

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Выборнова Любовь Алексеевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 17.09.2026 08:54:23

Уникальный программный ключ:

c3b3b9c625f6c113afa2a2c42baff9e05a38b76e

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Поволжский государственный университет сервиса» (ФГБОУ ВО «ПВГУС»)

Высшая школа экономики и управления

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Экономическая оценка инвестиций»

Направление подготовки:

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль):

«Экономика и управление на предприятии»

Квалификация выпускника: **бакалавр**

Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» разработана в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденный приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 года №954.

Рабочая программа дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» разработана в соответствии с Профессиональным стандартом «Экономист предприятия» утвержденным приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 марта 2021 г N 161н

Составители:

Д.Э.Н., доцент
(ученая степень, ученое звание)

Оруч Т.А.
(ФИО)

РПД обсуждена на заседании ученого совета Высшей школы экономики и управления
« 22 » 11 2024 г., протокол № 4

И.о. директора Высшей школы К.Э.Н., доцент
(уч.степень, уч.звание)

Скорниченко Н.Н.
(ФИО)

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

1.1. Цель освоения дисциплины

- формирование у обучающихся профессиональных компетенций, необходимых для решения задач профессиональной деятельности.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Основание (ПС) *для профессиональных компетенций
ПК-2. Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства	ИПК-2.4. Проводит исследования, направленные на определение перспектив развития предприятия и повышение эффективности его производственно-хозяйственной деятельности ИПК-2.5. Выявляет резервы повышения эффективности деятельности предприятия ИПК-2.6. Участвует в разработке и обосновании мероприятий по совершенствованию управления и повышению эффективности производства	Знает: - сущность, содержание, фазы развития и классификацию инвестиционных проектов; - состав и содержание типовых расчетов, выполняемых для подготовки инвестиционного проекта и оценки его экономической эффективности; - содержание различных категорий инвестиций и инвестиционной деятельности в условиях инфляции, неопределенности и риска; - критерии инвестиционной привлекательности различных проектов при оценке сравнительной эффективности; - критерии и показатели оценки эффективности инвестиционных проектов; - источники финансирования инвестиционных проектов - <i>порядок определения экономической эффективности внедрения новой техники и технологии, рационализаторских предложений и изобретений</i> Умеет: - выявлять проблемы, связанные с выбором и реализацией инвестиционных проектов; - на основе типовых методик рассчитать и проанализировать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность экономических субъектов; - собирать и анализировать данные, необходимые для формирования разделов инвестиционного проекта; - систематизировать и обобщать информацию, выполнять расчеты показателей с целью оценки и выбора оптимальных инвестиционных решений и проектов; - критически оценивать эффективность инвестиционных проектов; - выбирать эффективный вариант финансирования инвестиционного проекта из множества альтернатив	ПС 40.033 Специалист по стратегическому и тактическому планированию и организации производства ОТФ А. Тактическое управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного подразделения промышленной организации (отдела, цеха) , уровень квалификации – 6 А/01.6 Руководство выполнением типовых задач тактического планирования производства

		Владеет: - современными техническими средствами и программными продуктами по оценке эффективности инвестиций в практической работе; - навыками оценки предлагаемых вариантов инвестиционных решений, обработки и обоснования предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	
--	--	--	--

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1. Профессиональный модуль.

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Объем и структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет **5 з.е. (180 час.)**, их распределение по видам работ и семестрам представлено в таблице.

Виды учебных занятий и работы обучающихся	Трудоёмкость, час
Общая трудоёмкость дисциплины, час	180/180
Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий (всего), в т.ч.:	46 / 14
занятия лекционного типа (лекции)	18 / 6
занятия семинарского типа (семинары, практические занятия, практикумы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия)	28 / 8
Самостоятельная работа всего, в т.ч.:	134 / 162
Контроль (часы на экзамен, зачет)	- / 4
Промежуточная аттестация	Зачет

Примечание: -/- объем часов соответственно для очной, заочной форм обучения

Дисциплина реализуется посредством проведения контактной работы с обучающимися (включая проведение текущего контроля успеваемости), самостоятельной работы обучающихся и промежуточной аттестации.

В процессе освоения дисциплины может применяться электронное обучение и дистанционные образовательные технологии.

В процессе освоения дисциплины обучающиеся обеспечены доступом к электронной информационно-образовательной среде и электронно-библиотечным системам.

3.2. Содержание дисциплины, структурированное по темам

Планируемые результаты освоения: код формируемой компетенции и индикаторы достижения компетенций	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы			Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
		Контактная работа		Самостоятельная работа, час	
		Лекции, час	Практически е занятия, час		
ПК-2 ИПК-2.4 ИПК-2.5 ИПК-2.6	Тема 1. Понятие экономической оценки инвестиций Содержание лекции: 1. Экономическое содержание инвестиций и капитальных вложений. 2. Классификация инвестиций. 3. Структура инвестиционного рынка. 4. Виды эффективности инвестиций.	2 / 1			Собеседование. Выполнение разноуровневых заданий и задач
	Практическое занятие по теме 1. Понятие экономической оценки инвестиций		2 / 1		
	Самостоятельная работа			15 / 20	
ПК-2 ИПК-2.4 ИПК-2.5 ИПК-2.6	Тема 2. Критерии экономической эффективности инвестиций Содержание лекции: 1. Понятие и характеристика категорий эффект и эффективность. 2. Сущность, направления и формы научно-технического прогресса. 3. Методика расчета показателей экономической эффективности использования изобретений и рационалистических предложений в оперативном управлении.	2 / 1			Собеседование. Выполнение разноуровневых заданий и задач
	Практическое занятие по теме 2. Критерии экономической эффективности инвестиций		6 / 1		
	Самостоятельная работа			25 / 30	
ПК-2 ИПК-2.4 ИПК-2.5 ИПК-2.6	Тема 3. Фактор времени в оценке инвестиций Содержание лекции: 1. Роль фактора времени в оценке инвестиций. 2. Дисконтирование затрат и доходов, возникающих в разные периоды времени реализации инвестиционного проекта.	2 / 1			Собеседование. Выполнение разноуровневых заданий и задач
	Практическое занятие по теме 3. Фактор времени в оценке инвестиций		2 / 1		
	Самостоятельная работа			15 / 20	
ПК-2 ИПК-2.4 ИПК-2.5 ИПК-2.6	Тема 4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций Содержание лекции: 1. Классификация методов и критериев экономической оценки инвестиций. 2. Характеристика и методика расчета традиционных показателей эффективности инвестиций. 3. Характеристика и методика расчета показателей эффективности инвестиций, основанных на реальных денежных потоках.	4 / 2			Собеседование. Выполнение разноуровневых заданий и задач Тестирование по темам курса
	Практическое занятие по теме 4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций		6 / 2		
	Самостоятельная работа			25 / 30	
ПК-2 ИПК-2.4 ИПК-2.5 ИПК-2.6	Тема 5. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций Содержание лекции: 1. Сущность и этапы принятия решения по выбору лучшего проекта из ряда	2 / 1			Собеседование. Выполнение разноуровневых заданий и задач

Планируемые результаты освоения: код формируемой компетенции и индикаторы достижения компетенций	Наименование разделов, тем	Виды учебной работы			Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
		Контактная работа		Самостоятельная работа, час	
		Лекции, час	Практически е занятия, час		
	альтернативных. 2. Расчет и использование критериев инвестиционной привлекательности различных проектов при оценке сравнительной эффективности. 3. Сущность норматива экономической эффективности инвестиций и схемы его определения.				
	Практическое занятие по теме 5. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций		4 / 1		
	Самостоятельная работа			17 / 20	
ПК-2 ИПК-2.4 ИПК-2.5 ИПК-2.6	Тема 6. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности Содержание лекции: 1. Характеристика источников и методов финансирования инвестиционных проектов. 2. Особенности использования внутренних и внешних источников финансирования.	2 / 1			Собеседование. Выполнение разноуровневых заданий и задач
	Практическое занятие по теме 6. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности		4 / 1		
	Самостоятельная работа			17 / 20	
ПК-2 ИПК-2.4 ИПК-2.5 ИПК-2.6	Тема 7. Оценка и предотвращение инвестиционных рисков Содержание лекции: 1. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска. 2. Классификации видов инвестиционных рисков. 3. Факторы, влияющие на степень возможного ущерба и границы риска. 4. Аналитические подходы и процедуре оценки риска. 5. Способы снижения инвестиционных рисков.	4 / 1			Собеседование. Выполнение разноуровневых заданий и задач Тестирование по темам курса
	Практическое занятие по теме 7. Оценка и предотвращение инвестиционных рисков		4 / 1		
	Самостоятельная работа			20 / 22	
	ВСЕГО	18 / 6	28 / 8	134 / 162	

Примечание: -/- объем часов соответственно для очной и заочной форм обучения

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Общие методические рекомендации по освоению дисциплины, образовательные технологии

Дисциплина реализуется посредством проведения контактной работы с обучающимися (включая проведение текущего контроля успеваемости), самостоятельной работы обучающихся и промежуточной аттестации.

При проведении учебных занятий по дисциплине обеспечивается развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений,

лидерских качеств (включая проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплины в форме курса, составленного на основе результатов научных исследований, проводимых университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов **образовательных технологий**:

- балльно-рейтинговая технология оценивания;
- электронное обучение;
- информационные технологии: Яндекс-документы, анализ данных Excel.

Для оценки знаний, умений, навыков и уровня сформированности компетенции по дисциплине применяется балльно-рейтинговая система контроля и оценки успеваемости студентов. В основу балльно-рейтинговой системы положены принципы, в соответствии с которыми формирование рейтинга студента осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости. Максимальное количество баллов в семестре – 100.

4.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины на занятиях лекционного типа

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов тематического плана. В ходе лекционных занятий раскрываются базовые вопросы в рамках каждой темы дисциплины. Обозначаются ключевые аспекты тем, а также делаются акценты на наиболее сложные и важные положения изучаемого материала.

Лекционные занятия проводятся в поточной аудитории с применением мультимедийного проектора в виде учебной презентации или в ЭИОС университета.

В ходе лекционных занятий рекомендуется конспектирование учебного материала. Возможно ведение конспекта лекций в виде интеллект-карт.

Отдельные темы предлагаются для самостоятельного изучения (конспектируются).

Материалы лекций являются опорной основой для подготовки обучающихся к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы, в том числе написания курсовой работы, а также к мероприятиям текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине.

4.3. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины на практических занятиях

Практические (семинарские) 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.

Практические (семинарские) занятия обучающихся обеспечивают:

- проверку и уточнение знаний, полученных на лекциях;
- получение умений и навыков составления докладов и сообщений, обсуждения вопросов по учебному материалу дисциплины;
- подведение итогов занятий по рейтинговой системе, согласно технологической карте дисциплины.

Практические занятия организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает: выполнение разноуровневых заданий и задач при изучении тем 1-7.

4.4. Методические указания по самостоятельной работе обучающихся

Самостоятельная работа обеспечивает подготовку обучающегося к аудиторным занятиям

и мероприятиям текущего контроля и промежуточной аттестации по изучаемой дисциплине. Результаты этой подготовки проявляются в активности обучающегося на занятиях и в качестве выполненных практических заданий и других форм текущего контроля.

Самостоятельная работа студентов включает:

1. Изучение учебной литературы по курсу.
2. Подготовку рефератов, докладов и сообщений.
3. Работу с ресурсами Интернет.
4. Подготовку к тестированию по темам курса.
5. Изучение практических материалов деятельности органов государственной власти и местного самоуправления.
6. Подготовку к промежуточной аттестации.

При выполнении заданий для самостоятельной работы рекомендуется проработка материалов лекций по каждой пройденной теме, а также изучение рекомендуемой литературы.

Для обучающихся по заочной форме обучения самостоятельная работа является основным видом учебной деятельности.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный учебный курс, созданный в ЭИОС университета <http://sdo.tolgas.ru/>

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Вся литература, включенная в данный перечень, представлена в виде электронных ресурсов в электронной библиотеке университета (ЭБС). Литература, используемая в печатном виде, представлена в научной библиотеке университета в объеме не менее 0,25 экземпляров на одного обучающегося.

Основная литература

1. Алексеев, В. Н. Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности : учебно-практ. пособие / В. Н. Алексеев, Н. Н. Шарков. - 5-е изд. - Документ read. - Москва : Дашков и К, 2022. - 176 с. - Прил. - URL: <https://znanium.ru/read?id=432252> (дата обращения: 14.04.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-394-04718-3. - Текст : электронный.

2. Игонина, Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игонина ; Финансовый ун-т при Правительстве РФ. - 2-е изд., перераб. и доп. - Документ read. - Москва : Магистр [и др.], 2021. - 749 с. - Прил. - URL: <https://znanium.com/read?id=398777> (дата обращения: 21.09.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-9776-0071-2. - 978-5-16-006323-2. - Текст : электронный.

3. Инвестиции : учеб. для вузов по направлениям подгот. 38.03.01 "Экономика", 38.03.02 "Менеджмент", 38.03.04 "Гос. и муницип. упр.", 38.03.07 "Товароведение" (квалификация (степень) "бакалавр") / М. И. Ермилова, Е. В. Алтухова, Н. В. Грызунова [и др.] ; под ред. М. И. Ермиловой. - Документ read. - Москва : ИНФРА-М, 2024. - 287 с. - (Высшее образование - Бакалавриат). - Прил. - Глоссарий. - URL: <https://znanium.ru/read?id=444643> (дата обращения: 16.09.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-16-108420-5. - Текст : электронный.

4. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учеб. для вузов по направлению подгот. "Экономика" и специальностям "Финансы и кредит" и "Бухгалт. учет, анализ и аудит" / И. Я. Лукасевич ; Финансовый ун-т при Правительстве РФ. - Документ read. - Москва : Вузов. учеб. [и др.], 2024. - 413 с. - URL: <https://znanium.ru/read?id=429902> (дата обращения: 11.09.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный.

5. Чараева, М. В. Инвестиционная стратегия : учеб. пособие / М. В. Чараева. - Документ read. - Москва : ИНФРА-М, 2024. - 256 с. - (Высшее образование). - Тесты. - URL:

<https://znanium.ru/read?id=439225> (дата обращения: 10.09.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-16-108039-9. - Текст : электронный.

Дополнительная литература

6. Басовский, Л. Е. Экономическая оценка инвестиций : учеб. пособие для вузов по направлению 38.03.02 "Менеджмент" / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская. - Документ read. - Москва : ИНФРА-М, 2023. - 241 с. : табл. - (Высшее образование - Бакалавриат). - Прил. - URL: <https://znanium.ru/read?id=444807> (дата обращения: 21.10.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-16-009915-6. - 978-5-16-101512-4. - Текст : электронный.

7. Гарнов, А. П. Инвестиционное проектирование : учеб. пособие для студентов вузов по направлению подгот. 38.03.01 "Экономика" (квалификация (степень) "бакалавр") / А. П. Гарнов, О. В. Краснобаева. - Документ Bookread2. - Москва : ИНФРА-М, 2018. - 253 с. - (Высшее образование - Бакалавриат). - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=972675> (дата обращения: 15.10.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-16-106794-9. - Текст : электронный.

8. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов : Пер. с англ. / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Документ read. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1320 с. - Алф. указ. - URL: <https://znanium.ru/read?id=385876> (дата обращения: 12.12.2023). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-9614-6650-8. - Текст : электронный.

9. Жаркова, Н. Н. Инвестиционная политика в области научно-технической инновационной деятельности предприятий текстильного и швейного производства : монография / Н. Н. Жаркова. - Документ read. - Москва : ИНФРА-М, 2023. - 95 с. - (Научная мысль). - URL: <https://znanium.ru/read?id=425286> (дата обращения: 10.04.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-16-111366-0. - Текст : электронный.

10. Инвестиционное проектирование : учебник / Р. С. Голов, К. В. Балдин, И. И. Передеряев, А. В. Рыкоуев. - 4-е изд. - Документ read. - М. : Дашков и К, 2018. - 366 с. : ил. - URL: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415324> (дата обращения: 05.04.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-394-02372-9. - Текст : электронный.

11. Колмыкова, Т. С. Инвестиционный анализ : учеб. пособие по направлению 38.03.01 "Экономика" / Т. С. Колмыкова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Документ read. - Москва : ИНФРА-М, 2020. - 208 с. : ил. - (Высшее образование - Бакалавриат). - Прил. - URL: <https://znanium.com/read?id=355541> (дата обращения: 17.12.2023). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-16-009798-5. - 978-5-16-101230-7. - Текст : электронный.

12. Маркова, Г. В. Экономическая оценка инвестиций : учеб. пособие для студентов вузов / Г. В. Маркова. - Документ read. - Москва : Курс [и др.], 2020. - 144 с. - Прил. - URL: <https://znanium.com/read?id=346042> (дата обращения: 12.04.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-905554-73-5. - 978-5-16-102086-9. - Текст : электронный.

13. Межов, И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : учебник / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Документ read. - Новосибирск : Изд-во НГТУ, 2018. - 380 с. - (Учебники НГТУ). - Прил. - Слов. терминов. - URL: <https://znanium.ru/read?id=397686> (дата обращения: 12.10.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

14. Чараева, М. В. Реальные инвестиции : учеб. пособие для студентов вузов по направлениям подгот. 38.03.01 "Экономика", 38.03.02 "Менеджмент" (квалификация (степень) "бакалавр") / М. В. Чараева. - Документ read. - Москва : ИНФРА-М, 2023. - 265 с. - (Высшее образование - Бакалавриат). - Прил. - URL: <https://znanium.ru/read?id=444573> (дата обращения: 10.09.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - ISBN 978-5-16-105871-8. - Текст : электронный.

5.2. Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы, интернет-ресурсы

1. eLIBRARY.RU : научная электронная библиотека : сайт. – Москва, 2000 - . - URL: <https://elibrary.ru> (дата обращения: 03.03.2024). – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст: электронный.

2. КонсультантПлюс : справочная правовая система : сайт / ЗАО «КонсультантПлюс». – Москва, 1992 - . - URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 03.09.2024). - Текст : электронный.

3. Федеральная служба государственной статистики : сайт. - Москва, 1999 - . - URL: <https://rosstat.gov.ru/> (дата обращения: 03.03.2024). - Текст: электронный.

4. Электронная библиотечная система Поволжского государственного университета сервиса : сайт / ФГБОУ ВО «ПВГУС». – Тольятти, 2010 - . - URL. : <http://elib.tolgas.ru> (дата обращения 03.03.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

5. Электронно-библиотечная система Znanium.com : сайт / ООО "ЗНАНИУМ". – Москва, 2011 - . - URL: <https://znanium.com/> (дата обращения 03.03.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

6. Электронно-библиотечная система Лань : сайт / ООО "ЭБС ЛАНЬ". - Москва, 2011 - . - URL: <https://e.lanbook.com/> (дата обращения 03.03.2024). - Режим доступа: для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

5.3. Программное обеспечение

Информационное обеспечение учебного процесса по дисциплине осуществляется с использованием следующего программного обеспечения (лицензионного и свободно распространяемого), в том числе отечественного производства:

№ п/п	Наименование	Условия доступа
1	Microsoft Windows	из внутренней сети университета (лицензионный договор)
2	Microsoft Office	из внутренней сети университета (лицензионный договор)
3	КонсультантПлюс	из внутренней сети университета (лицензионный договор)
4	СДО MOODLE	из любой точки, в которой имеется доступ к сети Интернет (лицензионный договор)

6. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Занятия лекционного типа. Учебные аудитории для занятий лекционного типа укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации (стационарные или переносные наборы демонстрационного оборудования (проектор, экран, компьютер/ноутбук), учебно-наглядные пособия (презентации по темам лекций), обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие данной программе дисциплины.

Занятия семинарского типа. Учебные аудитории для занятий семинарского типа укомплектованы мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации (стационарные или переносные наборы демонстрационного оборудования (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

Промежуточная аттестация. Для проведения промежуточной аттестации по дисциплине используются компьютерные классы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет и обеспечением доступа в электронную

информационно-образовательную среду университета и/или учебные аудитории, укомплектованные мебелью и техническими средствами обучения.

Самостоятельная работа. Помещения для самостоятельной работы оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде университета. Для организации самостоятельной работы обучающихся используются:

компьютерные классы университета;

библиотека (медиазал), имеющая места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет.

Электронная информационно-образовательная среда университета (ЭИОС). Каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к электронной информационно-образовательной среде университета (ЭИОС) <http://sdo.tolgas.ru/> из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", как на территории университета, так и вне ее.

ЭИОС университета обеспечивает:

доступ к учебным планам, рабочим программам дисциплин (модулей), программам практик, электронным учебным изданиям и электронным образовательным ресурсам, указанным в рабочих программах дисциплин (модулей), программах практик;

формирование электронного портфолио обучающегося, в том числе сохранение его работ и оценок за эти работы.

В случае реализации образовательной программы с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий ЭИОС дополнительно обеспечивает:

фиксацию хода образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации и результатов освоения образовательной программы;

проведение учебных занятий, процедур оценки результатов обучения, реализация которых предусмотрена с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий;

взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействия посредством сети "Интернет".

7. ОСОБЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ ОБУЧЕНИЯ ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для дистанционного обучения. Для этого требуется заявление студента (его законного представителя) и заключение психолого-медико-педагогической комиссии (ПМПК).

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида, могут предлагаться следующие варианты восприятия учебной информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей, в том числе с применением электронного обучения и дистанционных технологий:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

8. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

8.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Для оценки знаний, умений, навыков и уровня сформированности компетенции по дисциплине применяется балльно-рейтинговая система контроля и оценки успеваемости студентов. В основу балльно-рейтинговой системы положены принципы, в соответствии с которыми формирование рейтинга студента осуществляется в ходе текущего контроля успеваемости. Максимальное количество баллов в семестре – 100.

Шкала оценки результатов освоения дисциплины, сформированности результатов обучения

Форма проведения промежуточной аттестации	Шкалы оценки уровня сформированности результатов обучения		Шкала оценки уровня освоения дисциплины		
	Уровневая шкала оценки компетенций	100 балльная шкала, %	100 балльная шкала, %	5-балльная шкала, дифференцированная оценка/балл	недифференцированная оценка
Зачет	допороговый	ниже 61	ниже 61	«неудовлетворительно» / 2	не зачтено
	пороговый	61-85,9	61-69,9	«удовлетворительно» / 3	зачтено
			70-85,9	«хорошо» / 4	зачтено
	повышенный	86-100	86-100	«отлично» / 5	зачтено

По итогам текущей успеваемости студенту может быть выставлена оценка по промежуточной аттестации в соответствии за набранными за семестр баллами (по накопительному рейтингу). Студентам, набравшим в ходе текущего контроля успеваемости по дисциплине от 61 до 100 баллов и выполнившим все обязательные виды запланированных учебных занятий, по решению преподавателя без прохождения промежуточной аттестации выставляется оценка в соответствии со шкалой оценки результатов освоения дисциплины.

Результат обучения считается сформированным (повышенный уровень), если теоретическое содержание курса освоено полностью; при устных собеседованиях студент исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает учебный материал; свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, требующих применения знаний, использует в ответе дополнительный материал; все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий, качество их выполнения оценено числом баллов от 86 до 100, что соответствует повышенному уровню сформированности результатов обучения.

Результат обучения считается сформированным (пороговый уровень), если теоретическое содержание курса освоено полностью; при устных собеседованиях студент последовательно, четко и логически стройно излагает учебный материал; справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, требующих применения знаний; все предусмотренные рабочей учебной программой задания выполнены в соответствии с установленными требованиями, студент способен анализировать полученные результаты; проявляет самостоятельность при выполнении заданий, качество их выполнения оценено числом баллов от 61 до 85,9, что соответствует пороговому уровню сформированности результатов обучения.

Результат обучения считается несформированным, если студент при выполнении заданий не демонстрирует знаний учебного материала, допускает ошибки, неуверенно, с

большими затруднениями выполняет задания, не демонстрирует необходимых умений, качество выполненных заданий не соответствует установленным требованиям, качество их выполнения оценено числом баллов ниже 61, что соответствует допороговому уровню.

Формы текущего контроля успеваемости

Формы текущего контроля	Количество контрольных точек	Количество баллов за 1 контр. точку	Макс. возм. кол-во баллов
Собеседование	7	3	21
Выполнение разноуровневых заданий и задач	7	7	49
Тестирование по курсу	2	15	30
Итого по дисциплине			100 баллов

Система оценивания представлена в электронном учебном курсе по дисциплине <http://sdo.tolgas.ru/>.

8.2 Типовые контрольные задания или иные материалы для ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

8.2.1. Типовые задания к практическим (семинарским) занятиям

Выполнение разноуровневых заданий и задач

Практическое занятие по теме 1. Понятие экономической оценки инвестиций

Задание 1.

Определите к какой категории инвестиций (прямые, портфельные, государственные, частные, реальные, финансовые, внутренние, внешние) относятся следующие примеры:

- Покупка акций компании на фондовом рынке.
- Строительство нового завода.
- Инвестиции в развитие инфраструктуры города со стороны государства.
- Покупка облигаций федерального займа.
- Вложение средств в развитие сельского хозяйства.
- Приобретение компании-конкурента.
- Инвестиции в инновационные разработки в высокотехнологичной отрасли.

Задание 2.

Разделите перечисленные ниже элементы на составляющие инвестиционного рынка (рынок ценных бумаг, рынок капитала, рынок кредитов, рынок страховых услуг, рынок недвижимости):

- Торговля акциями и облигациями.
- Выдача кредитов для инвестиционных проектов.
- Страхование рисков, связанных с инвестициями.
- Покупка и продажа коммерческой недвижимости.
- Эмиссия государственных ценных бумаг.
- Инвестиционные фонды.

Задание 3.

Для каждого из следующих инвестиционных проектов определите, какой вид эффективности инвестиций (экономическая, социальная, экологическая) будет наиболее приоритетным при оценке:

- Строительство нового очистного сооружения на предприятии.
- Развитие системы образования в сельской местности.
- Открытие нового производства с использованием возобновляемых источников энергии.
- Инвестиции в разработку новой технологии производства с низким энергопотреблением.

Практическое занятие по теме 2. Критерии экономической эффективности инвестиций

Задание 1.

Стоимость активной части основных производственных фондов на предприятии на начало года составила 400 млн. руб. За текущий год предприятие приобрело и установило оборудования на 80 млн. руб. и списало старой техники на 20 млн. руб. Определить коэффициент обновления основных фондов.

Задание 2.

На начало анализируемого периода на предприятии был установлен 21 станок. В таблице представлено дальнейшее изменение парка этого оборудования.

Наименование показателя	1 год	2 год	3 год	4 год
Число приобретенных станков, шт.	7	10	12	16
Число списанных станков, шт.	3	4	4	6

Рассчитать коэффициенты обновления и выбытия оборудования за каждый год анализируемого периода.

Задание 3.

Цех располагает 50 станками, из которых 30 работают уже в течение 20 лет, 12 станков – в течение 10 лет и 8 станков – в течение 6 лет. Как изменится средний возраст оборудования цеха, если планируется заменить 10 самых старых станков на 5 новых?

Задание 4.

На начало года число рабочих на предприятии, занятых механизированным и ручным трудом соотносилось как 50:50. В течение года за счет установки новых механизмов и автоматов число рабочих на механизированных и автоматизированных операциях уменьшилось до 40 человек и, следовательно, общее число рабочих снизилось до 90 человек. Определить как изменился коэффициент механизации труда.

Задание 5.

Снижение себестоимости обработки 100 изделий составило 65 у.е. Мероприятие внедряется с 1 июня планируемого периода. Плановый объем услуг на год составляет 600 тыс. изделий. Дополнительные капитальные вложения в связи с внедрением мероприятия составят 780 тыс. у.е.

Определить условно-годовую экономию, экономию до конца года, годовой экономический эффект и срок окупаемости капитальных затрат.

Задание 6.

Определить коэффициент экономической эффективности инвестиционных ресурсов в развитии предприятия в сумме 18 тыс. у.е., если годовой объем реализации услуг – 30 тыс. у.е., а себестоимость – 23 тыс. у.е.

Задание 7.

В мастерской установлено несколько станков и изготовлены приспособления для механизации ремонта стиральных машин. Капитальные затраты на приобретение, монтаж и изготовление приспособлений составляют 3895 руб. Внедрить новый технологический процесс предполагается с 1 июля. Себестоимость одного ремонта в результате внедрения мероприятия снизилась на 2,4 руб. Планируется выполнить следующее количество ремонтов: III квартал – 150 шт., IV квартал – 200 шт., следующий год I квартал – 200 шт., II квартал – 250 шт.

Определить все показатели экономической эффективности мероприятия: условно-годовую экономию, экономию до конца года, годовой экономический эффект и срок окупаемости капитальных затрат.

Задание 8.

При установке адсорбера в цехе химической чистки, средняя норма расхода растворителя снизилась с 198 до 190 гр. на 1 кг обрабатываемых изделий. Стоимость 1 кг растворителя – 2800 рублей. Плановый объем производства по предприятию 1000 кг одежды. Через участок химчистки проходит 90% всех изделий. Стоимость установки аппарата 12 тыс. рублей. Затраты на монтаж оборудования 10% от его стоимости.

Определить условно-годовую экономию, годовой экономический эффект и срок окупаемости данного проекта.

Задание 9.

Планом повышения эффективности производства по цеху предусматривается перевод обработки деталей с универсального станка на специальный станок-автомат. При этом, себестоимость изготовления детали снижается с 200 руб. до 180 руб. Программа выпуска деталей – 1000 шт. в год. Стоимость станка-автомата составляет 90 тыс. руб., монтаж станка – 4000 руб., демонтаж универсального станка обойдется предприятию в 1000 руб. Старый станок будет продан другому предприятию по остаточной стоимости за 50 тыс. руб.

Определить сумму единовременных затрат предприятия, связанных с внедрением данного мероприятия, годовой экономический эффект и срок окупаемости проекта.

Задание 10.

Определить показатели экономической эффективности капитальных вложений автоматической линии по транспортировке изделий на склад при следующих условиях (нормативный коэффициент эффективности равен 0,15):

Показатели	Количество изделий в год, шт.	Затраты на транспортные и погрузочные операции, тыс. у.е./шт.	Стоимость основных производственных фондов, тыс. у.е.
До внедрения	20 000	0,25	21
После внедрения	25 000	0,18	36

Задание 11.

Определить годовой экономический эффект от внедрения рационализаторского предложения совершенствования изготовления изделия, если:

№	Показатели	До внедрения	После внедрения
1	Годовой объем выпуска изделий, шт.	500	500
2	Себестоимость (по изменяющимся статьям), тыс. руб.: - сырье и материалы, - зарплата с начислениями	162 28,7	79,5 23,9
3	Удельные капитальные вложения, тыс. руб.	200	200

Задание 12.

Промышленное предприятие имеет цех по производству безалкогольных напитков, оборудование которого устарело. У предприятия возникла ситуация: продолжать работать на действующем старом оборудовании или провести техническое перевооружение цеха. Предприятие приняло решение провести техническое перевооружение цеха, если капитальные затраты окупятся в нормативные сроки.

Исходные данные:

Цех по производству изделий характеризуется следующими показателями:

- мощность цеха до технического перевооружения составляет 60 тыс. ед. продукции в год;

- себестоимость единицы продукции до технического перевооружения – 340 руб.

- после перевооружения мощность цеха возрастет на 6%, а себестоимость единицы продукции снизится на 9%;

- сметная стоимость перевооружения составляет 10 млн. руб.

Техническое перевооружение цеха по производству изделий решено осуществить за счет собственных средств фонда финансирования капитальных вложений предприятия.

Определить коэффициент экономической эффективности капитальных затрат и срок их окупаемости.

Задание 13.

На предприятии до проведения технического перевооружения годовой объем выпуска товарной продукции составлял 200 изделий (в стоимостном выражении – 200 тыс. руб.), а затраты на ее производство и реализацию – 300 тыс. руб.

Для снижения убыточности предприятия было решено провести техническое перевооружение производства. Капитальные вложения на его осуществление составили 100 тыс. руб. После реализации проекта объем выпуска увеличился на 20%, а затраты на 1 руб. товарной продукции составили 1,1 руб.

Рассчитайте абсолютную эффективность капитальных вложений и сделайте вывод.

Задание 14.

Для обеспечения конкурентоспособности продукции на предприятии приняли решение существенно улучшить ее качество. Для осуществления этого мероприятия требуются капитальные вложения в размере 300 тыс. руб. Кроме того, предприятие решило приобрести более качественное исходное сырье и повысить уровень квалификации рабочих.

Исходные данные:

Базовый вариант. Объем выпуска – 100000 шт. Себестоимость изготовления единицы продукции – 12 руб. Продажная цена (без НДС) – 13 руб.

Проектный вариант. Объем выпуска – 150000 шт. Себестоимость изготовления единицы продукции – 13 руб. Продажная цена (без НДС) – 15 руб.

Рассчитайте абсолютную эффективность капитальных вложений и срок окупаемости капитальных вложений до сокращения срока строительства объекта..

Задание 15.

Определить относительную экономию численности рабочих на участке, если в результате реализации мероприятий научной организации труда трудоемкость единицы продукции уменьшилась с 2,5 до 2,3 нормо-часов. Годовой объем производства продукции после внедрения мероприятий составил 48 тыс. шт. Фонд рабочего времени одного рабочего до внедрения мероприятий – 1800 часов. Коэффициент выполнения норм по участку в базисном году 1,15.

Задание 16.

Удельный вес фазы повышенной работоспособности в общем фонде рабочего времени в результате улучшения условий труда на рабочих местах повысился с 24 до 36%. Определить рост производительности труда.

Задание 17.

Определить рост производительности труда, если в результате внедрения мероприятий научной организации труда в цехе высвобождено 6 человек, а расчетная среднесписочная численность рабочих цеха 235 человек (на объем производства планового периода по выработке базисного периода).

Задание 18.

Определить относительную экономию численности рабочих в цехе, если в результате внедрения мероприятий фонд времени одного рабочего за счет сокращения потерь и

непроизводительных затрат увеличился в среднем с 1820 до 1900 часов. Численность рабочих цеха до внедрения мероприятия составляла 300 человек.

Задание 19.

Рассчитать экономию от снижения себестоимости продукции в результате мероприятия, при следующих данных:

- расход сырья на единицу продукции до внедрения мероприятия – 14 кг;
- расход сырья на единицу продукции после внедрения мероприятия – 11 кг;
- годовой объем выпуска продукции после внедрения мероприятия – 138000 штук;
- цена 1 кг сырья – 250 ден. ед.

Задание 20.

До технического перевооружения численность промышленно-производственного персонала (ППП) на предприятии составляла 350 чел., а объем выпуска продукции – 500 тыс. условных единиц. После осуществления мероприятий объем выпуска продукции увеличился до 800 тыс. условных единиц, а производительность труда возросла в 2 раза.

Определите численность ППП на предприятии, а также условное высвобождение и абсолютное сокращение численности работающих.

Задание 21.

После внедрения новой техники на предприятии объем выпуска продукции увеличился в 1,5 раза, а производительность труда – в 2 раза. Для осуществления этого мероприятия потребовались капитальные вложения в размере 50 млн. руб.

До внедрения новой техники объем выпуска продукции составлял 2 тыс. т., численность ППП – 2000 чел., а годовая заработная плата работников – 80 млн. руб.

Определите рост производительности труда, численность высвобожденных работников, экономию по заработной плате от внедрения новой техники, а также эффективность капитальных вложений.

Практическое занятие по теме 3. Фактор времени в оценке инвестиций

Задание 1.

Определите сумму первоначального вклада капитала компании, необходимого для получения через 5 лет капитала в размере 5000 млн. руб. при ставке банка 11% годовых.

Задание 2.

Вы решили вложить в банк 8 тыс. руб. на четыре года, так как в конце этого срока надо будет заплатить за обучение 12 тыс. руб. При процентной ставке 13% годовых хватит ли денег на счету к указанному времени?

Задание 3.

Определите будущую стоимость капитала компании, если ее первоначальный капитал 10 млн. руб. вложен на 5 лет и процентная ставка банка составляет 7% годовых.

Задание 4.

Если вам предстоит через пять лет уплатить сумму в 10 млн. руб., то сколько денежных средств нужно положить в банк, начисляющий 18% годовых, чтобы иметь на счете такую сумму?

Задание 5.

Инвестор располагает свободным капиталом в 78 тыс. руб. и желает положить эту сумму на депозит на два года. Коммерческий банк "Сатурн" предлагает такой вариант: срок депозита - 2 года, доход - 25 % годовых, доход начисляется ежегодно. Коммерческий банк "Сириус"

предлагает другой вариант: срок депозита - 2 года, доход начисляется ежеквартально из расчета 23 % годовых. Какой вариант следует выбрать?

Задание 6.

Клиентом получен кредит в размере 150 млн. руб. сроком на два года, под 15% годовых. Начисление процентов производится ежеквартально. Определить наращенную сумму, подлежащую возврату.

Задание 7.

Внесен в банк вклад в размере 14 тыс. руб. на 2 года под 12% годовых. Банк предлагает два варианта начисления процентов: а) ежеквартально; б) ежемесячно.

Рассчитать наращенную сумму стоимости для обоих вариантов начисления процентов. Определить наиболее выгодный вариант вклада.

Задание 8.

Определить эффективную ставку сложных процентов с тем, чтобы получить такую же наращенную сумму, как и при ставке 18% при ежеквартальном начислении процентов.

Задание 9.

Определить эффективную ставку сложных процентов с тем, чтобы получить такую же наращенную сумму, как и при ставке 20% при ежемесячном начислении процентов.

Задание 10.

Инвестор имеет 800 тыс. руб. и желает получить через два года 1000 тыс. руб. Каково должно быть минимальное значение коэффициента дисконтирования?

Практическое занятие по теме 4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций

Задание 1.

Продажная цена продукции за отчетный период равна 2080 у.е. Полная себестоимость единицы продукции составляет 1550 у.е. Чему равна рентабельность производства товара?

Задание 2.

Себестоимость гарантийного ремонта телевизора составляет 32 тыс. у.е. Цена ремонта по прейскуранту – 37 тыс. у.е. Определить рентабельность производства и общую сумму прибыли, если за год выполнено 300 ремонтов этого вида.

Задание 3.

Объем реализации услуг в ателье пошива и ремонта одежды по заказам населения составил 1100 тыс. руб. Затраты на 1 руб. реализованных услуг составили 0,87 руб. Определить полную себестоимость, прибыль и рентабельность услуг.

Задание 4.

Компания приобрела легковую машину стоимостью 1500 тыс. у.е. Годовая норма амортизации 20%. Фактически машина прослужила четыре года, после чего была продана за 750 тыс. у.е. Определить остаточную цену продаваемой машины. Какова прибыль от реализации машины?

Задание 5.

Рассчитать рентабельность услуг, используя следующие данные:

№	Показатели	По плану	Фактически
1	Объем реализуемых работ и услуг, тыс. руб.	729,6	734,7
2	Себестоимость работ и услуг, тыс. руб.	627,5	623,2

Задание 6.

На строительство предприятия потребовались капитальные вложения в сумме 1 млн. руб.

Проектная производственная мощность предприятия составляет 100 тыс. условных единиц продукции в год.

В первый год эксплуатации предприятия объем выпуска продукции составил 90 тыс. условных единиц, себестоимость продукции – 900 тыс. руб. (переменные затраты составляют 60%), объем реализации продукции – 1200 тыс. руб.

Во второй год фактическая производственная мощность составила 80 тыс. условных единиц, а объем реализации 1066 тыс. руб.

Рассчитайте:

1. Коэффициент использования производственной мощности на предприятии за указанные периоды.
2. Прибыль от реализации продукции за первый год работы предприятия.
3. Прибыль от реализации продукции за второй год работы предприятия.
4. Абсолютную эффективность капитальных вложений за указанные периоды.

Задание 7.

Коммерсант покупает товар за 400 тыс. руб., транспортирует его в другой город (стоимость транспортировки 50 тыс. руб.), где в течение двух месяцев предполагает продать его за 500 тыс. руб. Какова доходность операции и насколько она оправдана, если банковская ставка (без налога) составляет 33% годовых?

Задание 8.

Предприятие решило купить автоматическую линию. Стоимость первой составляет 12 млн. руб. и дает 15 млн. руб. чистого дохода, а второй соответственно 14 млн. руб. и 15,8 млн. руб. Обосновать выбор наиболее эффективного варианта вложений при ставке процента 15.

Задание 9.

Фирме предложено инвестировать 100 млн. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 20 млн. руб.); по истечении пяти лет выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 30 млн. руб. Примет ли она это предложение, если можно «безопасно» депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых?

Задание 10.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии. Стоимость линии 15 млн. у.д.е., срок эксплуатации- 5 лет; износ на оборудование исчисляется по методу прямолинейной амортизации, т.е. 20% годовых; суммы, вырученные от ликвидации оборудования в конце срока эксплуатации, покрывают расходы по его демонтажу. Прогнозируемая выручка от реализации продукции представлена в таблице (тыс. у.д.е.).

Текущие расходы по годам осуществляются следующим образом: 5100 у.д.е. в первый год эксплуатации. Ежегодно эксплуатационные расходы увеличиваются на 4%. Ставка налога на прибыль составляет 40%.

«Цена» авансированного капитала – 14%. Стартовые инвестиции производятся без участия внешних источников финансирования, т.е. за счет собственных средств. Для расчета чистого приведенного эффекта (чистой текущей стоимости) целесообразно воспользоваться таблицей следующей формы:

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
1. Объем реализации	10200	11100	12300	12000	9000
2. Текущие расходы					
3. Износ					

4. Налогооблагаемая прибыль					
5. Налог на прибыль					
6. Чистая прибыль					
7. Чистые денежные поступления (стр.3+стр.6)					

Задание 11.

Определить внутреннюю норму доходности проекта, при ставке дисконтирования 15%.

Год	Денежный поток, у.е.
0	-1000
1	100
2	200
3	300
4	400
5	500

Задание 12.

Определить внутреннюю норму доходности проекта при ставке дисконтирования 10%.

Год	Денежный поток, у.е.
0	-1000
1	500
2	500
3	500

Задание 13.

Определить период окупаемости.

Год	Денежный поток, у.е.
0	-1600
1	400
2	100
3	500
4	1000

Задание 14.

Определить период окупаемости по проектам А, В и С.

Год	Денежные потоки по проектам, у.е.		
	А	В	С
0	-10	-10	-10
1	0	10	0
2	20	0	0
3	5	15	15

Задание 15.

Определить период окупаемости капитальных затрат. Норма амортизационных отчислений -10%.

Годы	1	2	3	4	5	6	7
Капитальные затраты, у.е.	1750	3500	6300	1750	-	-	-
Поступления прибыли и амортизации, у.е.	-	-	1400	3500	4175	4225	4200

Задание 16.

Найти период окупаемости капитальных затрат, если норма амортизации равна 8%.

Годы	1	2	3	4	5	6	7
Капитальные затраты, у.е.	1300	2600	1580	1300	650	-	-
Поступления прибыли и амортизации, у.е.	-	-	-	1040	2600	3260	3640

Задание 17.

На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуются инвестиции (капиталовложения) в размере 80 тыс. руб. Чистые денежные притоки (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам составили, млн. руб.: 1-й год – 40, 2-й год – 45, 3-й год – 50, 4-й год – 45.

Ставка дисконтирования составляет 30%.

На основе расчета общепринятых показателей (чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, периода окупаемости) сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта.

Задание 18.

Определить период окупаемости и индекс прибыльности по каждому проекту при ставке дисконтирования 10%.

Год	Денежные потоки, у.е.	
	A	B
0	-1000	-1200
1	500	400
2	300	480
3	300	400
4	100	360

Задание 19.

Инвестиционный проект характеризуется следующими денежными потоками (в у.е.). Ставка дисконтирования составляет 10%.

Годы	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Денежные потоки	-100	20	30	40	50	40

Рассчитать:

1. Приведенную стоимость денежных потоков
2. Чистую текущую стоимость
3. Внутреннюю ставку доходности
4. Период окупаемости
5. Индекс рентабельности

Практическое занятие по теме 5. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций

Задание 1.

Предприятие имеет возможность выбрать агрегат из двух предложенных вариантов, каждый из которых обеспечивает выпуск запланированного объема продукции. Варианты различаются себестоимостью годового выпуска и капитальными вложениями. Необходимо выбрать наиболее эффективный вариант, рассчитав приведенные затраты по каждому проекту.

Нормативный коэффициент эффективности капитальных вложений – 0,15.

Варианты	Капитальные вложения, млн. руб.	Стоимость годового выпуска, млн. руб.
I	40	7,0
II	45	6,1

Задание 2.

Для увеличения производства продукции разработано шесть вариантов решения этой задачи. Необходимо обосновать наиболее эффективный вариант увеличения производства продукции. Нормативный коэффициент эффективности капитальных вложений составляет 0,15.

Варианты	Себестоимость годового объема производства продукции, тыс. руб.	Капитальные вложения, тыс. руб.
I	18 000	15 600
II	19 200	14 800
III	20 100	14 500
IV	20 400	14 400
V	20 700	14 350
VI	22 000	12 200

Задание 3.

Определить наиболее эффективный вариант внедрения новой техники по следующим данным:

Вариант	Годовой объем выпуска продукции, тыс. шт.	Себестоимость единицы продукции, руб.	Объем капитальных вложений, тыс. руб.
I	13 500	1 200	14 000
II	14 800	1 100	17 000
III	13 900	1 700	15 000

Задание 4.

Сравнить три варианта внедрения технологического процесса изготовления изделия и определить, какой из них является лучшим по сумме приведенных затрат. Нормативный экономический показатель эффективности затрат равен 0,15.

Исходные данные для расчета предоставлены в таблице:

Показатели	Варианты		
	I	II	III
Капитальные затраты, тыс. руб.	100	110	140
Себестоимость единицы продукции, руб.	120	115	105
Годовой объем выпуска продукции, шт.	950	850	760

Задание 5.

Определить наиболее выгодный вариант внедрения мероприятия по новой технике рассчитав для этого годовой экономический эффект от его внедрения, если проектный выпуск продукции составляет 2000 шт. в год:

Показатели	Действующий вариант (базовый)	I вариант	II вариант
Себестоимость единицы продукции, руб.	19 000	15 000	11 500
Удельные	26 000	20 000	40 000

капитальные вложения, руб.			
-------------------------------	--	--	--

Задание 6.

Областная администрация должна решить вопрос о том, какую систему обогрева – водяную или электрическую – следует включить в проект реконструкции здания больницы. Коэффициент дисконтирования при анализе принимается на уровне 10%. Срок службы водяной системы отопления равен 5 годам, а дисконтированные текущие затраты по ее созданию и поддержанию составят за этот срок 100 млн. руб. Для системы электрообогрева аналогичные показатели составят 7 лет и 120 млн. руб.

Определите, какому варианту следует отдать предпочтение.

Задание 7.

Принять инвестиционное решение по проектам А и В. Ставка дисконтирования – 10%.

Год	Проект А		Проект В	
	Доходы	Расходы	Доходы	Расходы
1	600	400	600	200
2	600	400	400	-
3	600	400	400	-
4	-	-	1000	600

Задание 8.

Принять инвестиционное решение по проектам 1 и 2. Ставка дисконтирования -10%.

Год	Доходы	Расходы
<u>Проект 1</u>		
1	300	800
2	300	300
3	300	300
4	300	-
5	300	-
6	300	-
<u>Проект 2</u>		
1	100	300
2	600	1200
3	800	-
4	800	-

Задание 9.

Инвесторы предлагают предпринимателю три проекта на пятилетний период:

Прибыль в у.е.	Проект 1	Проект 2	Проект 3
1 год	1000	1250	1150
2 год	1800	1300	1185
3 год	2100	1450	1215
4 год	2225,6	1875,6	1435,39
5 год	2430,8	2230	1987,65
Инвестиции на 5 лет, у.е.	2165,772	934,265	525,388

Норма процента предполагается стабильной в течение 5 лет и равна 20% годовых. Определите наиболее эффективный вариант.

Задание 10.

Фирма рассматривает четыре варианта инвестиционных проектов, требующих равных стартовых капиталовложений. Необходимо произвести экономическую оценку каждого проекта и выбрать оптимальный. Финансирование проектов осуществляется за счет банковского кредита, взятого под 18% годовых.

Год	Прогнозируемые денежные потоки, тыс. руб.			
	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
0	-2400	-2400	-2400	-2400
1	0	200	600	600
2	200	600	900	1800
3	500	1000	1000	1000
4	2400	1200	1200	500
5	2500	1800	1500	400

Практическое занятие по теме 6. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности

Задание 1.

Разделите перечисленные ниже источники на внутренние и внешние источники финансирования инвестиционных проектов:

- Кредиты банков
- Собственные средства компании
- Эмиссия акций
- Лизинг
- Заемные средства у инвесторов
- Реинвестирование прибыли
- Государственные гранты
- Фонды венчурного капитала
- Оборотные средства

Задание 2.

Представьте два инвестиционных проекта:

Проект А: открытие небольшого кафе. Требуются инвестиции в оборудование, ремонт и рабочие запасы. Ожидается быстрая окупаемость.

Проект Б: строительство завода по производству новых энергоэффективных технологий. Большие капитальные затраты, долгосрочная перспектива окупаемости.

Для каждого проекта определите наиболее подходящие источники финансирования (кредиты, собственные средства, государственные субсидии, венчурный капитал). Объясните свой выбор, учитывая особенности каждого источника (риск, срок, стоимость, доступность).

Задание 3.

Представьте, что вы хотите запустить стартап в сфере IT-технологий. Разработайте стратегию финансирования на 3 года, с учетом различных стадий развития компании. Укажите, какие источники финансирования будут использованы на каждой стадии, и почему. Обоснуйте выбор источников с точки зрения возможностей, рисков и целесообразности.

Задание 4.

Компания планирует расширить производство, инвестируя 100 млн. руб. У компании есть свободные средства в размере 20 млн. руб. Остальные средства необходимо привлечь за счет заемного финансирования. Компания может выбрать следующие варианты:

Вариант 1: кредит банка на 10 лет с процентной ставкой 12%.

Вариант 2: эмиссия облигаций с доходностью 10% на 5 лет.

Вариант 3: комбинированный вариант: 30 млн. руб. привлечь за счет кредита, 50 млн. руб. за счет собственных средств и 20 млн. руб. - заем под гарантию государства.

Оцените каждый вариант с точки зрения стоимости финансирования, риска и срока погашения. Учитывая ожидаемую прибыль проекта (15 млн. руб. в год), определите наиболее выгодную структуру финансирования и обоснуйте свой выбор.

Задание 5.

Рассмотрите два проекта с одинаковыми инвестициями (50 млн. руб.). Проект 1 предполагает получение прибыли в размере 10 млн. руб. в год. Проект 2 – 12 млн. руб. в год.

Предположим, что процентная ставка по кредитам банка составляет 10%.

Предположим, что процентная ставка по кредитам банка составляет 15%.

Оцените, как изменение процентной ставки по кредитам повлияет на выбор источника финансирования для каждого проекта. Для каждого из случаев, при разных процентных ставках, определите, какой метод финансирования будет предпочтительнее: заем под залог активов, эмиссия облигаций, использование собственных средств.

Задание 6.

Компания планирует получить кредит в 30 млн. руб. на развитие нового производства. Оценка кредитного рейтинга компании – "BBB". Банк предложил кредит под 13% годовых. Проведите анализ риска дефолта, учитывая различные сценарии развития событий:

Сценарий 1: Успешное развитие проекта с быстрой окупаемостью.

Сценарий 2: Замедленное развитие проекта с более высоким риском некупаемости.

Предложите методы минимизации риска дефолта (обеспечения возврата кредита). Как изменение кредитного рейтинга повлияет на выбор источника финансирования и на процентную ставку по кредиту?

Задание 7.

Представьте проект, связанный с разработкой новой технологии. Доход от проекта неизвестен, возможны несколько сценариев с различными значениями прибыли. Разработайте стратегию финансирования, учитывающую неопределенность дохода. Какие источники финансирования будут предпочтительнее и почему, учитывая разные возможные сценарии?

Задание 8.

Предприятие ООО «Лизинг-Транс» занимается предоставлением лизинговых услуг организациям. Расчет лизинговых платежей осуществляется по договору финансового лизинга с полной амортизацией.

Условия договора:

- стоимость имущества – предмет договора – 60,0 млн. руб.;

- срок договора 2 года.

Норма амортизационных отчислений на полное восстановление – 10% годовых. Процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение имущества, - 40% годовых. Величина использованных кредитных ресурсов – 160 млн. руб.

Процент комиссионного вознаграждения – 10% годовых.

Дополнительные услуги лизингодателя: командировочные расходы – 3,6 млн. руб.; консалтинговые услуги – 2,0 млн. руб.; обучение персонала – 4,0 млн. руб.; ставка налога на добавленную стоимость – 10%.

Лизинговые взносы осуществляются ежегодно равными долями, начиная с 1-го года.

Провести расчет общей суммы лизинговых платежей.

Задание 9.

На предприятии возникла потребность в дополнительных источниках финансирования производственных запасов в сумме 500 тыс. руб. Для удовлетворения возникшей потребности факторинговая компания предлагает заключить договор факторинга (продать дебиторскую задолженность) на следующих условиях: страховой резерв на случай рисков неплатежа дебиторов – 20%; комиссионные – 5%; процент за факторинговый кредит – 25%.

Определите, достаточно ли средств, полученных по договору факторинга, на покрытие возникшей потребности в источниках финансирования, если предприятие имеет платежные требования к получателю на сумму 700 тыс. руб. Срок погашения платежных требований составляет 60 дней.

Задание 10.

Осуществив инвестиционный проект, предприятие столкнулось с необходимостью в привлечении дополнительных источников финансирования оборотного капитала на сумму 3000 тыс. руб. Дополнительные источники необходимо изыскать в течение месяца. Предприятие может привлечь кредит по простой ставке в 30% годовых на три месяца либо заключить договор факторинга на следующих условиях: комиссионные – 5%; резерв на случай рисков неплатежа дебиторов – 20%; удержанные проценты за предоставленную ссуду – 15%.

Определить, какой из вариантов финансирования выбрать, если дебиторская задолженность, которую предприятие может продать, составляет 500 тыс. руб., а срок ее погашения должником – 3 года.

Практическое занятие по теме 7. Оценка и предотвращение инвестиционных рисков

Задание 1.

Рассмотрите проект по открытию новой кофейни. Используя полученные знания о классификации инвестиционных рисков, перечислите и проанализируйте потенциальные риски, сгруппировав их по категориям (рыночные, финансовые, операционные, технологические, правовые, экологические, политические). Оцените вероятность возникновения каждого риска и возможный ущерб, который он может нанести проекту.

Задание 2.

Представьте, что компания получает кредит на 10 млн. руб. Оценка кредитного рейтинга компании — "BBB". Проанализируйте риск дефолта, основываясь на различных сценариях: экономический рост, стагнация, рецессия. Для каждого сценария оцените вероятность дефолта и возможный убыток для кредитора. Как можно снизить риск дефолта по этому кредиту?

Задание 3.

Разработайте план управления рисками для проекта по созданию нового онлайн-курса. Опишите процедуры мониторинга, контроля, реагирования на риски (например, снижение спроса, выход из строя платформ, изменение законодательства). Предусмотрите резервы на непредвиденные расходы, связанные с возникновением рисков.

Задание 4.

Сравните различные методы снижения рисков для проекта по инвестированию в недвижимость: страхование, диверсификация инвестиций, хеджирование, страхование рисков. Какой метод (или комбинация методов) наиболее подходит для каждого сценария и почему?

Задание 5.

Компания планирует открыть магазин спортивного питания. Определите основные инвестиционные риски для этого проекта, используя классификацию по категориям:

Рыночные риски (снижение спроса, изменение предпочтений покупателей, конкуренция).

Финансовые риски (изменение стоимости кредитов, колебания курса валют, неплатежеспособность клиентов).

Операционные риски (нехватка квалифицированного персонала, проблемы с поставками, проблемы с арендой помещения).

Правовые риски (изменение налогового законодательства, нарушения контрактов).

Прочие риски (стихийные бедствия, изменения политической ситуации).

Для каждого вида риска оцените вероятность его возникновения (низкая, средняя, высокая) и возможный ущерб (низкий, средний, высокий). Предложите краткосрочные и долгосрочные меры для минимизации каждого риска.

Задание 6.

Вы разрабатываете мобильное приложение. Проанализируйте возможные негативные события, которые могут повлиять на успех проекта (например, выход конкурента с аналогичным приложением, изменение требований к разработке приложения, проблемы с привлечением пользователей, снижение спроса на данный тип приложения). Разработайте план реагирования для каждого негативного сценария (краткосрочные и долгосрочные действия). Укажите критические точки, мониторинг которых требуется для своевременного принятия решений.

Задание 7.

В экспертный совет из разных регионов страны поступили три инвестиционных проекта на предмет определения степени риска по каждому из них. После их детального анализа эксперты получили необходимую информацию для определения степени риска по каждому инвестиционному проекту. Эта информация приводится в таблице:

№	Возможные основные причины возникновения инвестиционного риска	Баллы от 1 до 10			Весовой коэффициент каждой причины		
		Проекты			Проекты		
		I	II	III	I	II	III
1	Инвестиционные процессы	6	6	6	0,2	0,2	0,2
2	Обострение межнациональных отношений	8	2	2	0,4	0,1	0,1
3	Снижение спроса на выпускаемую продукцию	7	3	4	0,2	0,4	0,4
4	Усиление конкурентной борьбы	2	5	5	0,1	0,1	0,2
5	Плохие условия в регионе для предпринимательской деятельности	7	6	6	0,1	0,2	0,1

Определите степень риска по предлагаемым инвестиционным проектам.

Задание 8.

Эксперты оценивают доходность альтернативных инвестиционных проектов, которые могут быть реализованы в течение следующего года, с помощью показателей, приведенных в таблице. Оценить ожидаемую доходность и относительный риск проектов.

Возможное состояние экономики	Вероятность	Доходность инвестиций, %	
		Проект 1	Проект 2
Глубокий спад	0,05	-3,0	-2,0
Спад	0,20	6,0	9,0
Стагнация	0,50	11,0	12,0
Подъем	0,20	14,0	15,0
Сильный подъем	0,05	19,0	26,0

Типовые вопросы для собеседования по темам

Тема 1. Понятие экономической оценки инвестиций

1. Что понимается под инвестициями в экономическом смысле? В чем отличие инвестиций от капитальных вложений?

2. Какие существуют основные классификации инвестиций? Приведите примеры для каждой классификации.

3. Какие составляющие входят в структуру инвестиционного рынка? Опишите взаимосвязь между ними.

4. Какие факторы влияют на выбор метода оценки инвестиционного проекта?

5. Какие виды эффективности инвестиций вы знаете, помимо тех, что были упомянуты? Приведите примеры.
6. Как структура инвестиционного рынка влияет на эффективность инвестиций?
7. Каким образом классификация инвестиций может быть использована для анализа и оценки проектов?
8. В чем заключается экономическая природа риска в инвестиционных проектах? Как он может повлиять на оценку эффективности?

Тема 2. Критерии экономической эффективности инвестиций

1. Что представляет собой экономический эффект в контексте инвестиций? Чем он отличается от экономической эффективности?
2. Какие факторы влияют на формирование и оценку экономического эффекта от инвестиционного проекта?
3. В чем заключается сущность экономической эффективности инвестиций? Какие основные аспекты она охватывает?
4. Как научно-технический прогресс (НТП) влияет на экономическую эффективность инвестиций? Приведите примеры.
5. Какие основные направления НТП вы знаете и как они связаны с инвестиционными проектами?
6. Какие формы НТП вы можете назвать и как они влияют на эффективность инвестиций?
7. Как НТП может привести к изменению затрат на производство?
8. Как НТП может привести к изменению объемов производства?
9. Как показатели экономической эффективности использования изобретений и рационализаторских предложений рассчитываются?
10. Какие ключевые показатели используются для оценки экономической эффективности изобретений и рационализаторских предложений? Объясните их значение.
11. Каковы особенности расчета экономической эффективности изобретений и рационализаторских предложений в оперативном управлении?
12. Как учитывать косвенные эффекты от изобретений и рационализаторских предложений при оценке их эффективности?
13. Какие факторы могут снижать экономическую эффективность изобретений и рационализаторских предложений?
14. Какие методы оценки экономической эффективности инвестиций, помимо расчета показателей эффективности использования изобретений и рационализаторских предложений, вы знаете?
15. В чем состоит практическая значимость анализа экономической эффективности НТП для принятия инвестиционных решений?

Тема 3. Фактор времени в оценке инвестиций

1. Почему фактор времени является важным аспектом при оценке инвестиций? Объясните его влияние на принимаемые решения.
2. В чем заключается суть дисконтирования в контексте оценки инвестиций? Почему текущая стоимость денег отличается от будущей?
3. Что такое ставка дисконтирования? Какие факторы влияют на выбор ставки дисконтирования для конкретного проекта?
4. Как рассчитать приведенную стоимость будущих доходов? Объясните формулу и ее компоненты.
5. Что такое приведенная стоимость затрат? Как она учитывается в оценке инвестиционного проекта?
6. Как дисконтирование затрат и доходов отражается на показателях экономической эффективности проекта?
7. Что такое период окупаемости инвестиций? Как дисконтирование влияет на расчет срока окупаемости?

8. Какая разница между обычным и дисконтированным сроком окупаемости?
9. Приведите пример расчета приведенной стоимости потока платежей для инвестиционного проекта.
10. Как выбор ставки дисконтирования может повлиять на принятие решения об инвестиции? Приведите пример с различными ставками.
11. Какие методы используются для определения ставки дисконтирования, помимо использования рыночных ставок?
12. Что такое риск в контексте дисконтирования? Как риск влияет на выбор ставки дисконтирования?
13. Как инфляция учитывается при дисконтировании? Какие корректировки нужны?
14. Какие существуют альтернативные подходы к учету фактора времени в оценке инвестиций? (например, методы, учитывающие неопределенность будущих поступлений)
15. В чем практическое значение правильного учета фактора времени в инвестиционных расчетах? Как это влияет на принятие обоснованных решений?

Тема 4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций

1. Какие основные классификации методов оценки экономической эффективности инвестиций существуют? Приведите примеры для каждой.
2. Что такое традиционные показатели эффективности инвестиций? Какие из них вы знаете и в чем их суть?
3. Как рассчитывается срок окупаемости инвестиций (Payback Period)? Какие его преимущества и недостатки?
4. Что такое чистая приведенная стоимость (NPV)? Как она рассчитывается и что она показывает? Какое значение имеет NPV при принятии инвестиционных решений?
5. Что такое внутренняя норма доходности (IRR)? Как она рассчитывается и как интерпретируется? В чем ее отличие от NPV?
6. Каковы преимущества и недостатки использования IRR в оценке инвестиций? В каких ситуациях IRR может быть неинформативной?
7. Как рассчитывается индекс доходности (PI)? В чем его преимущество перед другими показателями? Когда он может быть полезнее, чем NPV или IRR?
8. Что такое модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)? Как она рассчитывается и в чем ее отличия от обычной IRR? Когда ее использование предпочтительнее?
9. Какие показатели, основанные на реальных денежных потоках, вы знаете? В чем их отличие от традиционных показателей?
10. Что такое дисконтированный денежный поток (DCF)? В чем его суть и практическое применение?
11. Какая методика используется для расчета денежных потоков при оценке инвестиций? Какие ключевые элементы нужно учитывать?
12. Как учитывать риск и неопределенность при расчете показателей эффективности инвестиций?
13. Как учитываются изменения в стоимости капитала при расчете показателей эффективности инвестиций?
14. В каких ситуациях один метод оценки инвестиций может быть предпочтительнее другого? Объясните на примерах.
15. Какие факторы могут повлиять на точность и надежность результатов оценки экономической эффективности инвестиций?

Тема 5. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций

1. В чем заключается процесс принятия решения о выборе лучшего инвестиционного проекта из нескольких альтернатив? Какие этапы можно выделить?
2. Какие критерии инвестиционной привлекательности используются для сравнения альтернативных проектов? Приведите примеры таких критериев.
3. Как рассчитать и использовать чистую приведенную стоимость (NPV) для сравнения эффективности разных инвестиционных проектов?

4. Как рассчитать и использовать внутреннюю норму доходности (IRR) для сравнения эффективности разных инвестиционных проектов? Какие нюансы необходимо учитывать при использовании IRR?
5. Что такое индекс доходности (PI) и как он используется для выбора между альтернативными проектами? Какие его преимущества и недостатки?
6. Как рассчитать и использовать срок окупаемости (Payback Period) для сравнения эффективности разных проектов? В чем ограничения этого метода?
7. В каких ситуациях один критерий (например, NPV) может быть более предпочтительным для сравнения, чем другой (например, IRR)?
8. Как учитывать неопределенность и риск при сравнении альтернативных инвестиционных проектов? Какие дополнительные методики могут быть использованы?
9. Что такое чувствительность к изменениям параметров проекта? Как она используется для анализа сравнительной эффективности?
10. Что такое сценарий и анализ "что, если" при оценке альтернативных проектов? Как эти методы помогают в принятии решений?
11. Как оценивается сравнительная эффективность проектов с разными сроками жизни?
12. В чем суть метода анализа безубыточности (break-even analysis) при сравнении инвестиционных вариантов?
13. Как влияние налога на прибыль учитывается при сравнении эффективности альтернативных инвестиций?
14. Что такое норматив экономической эффективности инвестиций (НЭЭИ)? Как он определяется и используется?
15. Как полученные результаты сравнительной оценки инвестиций могут помочь в принятии окончательного решения и обосновании выбора?

Тема 6. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности

1. Какие основные источники финансирования инвестиционных проектов вам известны? Разделите их на внутренние и внешние.
2. Что понимается под внутренними источниками финансирования инвестиционной деятельности? Приведите примеры.
3. Какие преимущества и недостатки использования внутренних источников финансирования инвестиций по сравнению с внешними?
4. Что такое внешние источники финансирования? На какие типы они делятся?
5. Как можно привлечь заёмные средства для финансирования инвестиционных проектов? Какие типы займов существуют?
6. Какие факторы влияют на выбор источников финансирования для конкретного инвестиционного проекта?
7. Что такое собственный капитал и его роль в финансировании инвестиций? Приведите примеры форм собственного капитала.
8. В чем разница между краткосрочным и долгосрочным финансированием инвестиционных проектов? Какие источники используются для каждого типа?
9. Какие документы необходимы для привлечения внешнего финансирования? Какие этапы привлечения внешнего финансирования существуют?
10. Что такое венчурное финансирование и его особенности? Для каких типов проектов оно подходит?
11. Как структура источников финансирования влияет на риски инвестиционного проекта?
12. Какие методы используются для оценки стоимости капитала, привлеченного для финансирования проекта?
13. Как учет налогообложения влияет на выбор источников финансирования?
14. В чем особенности финансирования инновационных инвестиционных проектов? Какие типы финансирования используются чаще всего?
15. Как факторы риска и доходности влияют на структуру источников финансирования для проекта, и как это отражается на стоимости капитала?

Тема 7. Оценка и предотвращение инвестиционных рисков

1. Что понимается под инвестиционным риском и какова его экономическая природа?
2. Какие существуют классификации инвестиционных рисков? Приведите примеры рисков для каждой категории.
3. Какие факторы влияют на степень возможного ущерба от инвестиционного риска? Приведите конкретные примеры для разных типов рисков.
4. Как определяется граница приемлемого инвестиционного риска для конкретного проекта?
5. Какие аналитические подходы и методы используются для оценки инвестиционных рисков? Приведите примеры количественных и качественных методов.
6. Что такое вероятностный анализ и как он используется для оценки инвестиционных рисков?
7. Как строится сценарий "худшего случая" для оценки потенциальных потерь от инвестиционного риска?
8. Как учитывается корреляция между различными видами рисков при оценке их влияния на инвестиционный проект?
9. Что такое чувствительный анализ и как он помогает в оценке рисков? Приведите пример.
10. Как можно использовать деревья решений для анализа и оценки инвестиционных рисков?
11. Какие методы используются для минимизации или избежания отдельных типов инвестиционных рисков?
12. Что такое диверсификация и как она может быть применена для снижения инвестиционных рисков?
13. Какие инструменты страхования и хеджирования могут быть применены для снижения определенных инвестиционных рисков?
14. Как формируется система управления инвестиционными рисками в рамках проекта?
15. В чем заключается важность оценки и предотвращения инвестиционных рисков для успеха инвестиционного проекта и всего предприятия в целом?

Тестовые вопросы для текущего контроля успеваемости

1. Какое из приведенных определений не отражает сущность инвестиций:
 - а) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;
 - б) приобретение реальных или финансовых активов;
 - в) долгосрочные вложения капитала с целью получения прибыли.
2. Какое из утверждений не верно:
 - а) инвестиции более широкое и емкое понятие, чем капитальные вложения;
 - б) инвестиции предполагают многовариантную оценку вложений инвестиционных средств на основе разработки инвестиционного проекта;
 - в) инвестиции – это безвозмездные вложения.
3. В капитальные вложения не включаются:
 - а) стоимость закупаемых строительных материалов и строительно-монтажных работ;
 - б) стоимость закупаемого оборудования и новой техники;
 - в) стоимость текущих и страховых запасов оборотных фондов (сырья, материалов, топлива и др.);
 - г) затраты на ликвидацию и реализацию изношенного или ненужного оборудования при реконструкции и техническом перевооружении предприятия.

4. Что относится к вложениям в нематериальные активы:

- а) покупка акций, патентов, лицензий;
- б) приобретение имущественных прав;
- в) вложение средств в ценные бумаги.

5. Дисконтирование – это:

- а) определение стоимости денежных потоков, относящихся к будущим периодам (будущих доходов на настоящий момент);
- б) процедура приведения денежного потока к конечному периоду;
- в) период, который проходит инвестиционный проект по мере его подготовки и реализации.

6. Инвестиционный проект это:

- а) выгодное вложение денежных ресурсов с целью получения максимального дохода;
- б) мероприятия, направленные на возмещение вложенных средств;
- в) комплекс взаимосвязанных мероприятий, направленных на достижение поставленных целей в условиях ограниченных финансовых, временных и других ресурсов.

7. Выберите наиболее точное определение проектного анализа инвестиционного проекта:

- а) анализ, направленный на выявление динамики хозяйственных процессов, оценки выполнения договорных обязательств, поиск резервов снижения затрат;
- б) методология, позволяющая оценить финансовые и экономические достижения проектов или сопоставление затрат и выгод, которые будут получены от реализации проекта;
- в) анализ, направленный на обоснование перспективных планов развития предприятия на основе выявления общих закономерностей изменения хозяйственных процессов во времени и в пространстве.

8. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:

- а) минимально необходимый период для инвестиций, чтобы была обеспечена ставка доходности;
- б) момент времени, когда чистая приведенная стоимость инвестиций будет равна нулю;
- в) период, который проходит инвестиционный проект по мере его подготовки и реализации.

9. Инвестиционный проект включает следующие фазы:

- а) предварительное технико-экономическое обоснование проекта, инвестиционную и эксплуатационную;
- б) проведение научных исследований, инвестиционную и эксплуатационную;
- в) прединвестиционную, инвестиционную и постинвестиционную.

10. В основе технико-экономического обоснования инвестиционных решений лежит:

- а) анализ объема производства и реализации продукции (услуг);
- б) анализ движения денежных средств (потоков);
- в) анализ спроса.

11. По фактору времени методы инвестиционных расчетов классифицируются на:

- а) статистические и динамические методы;
- б) абсолютные и относительные методы;
- в) методы, учитывающие и не учитывающие риски.

12. Что из перечисленного ниже отражает сущность статического метода оценки инвестиционных проектов:

а) метод, в котором обобщающий показатель определяется как отношения стоимостных оценок финансовых ресурсов к совокупным затратам на их получение;

б) денежные поступления и выплаты, возникающие в разное время, приводятся с помощью дисконтирования к единому моменту времени, обеспечивая их сопоставимость;

в) денежные поступления и выплаты, возникающие в разное время, оцениваются как равноценные.

13. Динамические методы оценки инвестиционных проектов применяются в случае, когда:

а) проекты носят краткосрочный характер;

б) проекты носят долгосрочный характер;

в) необходима грубая и быстрая оценка привлекательности инвестиционного проекта на ранней стадии экспертизы.

14. Использование каких методов инвестиционных расчетов имеет привязку к бухгалтерским и отчетным данным:

а) статических;

б) динамических;

в) статических и динамических.

15. Метод сравнения эффективности инвестиционных проектов на основе чистой приведенной стоимости - это:

а) принятие управленческого решения о целесообразности реализации проекта исходя из сравнения суммы будущих дисконтированных доходов с издержками, необходимыми для реализации проекта (капитальными вложениями);

б) отношение приведенных денежных доходов к приведенным на начало реализации проекта инвестиционным расходам;

в) метод оценки инвестиционных проектов путем выражения будущих денежных потоков, связанных с реализацией проектов, через их стоимость в текущий момент времени.

16. Что из перечисленного относится к внутренним источникам финансирования предприятия:

а) выпуск акций предприятия;

б) средства, полученные за счет снижения величины оборотного капитала предприятия;

в) налоговый кредит в виде отсрочки налоговых платежей.

17. Что из перечисленного ниже не относится к внешним источникам финансирования предприятия:

а) благотворительные взносы;

б) средства дебиторской задолженности;

в) товарный кредит, осуществляемый посредством аренды или лизинга;

г) финансирование путем получения займа.

18. Что из перечисленного ниже не является характеристикой инфляции:

а) рост цен, вызванный чрезмерным выпуском бумажных денег;

б) снижение покупательской способности денежных средств;

в) изменение условий предоставления займов и кредитов.

19. Как сказывается уровень инфляции на эффективность инвестиционного проекта:

а) повышает степень риска капиталовложений;

б) снижает степень риска капиталовложений;

в) не оказывает влияния на степень риска капиталовложений.

20. С увеличением инфляции приведенная стоимость долга по кредиту:

- а) увеличивается;
- б) уменьшается;
- в) остается без изменений.

21. Какой из представленных показателей не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта:

- а) динамика инфляционных процессов;
- б) размер бюджета страны;
- в) прогноз изменения обменного курса национальной валюты.

22. Выберите наиболее полное определение, отражающее риск инвестиционного проекта – это:

- а) опасность возникновения непредвиденных потерь в связи со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами;
- б) опасность потенциально возможной потери предпринимательских ресурсов, недополучения доходов по сравнению с вариантом, рассчитанным на оптимальное использование ресурсов;
- в) опасность, возможность ущерба и убытка ресурсов.

23. Инвестиционный риск – это:

- а) невыполнение фирмой своих обязательств;
- б) невыполнение фирмой своих финансовых обязательств перед инвесторами
- в) обесценивание инвестиционно-финансового портфеля, как соответствующих ценных бумаг, так и приобретенных.

24. Правовые методы снижения риска - это:

- а) внедрение различных технических средств, направленных на снижение риска;
- б) относительное страхование, залог, неустойки, поручительство;
- в) комплекс распределительных мер, направленных на предотвращение потерь от риска, реализуемых с помощью различных управленческих регламентов.

25. Диверсификация риска – это:

- а) комплекс распределительных мер, направленных на предотвращение потерь от риска, реализуемых с помощью различных управленческих регламентов;
- б) метод выравнивания и распределения крупных рисков между несколькими страховщиками;
- в) распределение инвестиционных средств между различными, не связанными между собой объектами вложения, с целью снижения риска возможных потерь капитала или дохода на него.

26. Какой из показателей не относится к критериям оценки эффективности инвестиций?

- а) чистая приведенная стоимость (NPV);
- б) внутренняя норма доходности (IRR);
- в) срок окупаемости;
- г) Рыночная стоимость акций компании.

27. NPV представляет собой:

- а) разность между суммой дисконтированных денежных потоков и начальными инвестициями;
- б) процентную ставку, при которой NPV равен нулю;
- в) сумму всех денежных потоков за период проекта;
- г) срок, за который инвестиции окупятся.

28. IRR - это:

- а) процентная ставка, при которой NPV равен нулю;
- б) разность между суммой дисконтированных денежных потоков и начальными инвестициями;
- в) сумма всех денежных потоков за период проекта;
- г) срок, за который инвестиции окупятся.

29. Срок окупаемости (Payback Period) – это:

- а) время, необходимое для возврата инвестиций в проект;
- б) процентная ставка, при которой NPV равен нулю;
- в) разность между суммой дисконтированных денежных потоков и начальными инвестициями;
- г) сумма всех денежных потоков за период проекта.

30. Какой показатель отражает экономическую эффективность проекта, учитывая временную стоимость денег?

- а) срок окупаемости;
- б) чистая приведенная стоимость (NPV);
- в) внутренняя норма доходности (IRR);
- г) все вышеперечисленное.

8.3. Типовые контрольные задания или иные материалы для проведения ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине: зачет (по результатам накопительного рейтинга или в форме компьютерного тестирования);

Устно-письменная форма по экзаменационным билетам предполагается, как правило, для сдачи академической задолженности.

Перечень вопросов и заданий для подготовки к зачету

№	Содержание вопроса
	ПК-2. Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства
1.	Экономическое содержание инвестиций и капитальных вложений.
2.	Классификация инвестиций.
3.	Структура инвестиционного рынка.
4.	Инвестиционная политика государства.
5.	Виды эффективности инвестиционной деятельности.
6.	Характеристика задач, решаемых в ходе экономической оценки инвестиций.
7.	Понятие и характеристика категорий эффект и эффективность.
8.	Сущность, направления и формы научно-технического прогресса.
9.	Показатели, оценивающие прогрессивность использования научно-технических достижений и действующее производство.
10.	Методика расчета показателей экономической эффективности использования изобретений и рационалистических предложений в оперативном управлении.
11.	Дисконтирование затрат и доходов, возникающих в разные периоды времени.
12.	Разработка инвестиционного проекта.
13.	Программные продукты, используемые для оценки эффективности инвестиционных проектов.
14.	Классификация методов и критериев экономической оценки инвестиций.
15.	Преимущества и недостатки использования статических и динамических методов оценки инвестиций.

№	Содержание вопроса
16.	Характеристика и методика расчета традиционных показателей эффективности.
17.	Характеристика и методика расчета показателей эффективности, основанных на реальных денежных потоках.
18.	Сущность и этапы принятия решения по выбору лучшего проекта из ряда альтернативных.
19.	Расчет и использование критериев инвестиционной привлекательности различных проектов при оценке сравнительной эффективности.
20.	Сущность норматива экономической эффективности инвестиций и схемы его определения.
21.	Задачи и возможности финансирования предприятия.
22.	Характеристика и особенности использования внутренних и внешних источников финансирования.
23.	Акционирование как метод инвестирования.
24.	Финансирование инвестиционной деятельности за счет лизинга.
25.	Инвестирование с использованием кредитных отношений.
26.	Инвестиции в недвижимость и их оценка.
27.	Сущность и экономическая природа инвестиционного риска.
28.	Классификации видов инвестиционных рисков.
29.	Факторы, влияющие на степень возможного ущерба и границы риска.
30.	Аналитические подходы и процедуре оценки риска.
31.	Способы снижения инвестиционных рисков.

Примерный тест для итогового тестирования

№	Содержание вопроса
	ПК-2. Способен осуществлять организационно-управленческую деятельность предприятий и организаций, направленную на повышение эффективности и рентабельности производства
1.	Что такое инвестиции с точки зрения экономики?
2.	Какие ключевые элементы входят в структуру инвестиционного рынка?
3.	Почему оценка экономической эффективности инвестиций важна для принятия инвестиционных решений?
4.	Что из перечисленного НЕ относится к экономическому содержанию инвестиций и капитальных вложений? а) Создание новых производственных мощностей б) Покупка оборудования в) Развитие человеческого капитала г) Повышение квалификации персонала
5.	Какие из перечисленных элементов НЕ являются частью структуры инвестиционного рынка? а) Инвестиционные фонды б) Инвестиционные банки в) Финансовые институты г) Университеты
6.	Какое из понятий характеризует процесс оценки прибыльности и рентабельности инвестиций? а) Потребительская инфляция б) Рыночная капитализация в) Экономическая эффективность инвестиций г) Ставка дисконтирования
7.	Какой вид эффективности инвестиций учитывает не только текущий доход, но и

№	Содержание вопроса
	будущие доходы, которые будут получены в результате инвестиций?
8.	Как называется процесс перевода денежных средств в будущие периоды времени с учётом процентной ставки?
9.	Что из ниже перечисленного является примером прямых инвестиций? а) Покупка акций компании б) Покупка облигаций в) Строительство нового завода г) Открытие депозитного счета
10.	Какой из видов эффективности инвестиций фокусируется на сравнении альтернативных вариантов инвестиций? а) Статическая эффективность б) Динамическая эффективность в) Относительная эффективность г) Абсолютная эффективность
11.	К какой группе инвестиций относится создание и модернизация инфраструктуры?
12.	К какой классификации инвестиций относится реконструкция старого завода?
13.	Что понимается под понятием "инвестиционная привлекательность" проекта?
14.	Дайте определение понятию "эффективность" в контексте инвестиций.
15.	Какие три основных направления научно-технического прогресса вы считаете наиболее важными?
16.	В чем заключается методика расчета показателей экономической эффективности использования изобретений?
17.	Почему важно учитывать научно-технический прогресс при анализе экономической эффективности инвестиций?
18.	Опишите, как НТП влияет на показатели экономической эффективности в оперативном управлении.
19.	Что из перечисленного отражает экономическую эффективность, полученную в результате инвестиций? а) Только текущие затраты на производство б) Только будущие доходы от инвестиций в) Соотношение текущих затрат и будущих доходов от инвестиций г) Изменение объема производства
20.	Что такое научно-технический прогресс (НТП)? а) Процесс разработки и внедрения новых технологий б) Повышение производительности труда в) Улучшение качества продукции г) Все вышеперечисленное
21.	Какой метод расчета наиболее точно учитывает временную стоимость денег при оценке эффективности инвестиций? а) Метод прямого сравнения б) Метод сравнительного анализа в) Метод дисконтирования г) Метод индексного анализа
22.	Что такое срок окупаемости инвестиций? а) Период времени, необходимый для возвращения инвестиций б) Доходность инвестиций в) Коэффициент полезности инвестиций г) Дисконтированный внутренний нормативный доход (IRR)
23.	В чем заключается суть понятия "временная стоимость денег"?
24.	Почему важно учитывать фактор времени при оценке инвестиционного проекта?
25.	Какие факторы влияют на выбор ставки дисконтирования для инвестиционного проекта?
26.	Как дисконтирование затрат и доходов позволяет сравнивать инвестиции с разными временными горизонтом?

№	Содержание вопроса
27.	В каких случаях ставка дисконтирования должна быть выше, а в каких ниже?
28.	Как дисконтирование может помочь в оценке рисков инвестиционного проекта?
29.	Что такое дисконтирование? а) Увеличение стоимости денежной суммы во времени б) Уменьшение стоимости денежной суммы во времени с) Изменение курса валюты во времени д) Постоянная стоимость денежной суммы
30.	Почему фактор времени имеет значение при оценке инвестиций? а) Деньги в разное время имеют одинаковую ценность б) Инфляция не влияет на стоимость денег с) Инвестиции, приносящие доход в будущем, не менее ценны, чем те, что приносят доход сегодня д) Инвестиции, приносящие доход в будущем, менее ценны, чем те, что приносят доход сегодня
31.	Что такое ставка дисконтирования? а) Процентная ставка, используемая для приведения будущих денежных потоков к их современной стоимости б) Стоимость инвестиций с) Норма прибыли д) Рыночная цена акций
32.	Как дисконтирование влияет на оценку проекта? а) Не влияет б) Увеличивает значение будущих доходов с) Уменьшает значение будущих доходов д) Увеличивает значение настоящих затрат
33.	Что такое приведенная стоимость? а) Стоимость денежной суммы в будущем б) Стоимость денежной суммы в настоящем с) Разница между будущей и настоящей стоимостью д) Стоимость затрат на проект
34.	Для чего используется дисконтирование в инвестиционном анализе? а) Для сравнения инвестиций с различными сроками окупаемости б) Для увеличения стоимости будущих доходов с) Для игнорирования влияния инфляции д) Для анализа рисков проекта
35.	Какое утверждение является верным относительно дисконтированных денежных потоков? а) Дисконтированные денежные потоки всегда положительны б) Дисконтированные денежные потоки всегда больше исходных денежных потоков с) Дисконтированные денежные потоки представляют собой будущие денежные потоки, приведенные к настоящей стоимости д) Дисконтированные денежные потоки учитывают только затраты, а не доходы.
36.	В чем заключается основное преимущество метода чистой приведенной стоимости (NPV)?
37.	Объясните, в чем заключается суть показателя внутренней нормы доходности (IRR).
38.	Почему метод NPV считается более точным для оценки инвестиций, чем метод срока окупаемости?
39.	Какие факторы могут повлиять на выбор метода оценки инвестиций для конкретного проекта?
40.	Каковы основные недостатки использования метода срока окупаемости при оценке инвестиций?
41.	Какие существуют показатели эффективности инвестиций, основанные на реальных денежных потоках?

№	Содержание вопроса
42.	Как использование различных методов оценки экономической эффективности инвестиций может повлиять на принятие инвестиционных решений?
43.	Какой из показателей НЕ относится к традиционным методам оценки экономической эффективности инвестиций? а) Срок окупаемости б) Чистая приведенная стоимость (NPV) в) Внутренняя норма доходности (IRR) г) Индекс доходности
44.	Какой показатель отражает отношение приведенной стоимости будущих денежных потоков к инвестиционным затратам? а) Внутренняя норма доходности (IRR) б) Чистая приведенная стоимость (NPV) в) Индекс доходности г) Срок окупаемости
45.	Что такое срок окупаемости инвестиций? а) Период времени, за который инвестиционные затраты будут покрыты полученными доходами б) Максимальная сумма возможных инвестиционных затрат в) Процентная ставка, при которой $NPV = 0$ г) Отношение приведенной стоимости будущих доходов к инвестициям
46.	Какой метод оценки инвестиций основан на сравнении приведенной стоимости доходов и затрат? а) Метод прямого сравнения б) Метод дисконтирования в) Метод индексного анализа г) Метод экспертных оценок
47.	Что учитывает показатель внутренней нормы доходности (IRR)? а) Только текущие затраты б) Только будущие доходы в) Как текущие затраты, так и будущие доходы, дисконтированные к настоящему моменту г) Только чистую прибыль
48.	Какой показатель наиболее полно отражает экономическую эффективность инвестиций, учитывая временную стоимость денег? а) Срок окупаемости б) Чистая приведенная стоимость (NPV) в) Коэффициент валовой прибыли г) Уровень инфляции
49.	К каким методам оценки эффективности инвестиций относятся NPV, IRR и PI? а) Традиционные б) Основанные на реальных денежных потоках в) Основанные на прогнозируемых денежных потоках г) Методы сравнительного анализа
50.	Что означает показатель индекса доходности (PI)? а) Отношение приведенной стоимости будущих доходов к инвестиционным затратам. б) Суммарный доход от инвестиций за весь период. в) Разница между приведенной стоимостью доходов и инвестиционными затратами. г) Суммарный объем инвестиций в проект.
51.	Опишите этапы принятия решения о выборе инвестиционного проекта.
52.	Как определить нормативы экономической эффективности инвестиций?
53.	Какие факторы учитываются при определении сравнительной эффективности разных инвестиционных проектов?
54.	В чём разница между сроком окупаемости и чистой приведенной стоимостью (NPV)?

№	Содержание вопроса
55.	Приведите примеры использования критериев инвестиционной привлекательности на практике.
56.	Какие риски необходимо учитывать при оценке сравнительной эффективности инвестиций?
57.	Объясните, как экономическая эффективность инвестиций связана с принципами финансового планирования?
58.	Что такое норматив экономической эффективности инвестиций?
59.	Какой критерий оценки инвестиционных проектов учитывает временную стоимость денег? а) Срок окупаемости б) Рентабельность инвестиций в) Чистая приведенная стоимость (NPV) г) Внутренняя норма доходности (IRR)
60.	Что такое внутренняя норма доходности (IRR)? а) Срок, за который инвестиции окупаются б) Процентная ставка, при которой чистая приведенная стоимость (NPV) проекта равна нулю. в) Отношение прибыли к затратам г) Максимальная сумма инвестиций, которую можно вложить в проект
61.	Какой из следующих методов оценки инвестиционных проектов НЕ учитывает временную стоимость денег? а) Чистая приведенная стоимость (NPV) б) Внутренняя норма доходности (IRR) в) Срок окупаемости г) Индекс доходности (PI)
62.	Норматив экономической эффективности инвестиций – это: а) Минимальный уровень доходности, который необходимо получить от инвестиций. б) Максимальный уровень затрат на инвестиции. в) Ожидаемая прибыль от проекта. г) Общий объем инвестиций в экономику.
63.	При выборе проекта, какой критерий позволяет сравнить проекты с разными объемами инвестиций и различными сроками окупаемости? а) Срок окупаемости б) Индекс доходности (PI) в) Коэффициент рентабельности г) Объем инвестиций
64.	Что характеризует этапы принятия решения по выбору лучшего проекта из альтернативных? а) Определение потенциальных клиентов для проекта б) Формирование бизнес-плана и оценка рисков в) Установление целей маркетинговой деятельности г) Расчет объема производства и продаж
65.	Для сравнения эффективности проектов с неодинаковой структурой денежных потоков, наиболее подходящий критерий: а) Срок окупаемости б) Коэффициент рентабельности в) Чистая приведенная стоимость (NPV) г) Внутренняя норма доходности (IRR)
66.	Что понимается под "внутренними источниками" финансирования инвестиционных проектов:
67.	Перечислите основные преимущества использования внешних источников финансирования инвестиций:
68.	В чём заключаются особенности финансирования инвестиционных проектов для малых

№	Содержание вопроса
	предприятий?
69.	Назовите основные факторы, которые влияют на выбор источника финансирования инвестиций.
70.	Какие риски связаны с использованием заемных средств для финансирования инвестиций?
71.	Как использование лизинга может повлиять на финансовое состояние компании?
72.	В чём суть привлечения инвестиций через венчурные фонды?
73.	Объясните, как выбор источника финансирования влияет на финансовую структуру компании.
74.	Какие методы оценки эффективности разных вариантов финансирования используются в инвестиционном анализе?
75.	Какие особенности финансирования инвестиций характерны для государственных проектов?
76.	К каким источникам финансирования инвестиционных проектов относится нераспределенная прибыль? а) Внешним б) Заемным с) Внутренним d) Государственным
77.	Что такое лизинг? а) Выпуск новых акций компании. b) Покупка оборудования в рассрочку. с) Аренда имущества на определённый срок. d) Покупка оборудования в кредит.
78.	Какой метод финансирования предполагает получение денег от третьих сторон с обязательством возврата и уплаты процентов? а) Самофинансирование b) Инвестиционный кредит с) Эмиссия облигаций d) Лизинг
79.	К внешним источникам финансирования инвестиционных проектов НЕ относится: а) Займы от банков b) Эмиссия акций с) Нераспределенная прибыль d) Инвестиционные фонды
80.	Основное преимущество использования собственных источников финансирования: а) Низкая процентная ставка b) Возможность быстрого привлечения средств с) Отсутствие обязательств по возврату средств d) Отсутствие необходимости предоставления отчётности
81.	Определите экономическую природу инвестиционного риска:
82.	Какие существуют основные виды инвестиционных рисков?
83.	Как влияет размер инвестиций на степень возможного ущерба от риска?
84.	Какие аналитические подходы используются для оценки инвестиционных рисков?
85.	Объясните, как процедура оценки риска влияет на принятие инвестиционных решений:
86.	В чём заключается принцип диверсификации инвестиций для снижения риска?
87.	Как разработка резервных планов может помочь предотвратить инвестиционные риски?
88.	Какие методы используются для снижения политических рисков при зарубежных инвестициях?
89.	Опишите роль страхования в предотвращении инвестиционных рисков.
90.	Как фактор неопределённости влияет на оценку инвестиционного риска?
91.	Что такое инвестиционный риск?

№	Содержание вопроса
	а) Ожидаемая прибыль от инвестиции б) Вероятность невыполнения ожидаемых инвестиционных результатов в) Стоимость инвестиционного проекта г) Процентная ставка по кредиту
92.	К какой категории инвестиционных рисков относится риск изменения законодательства? а) Рыночный риск б) Финансовый риск в) Политический риск г) Риск ликвидности
93.	Какой метод оценки риска предполагает определение вероятности и возможных последствий каждого негативного сценария? а) Метод экспертных оценок б) Дельта-анализ в) Моделирование г) Статистический анализ
94.	Что из перечисленного НЕ является способом снижения инвестиционного риска? а) Диверсификация инвестиций б) Страхование в) Увеличение размера инвестиций г) Разработка резервных планов
95.	Риск, связанный с изменением спроса на продукт или услугу, относится к: а) Финансовому риску б) Рыночному риску в) Операционному риску г) Рisku ликвидности
96.	Какие факторы НЕ влияют на степень возможного ущерба от инвестиционного риска? а) Размер инвестиций б) Время реализации проекта в) Качество менеджмента г) Стоимость используемого оборудования
97.	Что такое диверсификация в контексте инвестиционного риска? а) Снижение размера инвестиций б) Распределение инвестиций по нескольким проектам или активам в) Увеличение вложений в один актив г) Привлечение дополнительных инвестиционных ресурсов
98.	Установите соответствие между критериями оценки инвестиционных проектов и их определениями. а) Чистая приведенная стоимость (NPV) 1) Отношение чистой прибыли к инвестированному капиталу б) Внутренняя норма доходности (IRR) 2) Сумма текущих значений всех денежных потоков проекта, скорректированных по ставке дисконтирования в) Срок окупаемости 3) Процентная ставка, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю г) Индекс доходности (PI) 4) Период, за который инвестиции возвращаются за счет полученной прибыли
99.	Установите соответствие между методом оценки инвестиционных проектов и его характеристикой. а) Дисконтированный денежный поток (ДДП) 1) Учитывает временную стоимость денег б) Срок окупаемости 2) Сравнение затрат и доходов за определенный период времени в) Рентабельность инвестиций (ROI) 3) Учитывает доходность инвестиции с учетом срока реализации

№	Содержание вопроса
100.	Сопоставьте показатели эффективности инвестиционных проектов с их описанием. а) Чистая приведенная стоимость (NPV) 1) Процентная ставка, при которой чистая приведенная стоимость равна нулю б) Внутренняя норма доходности (IRR) 2) Разница между суммой будущих доходов и инвестиционными затратами, скорректированная на время в) Срок окупаемости 3) Пропорция между чистой приведенной стоимостью проекта и суммой инвестиций г) Индекс доходности (PI) 4) Время, за которое инвестиции окупятся