5 вариантов получения дохода, каждый из которых характеризуется определенной вероятностью. Оцените уровень риска инвестиционных проектов.

Номер варианта	Доход, тыс. руб.	Вероятность	Инвестиции, тыс. руб.
1	10 000	0,1	12 000
2	12 000		12 000
3	14 000		12 000
4	16 000		12000
5	18 000		12 000

24. Организация рассматривает инвестиционный проект, средняя ставка доходности которого составляет 14%. Риск, определенный экспертным путем и связанный с реализацией проекта, равен 10%. Срок реализации проекта три года. Оценить эффективность проекта с учетом и без учета риска. Денежные потоки выглядят следующим образом: –1100; +550; +650; + 600.

25. Главному инженеру компании надо решить, монтировать ли новую производственную линию, использующую новейшую технологию. Если новая линия будет работать бесперебойно, компания получит прибыль в размере 200 млн руб. Если же она откажет, компания может потерять 150 млн руб. По оценкам главного инженера, существует 60% вероятности, что новая производственная линия не будет работать. Можно создать экспериментальную установку, а затем решать, монтировать ли производственную линию. Эксперимент обойдется в 10 млн руб. Главный инженер считает, что существует 50% шансов, что экспериментальная установка будет работать. Если экспериментальная установка исправна, то можно с уверенностью 90% говорить, что смонтированная производственная линия также будет действующей. Если же экспериментальная установка откажет, то только 20% шансов за то, что производственная линия заработает. Следует ли строить экспериментальную установку? Следует ли монтировать производственную линию? Какова ожидаемая стоимостная оценка наилучшего решения?

26. Проект предусматривает разработку газового месторождения, строительство газопровода и расположенных на нем компрессорных станций для транспортировки добытого газа на экспорт. Часть газа расходуется компрессорными станциями на собственные нужды, и эта часть в разных вариантах проекта разная. При оценке общественной эффективности разных вариантов проекта газ, расходуемый компрессорными станциями на собственные нужды, необходимо: а) учесть в составе затрат на транспортировку и реализацию газа; б) учесть только как уменьшение результатов проекта – объемов реализации газа; в) учесть в расчете выручки от реализации газа и затрат на его транспортировку и реализацию газа; г) учесть при определении налога на прибыль; д) вообще не учитывать. Какой из ответов правильный?

27. Действующее предприятие, стесненное в средствах, хочет реализовать два инвестиционных проекта. Проект 1 предусматривает получение кредита в Стартбанке. Проект 2 разработан в двух вариантах: вариант 2.1 – приобретение дорогого технологического оборудования за счет кредита в том же банке, вариант 2.2 – получение его в том же году на условиях лизинга. Какое из следующих утверждений справедливо? а) объем инвестиций по вариантам 2.1 и 2.2 одинаков; б) выбор варианта 2.2 может изменить эффективность проекта 1 для предприятия; в) при реализации проекта 1 вариант 2.2 может стать более эффективным; г) при отказе от реализации проекта 1 вариант 2.1 может стать менее эффективным; д) при реализации проекта 1 вариант 2.1 может стать более эффективным.

Критерии оценивания:

При оценивании уровня сформированности компетенций учитывается правильность решения, полнота ответа, используемые источники, структурированность ответа и владение терминологией, ответ на вопросы к задаче, выполнение заданий. Решение должно быть самостоятельным и полным. Ответы на вопросы должны быть развернутыми и аргументированными, выводы логичны и точно сформулированы.

Описание шкалы оценивания:

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

- правильно решил задачу;
- дал ответы на каждый из подвопросов, обосновав при этом ход своего решения;
- правильно выполнил все задания к задаче (при наличии);
- хорошо структурировал ответ, выбрал нужную информацию, отсеяв неинформативный материал;
- правильно использовал терминологию.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся:

- правильно решил задачу;
- дал краткие ответы на каждый из подвопросов, но при этом не обосновал ход своего решения;
- обосновал решение задачи, но оставил без внимания один из подвопросов задания, не раскрыл его;
- выполнил не все задания к задаче либо выполнил с ошибками (при наличии);
- подобрал материал, который не затрагивает темы задачи или не дает представление о позиции автора;
- использовал терминологию с ошибками.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- дал ответ не на все подвопросы задания;
- дал ответ на все подвопросы, но большинство ответов необоснованные или ошибочные;
- не представил выполненного задания к задаче (при наличии);
- не смог сделать должные выводы на основе имеющегося материала;
- не использовал терминологию или использовал с ошибками.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- не решил задачу;

– дал крайне короткий ответ, решил некоторые пункты задачи, при этом никак не обосновал свое решение, не выполнил задания.

11. Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями

Обучение по дисциплине обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Содержание образования и условия организации обучения обучающихся с ограниченными возможностями здоровья определяются адаптированной образовательной программой, а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида.

Освоение дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах. Предполагаются специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Медиа материалы также следует использовать и адаптировать с учетом индивидуальных особенностей обучения лиц с ОВЗ.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

12. Лист регистрации изменений

№ п/п	Содержание изменения	Реквизиты документа об утверждении изменения	Дата введения в действие / изменения
1.	Утверждена и введена в действие решением кафедры экономики и бухгалтерского учета на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970	Протокол заседания кафедры экономики и бухгалтерского учета № 10 от «30» июня 2021 года	«30» июня 2021 года
2.	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и бухгалтерского учета на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970	Протокол заседания кафедры экономики и бухгалтерского учета № 10 от «30» июня 2022 года	«30» июня 2022 года
3.	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и управления на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970	Протокол заседания кафедры экономики и управления № 10 от «30» июня 2023 года	«30» июня 2023 года
4.	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и управления на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970	Протокол заседания кафедры экономики и управления № 10 от 22.05.2024 г.	22.05.2024 г.
5.	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и управления на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970	Протокол заседания кафедры экономики и управления № 10 от 22.05.2025 г.	22.05.2025 г.