

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«ИВАНОВСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ  
АКАДЕМИЯ ИМЕНИ Д.К. БЕЛЯЕВА»  
(ФГБОУ ВО Ивановская ГСХА)**

ФАКУЛЬТЕТ АГРОТЕХНОЛОГИЙ И АГРОБИЗНЕСА

УТВЕРЖДЕНА  
проректором по учебной и  
воспитательной работе  
\_\_\_\_\_ М.С. Маннова  
17 ноября 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

**«Экономическая оценка инвестиционных проектов»**

Направление подготовки / специальность	<b>21.03.02 Землеустройство и кадастры</b>
Направленность (Профиль )	<b>Землеустройство</b>
Уровень образовательной программы	<b>Бакалавриат</b>
Форма обучения	<b>Очная</b>
Трудоемкость дисциплины, ЗЕТ	<b>2</b>
Трудоемкость дисциплины, час.	<b>72</b>

<b>Распределение часов дисциплины по видам работы:</b>		<b>Виды контроля:</b>	
Контактная работа – всего	26	Зачет	<b>1</b>
в т.ч. лекции	12	Экзамены	-
лабораторные	24	Курсовые проекты	-
практические	-		
Самостоятельная работа	36		

Разработчик:		
Профессор кафедры экономики, менеджмента и цифровых технологий		О.В.Гонова
	(подпись)	
СОГЛАСОВАНО:		
Зав. кафедрой агрономии и землеустройства		Г.В.Ефремова
	(подпись)	
Председатель методической комиссии		А.Л.Тарасов
	(подпись)	

Документ рассмотрен и одобрен на заседании методической комиссии факультета	Протокол № 01 от 30.10.2021 года
---	----------------------------------

Иваново 2021

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Целями освоения дисциплины (модуля) Экономическая оценка инвестиционных проектов является дать обучающимся систематизированные основы научных знаний по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций»; стимулировать активную познавательную деятельность обучающихся и способствовать формированию их творческого мышления; сформировать у обучающихся умения и устойчивые навыки, необходимые для практического применения основ оценочной деятельности; оказать помощь в использовании специальной литературы.

### 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В соответствии с учебным планом дисциплина относится к*	вариативной	части образовательной программы
Статус дисциплины**	по выбору	
Обеспечивающие (предшествующие) дисциплины	«Геодезия», «Экология», «Экономика землеустройства», «Инженерное обустройство территорий», «Почвоведение»	
Обеспечиваемые (последующие) дисциплины	Дисциплина готовит студентов к написанию дипломного проекта	

\* базовой / вариативной

\*\* обязательная / по выбору / факультативная

### 3. РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ) (ХАРАКТЕРИСТИКА ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ)

Шрифт и наименование дисциплины	Дескрипторы компетенции		Номер(а) раздела(ов) дисциплины (модуля), отвечающего (их) за формирование данного(ых) дескриптора (ов) компетенции
ПК-11 Способностью использовать знания современных методик и технологий мониторинга земель и недвижимости.	Знает	З-1 Понятие и содержание основных категорий инвестиционной деятельности предприятия. Законодательные и нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия	1
		З-2 Понятие «инвестиционный проект» и содержание жизненного цикла	2,4

		инвестиционного проекта. Источники финансирования инвестиционных проектов	
		• 3-3 Содержание методов экономической оценки инвестиций. Основное содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.	1-3
	Умеет	У-1 Принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов. Самостоятельно приобретать новые знания по теории экономической оценке инвестиций и практики ее развития.	5
		У-2 Составлять бизнес-план инвестиционного проекта. Использовать информационные и компьютерные технологии для оценки эффективности инвестиций	6-12,14
	Владеет	В-1 Специальной экономической терминологией. Методами анализа инвестиционной деятельности предприятия	13
В-2 Методикой экономического и финансового анализа инвестиционных проектов. Методикой анализа риска инвестиционной деятельности предприятия. Методикой оценки эффективности инвестиционных проектов.		6, 15-17	

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

##### 4.1. Содержание дисциплины (модуля)

№ № п/п	Тема занятий	Виды учебных занятий и трудоёмкость, час				Контроль знаний	Применяемые активные и интерактивные технологии обучения
		Лекции	Практические (семинарские)	Лабораторные	Самостоятельная работа		
1. Современные аспекты инвестиционной деятельности. Понятие об инвестициях, инвестиционной деятельности, инвестиционном проекте.							
1.1.	Предмет и задачи курса. Инвестиционные процессы переходного этапа российской экономики. Задачи, решаемые в	1		2	4	УО КЛ КР З	

	<p>ходе оценки инвестиций. Роль инвестиций в развитии экономики. Методики экономической оценки инвестиций в РФ и за рубежом.</p>						
1.2.	<p>Понятие инвестиций и инвестиционного проекта. Принципы инвестиционной деятельности. Формирование инвестиционных ресурсов организации. Виды инвестиций. Эффективность портфельных инвестиций. Цели портфельных инвестиций. Риски финансовых инвестиций. Портфель ценных бумаг. Пути преодоления инвестиционного кризиса. Приемы и методы анализа инвестиционного проекта. Виды и методы анализа ИП. Метод дисконтирования ИП. Показатели доходности проекта. Капитальные вложения в ИП. Направления использования капитальных</p>	1		2	4	УО КЛ КР Т,3	

<p>вложений. Источники финансирования капитальных вложений ИП. Формы реального инвестирования. Источники инвестиций. Понятие затраты финансирования по различным источникам.</p>						
<p>2. Принципы и методы оценки экономической эффективности инвестиций. Показатели технического уровня и эффективности новой техники и технологии.</p>						
<p>2.1. Понятие экономического эффекта и экономической эффективности. Понятие экономической оценки инвестиций. Учет фактора времени. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Формула сложных процентов. Приведение вперед и назад по оси времени. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов. Затраты упущенных возможностей. Цена капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов</p>	1		2	4	УО КЛ КР Т,З	
<p>2.2. Показатели технического уровня новшества. Показатели</p>	1		2	4	УО КЛ КР З	

<p>технического уровня производства. Технологический уровень производства. Экономическая оценка инноваций. Сравнительная экономическая эффективность новой техники и технологии. Выбор базы сравнения. Затраты на внедрение новой техники. Экономический эффект от внедрения новой техники. Оценка эффективности инновационного проекта. Инновационный проект. Методы оценки эффективности инновационного проекта. Виды эффективности инвестиционных проектов. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Общая схема оценки эффективности. Особенности оценки эффективности на разных стадиях разработки и осуществления проекта.</p>						
<p>3. Методы капитализации остаточного дохода от инвестиций. Бизнес-план инвестиционных проектов.</p>						
<p>3.1. Теоретические аспекты оценки</p>	<p>2</p>		<p>4</p>	<p>6</p>	<p>УО КЛ</p>	

<p> эффективности  ИП. Оценка  ценности ИП.  Увеличение  ценности  компании.  Оптимальная  структура  капитала  инвестиций.  Методы оценки  экономической  эффективности  ИП. Методы  капитализации  остаточного  дохода от  инвестиций.  Критерии  экономической  эффективности  инвестиций.  Сравнительная  эффективность  вариантов  инвестиций.  Показатели  эффективности  инвестиционны  х проектов.  Метод расчета  чистого дохода.  Метод  определения  чистого  дисконтированн  ого дохода.  Метод расчета  внутренней  нормы  доходности.  Метод расчета  срока  окупаемости.  Критерии  оценки  показателей  эффективности.  Бизнес-план как  основная  составляющая  инвестиционног  о бизнес-  проекта.  Информационно  е обеспечение  бизнес- </p>					КР 3	
--	--	--	--	--	---------	--

<p>планирования. Понятие инвестиционног о бизнес-проекта. Цели и структура бизнес-плана. Экономическое окружение проекта. Основные разделы бизнес-плана.</p>						
<p>4. Система показателей оценки финансовой реализуемости и эффективности инвестиционных проектов.</p>						
<p>4.1. Оценка эффективности инвестиционног о проекта в целом. Показатели общественной эффективности. Показатели коммерческой эффективности. Финансовая реализуемость инвестиционног о проекта. Оценка финансовой реализуемости и расчет показателей эффективности участия предприятия в проекте. Оценка бюджетной эффективности инвестиционны х проектов. Показатели бюджетной эффективности. Денежные потоки инвестиционног о проекта. Дисконтирование денежных потоков. Норма дисконта. Норматив экономической эффективности</p>	<p>2</p>		<p>4</p>	<p>6</p>	<p>УО КЛ КР Т,З</p>	



	инвестиций. Методы определения величины норматива внутренней нормы доходности.						
5. Финансовое обеспечение инвестиционных проектов. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.							
5.1.	Финансовое обеспечение инвестиционных проектов. Формирование инвестиционного капитала из различных источников. Собственный капитал организации для ИП. Коэффициент обеспеченности собственными средствами. Понятие инфляции. Показатели, описывающие 13 инфляцию. Учет влияния инфляции. Виды влияния инфляции при реализации инвестиционных проектов.	2		4	4	УО КЛ КР Т,З	
6. Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.							
6.1.	Понятие неопределенности и риска. Метод введения поправки на риск. Метод вариации параметров. Вероятностная неопределенность. Интервальная неопределенность.	2		4	4	УО КЛ КР З	

\*Указывается форма контроля. Например: УО - устный опрос, КЛ– конспект лекций, ВЛР–выполнение лабораторных работ, КР-контрольная работа,ЗКР – защита курсовых работ, З- зачет.

#### 4.2. Распределение часов дисциплины (модуля) по семестрам

Вид занятий	1 курс		2 курс		3 курс		4 курс		5 курс		Итого
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Лекции								12			12
Практические											
Лабораторные								24			24
В т. ч. интерактивные											
Контроль самостоятельной работы											
Итого контактной работы								36			36
Самостоятельная работа								36			36

### 5. ОРГАНИЗАЦИЯ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

#### 5.1. Содержание самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

Темы, выносимые на самостоятельную проработку:

- Спрос и предложение на рынке недвижимости.
- Физический износ: сущность, содержание, динамика, методы оценки.
- Моральный износ: сущность, содержание, динамика, методы оценки.
- Внешний износ: сущность, содержание, динамика, методы оценки.
- Зонирование городских территорий.
- Методы оценки земельных участков.
- Система ипотечного кредитования: назначение, содержание, практический опыт.
- Землеустроительное проектирование в условиях техногенного загрязнения территории.
- Формирование агроландшафтов при землеустройстве.
- Внутрихозяйственная организация территории сельскохозяйственных предприятий на эколого-ландшафтной основе.
- Организация и размещение производственных подразделений в хозяйствах с различными формами собственности на землю.
- Оценка эффективности проекта образования землепользования крестьянского хозяйства.

#### 5.2. Контроль самостоятельной работы

Организуется следующим образом:

- отчеты по лабораторным работам;
- устный опрос перед началом занятий;
- итоговый контроль – зачет.

#### 5.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

При выполнении самостоятельной работы рекомендуется использовать:

- основную учебную литературу;
- дополнительную учебную литературу;
- методические указания.

### 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### **6.1. Основная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины (модуля)**

- Варламов, А.А. Земельный кадастр. В 6-ти т. Т.5. Оценка земли и иной недвижимости [учебник для студ. вузов] М., КолосС - 2008. 265с. Количество экземпляров -25
- Алексанов Д.С. Экономическая оценка инвестиций [Учебник для вузов] М., Колос-Пресс - 2002. 382с. Количество экземпляров -44

### **6.2. Дополнительная учебная литература необходимая для освоения дисциплины (модуля)**

- Варламов, А.А. Земельный кадастр. В 6 т. Т.4. Оценка земель [учебник для студ. вузов] М., КолосС - 2006. 463с. Количество экземпляров -11
- Севастьянов, А.В. Экономическая оценка недвижимости и инвестиции [учебник для сред. проф. образования] М., Академия - 2008. 304с. Количество экземпляров -10
- Свитаило, Л.В. Основы градостроительства и планировка населенных мест: учебное пособие по дисциплине «Основы градостроительства и планировка населенных мест» для студентов очного и заочного обучения по направлению подготовки 120700.62 - «Землеустройство и кадастры». [Электронный ресурс] — Электрон. дан. — Уссурийск : Приморская ГСХА, 2014. — 192 с. URL: <http://e.lanbook.com/book/69600> .

### **6.3. Ресурсы сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины (модуля)**

- Министерство сельского хозяйства Российской Федерации – [www.mcx.ru](http://www.mcx.ru) .
- Федеральная служба государственной регистрации кадастра и картографии- [www.rosreestr.ru](http://www.rosreestr.ru) .
- Государственный университет по землеустройству-<http://www.guz.ru> .
- Департамент сельского хозяйства Ивановской области- <http://ivapk.ru> .
- [www.studentlibrary.ru](http://www.studentlibrary.ru)
- URL:<http://www.mnr.gov.ru> Министерство природных ресурсов и экологии Российской Федерации

### **6.4. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

1. Экономическая оценка инвестиционных проектов: методические указания к практическим занятиям и задания к самостоятельной работе для обучающихся по направлению подготовки 21.03.02 Землеустройство и кадастры очной и заочной формы обучения.-Г.Н. Закинчак, А.И. Закинчак.- Иваново.-ИГСХА.-2018.- 57 с.
2. Методическое пособие к лабораторным занятиям и самостоятельной работе «Экономика землеустройства» Землеустройство (бакалавриат)/ А.Д.Шувалов.- Иваново: ИГСХА.- 2016.- 48с.
3. Закинчак, Г.Н. Оценка земли и недвижимости [учеб.-практ. пособие] Иваново, ИГСХА - 2004. 96с.

### **6.5. Программное обеспечение, используемое для освоения дисциплины (модуля) (при необходимости)**

1. Интегрированный пакет прикладных программ общего назначения Microsoft Office
2. Операционная система типа Windows
3. Интернет –браузер

### **6.6. Информационные справочные системы, используемые для освоения дисциплины (модуля) (при необходимости):**

<http://www.consultant.ru> – Консультант плюс

**7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ  
ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
(МОДУЛЮ)**

№ п/п	Наименование специализированных аудиторий, кабинетов, лабораторий и пр.	Краткий перечень основного оборудования
1	Учебная аудитории для проведения занятий лекционного типа	укомплектована специализированной (учебной) мебелью, набором демонстрационного оборудования и учебно-наглядными пособиями, обеспечивающими тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин (модулей).
2	Учебная аудитории для проведения занятий семинарского типа	укомплектована специализированной (учебной) мебелью, техническими средства обучения, служащими для представления учебной информации
3	Учебная аудитория для групповых и индивидуальных консультаций	укомплектована специализированной (учебной) мебелью, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации
4	Учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации	укомплектована специализированной (учебной) мебелью, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации
5	Помещение для самостоятельной работы	укомплектовано специализированной (учебной) мебелью, оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечено доступом в электронную

		информационно-образовательную среду организации
--	--	---

<b>Приложение № 1</b>
<b>к рабочей программе по дисциплине (модулю)</b>
<b>ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)</b>
<b>«Экономическая оценка инвестиционных проектов»</b>

### 1. Перечень компетенций, формируемых на данном этапе

Шифр компетенции	Дескрипторы компетенции		Форма контроля и период его проведения*	Оценочные средства
1	2	3	4	5
ПК-11	Знает	З-1 Понятие и содержание основных категорий инвестиционной деятельности предприятия. Законодательные и нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия	Т, 3, 8-й сем.	Комплект тестовых заданий и вопросов к зачету
		З-2 Понятие «инвестиционный проект» и содержание жизненного цикла инвестиционного проекта. Источники финансирования инвестиционных проектов		
		• З-3 Содержание методов экономической оценки инвестиций. Основное содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.		
	Умеет	У-1 Принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов. Самостоятельно приобретать новые знания по теории экономической оценке инвестиций и практики ее развития.		
		У-2 Составлять бизнес-план инвестиционного проекта. Использовать информационные и компьютерные технологии для оценки эффективности инвестиций.		
	Владеет	В-1 Специальной экономической терминологией. Методами анализа инвестиционной деятельности предприятия		
В-2 Методикой экономического и финансового анализа инвестиционных проектов. Методикой анализа риска инвестиционной деятельности				

	предприятия. Методикой оценки эффективности инвестиционных проектов.		
--	--	--	--

\*Форма контроля: Т-тест, 3- зачет.

## 2. Показатели и критерии оценивания сформированности компетенций на данном этапе их формирования

Шифр компетенции	Дескрипторы компетенции		Критерии оценивания	
			«не зачтено»	«зачтено»
ПК-11	Знает	3-1 Понятие и содержание основных категорий инвестиционной деятельности предприятия. Законодательные и нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия.	Не знает	Называет понятие и содержание основных категорий инвестиционной деятельности предприятия. Знает законодательные и нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия.
		3-2 Понятие «инвестиционный проект» и содержание жизненного цикла инвестиционного проекта. Источники финансирования инвестиционных проектов	Не знает	Называет определение «инвестиционный проект», знает содержание жизненного цикла инвестиционного проекта.
		• 3-3 Содержание методов экономической оценки инвестиций. Основное содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.	Не знает	Называет содержание методов экономической оценки инвестиций. типы организационных структур, их параметры. Знает содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
	Умеет	У-1 Принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов. Самостоятельно приобретать новые знания по теории экономической оценке инвестиций и практики ее развития.	Не умеет	Умеет принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов.
		У-2 Составлять бизнес-план инвестиционного проекта. Использовать информационные и компьютерные технологии для оценки эффективности инвестиций.	Не умеет	Умеет составлять бизнес-план инвестиционного проекта, использовать информационные и компьютерные технологии для оценки эффективности инвестиций.
	Владеет	В-1 Специальной экономической терминологией. Методами анализа инвестиционной деятельности предприятия	Не владеет	Владеет специальной экономической терминологией, методами анализа инвестиционной деятельности.

		В-2 Методикой экономического и финансового анализа инвестиционных проектов. Методикой анализа риска инвестиционной деятельности предприятия. Методикой оценки эффективности инвестиционных проектов.	Не владеет	Владеет методикой экономического и финансового анализа инвестиционных проектов.
--	--	--	------------	---

### 3. Оценочные средства

#### 3.1. Тест. Комплект вопросов для тестирования.

Фонд оценочных средств Темы: «Понятие об инвестициях, инвестиционной деятельности, инвестиционном проекте» «Принципы и методы оценки экономической эффективности инвестиций» «Система показателей оценки финансовой реализуемости и эффективности инвестиционных проектов» «Финансовое обеспечение инвестиционных проектов»

1. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя:

- деньги и валюту
- ценные бумаги (акции и облигации)
- паи и доли в уставных капиталах
- векселя, кредиты и займы
- трудозатраты (человеко-дни)

2. Величина текущей стоимости денежных средств PV зависит от:

- ставки дисконтирования
- коммерческого риска
- процента прибыли

3. Номинальная доходность инвестиционного проекта в условиях инфляции складывается из реальной нормы прибыли, темпа инфляции и реальной нормы прибыли, ... на темп инфляции.

- умноженной
- разделенной

4. Краткосрочное влияние инфляции на кредиторскую задолженность обусловлена индексом общей инфляции. Рост этого индекса ... кредиторскую задолженность.

- увеличивает
- уменьшает

5. Облигация компании номиналом 200 р. реализуется на рынке по цене 225 р. Ежегодная купонная ставка по ней составляет 40%. Ожидаемая норма дохода равна ...

- 71,1%
- 35,6%
- 17,8%

6. Рост индекса общей инфляции увеличивает дебиторскую задолженность и ... чистый дисконтированный доход.

- увеличивает
- уменьшает

7. Бескупонная облигация внутреннего регионального займа номиналом в 100 тыс. р. реализуется по цене 67,5 тыс. р. Погашение облигации предусмотрено через 3 года. Эффективная доходность инвестиций в данную облигацию равна ...

- 48,1%
- 14%
- 16%

8. Краткосрочное влияние инфляции на дебиторскую задолженность обусловлена индексом общей инфляции. Рост этого индекса ... дебиторскую задолженность.

- увеличивает
- уменьшает

9. Облигация компании номиналом 10 тыс. р. реализуется на рынке по цене 7,5 тыс. р. Погашение облигации и разовая процентная выплата по ней в размере 25% предусмотрены через 2,5 года. Эффективную доходность инвестиций в данную облигацию равна ...

- 44,2%
- 12,2%
- 40,2%

10. Инвестиционный проект - это ... .

- система организационно-правовых и финансовых документов
- комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
- документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

11. Покупая обыкновенные акции ОАО "АВС" по цене 3000 р., инвестор планирует продажу их через 2 года по цене 3300 р. Дивиденды, прогнозируемые им, ожидаются в первый год 300 р., во второй - 330 р. Норма дохода в среднем по другим финансовым инструментам равна 15%. Норма дохода инвестиций в акции равна ...

- 0,19%
- 32%
- 15%

12. Укажите возможный вид страхования рисков при использовании предприятием вторичных видов ценных бумаг

- покупка краткосрочных сберегательных сертификатов
- создание специального страхового запаса сырья, материалов и комплектующих
- хеджирование с использованием опционов

13. Инвестор вкладывает 1000 долл., а обратно получит 1030 долл., при этом через 300 дней последуют купонные выплаты в размере 310 долл. Номинальная доходность к погашению облигаций валютного займа равна ...



- 33,1%
- 22,2%
- 41,4%

14. Укажите возможный вид страхования рисков при использовании предприятием вторичных видов ценных бумаг

- покупка краткосрочных сберегательных сертификатов
- создание специального страхового запаса сырья, материалов и комплектующих
- хеджирования с использованием операций "своп"

15. Укажите возможный вид страхования рисков при использовании предприятием вторичных видов ценных бумаг

- покупка краткосрочных сберегательных сертификатов
- создание специального страхового запаса сырья, материалов и комплектующих
- хеджирование с использованием опционов

16. К достоинству компьютерной системы ProjectExpert относится ....

- расчеты большого количества налогов
- непредусмотренная автоматическая корректировка кредитного процента при изменении темпа инфляции
- автоматизированное построение инвестиционного плана

17. К достоинству компьютерной системы АЛТ-ИНВЕСТ относится ... .

- учет влияния инфляции в прогнозных и в фиксированных ценах
- расчет общественной эффективности
- продолжительность расчетного периода 50 лет

18. Укажите возможный вид страхования рисков при использовании предприятием вторичных видов ценных бумаг

- покупка краткосрочных сберегательных сертификатов
- создание специального страхового запаса сырья, материалов и комплектующих
- хеджирования с использованием операций "своп"

19. К достоинству компьютерной системы ProjectExpert относится :

- непредусмотренная автоматическая корректировка кредитного процента при изменении темпа инфляции
- расчеты большого количества налогов
- отсутствие ограничений по размерам проекта

20. К достоинству компьютерной системы COMFAR относится ... .

- отсутствие дефлирования
- отсутствие возможности ввода темпа изменения валютного курса
- графическое отображение проекта

21. К достоинству компьютерной системы COMFAR относится ... .

- расчет коммерческой и общественной эффективности

- отсутствие дефлирования
- отсутствие возможности ввода темпа изменения валютного курса

22. Имеется инвестиционный проект со следующими характеристиками: первоначальные инвестиции - 200 млн. руб.; денежные потоки по годам: 1-й - 100 млн. руб.; 2-й - 250 млн. руб.; цена капитала 15%. Чистый приведенный доход, рассчитанный методом бесконечного цепного повтора составит:

- 300,2 млн. руб.
- 311,7 млн. руб.
- 324,5 млн. руб.
- 330,9 млн. руб.

23. Метод эквивалентного аннуитета применяется при сравнении инвестиционных проектов:

- с неординарными денежными потоками
- различной продолжительности
- с противоречивыми критериальными оценками
- с одинаковыми сроками окупаемости

24. Инвестирование средств в развитие производства осуществляется с целью:

- роста объемов производства
- получения прибыли
- повышения качества и конкурентоспособности продукции

25. Логика и последовательность вычислительных процедур сравнения инвестиционных проектов различной продолжительности, заключающаяся в расчете: 1) NPV однократной реализации каждого проекта; 2) величины аннуитетного платежа по каждому проекту; 3) приведенной стоимости бессрочного аннуитета характерная для:

- метода бесконечного цепного повтора сравниваемых проектов
- метода цепного повтора в рамках общего срока действия проектов
- метода эквивалентного аннуитета
- метода расчета коэффициента эффективности инвестиций

26. Предпочтение определенному набору инвестиционных проектов ... от условий финансирования:

- зависит в значительной степени
- не зависит

27. Имеется инвестиционный проект со следующими характеристиками: первоначальные инвестиции - 200 млн. руб.; денежные потоки по годам: 1-й - 100 млн. руб.; 2-й - 250 млн. руб.; цена капитала 15%. Чистый приведенный доход, рассчитанный методом эквивалентного аннуитета составит:

- 300,2 млн. руб.
- 311,7 млн. руб.
- 324,5 млн. руб.
- 330, 9 млн. руб.

28. Внешние условия ИП предприятия включают:

- наличие свободных денежных средств у предприятия
- условия кредитования предприятия
- организационную структуру управления предприятием

29. Метод эквивалентного аннуитета применяется при сравнении инвестиционных проектов:

- с неординарными денежными потоками
- различной продолжительности
- с противоречивыми критериальными оценками
- с одинаковыми сроками окупаемости

30. Затраты финансирования инвестиционного проекта (ИП) зависят от:

- продолжительности срока действия ИП
- условий кредитования ИП
- условий размещения объекта экономической оценки инвестиций

31. Принципы сравнения пакетов:

- по качеству (функциональным возможностям, удобству работы, защищенности, закрытости и т.д.)
- по наличию международной сертификации пакета

32. ... - это способ при котором все выплаты по процентам реинвестируются и приносят такой же процент дохода.

- сложный процент
- простой процент

33. Предпочтение определенному набору инвестиционных проектов ... от условий финансирования.

- зависит в значительной степени
- не зависит

34. По степени универсальности программные пакеты подразделяются на универсальные и:

- уникальные
- индивидуальные

35. Если норматив эффективности капиталовложений равен 0,15, то в план финансирования развития народного хозяйства следует включить только объекты, капиталовложения в которые дадут на рубль 15 копеек за год и ... .

- меньше
- больше

36. Капитальные вложения проекта определяются как ... .

- сумма издержек на технологию, оборудование, здания и сооружения

- затраты на основные и оборотные фонды
- затраты на основные, оборотные фонды и эксплуатационные издержки

37. Динамические модели в инвестиционном проектировании ... .

- позволяют учесть множество факторов с помощью динамических (имитационных) моделей
- позволяют разрабатывать стратегии инвестиционного проекта (в виде отдельных сценариев)
- дают возможность выбрать приемлемую схему финансирования

38. Собственным источником финансирования инвестиционного проекта является:

- кредиты
- эмиссия акций
- амортизация, прибыль

39. Эксплуатационные издержки - это ... .

- производственные издержки
- производственные и сбытовые издержки, так называемые полные
- полные издержки минус амортизация

40. Основным инструментом краткосрочного инвестирования является:

- инвестиции в реальный сектор
- банковские депозиты, векселя, сертификаты
- экономия ресурсов

41. Принципы сравнения пакетов:

- по качеству (функциональным возможностям, удобству работы, защищенности, закрытости и т.д.)
- по наличию международной сертификации пакета

42. Под субъектом инвестиционной деятельности понимается:

- полный научно-технический, производственный цикл создания продукта, расширение, реконструкция действующего производства
- граждане, предприятия, фонды, государство

43. Основным инструментом краткосрочного инвестирования является:

- инвестиции в реальный сектор
- банковские депозиты, векселя, сертификаты
- экономия ресурсов

44. Инвестирование средств в развитие производства осуществляется с целью ... .

- роста объемов производства
- получения прибыли
- повышения качества и конкурентоспособности продукции

45. Под объектом инвестиционной деятельности понимается:

- полный научно-технический, производственный цикл создания продукта, расширение, реконструкция действующего производства
- граждане, предприятия, фонды, государство

46. Привлеченным источником финансирования инвестиционного проекта является:

- кредиты
- эмиссия акций
- амортизация, прибыль

47. Цель формирования капитального бюджета состоит:

- в создании инструмента планирования и контроля за объемами и сроками строительства
- в разработке прогноза развития предприятия
- в совершенствовании управления персоналом предприятия

48. Краткосрочное влияние инфляции на дебиторскую задолженность обусловлена индексом общей инфляции. Рост этого индекса ... дебиторскую задолженность.

- увеличивает
- уменьшает

49. Рост индекса общей инфляции увеличивает кредиторскую задолженность и ... чистый дисконтированный доход.

- увеличивает
- уменьшает

50. Если собственник капитала располагает суммой денежных средств  $PV$ , то вложив их в некоторый источник накопления капитала, гарантирующий ему определенный доход  $R$  процентов в год, собственник через период  $T$  получает доход, величина которого рассчитывается по формуле:

- Простой процент
- Сложный процент

51. Назовите основные результирующие показатели экономической эффективности инвестиций:

- ЧДД, ВНД, ИД, срок окупаемости
- прибыль, себестоимость
- показатели рентабельности

52. Величину, обратную сроку окупаемости капиталовложений называют ... .

- коэффициентом эффективности капиталовложений
- нормой рентабельности
- коэффициентом оборачиваемости

53. В методе Новожилова В.В. важнейшим элементом схемы определения величины норматива затрат финансирования по различным источникам является ... .

- сопоставление с лимитом финансирования
- определение трудоемкости осуществления ИП

– определение срока действия ИП

54. В России используется компьютерная система для оценки инвестиционных проектов, разработчиком которой является ЮНИДО.

- Comfar
- ProjectExpert
- Альт-Инвест

55. Заемным источником финансирования инвестиционного проекта является ...

- кредиты
- амортизация, прибыль
- кредиты, эмиссия акций

56. Бюджет реализации проекта на эксплуатационной стадии состоит из разделов:

- текущих доходов и текущих расходов
- операционной и внеоперационной деятельности
- расчета дохода, затрат и прибыли

57. ... - это все виды активов, вкладываемых в хозяйственную деятельность в целях получения дохода.

- Капитальные вложения
- Ценные бумаги
- Инвестиции

58. Указанная формула соответствует одному из способов начисления процентов на начальную инвестируемую сумму денежных средств  $FV = PV(1 + R * T)$

- простой процент
- сложный процент

59. ... - это способ начисления процентов, при котором начисление процентов производится на сумму, включающую проценты, начисленные за предыдущие периоды.

- сложный процент
- простой процент

60. Указанная формула соответствует одному из способов начисления процентов на инвестируемую сумму денежных средств  $FV = PV(1 + R)^T$

- сложный процент
- простой процент

61. Если собственник капитала располагает суммой денежных средств PV, то вложив их в некоторый источник накопления капитала, гарантирующий ему определенный доход R процентов в год, собственник через период T получает доход, величина которого рассчитывается по формуле:

$$PV = \frac{FV}{(1 + R)}$$

$$FV = PV (1 + R)^T$$

62.

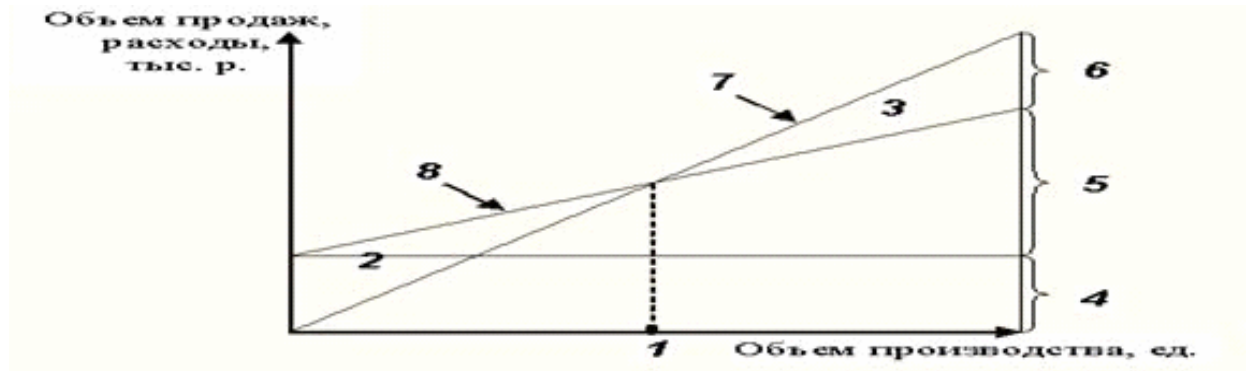
Величина возможных потерь	Мероприятия
1. Сумма активов проекта	
2. Не более суммы планируемой выручки	
3. Не более суммы планируемой прибыли	

- 1 - отвергнуть проект, 2 - страхование риска, 3 - создание резервов
- 1 - отвергнуть проект, 2 - отвергнуть проект, 3 - создание резервов
- 1 - отвергнуть проект, 2 - создание резервов, 3 - страхование риска

63. Инвестор приобрел их 29 марта 2002 г. по цене 77,75% от номинала, а продал 8 мая 2002 г. по цене 79,5% от номинальной стоимости. Текущая доходность облигаций внутреннего валютного займа за день и год при краткосрочных инвестициях (не учитывая срок погашения и купонные выплаты) равна ...

- 0,056% и 22,7% годовых, соответственно
- 2,6% и 25,8% годовых
- 0,026% и 9,57% годовых

64.

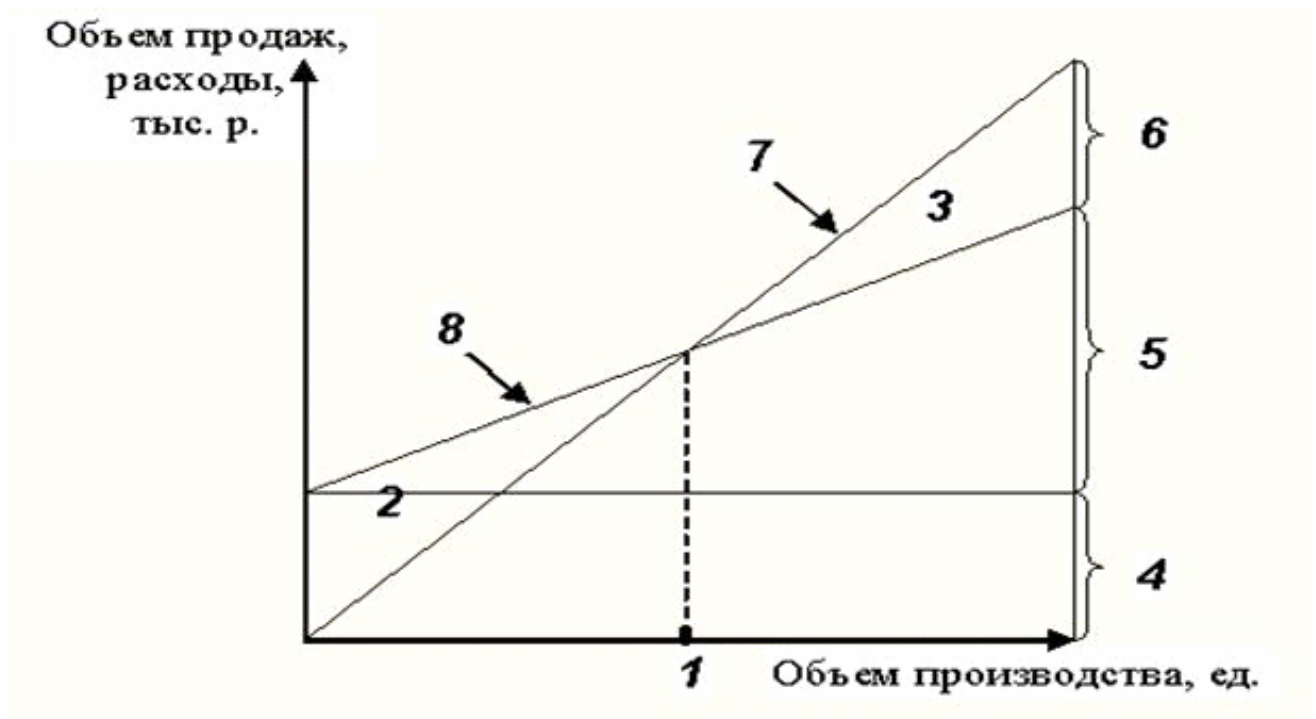


- кривой изменения объема продаж
- зоне прибыли
- прибыли до уплаты налогов
- точке безубыточности
- общим расходам
- переменным расходам
- зоне убытков
- постоянным расходам

65. Укажите возможный вид страхования рисков при использовании предприятием вторичных видов ценных бумаг

- хеджирование с использованием фьючерсных контрактов
- покупка краткосрочных сберегательных сертификатов
- создание специального страхового запаса сырья, материалов и комплектующих

66.



- кривой изменения объема продаж
- зоне прибыли
- прибыли до уплаты налогов
- точке безубыточности
- общим расходам
- переменным расходам
- зоне убытков
- постоянным расходам

67. Недостатком компьютерной системы COMFAR является ... .

- отсутствие расчета с переменной нормой дисконта
- разветвленная графика
- расчет общественной эффективности

68. К достоинству компьютерной системы ProjectExpert относится ... .

- непредусмотренная автоматическая корректировка кредитного процента при изменении темпа инфляции
- расчеты большого количества налогов
- отсутствие ограничений по размерам проекта



69. Метод анализа точки безубыточности для оценки экономической эффективности инвестиций относится к ... методам.

- статическим
- динамическим

70.

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - ?}{(1 + E)^t} - \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E)^t} \geq 0$$

- инвестиционные расходы в году t ( $K_t$ )
- операционные расходы в году t ( $Z_t$ )
- результаты от операционной деятельности в году t ( $R_t$ )
- нормы дисконта (E)
- внутренняя норма доходности ( $E_{вн}$ )

- коэффициент дисконтирования  $\left(\frac{1}{(1 + E)^t}\right)$

71.

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1 + ?)^t} - \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + ?)^t} \geq 0$$

- инвестиционные расходы в году t ( $K_t$ )
- операционные расходы в году t ( $Z_t$ )
- результаты от операционной деятельности в году t ( $R_t$ )
- нормы дисконта (E)
- внутренняя норма доходности ( $E_{вн}$ )

- коэффициент дисконтирования  $\left(\frac{1}{(1 + E)^t}\right)$

72.

$$\sum_{t=0}^T \frac{? - Z_t}{(1 + E)^t} - \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E)^t} \geq 0$$

- инвестиционные расходы в году t ( $K_t$ )
- операционные расходы в году t ( $Z_t$ )
- результаты от операционной деятельности в году t ( $R_t$ )
- нормы дисконта (E)
- внутренняя норма доходности ( $E_{вн}$ )

- коэффициент дисконтирования  $\left(\frac{1}{(1 + E)^t}\right)$

73.

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1 + E_{вн})^t} - \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1 + E_{вн})^t} = 0$$

- инвестиционные расходы в году t ( $K_t$ )
- операционные расходы в году t ( $Z_t$ )
- результаты от операционной деятельности в году t ( $R_t$ )
- нормы дисконта ( $E$ )
- внутренняя норма доходности ( $E_{вн}$ )
- коэффициент дисконтирования  $\left(\frac{1}{(1 + E)^t}\right)$

74.

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1 + E)^t} - \sum_{t=0}^T \frac{?}{(1 + E)^t} \geq 0$$

- инвестиционные расходы в году t ( $K_t$ )
- операционные расходы в году t ( $Z_t$ )
- результаты от операционной деятельности в году t ( $R_t$ )
- нормы дисконта ( $E$ )
- внутренняя норма доходности ( $E_{вн}$ )
- коэффициент дисконтирования  $\left(\frac{1}{(1 + E)^t}\right)$

### 3.1.1. Методические материалы

Тестирование для текущей оценки успеваемости студентов по вышеуказанным темам проводится в форме бумажного теста. На заданные темы имеется 18 тестов. Студенту предлагается ответить на 1 тест, который включает в себя 74 вопроса. Общее время, отведённое на тест - 120 минут. Три правильных ответа приравниваются к 1,0 баллам. Тест считается выполненным, если студент правильно ответил на 60% и более вопросов. Максимальное количество баллов, полученных за коллоквиум – 25. Бланки с вопросами теста хранятся на кафедре и выдаются студенту только на время теста, по окончании теста их необходимо сдать преподавателю на проверку, тест проверяется преподавателем в ручном режиме и оценка сообщается студенту не позднее занятия следующего за тем, на котором проводился тест.

### 3.2. Устный опрос. Вопросы для устного опроса

1. Роль инвестиций в развитии экономики.
2. Методики экономической оценки инвестиций в РФ и за рубежом.
3. Понятие инвестиций и инвестиционного проекта. Принципы инвестиционной деятельности.
4. Формирование инвестиционных ресурсов организации. Виды инвестиций.
5. Эффективность портфельных инвестиций. Виды и методы анализа ИП. Метод

- дисконтирования ИП. Показатели доходности проекта. Капитальные вложения в ИП.
6. Направления использования капитальных вложений. Источники финансирования капитальных вложений ИП.
  7. Понятие и критерии экономической оценки инвестиций.
  8. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Оптимальная структура капитала инвестиций. Цена капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов
  9. Показатели технического уровня новшества. Показатели технического уровня производства. Технологический уровень производства. Экономическая оценка инноваций.
  10. Сравнительная экономическая эффективность новой техники и технологии.
  11. Оценка эффективности инновационного проекта. Инновационный проект. Методы оценки эффективности инновационного проекта. Виды эффективности инвестиционных проектов.
  12. Теоретические аспекты оценки эффективности ИП. Оценка ценности ИП.
  13. Показатели эффективности инвестиционных проектов.
  14. Метод расчета чистого дохода. Метод определения чистого дисконтированного дохода. Метод расчета внутренней нормы доходности. Метод расчета срока окупаемости.
  15. Критерии оценки показателей эффективности. Бизнес-план как основная составляющая инвестиционного бизнес-проекта.
  16. Информационное обеспечение бизнес-планирования.
  17. Понятие инвестиционного бизнес-проекта. Цели и структура бизнес-плана.
  18. Экономическое окружение проекта. Основные разделы бизнес-плана.
  19. Показатели общественной эффективности. Показатели коммерческой эффективности.
  20. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта.
  21. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов. Показатели бюджетной эффективности.
  22. Денежные потоки инвестиционного проекта. Дисконтирование денежных потоков. Норма дисконта.
  23. Норматив экономической эффективности инвестиций. Методы определения величины норматива внутренней нормы доходности.
  24. Понятие неопределенности и риска. Метод введения поправки на риск.
  25. Метод вариации параметров. Вероятностная неопределенность. Интервальная неопределенность.

### **3.2.1 Методические материалы**

Критерии оценивания:

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

Оценка «5» ставится, если:

- 1) студент полно излагает материал, дает правильное определение основных понятий;
- 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные;
- 3) излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.

«4» – студент дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для отметки «5», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.

«3» – студент обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но:

- 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;
- 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;
- 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.

Оценка «2» ставится, если студент обнаруживает незнание большей части соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «2» отмечает такие недостатки в подготовке, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.

### • **3.3. Контрольная работа. Вопросы к контрольной работе**

#### • **Тема 1. Современные аспекты инвестиционной деятельности. Понятие об инвестициях и инвестиционной деятельности.**

- Понятия «инвестиции», «капитальные вложения», «венчурный капитал».
- В чем состоят особенности анализа инновационного проекта?
- В чем состоят особенности аннуитета как формы инвестиций?
- Каковы базовые принципы инвестиционной деятельности?
- Инновационный проект. Методы оценки эффективности инновационного проекта.
- Инновационный проект. Методы оценки эффективности инновационного проекта.
- Понятий «инновации», «инновационная деятельность», их состав, классификация.
- Последовательность расчета интегрированных показателей для оценки эффективности ИП
- Принципы определения экономической эффективности
- Принципы определения эффективности ИП и их реализация в расчетах
- Принципы оценки стоимости отдельных видов ресурсов, используемых для финансирования ИП
- Что представляют собой прямые инвестиции, портфельные инвестиции?
- Что такое жизненный цикл инноваций? Каковы его стадии?
- Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности ИП.
- Цели, задачи и особенности анализа ЖЦТ новой техники и технологии?

#### • **Тема 2. Принципы и методы оценки эффективности инвестиций. Показатели технического уровня и эффективности новой техники и технологии.**

- Как определяется эффективность портфельных инвестиций?
- Абсолютная экономическая эффективность капитальных вложений.
- Амортизация в интегрированной экономической информации для расчета эффективности ИП.
- Анализ дисконтированных денежных поступлений.
- Анализ ИП по технико-организационному уровню производства.
- В чем отличие показателей финансовой надежности ИП от расчетов показателей его экономической эффективности?
- Взаимосвязь хозяйственной стратегии предприятия и особенностей НИОКР и технологии при разработке инвестиционного проекта.
- Затраты на внедрение новой техники. Эффект от внедрения новой техники.
- Назначение и область применения показателей экономической эффективности инвестиционных проектов

- Направления, по которым разрабатывают финансово-инвестиционный бюджет для ИП.
- Определение потребности в инвестициях для формирования оборотного капитала по ИП.
- Определение срока окупаемости (возмещения) инвестиций по ИП с точностью до месяца
- Основные источники формирования капитальных вложений для осуществления инвестиционного проекта.
- Основные этапы анализа экономической эффективности инноваций.
- Сравнительная экономическая эффективность новой техники и технологии.
- Экономическая эффективность повышения качества промышленной продукции, как результат использования инвестиционного проекта.

### **Тема 3. Методы капитализации остаточного дохода от инвестиций. Бизнес-план инвестиционного проекта.**

- Метод капитализации остаточного дохода от земельного участка.
- Методы капитализации остаточного дохода объектов недвижимости.
- Показатели экономической эффективности для расчета чистой текущей стоимости.
- Показатели экономической эффективности инноваций, имеющие наибольшее значение.
- Показатели, используемые для оценки платежеспособности и ликвидности ИП.
- Понятие потоков денежных средств при определении экономической эффективности ИП
- Экономическая сущность нормы дохода и внутренней нормы дохода, приемлемой при оценке эффективности ИП.

### **Тема 4. Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.**

Дисконтирование. Экономическая эффективность повышения качества новой продукции.

- Исходная информация для обоснования финансовой устойчивости ИП
- Каким образом финансово-инвестиционный бюджет позволяет оценить платежеспособность ИП?
- В чем суть дисконтирования, применяемого в экономическом и финансовом анализе?
- Влияние показателей финансовой состоятельности ИП на интересы его участников ИП.
- Влияние процентной банковской ставки на инвестиционные решения руководства фирмы.
- Влияние финансового рычага на показатели экономической эффективности ИП.
- Индексы доходности по информации о реальных и дисконтированных потоках по ИП.
- Методика определения внутренней нормы дохода и приемлемость её уровня для инвестора.
- Методика расчета коэффициентов дисконтирования при изменении нормы дохода
- Методика расчета финансово-инвестиционного бюджета по проекту.
- Методы обоснования норм дохода. Номинальная и реальная нормы дохода.
- Методы финансирования ИП. Какие задачи должны быть решены с их помощью?
- ЧДД: сущность, методика расчета, интерпретация.
- Чистая текущая стоимость и внутренняя норма прибыли.
- Чистый доход предприятия, получаемый в результате обновления действующего производства

### **Тема 5. Анализ дисконтированных денежных поступлений. Финансовое обеспечение ИП. Учет инфляции при оценке эффективности ИП**

- Каково экономическое содержание капитализации и дисконтирования?
- Главная цель формирования диверсифицированного инвестиционного портфеля.
- Влияние фактора времени. Дисконтирование и компаундирование разновременных денежных потоков.
- Ранжирование источников финансирования по критерию возрастания их стоимости.

- Расчет прибыли по ИП для оценки коммерческой эффективности и эффективности по собственному капиталу
- Расчет притоков и оттоков денежных средств, отражаемых в финансово-инвестиционном бюджете ИП.
- Роль показателей рентабельности и оборачиваемости в оценке финансовой состоятельности ИП
- Система показателей эффективности производства и финансового состояния предприятия.
- Финансовые обязательства, возникающие при реализации ИП.
- Цель осуществления финансовых инвестиций. Как она изменяется с возрастом предприятия?

#### **Тема 6. Учет неопределенности и риска при оценке ИП. Система показателей эффективности производства и финансового состояния фирмы.**

- Источники, используемые для финансирования ИП. Их преимущества, недостатки (риски).
  - Виды инвестиционных рисков, выделяемых при анализе инвестиций
  - Влияние на стоимость капитала ИП различной степени риска с позиции инвестора
  - Для оценки каких видов рисков используется анализ чувствительности ИП?
  - Безубыточность проекта и его использование для анализа инвестиционного риска.
  - Основные направления отражения риска в расчетах экономической эффективности ИП.
  - Показатели, характеризующие устойчивость ИП к воздействию факторов риска.
- Студентами очной и заочной форм обучения выполняется курсовая работа в соответствии с методическими указаниями по выполнению курсовой работы.

#### **3.3.1 Методические материалы**

Критерии оценивания:

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

Оценка «5» ставится, если:

- 1) студент полно излагает материал, дает правильное определение основных понятий;
- 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные;
- 3) излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.

«4» – студент дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для отметки «5», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.

«3» – студент обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но:

- 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;
- 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;
- 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.

Оценка «2» ставится, если студент обнаруживает незнание большей части соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «2»

отмечает такие недостатки в подготовке, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом.

### 3.4. Комплект вопросов к зачету

#### 3.4.1. Вопросы:

#### 1. Современные аспекты инвестиционной деятельности. Понятие об инвестиции и инвестиционной деятельности.

1. Понятия «инвестиции», «капитальные вложения», «венчурный капитал».
2. В чем состоят особенности анализа инновационного проекта?
3. В чем состоят особенности аннуитета как формы инвестиций?
4. Каковы базовые принципы инвестиционной деятельности?
5. Инновационный проект. Методы оценки эффективности инновационного проекта.
6. Каковы общие характеристики и различия методов оценки ИП по затратам?
7. Понятий «инновации», «инновационная деятельность», их состав, классификация.
8. Последовательность расчета интегрированных показателей для оценки эффективности ИП
9. Принципы определения экономической эффективности.
10. Принципы определения эффективности ИП и их реализация в расчетах
11. Принципы оценки стоимости отдельных видов ресурсов, используемых для финансирования ИП
12. Что представляют собой прямые инвестиции, портфельные инвестиции?
13. Что такое жизненный цикл инноваций? Каковы его стадии?
14. Содержание подготовки исходных данных для оценки эффективности ИП.
15. Цели, задачи и особенности анализа ЖЦТ новой техники и технологии?

#### 2. Принципы и методы оценки эффективности инвестиций. Показатели технического уровня и эффективности новой техники и технологии.

16. Как определяется эффективность портфельных инвестиций?
17. Абсолютная экономическая эффективность капитальных вложений.
18. Амортизация в интегрированной экономической информации для расчета эффективности ИП.
19. Анализ дисконтированных денежных поступлений.
20. Анализ ИП по технико-организационному уровню производства.
21. В чем отличие показателей финансовой надежности ИП от расчетов показателей его экономической эффективности?
22. Взаимосвязь хозяйственной стратегии предприятия и особенностей НИОКР и технологии при разработке инвестиционного проекта.
23. Затраты на внедрение новой техники. Эффект от внедрения новой техники.
24. Назначение и область применения показателей экономической эффективности инвестиционных проектов
25. Направления, по которым разрабатывают финансово-инвестиционный бюджет для ИП.
26. Определение потребности в инвестициях для формирования оборотного капитала по ИП.
27. Определение срока окупаемости (возмещения) инвестиций по ИП с точностью до месяца.
28. Основные источники формирования капитальных вложений для осуществления инвестиционного проекта.
29. Основные этапы анализа экономической эффективности инноваций.
30. Сравнительная экономическая эффективность новой техники и технологии.
31. Экономическая эффективность повышения качества промышленной продукции, как результат использования инвестиционного проекта.

### **3. Методы капитализации остаточного дохода от инвестиций. Бизнес-план инвестиционного проекта.**

32. Метод капитализации остаточного дохода от земельного участка.
33. Методы капитализации остаточного дохода объектов недвижимости.
34. Показатели экономической эффективности для расчета чистой текущей стоимости.
35. Показатели экономической эффективности инноваций, имеющие наибольшее значение.
36. Показатели, используемые для оценки платежеспособности и ликвидности ИП.
37. Понятие потоков денежных средств при определении экономической эффективности ИП.
38. Экономическая сущность нормы дохода и внутренней нормы дохода, приемлемой при оценке эффективности ИП.

### **4. Система показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.**

#### **Дисконтирование. Экономическая эффективность повышения качества новой продукции.**

39. Исходная информация для обоснования финансовой устойчивости ИП
40. Каким образом финансово-инвестиционный бюджет позволяет оценить платежеспособность ИП?
41. В чем суть дисконтирования, применяемого в экономическом и финансовом анализе?
42. Влияние показателей финансовой состоятельности ИП на интересы его участников ИП.
43. Влияние процентной банковской ставки на инвестиционные решения руководства фирмы.
44. Влияние финансового рычага на показатели экономической эффективности ИП.
45. Индексы доходности по информации о реальных и дисконтированных потоках по ИП.
46. Методика определения внутренней нормы дохода и приемлемость её уровня для инвестора.
47. Методика расчета коэффициентов дисконтирования при изменении нормы дохода
48. Методика расчета финансово-инвестиционного бюджета по проекту.
49. Методы обоснования норм дохода. Номинальная и реальная нормы дохода.
50. Методы финансирования ИП. Какие задачи должны быть решены с их помощью?
51. ЧДД: сущность, методика расчета, интерпретация.
52. Чистая текущая стоимость и внутренняя норма прибыли.
53. Чистый доход предприятия, получаемый в результате обновления действующего производства

### **5. Анализ дисконтированных денежных поступлений. Финансовое обеспечение ИП. Учет инфляции при оценке эффективности ИП.**

54. Каково экономическое содержание капитализации и дисконтирования?
55. Главная цель формирования диверсифицированного инвестиционного портфеля.
56. Влияние фактора времени. Дисконтирование и компаундирование разновременных денежных потоков.
57. Ранжирование источников финансирования по критерию возрастания их стоимости.
58. Расчет прибыли по ИП для оценки коммерческой эффективности и эффективности по собственному капиталу
59. Расчет притоков и оттоков денежных средств, отражаемых в финансово-инвестиционном бюджете ИП.
60. Роль показателей рентабельности и оборачиваемости в оценке финансовой состоятельности ИП
61. Система показателей эффективности производства и финансового состояния предприятия.
62. Финансовые обязательства, возникающие при реализации ИП.



63. Цель осуществления финансовых инвестиций. Как она изменяется с возрастом предприятия?

**6. Учет неопределенности и риска при оценке ИП. Система показателей эффективности производства и финансового состояния фирмы.**

64. Источники, используемые для финансирования ИП. Их преимущества, недостатки (риски).

65. Виды инвестиционных рисков, выделяемых при анализе инвестиций

66. Влияние на стоимость капитала ИП различной степени риска с позиции инвестора.

67. Для оценки каких видов рисков используется анализ чувствительности ИП?

68. Безубыточность проекта и его использование для анализа инвестиционного риска.

69. Основные направления отражения риска в расчетах экономической эффективности ИП.

70. Показатели, характеризующие устойчивость ИП к воздействию факторов риска.

Студентами очной и заочной форм обучения выполняется курсовая работа в соответствии с методическими указаниями по выполнению курсовой работы.

**3.4.2. Методические материалы**

Зачет проводится в устной форме по вопросам для зачета. Предварительно студенты получают вопросы, выносимые на зачет. На зачете студентам выдаются вопросы, и дается время на подготовку не более 30 минут. После этого они в устной форме отвечают на вопросы. Ответ оценивается по выше приведенным критериям. Условия и порядок проведения зачета по дисциплине даны в Приложении №2 к положению ПВД-07 «О проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся».