Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Московский областной филиал
Факультет экономики и менеджмента
(наименование факультета)

УТВЕРЖДЕНО
Директор филиала
Арсенян А.З.

Электронная подпись

ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА

Проектный менеджмент
(наименование направления подготовки)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ, реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1.В.19.08 Управление и оценка эффективности проекта
(код и наименование РПД)

Бакалавр
(уровень образования)

38.03.02 Менеджмент
(код, наименование направления подготовки/специальности)

очная
(форма (формы) обучения)

Год набора − 2023

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 7EA87949AEF3929182CB76EC6B77ADA6
Владелец: Арсенян Арташес Завенович
Действителен: с 03.02.2026 до 29.04.2027

Красногорск, 2022 г.

Автор-составитель:
кандидат экономических наук, доцент, Иванова Елена Владимировна
(ученое звание, ученая степень, должность) *(Ф.И.О.)*

Заведующий кафедрой:
канд. психол. наук, доцент Выпряжкина И.Б.
(ученая степень и(или) ученое звание, должность) *(Ф.И.О.)*

Рабочая программа дисциплины Б1.В.19.08 «Управление и оценка эффективности проекта» рассмотрена и одобрена на заседании кафедры менеджмента
(наименование структурного подразделения)

Протокол от «01» августа 2022 г. № 08.

Внесены изменения, одобрены на заседании кафедры менеджмента
Протокол от «15» апреля 2026 г. № 08.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы……4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы……4
3. Содержание и структура дисциплины……..5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине……..7
5. Методические материалы для освоения дисциплины……...33
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"…….…....41
6.1. Основная литература……..…41
6.2. Дополнительная литература……..…42
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы …...……..42
6.4 Нормативные и правовые документы…….……..42
6.5. Интернет-ресурсы…….42
6.6. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы…….43
6.7. Иные источники…….43
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы……43

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.19.08 «Управление и оценка эффективности проекта» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКс -3	Способен формировать экспертное заключение о возможности реализации инвестиционного проекта	ПК с -3.1	Владеет методами оценки эффективности инвестиционного проекта; использует в реальной практике

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы следующие знания, умения и навыки:

Обобщенная трудовая функция	Трудовые функции	Профессиональные задачи	Код этапа	Результаты обучения
-составление и представление инвестиционного проекта[1]	-проведение финансового анализа, бюджетирование и управление денежными потоками;	- подготовка исходных данных для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; - проведение расчетов экономических и социально-экономических показателей на основе типовых методик с учетом действующей нормативно-правовой базы;	ПКс -3.1	*знания:* - нормативно законодательной базы инвестиционной деятельности и методов для расчета показателей эффективности инвестиций
				умения: - сформированы умения на основании типовых методик выполнять расчеты характеризующие, экономическую эффективность инвестиций
				навыки: - практического применения типовых методик для оценки эффективности инвестиций

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Общий объем дисциплины Б1.В.19.08 «Управление и оценка эффективности проекта» относятся к вариативной части формируемой участниками образовательных

[1] Профессиональный стандарт «Специалист по работе с инвестиционными проектами» утверждён приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 16.04.2018 № 239н, регистрационный уровень 1135. Уровень квалификации – 6 (бакалавриат).

отношений, изучается на 4 курсе в 7 семестре в соответствии с Учебным планом бакалавров направления 38.03.02 Менеджмент в объеме 6 ЗЕТ.

Освоение дисциплины Б1.В.19.08 «Управление и оценка эффективности проекта» опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области микроэкономики и аналитической деятельности.

Дисциплина Б1.В.19.08 «Управление и оценка эффективности проекта» реализуется после изучения следующих дисциплин: Экономика предприятий и организаций.

На контактную работу с преподавателем выделено 88 академических часа, из них 40 – лекции, 48-практические занятия, на самостоятельную работу отведено – 92 часа.

Форма промежуточной аттестации по дисциплине в соответствии с Учебным планом бакалавров направления 38.03.02 Менеджмент - экзамен.

Вид учебных занятий и самостоятельная работа		**Объем дисциплины, час.**								
		Всего	**Семестры**							
			1	2	3	4	5	6	7	8
Очная форма обучения										
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:		***88***							***88***	
лекционного типа (Л)		***40***							***40***	
лабораторные работы (практикумы) (ЛР)										
практического (семинарского) типа (ПЗ)		***48***							***48***	
контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР)		***92***							***92***	
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		***92***							***92***	
Контроль		***36***							***36***	
Промежуточная аттестация	***форма***	экзамен							экзамен	
	час.	***36***							***36***	
Общая трудоемкость (час. / з.е.)		***216/6***							***216/6***	

3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	**Наименование тем (разделов)**	**Объем дисциплины, час.**						**Форма текущего контроля успеваемости[4], промежуточной аттестации**
		Всего	**Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий**				**СР**	
			Л	**ЛР**	**ПЗ**	**КСР**		
Очная форма обучения								
Тема 1	Теоретические основы инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект	45	10		12		23	О,Т
Тема 2	Методы оценки эффективности инвестиций	45	10		12		23	О, З

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости[4], промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 3	Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций	45	10		12		23	О, З
Тема 4	Инвестиционный портфель	45	10		12		23	О, З
Промежуточная аттестация		36				36		экзамен
Всего:		**216**	**40**		**48**	**36**	**92**	

Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), наблюдение (Н)

Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект

Сущность и содержание понятий «Инвестиции», «Инвестиционный анализ». ФЗ «Об инвестиционной деятельности» №39-ФЗ (действующая редакция) – основные положения. Виды инвестиций. Иностранные инвестиции. Инвестиционная политика компании. Понятие Инвестиционного проекта. Виды проектов. Фазы проекта. Методы финансирования инвестиционных проектов. График движения денежных потоков по проекту. Финансовая реализуемость проекта

Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций

Метод расчета срока окупаемости. Метод расчета чистого дохода по проекту. Метод расчета нормы прибыли на капитал. Рентабельность инвестиций. Метод расчета массы прибыли. Метод приведенных затрат. Достоинства и недостатки статических методов, правила их применения на практике.

Дисконтирование и наращивание, как противоположные процессы. Коэффициенты дисконтирования и наращивания. Чистый дисконтированный доход проекта. Внутренняя норма доходности проекта. Дисконтированный срок окупаемости проекта. Метод аннуитета и его использование в оценке эффективности инвестиционных проектов.

Тема 3. Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций

Понятие риска и неопределенности. Виды проектных рисков. Методика оценки эффективности инвестиций в условиях риска: укрупненная оценка устойчивости, расчет точки безубыточности, вариация параметров проекта, вероятностный анализ. Метод бета-коэффициента и средней взвешенной цены капитала для оценки эффективности инвестиционных проектов. Инфляция и методы ее учета при оценке эффективности инвестиционных проектов. Индекс инфляции. Методика анализа эффективности инвестиций в условиях инфляции.

Тема 4. Инвестиционный портфель

Понятие инвестиционного портфеля. Виды портфелей. Портфельная теория Г. Марковица, оптимальный портфель. Методы формирования портфелей. Методы управления портфелями в зависимости от вида. Управление портфелем акций. Управление портфелем облигаций. Управление портфелем реальных инвестиционных проектов.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине

В ходе реализации дисциплины Б1.В.19.08 «Управление и оценка эффективности проекта» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Теоретические основы инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты
Тема 2. Методы оценки эффективности инвестиций	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты
Тема 3. Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты, контрольная работа
Тема 4. Инвестиционный портфель	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, тесты

Экзамен проводится в форме устного опроса по билетам и тестирования с применением следующих методов (средств):

- Для проверки знаний в области методов разработки и оценки эффективности инвестиционных проектов - вопросы, тесты и т.п.
- Для проверки умения применять методы оценки и разработки инвестиционных проектов - тесты, задачи и т.п.
- Для проверки навыков практического применения современных методов управления проектом, направленных на своевременное получение качественных результатов, определение рисков, эффективное управление ресурсами, реализация проектов с использованием современных инновационных технологий– тесты, практико-ориентированные задания и т.п.

Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Задание для текущего контроля и проведения промежуточной аттестации должны быть направлены на оценивание:

1. уровня освоения теоретических понятий, научных основ профессиональной деятельности;
2. степени готовности обучающегося применять теоретические знания и профессионально значимую информацию, сформированности когнитивных умений.
3. приобретенных умений, профессионально значимых для профессиональной деятельности.

Задания для оценивания когнитивных умений (знаний) должны предусматривать необходимость проведения аттестуемым интеллектуальных действий:

– по дифференциации информации на взаимозависимые части, выявлению взаимосвязей между ними и т.п.;

– по интерпретации и творческому усвоению информации из разных источников, ее системного структурирования;

– по выявлению значения предмета учебной дисциплины для достижения конкретной цели, на основе проникновения в суть общественных явлений и процессов;

– по комплексному использованию интеллектуальных инструментов учебной дисциплины для решения учебных и практических проблем.

При составлении заданий необходимо иметь в виду, что они должны носить практико-ориентированный комплексный характер, быть направлены на формирование и закрепление профессиональных компетенций. Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества формирования компетенций, стимулирования учебной работы обучаемых и совершенствования методики освоения новых знаний. Он обеспечивается проведением семинаров, оцениванием контрольных заданий, проверкой конспектов лекций, периодическим опросом слушателей на занятиях.

Задания в тестовой форме по темам:

Тест к теме 1

1. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта – это

А) инвестиции;

Б) инвестиционный анализ;

В) основные средства;

Г) нематериальные активы.

2. Капитальные вложения – это

А) инвестиции в ценные бумаги;

Б) инвестиции в основной капитал, затраты на новое строительство, приобретение машин и оборудования и т.п.;

В) интеллектуальные инвестиции;

Г) покупка сырья и материалов.

3. Субъекты инвестиционной деятельности – это

А) инвесторы;

Б) заказчики и пользователи объектов инвестиционной деятельности;

В) поставщики;

Г) все верно: а), б), в).

4. Объект инвестиционной деятельности – это

А) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды;

Б) оборотные средства;

В) ценные бумаги;

Г) все верно: а), б), в).

5. Инвестиции, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет средств бюджетов и внебюджетных фондов и заемных средств – это

А) частные инвестиции;

Б) государственные инвестиции;

В) совместные инвестиции;

Г) иностранные инвестиции.

6. Вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством – это

А) финансовые инвестиции;

Б) интеллектуальные инвестиции;

В) реальные инвестиции;

Г) нереальные инвестиции.

7. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ – это

А) реинвестирование;

Б) инвестиционный портфель;

В) бизнес-план;

Г) инвестиционный проект.

8. Два проекта, если рентабельность первого снижается до нуля в случае принятия другого, и наоборот – это

А) независимые проекты;

Б) взаимоисключающие (альтернативные) проекты;

В) замещающие проекты;

Г) комплементарные (синергические) проекты.

9. Внутренние источники инвестиций – это

А) субсидии;

Б) денежные заемные средства;

В) средства в виде имущества, предоставляемого в аренду;

Г) чистая прибыль и амортизация.

10. Составная часть общей стратегии субъекта инвестиционной деятельности, которая определяет выбор и способ реализации наиболее рациональных путей расширения и обновления его производственного и экономического потенциала – это

А) финансовая политика;

Б) стратегическое планирование;

В) инвестиционная политика;

Г) бизнес-план.

11. Ограниченный промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации – это

А) жизненный цикл проекта;

Б) предынвестиционная фаза;

В) инвестиционная фаза;

Г) эксплуатационная фаза.

12. Этап, на котором осуществляются непосредственные капиталовложения, т.е. ведется строительство, закупается оборудование, проводится подготовка производства – это

А) жизненный цикл проекта;

Б) предынвестиционная фаза;

В) инвестиционная фаза;

Г) эксплуатационная фаза.

13. Денежный поток, включающий выручку от реализации, внереализационные доходы, производственные издержки, налоги – это

А) денежный поток по инвестиционной деятельности;

Б) денежный поток по операционной деятельности;

В) денежный поток по финансовой деятельности;

Г) денежный поток инвестиционного проекта.

14. Цены, ожидаемые (с учетом инфляции) на будущих этапах расчета денежных потоков инвестиционного проекта – это

А) базисные цены;

Б) прогнозные цены;

В) расчетные цены;

Г) мировые цены.

15. Оцените финансовую реализуемость инвестиционного проекта и минимальный размер дополнительного финансирования, если денежные потоки выглядят следующим образом (см. таблицу):

Показатели	Шаги (годы)				
	0	1	2	3	4
1. Инвестиции	-500				
2. Выручка		300	400	500	500
3. Текущие затраты		-250	-250	-250	-250
4. Амортизация		100	100	100	100
5. Налог на прибыль (20%)					

А) инвестиционный проект не является финансово реализуемым, минимальный размер дополнительного финансирования составляет 48;

Б) инвестиционный проект является финансово реализуемым, дополнительное финансирование не нужно;

В) инвестиционный проект не является финансово реализуемым, минимальный размер дополнительного финансирования составляет 500;

Г) инвестиционный проект не является финансово реализуемым, минимальный размер дополнительного финансирования составляет 360.

Тест к теме 2

16. Чему равен срок окупаемости (не дисконтированный) инвестиционного проекта? (если денежные потоки представлены в таблице см. вопрос 15)

А) 1 год;

Б) 2 года;

В) 3 года;

Г) 4 года.

17. Чему равен чистый доход инвестиционного проекта? (если денежные потоки представлены в таблице см. вопрос 15)

А) 460;

Б) 932;

В) 1100;

Г) 574.

18. Чему равна норма прибыли на капитал? (если денежные потоки представлены в таблице см. вопрос 15)

А) 86,4%;

Б) 1,84;

В) 53,6%;

Г) 48%.

19. Чему равен индекс доходности капиталовложений? (если денежные потоки представлены в таблице см. вопрос 15)

А) 0,864;

Б) 1,92;

В) 0,536%;

Г) 0,466%.

20. При оценке эффективности инвестиционного проекта, реализация которого направлена на снижение издержек производства используют:

А) метод срока окупаемости инвестиций;

Б) метод индекса доходности капиталовложений;

В) метод приведенных затрат;

Г) метод нормы прибыли на капитал.

21. Чему равен показатель массы прибыли? (если денежные потоки представлены в таблице см. вопрос 15)

А) 175;

Б) 460;

В) 700;

Г) 40.

22. Приведение разновременных значений денежных потоков к их ценности на определенный момент времени – это

А) наращивание;

Б) дисконтирование;

В) капитализация;

Г) оптимизация.

23. По какой стоимости банк реализует вексель номинальной стоимостью 2000 руб. при сроке погашения через 3 года и ставке 15%?

А) 1316;

Б) 3042;

В) 876;

Г) 1100.

24. Сальдо дисконтированных денежных доходов и расходов за весь срок реализации инвестиционного проекта – это

А) чистый доход;

Б) чистый дисконтированный доход (NPV);

В) внутренняя норма доходности (IRR);

Г) накопленное суммарное сальдо.

25. Чему равен чистый дисконтированный доход по проекту, если инвестиционные затраты = 500, ежегодный доход = 200, весь срок инвестиционной стадии принимается за нулевой шаг, ставка дисконтирования, заданная инвестором = 15%, срок полезного использования инвестиционного проекта = 10лет?

А) 300;

Б) 1500;

В) 503,8;

Г) 2309,5.

26. Если чистый дисконтированный доход (NPV) > 0, то

А) проект следует принять;

Б) проект следует отклонить;

В) необходимо рассчитать другие показатели эффективности;

Г) необходимо увеличить размер инвестиций.

27. Чему равен дисконтированный срок окупаемости, если ставка дисконтирования, заданная инвестором = 10%, а денежные потоки по проекту выглядят следующим образом (см. таблицу)?

Показатели	Годы (шаги)					
	0	1	2	3	4	5
1. Инвестиции	-500					
2. Выручка		300	350	400	500	500
3. Текущие затраты (в т.ч. налоги)		-200	-200	-200	-200	-200

А) 4 года;

Б) 5 лет;

В) 3 года;

Г) 2 года.

28. Ставка дисконтирования, при которой дисконтированная стоимость доходов от проекта равна дисконтированной стоимости инвестиций и чистый дисконтированный доход (NPV) = 0 – это

А) ставка с предполагаемым гарантированным доходом в будущем;

Б) β-коэффициент;

В) средневзвешенная цена капитала (WACC);

Г) внутренняя норма доходности (IRR).

29. Чему равна внутренняя норма доходности инвестиций, если денежные потоки по проекту выглядят следующим образом (см. таблицу)?

Показатели	Годы (шаги)				
	0	1	2	3	4
Инвестиции	-1600				
Доходы		400	500	500	800

А) 8%;

Б) -7,6%;

В) 17%;

Г) -15%.

30. Чему равен дисконтированный индекс доходности капиталовложений, если денежные потоки по проекту выглядят следующим образом (см. таблицу, вопрос 27)?

А) 1,95;

Б) 1,19;

В) 0,48;

Г) 2,1.

31. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта – это

А) метод аннуитета;

Б) метод дисконтированного срока окупаемости;

В) метод нормы прибыли на капитал;

Г) метод чистого дисконтированного дохода.

32. Стоимость автомобиля составляет 15000$, при покупке в кредит под 10% годовых, первоначальный взнос покупателя составил 30% от стоимости автомобиля. Чему равен ежемесячный платеж при условии, что оставшуюся сумму покупатель будет выплачивать в течении 3-х лет?

А) 335$;

Б) 351,75$;

В) 502,5$;

Г) 291,67$.

Тест к теме 3

33. Неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта, в т.ч. о связанных с ним затратах и результатах – это

А) риск;

Б) инфляция;

В) неопределенность;

Г) политический кризис.

34. Показатели эффективности инвестиционного проекта, исчисленные с учетом риска и неопределенности – это

А) фактические показатели;

Б) базисные показатели;

В) прогнозные показатели;

Г) ожидаемые показатели.

35. Если при всех вариантах реализации инвестиционного проекта он эффективен и финансово реализуем, а устранение возможных негативных отклонений встроено в организационно-экономический механизм его реализации – это

А) оптимальный инвестиционный проект;

Б) эффективный инвестиционный проект;

В) устойчивый инвестиционный проект;

Г) надежный инвестиционный проект.

36. Какой метод для оценки устойчивости и эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности является наиболее точным?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

37. При применении какого метода оценки устойчивости и эффективности инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности разрабатывается пессимистический сценарий реализации инвестиционного проекта?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

38. Чему равна точка безубыточности (критический объем производства в шт.) проекта, если:

Выручка = 30000руб.

Переменные затраты = 15000руб.

Маржинальный доход = 15000руб.

Постоянные затраты = 4500руб.

Прибыль = 5000руб.

Количество продукции = 1000шт.

А) 6шт.;

Б) 3шт.;

В) 2000шт.;

Г) 300шт.

39. Чему равен коэффициент использования мощности в точке безубыточности, если количество реализованной продукции в точке безубыточности = 200шт., а количество продукции, предусмотренной инвестиционным проектом при полном использовании мощности = 1000шт.?

А) 20%;

Б) 5%;

В) 80%;

Г) 17%.

40. Чему равен запас надежности инвестиций, если проектная цена за единицу продукции = 50руб., а минимальная договорная цена за единицу продукции при нулевом уровне рентабельности = 20руб.?

А) 29%;

Б) 60%;

В) 40%;

Г) 67%.

41. Показатель, отражающий современную стоимость капитала и соответствующую насыщенность рынка этим капиталом – это

А) внутренняя норма доходности (IRR);

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) β-коэффициент;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

42. Показатель, отражающий изменение рыночной ситуации, т.е. показывающий насколько изменятся доходы от инвестиционной деятельности при соответствующем изменении рыночной ситуации – это

А) внутренняя норма доходности (IRR);

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) β-коэффициент;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

43. Если β-коэффициент> 1, то

А) доходность проекта более стабильна, чем общее положение на рынке капитала и товаров;

Б) если государственные облигации выпускаются с абсолютно безрисковой ставкой дохода;

В) доходность проекта подвержена точно таким же изменениям, которые характерны для рыночной стоимости в целом;

Г) доход от инвестиционного проекта в большей степени зависит от влияния рыночных колебаний.

44. Разность между рыночной и безрисковой нормами прибыли – это

А) рыночная премия;

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) чистый доход;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

45. Определите средневзвешенную цену капитала (WACC), если капитал компании состоит из следующих элементов (см. таблицу)?

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	5000	20%
Кредит-2	4000	19%
Обыкновенные акции	30000	25%
Облигации	10000	18%

(не забудьте, что на себестоимость можно относить расходы по кредитам только в пределах размера ставки рефинансирования ЦБРФ (8,25%) +3%)

А) 56,48%;

Б) 22,55%;

В) 22,24%;

Г) 42,57%.

46. Какова требуемая доходность акций с β-коэффициентом = 2, если среднерыночная доходность = 40%, а безрисковая ставка доходности = 12%?

А) 1,44;

Б) 1,16;

В) 0,68;

Г) 0,96.

47. Какой метод оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях риска применим в том случае, если эффективность проекта обусловлена неопределенностью природно-климатических условий или процессов эксплуатации и износа основных средств?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

48. Метод управления рисками инвестиционного проекта, заключающийся в размывании, распределении усилий предприятия между видами деятельности, результаты которых непосредственно не связаны между собой – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

49. Метод управления рисками инвестиционного проекта, предусматривающий создание определенных резервов: финансовых, материальных, информационных и т.п. – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

50. Метод управления рисками инвестиционного проекта, подразумевающий выделение определенных видов деятельности, например, создание отдельной фирмы для реализации нового рискованного инвестиционного проекта – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

51. Метод управления рисками инвестиционного проекта, представляющий собой защиту имущественных интересов предприятия при наступлении страхового случая специальными страховыми компаниями за счет денежных фондов, формируемых ими путем получения от страхователей страховых премий – это

А) уклонение от рисков;

Б) компенсация рисков;

В) страхование рисков;

Г) локализация рисков.

52. Чему равен чистый доход инвестиционного проекта с учетом инфляции в прогнозных ценах, если уровень инфляции составляет 10% в год (денежные потоки инвестиционного проекта в текущих ценах представлены в таблице)?

Показатели	Годы (шаги)		
	1	2	3
1. Выручка	1000	1000	1000
2. Затраты	500	500	500
3. Амортизация	50	50	50
4. Налог на прибыль (20%)			

А) 1606;

Б) 1383,2;

В) 1820;

Г) 1290.

53. Чему равен чистый доход инвестиционного проекта в дефлированных ценах (денежные потоки инвестиционного проекта в текущих ценах представлены в таблице, вопрос 52)?

А) 1870,34;

Б) 1324,37;

В) 1140;

Г) 1500.

Тест к теме 4

54. Сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления – это

А) капитальные вложения;

Б) инвестиции;

В) торговый портфель;

Г) инвестиционный портфель.

55. В мировой практике безопасными (безрисковыми) являются:

А) долговые обязательства правительства;

Б) вложения на депозитный счет в банк;

В) вложения в недвижимость;

Г) акции нефтяных компаний.

56. Какие вложения (инвестиции) обладают минимальной ликвидностью?

А) в акции;

Б) в облигации;

В) покупка машин и оборудования;

Г) в недвижимость.

57. Портфель, формируемый инвесторами, осуществляющими производственную деятельность и включающий объекты реального инвестирования всех видов – это

А) портфель реальных инвестиционных проектов;

Б) портфель ценных бумаг;

В) портфель прочих объектов инвестирования;

Г) смешанный инвестиционный портфель.

58. Инвестиционный портфель, формируемый с целью прироста капитальной стоимости портфеля вместе с получением дивидендов и состоящий из объектов инвестирования, обеспечивающих достижение высоких темпов роста капитала – это

А) портфель дохода;

Б) портфель роста;

В) консервативный портфель;

Г) смешанный портфель.

59. Инвестиционный портфель, включающий в основном объекты инвестирования со средними или минимальными значениями уровней риска и дохода – это

А) портфель дохода;

Б) портфель роста;

В) консервативный портфель;

Г) смешанный портфель.

60. Инвестиционный портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных проектов или финансовых инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям – это

А) агрессивный портфель;

Б) разбалансированный портфель;

В) несбалансированный портфель;

Г) сбалансированный портфель.

61. Стратегия управления инвестиционными проектами, при которой менеджер не верит в постоянную эффективность инвестиций и часто осуществляет пересмотр состава и структуры портфеля и считает, что инвесторы имеют различные ожидания относительно дохода и риска, и поэтому он имея более полную информацию, может обеспечить более эффективную структуру портфеля и более высокий доход – это

А) активная стратегия управления инвестиционным портфелем;

Б) пассивная стратегия управления инвестиционным портфелем;

В) смешанная стратегия управления инвестиционным портфелем;

Г) активно-пассивная стратегия управления инвестиционным портфелем.

62. Какие экономические субъекты используют активную стратегию управления инвестиционным портфелем?

А) коммерческие банки;

Б) страховые компании;

В) частные фирмы;

Г) субъекты малого бизнеса.

63. Портфель, созданный для зеркального отражения движения выбранного индекса, характеризующего состояние всего рынка ценных бумаг – это

А) метод лестницы;

Б) метод индексного фонда;

В) метод иммунизации;

Г) стратегия «Market timing».

64. Предположим, инвестор положил 1000$ свободных денежных средств в банк на депозитный счет при годовой ставке 10%, сколько будет средств на депозитном счете через 3 года?

А) 1300$;

Б) 1331$;

В) 1210$;

Г) 300$.

65. Какую сумму надо положить на депозитный счет в банке под 14% годовых, чтобы через 5 лет получить 150000руб.?

А) 288750руб.;

Б) 45000руб.;

В) 77850руб.;

Г) 514950руб.

Варианты контрольных работ по темам 2-3:

Вариант 1

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «А», «Б»,…. «И», то Вам необходимо выполнить вариант 1 контрольной работы.

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «К», «Л»,…. «Р», то Вам необходимо выполнить вариант 2 контрольной работы.

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «С», «Т»,…. «Я», то Вам необходимо выполнить вариант 3 контрольной работы.

1.Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000 - 100*N	2980+ 100*N	3329+ 100*N	3815+ 100*N	3599+ 100*N	2121+ 100*N

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности
- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

2. Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 10%:

- (100+N*10) долларов сейчас;
- по (12+N) долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по (10+N) долларов в конце каждого года пожизненно.

3. Компания рассматривает следующие взаимоисключающие инвестиционные проекты.

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	10000+10*N	21%	2 года	5000+10*N
2-ой проект	20000+10*N	20%	2,5 года	11000+10*N
3-ий проект	40000+10*N	18%	3,5 года	23000+10*N

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более (25000+10*N) д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. *Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.*

4.Определите средневзвешенную стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital), если капитал компании состоит из:

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	5000+100*N	20%
Кредит-2	4000+100*N	19%
Обыкновенные акции	30000+100*N	25%
Облигации	10000+100*N	18%

Ставка налога на прибыль 20%. Объясните экономическую сущность WACC. Для принятия каких финансовых решений, вы считаете необходимым использовать WACC?

5.Каковая требуемая доходность для акций с «бета» коэффициентом равным (2+10/N), если среднерыночная доходность - 40%, а безрисковая ставка доходности – 14%.

6. В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов:

Показатели	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	3500 + (N*100)	3350+(N*100)
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков – всего, тыс.руб., в т.ч. по годам 1-ый 2-ой 3-ий 4-ый	5000 + (N*100) 3000 + (N*100) 2000 - -	5500 + (N*100) 1000 + (N*100) 1500 1500 1500

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

30% - средства, мобилизованные на финансовом рынке путем выпуска акций;

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства, равна 14% годовых. Кредит на финансирование проекта

коммерческий банк согласен выдать под 18% годовых. Доходность, выпущенных на рынок акций предприятий равна 12%. *Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов А и Б и обоснуйте выбор лучшего.*

Вариант 2

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «А», «Б»,…. «И», то Вам необходимо выполнить вариант 1 контрольной работы.

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «К», «Л»,…. «Р», то Вам необходимо выполнить вариант 2 контрольной работы.

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «С», «Т»,…. «Я», то Вам необходимо выполнить вариант 3 контрольной работы.

1.Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000 - 100*N	2980+ 100*N	3329+ 100*N	3815+ 100*N	3599+ 100*N	2121+ 100*N

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности
- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

2. Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 5%:

- (100 +N*10) долларов сейчас;
- по (12 +N) долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по (10+N) долларов в конце каждого года пожизненно.

3. Компания рассматривает следующие инвестиционные проекты.

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	20000+10*N	21%	2 года	5000+10*N
2-ой проект	20000+10*N	20%	2,5 года	11000+10*N
3-ий проект	55000+10*N	18%	3,5 года	23000+10*N

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более (25000+10*N) д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. *Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.*

4.Определите средневзвешенную стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital), если капитал компании состоит из:

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника

Кредит-1	4000+100*N	20%
Кредит-2	6000+100*N	22%
Обыкновенные акции	25000+100*N	30%
Облигации	25000+100*N	18%

Ставка налога на прибыль 20%. Объясните экономическую сущность WACC. Для принятия каких финансовых решений, вы считаете необходимым использовать WACC?

5.Какова требуемая доходность для акций с «бета» коэффициентом равным (0.5+N/10), если среднерыночная доходность - (30%+N), а безрисковая ставка доходности – (14+N/10).

6. В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов:

Показатели	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	3500 + (N*100)	3350+(N*100)
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков – всего, тыс.руб., в т.ч. по годам 1-ый 2-ой 3-ий 4-ый	5000 + (N*100) 3000 + (N*100) 2000 - -	5500 + (N*100) 1000 + (N*100) 1500 1500 1500

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

30% - средства, мобилизованные на финансовом рынке путем выпуска акций;

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства, равна 14% годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 18% годовых. Доходность, выпущенных на рынок акций предприятий равна 12%. *Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов А и Б и обоснуйте выбор лучшего.*

Вариант 3

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «А», «Б»,…. «И», то Вам необходимо выполнить вариант 1 контрольной работы.

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «К», «Л»,…. «Р», то Вам необходимо выполнить вариант 2 контрольной работы.

Если Ваша фамилия начинается со следующих букв: «С», «Т»,…. «Я», то Вам необходимо выполнить вариант 3 контрольной работы.

1.Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000 - 100*N	2980+ 100*N	3329+ 100*N	3815+ 100*N	3599+ 100*N	2121+ 100*N

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности
- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

2. Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 15%:

- (100+N*10) долларов сейчас;
- по (12+N) долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по (10+N) долларов в конце каждого года пожизненно.

3. Компания рассматривает следующие инвестиционные проекты.

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	10000+10*N	31%	2 года	5000+10*N
2-ой проект	20000+10*N	30%	2,5 года	11000+10*N
3-ий проект	40000+10*N	28%	3,5 года	23000+10*N

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более (25000+10*N) д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. *Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.*

4.Определите средневзвешенную стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital), если капитал компании состоит из:

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	5000+100*N	20%
Кредит-2	5000+100*N	22%
Обыкновенные акции	30000+100*N	30%
Облигации	20000+100*N	18%

Ставка налога на прибыль 20%. Объясните экономическую сущность WACC. Для принятия каких финансовых решений вы считаете необходимым использовать WACC?

5.Какова требуемая доходность для акций с «бета» коэффициентом равным 1, если среднерыночная доходность - (40-N/10) %, а безрисковая ставка доходности – (14-N/10) %.

6. В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов:

Показатели	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	3500 + (N*100)	3350+(N*100)
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков – всего, тыс.руб., в т.ч. по годам 1-ый	5000 + (N*100)	5500 + (N*100)

2-ой 3-ий 4-ый	3000 + (N*100) 2000 - -	1000 + (N*100) 1500 1500 1500

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

30% - средства, мобилизованные на финансовом рынке путем выпуска акций;

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства, равна 14% годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 18% годовых. Доходность, выпущенных на рынок акций предприятий равна 12%. *Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов А и Б и обоснуйте выбор лучшего.*

Вопросы для подготовки к опросу по темам:

Вопросы по Теме 1.

- Сущность и содержание понятий «Инвестиции», «Инвестиционный анализ».
- Виды инвестиций.
- Иностранные инвестиции.
- Инвестиционная политика компании.
- Понятие Инвестиционного проекта.
- Виды проектов.
- Фазы проекта.
- Методы финансирования инвестиционных проектов.
- Финансовая реализуемость проекта

Вопросы по Теме 2.

- Метод расчета срока окупаемости.
- Метод расчета чистого дохода по проекту.
- Метод расчета нормы прибыли на капитал.
- Рентабельность инвестиций.
- Метод расчета массы прибыли.
- Метод приведенных затрат.
- Дисконтирование и наращивание
- Чистый дисконтированный доход проекта.
- Внутренняя норма доходности проекта.
- Дисконтированный срок окупаемости проекта.
- Метод аннуитета и его использование в оценке эффективности инвестиционных проектов.

Вопросы по Теме 3.

- Понятие риска и неопределенности.
- Виды проектных рисков.
- Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта,
- Расчет точки безубыточности инвестиционного проекта,
- Вариация параметров проекта инвестиционного проекта,

- Вероятностный анализ инвестиционного проекта.
- Метод бета-коэффициента и средней взвешенной цены капитала для оценки эффективности инвестиционных проектов.
- Инфляция и методы ее учета при оценке эффективности инвестиционных проектов.

Вопросы по Теме 4.

- Понятие инвестиционного портфеля.
- Виды портфелей.
- Портфельная теория Г. Марковица
- Оптимальный портфель.
- Методы формирования портфелей.
- Методы управления портфелями в зависимости от вида.
- Управление портфелем акций.
- Управление портфелем облигаций.
- Управление портфелем реальных инвестиционных проектов

Оценочные материалы промежуточной аттестации

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКс III -2	Способен осуществлять подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультировать клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов	ПК с III -2.1	Способен осуществлять мониторинг потребностей и финансовых возможностей клиента

Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине «Управление и оценка эффективности проекта» может проводиться в форме устного опроса и/или тестирования.

Вопросы к экзамену по дисциплине

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность
2. Виды инвестиций
3. Участники инвестиционного процесса
4. Инвестиционный проект и его эффективность
5. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов
6. Виды инвестиционных проектов
7. Методы финансирования инвестиционных проектов
8. Инвестиционная политика предприятия
9. Выбор инвестиционной стратегии предприятия
10. Фазы инвестиционного проекта
11. Инвестиционное планирование на предприятии
12. Оценка и критерии эффективности инвестиционных проектов
13. Денежные потоки инвестиционного проекта
14. Финансовая реализуемость проекта

15. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Метод расчета срока окупаемости инвестиционного проекта

16. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Метод расчета и сравнения чистого дохода по инвестиционному проекту

17. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Показатели доходности

18. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Метод приведенных затрат

19. Статические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Расчет и сравнение массы прибыли

20. Дисконтирование денежных потоков инвестиционных проектов

21. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Метод чистой приведенной стоимости

22. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Дисконтированный срок окупаемости инвестиций

23. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Внутренняя норма доходности капиталовложений

24. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Индексы доходности дисконтированные

25. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом дисконтирования. Метод аннуитета

26. Риск и неопределенность инвестиционного проекта

27. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта

28. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Расчет точки безубыточности проекта

29. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Вариация параметров инвестиционного проекта

30. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Вероятностный анализ инвестиционного проекта

31. Методы управления рисками инвестиционных проектов

32. Анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции (методика анализа)

33. Понятие и цели формирования инвестиционных портфелей

34. Виды инвестиционных портфелей

35. Принципы и последовательность формирования портфеля реальных инвестиционных проектов

36. Принципы и последовательность формирования портфеля ценных бумаг

37. Управление инвестиционным портфелем. Активный стиль управления

38. Управление инвестиционным портфелем. Пассивный стиль управления

Тест по дисциплине «Управление и оценка эффективности проекта»

1 вариант

1. Денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта – это

А) инвестиции;

Б) инвестиционный анализ;

В) основные средства;

Г) нематериальные активы.

2. Капитальные вложения – это

А) инвестиции в ценные бумаги;

Б) инвестиции в основной капитал, затраты на новое строительство, приобретение машин и оборудования и т.п.;

В) интеллектуальные инвестиции;

Г) покупка сырья и материалов.

3. Субъекты инвестиционной деятельности – это

А) инвесторы;

Б) заказчики и пользователи объектов инвестиционной деятельности;

В) поставщики;

Г) все верно: а), б), в).

4. Объект инвестиционной деятельности – это

А) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды;

Б) оборотные средства;

В) ценные бумаги;

Г) все верно: а), б), в).

5. Инвестиции, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет средств бюджетов и внебюджетных фондов и заемных средств – это

А) частные инвестиции;

Б) государственные инвестиции;

В) совместные инвестиции;

Г) иностранные инвестиции.

6. Вложения в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями или государством – это

А) финансовые инвестиции;

Б) интеллектуальные инвестиции;

В) реальные инвестиции;

Г) нереальные инвестиции.

7. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ – это

А) реинвестирование;

Б) инвестиционный портфель;

В) бизнес-план;

Г) инвестиционный проект.

8. Два проекта, если рентабельность первого снижается до нуля в случае принятия другого, и наоборот – это

А) независимые проекты;

Б) взаимоисключающие (альтернативные) проекты;

В) замещающие проекты;

Г) комплементарные (синергические) проекты.

9. Внутренние источники инвестиций – это

А) субсидии;

Б) денежные заемные средства;

В) средства в виде имущества, предоставляемого в аренду;

Г) чистая прибыль и амортизация.

10. Составная часть общей стратегии субъекта инвестиционной деятельности, которая определяет выбор и способ реализации наиболее рациональных путей расширения и обновления его производственного и экономического потенциала – это

А) финансовая политика;

Б) стратегическое планирование;

В) инвестиционная политика;

Г) бизнес-план.

11. Ограниченный промежуток времени между моментом появления проекта и моментом его ликвидации – это

А) жизненный цикл проекта;

Б) предынвестиционная фаза;

В) инвестиционная фаза;

Г) эксплуатационная фаза.

12. Этап, на котором осуществляются непосредственные капиталовложения, т.е. ведется строительство, закупается оборудование, проводится подготовка производства – это

А) жизненный цикл проекта;

Б) предынвестиционная фаза;

В) инвестиционная фаза;

Г) эксплуатационная фаза.

13. Денежный поток, включающий выручку от реализации, прочие доходы, производственные издержки, налоги – это

А) денежный поток по инвестиционной деятельности;

Б) денежный поток по операционной деятельности;

В) денежный поток по финансовой деятельности;

Г) денежный поток инвестиционного проекта.

14. Цены, ожидаемые (с учетом инфляции) на будущих этапах расчета денежных потоков инвестиционного проекта – это

А) базисные цены;

Б) прогнозные цены;

В) расчетные цены;

Г) мировые цены.

15. При оценке эффективности инвестиционного проекта, реализация которого направлена на снижение издержек производства используют:

А) метод срока окупаемости инвестиций;

Б) метод индекса доходности капиталовложений;

В) метод приведенных затрат;

Г) метод нормы прибыли на капитал.

16. Приведение разновременных значений денежных потоков к их ценности на определенный момент времени – это

А) наращивание;

Б) дисконтирование;

В) капитализация;

Г) оптимизация.

17. Сальдо дисконтированных денежных доходов и расходов за весь срок реализации инвестиционного проекта – это

А) чистый доход;

Б) чистый дисконтированный доход (NPV);

В) внутренняя норма доходности (IRR);

Г) накопленное суммарное сальдо.

18. Если чистый дисконтированный доход (NPV) > 0, то

А) проект следует принять;

Б) проект следует отклонить;

В) необходимо рассчитать другие показатели эффективности;

Г) необходимо увеличить размер инвестиций.

19. Ставка дисконтирования, при которой дисконтированная стоимость доходов от проекта равна дисконтированной стоимости инвестиций и чистый дисконтированный доход (NPV) = 0 – это

А) ставка с предполагаемым гарантированным доходом в будущем;

Б) β-коэффициент;

В) средневзвешенная цена капитала (WACC);

Г) внутренняя норма доходности (IRR).

20. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта – это

А) метод аннуитета;

Б) метод дисконтированного срока окупаемости;

В) метод нормы прибыли на капитал;

Г) метод чистого дисконтированного дохода.

2 вариант

21. Неполнота или неточность информации об условиях реализации проекта, в т.ч. о связанных с ним затратах и результатах – это

А) риск;

Б) инфляция;

В) неопределенность;

Г) политический кризис.

22. Показатели эффективности инвестиционного проекта, исчисленные с учетом риска и неопределенности – это

А) фактические показатели;

Б) базисные показатели;

В) прогнозные показатели;

Г) ожидаемые показатели.

23. Если при всех вариантах реализации инвестиционного проекта он эффективен и финансово реализуем, а устранение возможных негативных отклонений встроено в организационно-экономический механизм его реализации – это

А) оптимальный инвестиционный проект;

Б) эффективный инвестиционный проект;

В) устойчивый инвестиционный проект;

Г) надежный инвестиционный проект.

24. Какой метод для оценки устойчивости и эффективности инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности является наиболее точным?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

25. При применении какого метода оценки устойчивости и эффективности инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности разрабатывается пессимистический сценарий реализации инвестиционного проекта?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

26. Показатель, отражающий современную стоимость капитала и соответствующую насыщенность рынка этим капиталом – это

А) внутренняя норма доходности (IRR);

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) β-коэффициент;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

27. Показатель, отражающий изменение рыночной ситуации, т.е. показывающий насколько изменятся доходы от инвестиционной деятельности при соответствующем изменении рыночной ситуации – это

А) внутренняя норма доходности (IRR);

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) β-коэффициент;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

28. Разность между рыночной и безрисковой нормами прибыли – это

А) рыночная премия;

Б) чистый приведенный доход (NPV);

В) чистый доход;

Г) средневзвешенная цена капитала (WACC).

29. Какой метод оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях риска применим в том случае, если эффективность проекта обусловлена неопределенностью природно-климатических условий или процессов эксплуатации и износа основных средств?

А) укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта;

Б) расчет точки безубыточности инвестиционного проекта;

В) вариация параметров инвестиционного проекта;

Г) вероятностный анализ параметров инвестиционного проекта.

30. Метод управления рисками инвестиционного проекта, заключающийся в размывании, распределении усилий предприятия между видами деятельности, результаты которых непосредственно не связаны между собой – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

31. Метод управления рисками инвестиционного проекта, предусматривающий создание определенных резервов: финансовых, материальных, информационных и т.п. – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

32. Метод управления рисками инвестиционного проекта, подразумевающий выделение определенных видов деятельности, например, создание отдельной фирмы для реализации нового рискованного инвестиционного проекта – это

А) диверсификация;

Б) уклонение от рисков;

В) компенсация рисков;

Г) локализация рисков.

33. Метод управления рисками инвестиционного проекта, представляющий собой защиту имущественных интересов предприятия при наступлении страхового случая специальными страховыми компаниями за счет денежных фондов, формируемых ими путем получения от страхователей страховых премий – это

А) уклонение от рисков;

Б) компенсация рисков;

В) страхование рисков;

Г) локализация рисков.

34. Сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления – это

А) капитальные вложения;
Б) инвестиции;
В) торговый портфель;
Г) инвестиционный портфель.

35. В мировой практике безопасными (безрисковыми) являются:
А) долговые обязательства правительства;
Б) вложения на депозитный счет в банк;
В) вложения в недвижимость;
Г) акции нефтяных компаний.

36. Какие вложения (инвестиции) обладают минимальной ликвидностью?
А) в акции;
Б) в облигации;
В) покупка машин и оборудования;
Г) в недвижимость.

37. Портфель, формируемый инвесторами, осуществляющими производственную деятельность и включающий объекты реального инвестирования всех видов – это
А) портфель реальных инвестиционных проектов;
Б) портфель ценных бумаг;
В) портфель прочих объектов инвестирования;
Г) смешанный инвестиционный портфель.

38. Инвестиционный портфель, формируемый с целью прироста капитальной стоимости портфеля вместе с получением дивидендов и состоящий из объектов инвестирования, обеспечивающих достижение высоких темпов роста капитала – это
А) портфель дохода;
Б) портфель роста;
В) консервативный портфель;
Г) смешанный портфель.

39. Инвестиционный портфель, включающий в основном объекты инвестирования со средними или минимальными значениями уровней риска и дохода – это
А) портфель дохода;
Б) портфель роста;
В) консервативный портфель;
Г) смешанный портфель.

40. Инвестиционный портфель, характеризующийся полной реализацией целей инвестора путем отбора инвестиционных проектов или финансовых инструментов, наиболее полно отвечающих этим целям – это
А) агрессивный портфель;
Б) разбалансированный портфель;
В) несбалансированный портфель;
Г) сбалансированный портфель.

Ключ к тесту по дисциплине
«Экономическая оценка инвестиций»

номер вопроса	вариант ответа	номер вопроса	вариант ответа
1	А	21	В
2	Б	22	Г
3	А	23	В
4	Г	24	Г
5	Б	25	А
6	А	26	Г
7	Г	27	В

8	Б	28	А
9	Г	29	Г
10	В	30	А
11	А	31	В
12	В	32	Г
13	Б	33	В
14	Б	34	Г
15	В	35	А
16	Б	36	Г
17	Б	37	А
18	А	38	Б
19	Г	39	В
20	А	40	Г

Примерные практико-ориентированные задания для проведения экзамена по дисциплине «Управление и оценка эффективности проекта»:

Задание 1

Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000	2980	3329	3815	3599	2121

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности
- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

Задание 2

Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 10%?

- 100 долларов сейчас;
- по 12 долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по 10 долларов в конце каждого года пожизненно.

Задание 3

Компания рассматривает следующие взаимоисключающие инвестиционные проекты:

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	10000	21%	2 года	5000

2-ой проект	20000	20%	2,5 года	11000
3-ий проект	40000	18%	3,5 года	23000

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более (25000+10*N) д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.

Задание 4

Определите средневзвешенную стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital), если капитал компании состоит из:

Источник	Балансовая стоимость	Стоимость источника
Кредит-1	5000	20%
Кредит-2	4000	19%
Обыкновенные акции	30000	25%
Облигации	10000	18%

Ставка налога на прибыль 20%. Объясните экономическую сущность WACC. Для принятия каких финансовых решений, вы считаете необходимым использовать WACC?

Задание 5

Каковая требуемая доходность для акций с «бета» коэффициентом равным (2), если среднерыночная доходность - 40%, а безрисковая ставка доходности – 14%?

Задание 6

В инвестиционную компанию поступили для рассмотрения бизнес-планы двух альтернативных проектов:

Показатели	Инвестиционный проект	
	А	Б
Объем инвестируемых средств, тыс.руб.	3500	3350
Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	2	4
Сумма денежных потоков – всего, тыс.руб., в т.ч. по годам	5000	5500
1-ый	3000	1000
2-ой	2000	1500
3-ий	-	1500
4-ый	-	1500

Инвестируемый в проект А капитал аккумулируется из следующих источников:

30% - собственные средства;

30% - средства, мобилизованные на финансовом рынке путем выпуска акций;

40% - кредит коммерческого банка.

Инвестируемый в проект Б капитал аккумулируется из следующих источников:

50% - собственные средства;

50% - кредит коммерческого банка.

Ставка банковского депозита, под которую предприятия могут разместить в банке свободные денежные средства, равна 14% годовых. Кредит на финансирование проекта коммерческий банк согласен выдать под 18% годовых. Доходность, выпущенных на рынок акций предприятий равна 12%. Рассчитайте и сравните показатели инвестиционных проектов А и Б и обоснуйте выбор лучшего.

Шкала оценивания практико-ориентированных заданий (и контрольной работы) по дисциплине

Баллы	Критерии
(5)	-алгоритм решения в общем виде составлен правильно, -соблюдены все рекомендации по оформлению и решению задания
(4)	-задание решено не в общем виде, хотя решение соответствует алгоритму, но не соблюдены все требования по оформлению и решению задания
(3)	- решение задания не доведено до конца, хотя и выбрано правильное направление решения, отсутствует оформление решения, есть неточности в вычислениях
(2)	-отсутствуют формулы и вычисления к решению задания

Шкала оценивания результатов тестирования

Оценка (стандартная)	Оценка (тестовые нормы: % правильных ответов)
(5) – «отлично»	80-100 %
(4) – «хорошо»	65-79%
(3) – «удовлетворительно»	50-64%
(2) – «неудовлетворительно»	Менее 50%

Шкала оценивания ответов на экзамене по дисциплине

Оценки качества подготовки студента по дисциплине в целом проводится посредством аттестационных испытаний в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации обучающихся в РАНХиГС.

Знания, умения и навыки обучающегося на экзамене оцениваются как «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно» с возможностью последующего конвертирования в систему ESTC и БРС. Итоговая оценка по дисциплине является суммой баллов результатов текущего контроля и промежуточных аттестаций.

Наряду с оцениванием учебных достижений обучающихся по принятой образовательной организации системе оценок и использованием ее при оформлении официальных дипломов Академии о высшем образовании, вводят повышенный («Excellent» и «Good») и базовый («Very good» и «Satisfactory») уровень оценок «отлично» и «хорошо» для использования при оформлении ЕПД, согласно Положению об оформлении и выдаче ЕПД.

Соответствие академической оценке

Академическая оценка		Оценка по шкале ESTS	
зачтено	отлично	Passed	A (Excellent)
			B (Very Good)
	хорошо		C (Good)
			D (Satisfactory)
	удовлетворительно		E (Sufficient)
Не зачтено	неудовлетворительно		FX

Критерии оценивания в ходе промежуточной аттестации

Оценка **«отлично»** выставляется обучающемуся:

– если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его на экзамене, умеет тесно

увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятое решение; учебные достижения и результаты текущего контроля успеваемости демонстрируют высокую степень сформированности соответствующих компетенций.

Оценка **«хорошо»** выставляется обучающемуся:

– если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения; учебные достижения и результаты текущего контроля успеваемости демонстрируют хорошую степень сформированности соответствующих компетенций.

Оценка **«удовлетворительно»** выставляется обучающемуся:

– если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ; учебные достижения и результаты текущего контроля успеваемости демонстрируют удовлетворительную степень сформированности соответствующих компетенций.

Оценка **«неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся:

– если он не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняетпрактические работы; учебные достижения и результатами текущего контроля успеваемости демонстрируют низкую степень сформированности соответствующих компетенций.

Оценка «**зачтено**» выставляется обучающемуся:

– если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его на экзамене, умеет увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами заданий, не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятое решение; в ходе обучения демонстрирует полное понимание и использует полученные знания и умения;

– твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач; в ходе обучения демонстрирует понимание и использует полученные знания и умения;

– знает материал, излагает его, но допускает несущественные неточности в ответе на вопрос, в применении теоретических положений при решении практических вопросов и задач; в ходе обучения проявляет понимание и использует полученные знания и умения в выстраивании и реализации своего развития;

Оценка «**не зачтено**» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические задания; учебные достижения демонстрируют низкую степень овладения программным материалом.

5. Методические материалы по освоению дисциплины

Оценивание результатов обучения студентов по дисциплине осуществляется по регламентам текущего контроля и промежуточной аттестации. Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы студентов. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

Текущий контроль предусматривает проведение следующих мероприятий:

– тестирование по темам дисциплины; решение задач;

–опрос

- наблюдение

Экзамен является заключительным этапом процесса формирования компетенций студента при изучении дисциплины или её части и имеет целью проверку и оценку знаний студентов по теории и применению полученных знаний, умений и навыков.

Оценка знаний по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» проводится с целью определения уровня освоения предмета и включает:

1. Минимальный уровень формирования компетенций:

- ответы на вопросы по дисциплине на семинаре (10-15 минут)

2. Базовый уровень формирования компетенций:

- контрольная работа (1 академический час письменно);

3. Продвинутый этап формирования компетенций:

- решение тестовых заданий на семинаре (60 минут);
- решение практико-ориентированных задач на семинаре (20-30 минут)

Оценка качества подготовки на основании выполненных заданий ведётся преподавателем (с обсуждением результатов), баллы начисляются в зависимости от сложности задания.

Оценка качества подготовки по результатам самостоятельной работы студента ведётся:

1) преподавателем

– оценка глубины проработки материала, рациональность и содержательная ёмкость представленных интеллектуальных продуктов, наличие креативных элементов, подтверждающих самостоятельность суждений по теме;

2) группой

–в ходе обсуждения представленных материалов;

3) студентом лично

–путём самоанализа достигнутого уровня понимания темы.

По дисциплине предусмотрены формы контроля качества подготовки:

- текущий (осуществление контроля за всеми видами аудиторной и внеаудиторной деятельности студента с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины);

-промежуточный (оценивается уровень и качество подготовки по конкретным разделам дисциплины).

Результаты текущего и промежуточного контроля качества выполнения студентом запланированных видов деятельности по усвоению учебной дисциплины являются показателем того, как студент работал в течение семестра.

Текущий контроль успеваемости предусматривает оценивание хода освоения дисциплины: теоретических основ и практической части. Промежуточная аттестация студентов – оценивание результатов обучения по дисциплине, в том числе в форме опроса.

Для оценки качества подготовки студента по дисциплине в целом составляется рейтинг – интегральная оценка результатов всех видов деятельности студента, осуществляемых в процессе её изучения, которая представляется в балльном исчислении в соответствии с Положением о бально-рейтинговой системе факультета Государственного управления и права Московского областного филиала РАНХиГС.

Защита практических работ производится студентом по мере их выполнения в соответствии с расписанием занятий и установленным преподавателем планом -графиком. Преподаватель проверяет правильность выполнения практической работы, контролирует знание студентом пройденного материала с помощью контрольных вопросов или тестирования.

Проработка конспекта лекций и учебной литературы осуществляется студентами в течение всего семестра после изучения новой темы. Предусмотрена текущая аттестация в форме контрольных опросов и тестирования.

По результатам выполнения всех заданий на самостоятельную работу и выполнения заданий в ходе практических занятий преподаватель даёт комплексную оценку деятельности студента.

Высокую оценку получают студенты, которые при подготовке материала для самостоятельной работы сумели самостоятельно составить логический план изучения темы и реализовать его, собрать достаточный фактический материал (теоретический и

практический (информационно-статистический)), использовали IT-технологии, электронные ресурсы, литературу по теме. Студенты при этом должны показать связь рассматриваемой темы с современными проблемами экономики и общества, значимость изучаемого материала в соответствии с направлением подготовки студента и авторский вклад в систематизацию и структурирование материала.

Итоговый контроль проводится в форме сдачи экзамена. К экзамену допускаются студенты, выполнившие все виды текущей аттестации –практические работы, творческие задания, задания для самостоятельной работы и контрольные опросы, а также прошедшие тестирование.

Рекомендации по выполнению практических заданий

По степени сложности или характеру умственной деятельности практические задания делят на простые и сложные. Сложность оценивается по числу операций, которые необходимо выполнить при ее решении. Простые задания являются тренировочными и требуют для своего решения изученной формулы и знания порядка действий в различных опасных ситуациях. Их решение сводится к простейшим вычислениям в одно действие. Наиболее частое применение этих заданий на начальном этапе закрепления учебного материала, так как на этом этапе деятельность учащихся носит репродуктивный характер. Задания, решение которых требуют нескольких действий называют сложными. К сложным задачам, при решении которых выполняются репродуктивная деятельность относится, например, комбинированные задания.

Планирование и организация времени, необходимого для изучения дисциплины.

Важным условием успешного освоения дисциплины «Управление и оценка эффективности проекта» является создание системы правильной организации труда, позволяющей распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком образовательного процесса. Большую помощь в этом может оказать составление плана работы на семестр, месяц, неделю, день. Его наличие позволит подчинить свободное время целям учебы, трудиться более успешно и эффективно. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подвести итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине они произошли. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана. Все задания к практическим занятиям, а также задания, вынесенные на самостоятельную работу, рекомендуется выполнять непосредственно после соответствующей темы лекционного курса, что способствует лучшему усвоению материала, позволяет своевременно выявить и устранить «пробелы» в знаниях, систематизировать ранее пройденный материал, на его основе приступить к овладению новыми знаниями и навыками.

Система академического обучения основывается на рациональном сочетании нескольких видов учебных занятий (в первую очередь, лекций и практических занятий), работа на которых обладает определенной спецификой.

Подготовка к лекциям.

Знакомство с дисциплиной происходит уже на первой лекции, где от студента требуется не просто внимание, но и самостоятельное оформление конспекта. При работе с конспектом лекций необходимо учитывать тот фактор, что одни лекции дают ответы на конкретные вопросы темы, другие – лишь выявляют взаимосвязи между явлениями, помогая студенту понять глубинные процессы развития изучаемого предмета как в истории, так и в настоящее время.

Конспектирование лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы, предполагающий интенсивную умственную деятельность студента. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Целесообразно вначале понять основную мысль, излагаемую лектором, а затем записать ее. Желательно запись осуществлять на одной странице листа или оставляя поля, на которых позднее, при самостоятельной работе с конспектом, можно сделать дополнительные записи, отметить непонятные места.

Конспект лекции лучше подразделять на пункты, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать вопросы плана лекции, предложенные преподавателям. Следует обращать внимание на акценты, выводы, которые делает лектор, отмечая наиболее важные моменты в лекционном материале замечаниями «важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек, подчеркивая термины и определения.

Целесообразно разработать собственную систему сокращений, аббревиатур и символов. Однако при дальнейшей работе с конспектом символы лучше заменить обычными словами для быстрого зрительного восприятия текста.

Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть теоретическим материалом.

Подготовка к практическим занятиям

Подготовку к каждому практическому занятию студент должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованной к данной теме. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы практикума, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

В процессе подготовки к практическим занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной литературы. При всей полноте конспектирования лекции в ней невозможно изложить весь материал из-за лимита аудиторных часов. Поэтому самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной литературой, материалами периодических изданий и Интернета является наиболее эффективным методом получения дополнительных знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме.

Рекомендации по работе с литературой

Работу с литературой целесообразно начать с изучения общих работ по теме, а также учебников и учебных пособий. Далее рекомендуется перейти к анализу монографий и статей, рассматривающих отдельные аспекты проблем, изучаемых в рамках курса, а также официальных материалов и неопубликованных документов (научно-исследовательские работы, диссертации), в которых могут содержаться основные вопросы изучаемой проблемы.

Работу с источниками надо начинать с ознакомительного чтения, т.е. просмотреть текст, выделяя его структурные единицы. При ознакомительном чтении закладками отмечаются те страницы, которые требуют более внимательного изучения.

В зависимости от результатов ознакомительного чтения выбирается дальнейший способ работы с источником. Если для разрешения поставленной задачи требуется изучение некоторых фрагментов текста, то используется метод выборочного чтения. Если в книге нет подробного оглавления, следует обратить внимание ученика на предметные и именные указатели.

Избранные фрагменты или весь текст (если он целиком имеет отношение к теме) требуют вдумчивого, неторопливого чтения с «мысленной проработкой» материала. Такое чтение предполагает выделение:

1) главного в тексте;

2) основных аргументов;

3) выводов.

Особое внимание следует обратить на то, вытекает тезис из аргументов или нет.

Необходимо также проанализировать, какие из утверждений автора носят проблематичный, гипотетический характер и уловить скрытые вопросы.

Понятно, что умение таким образом работать с текстом приходит далеко не сразу. Наилучший способ научиться выделять главное в тексте, улавливать проблематичный характер утверждений, давать оценку авторской позиции – это сравнительное чтение, в ходе которого студент знакомится с различными мнениями по одному и тому же вопросу, сравнивает весомость и доказательность аргументов сторон и делает вывод о наибольшей убедительности той или иной позиции.

Если в литературе встречаются разные точки зрения по тому или иному вопросу из-за сложности прошедших событий и правовых явлений, нельзя их отвергать, не разобравшись. При наличии расхождений между авторами необходимо найти рациональное зерно у каждого из них, что позволит глубже усвоить предмет изучения и более критично оценивать изучаемые вопросы. Знакомясь с особыми позициями авторов, нужно определять их схожие суждения, аргументы, выводы, а затем сравнивать их между собой и применять из них ту, которая более убедительна.

Следующим этапом работы с литературными источниками является создание конспектов, фиксирующих основные тезисы и аргументы. Можно делать записи на отдельных листах, которые потом легко систематизировать по отдельным темам изучаемого курса. Другой способ – это ведение тематических тетрадей-конспектов по одной какой-либо теме. Большие специальные работы монографического характера целесообразно конспектировать в отдельных тетрадях. Здесь важно вспомнить, что конспекты пишутся на одной стороне листа, с полями и достаточным для исправления и ремарок межстрочным расстоянием (эти правила соблюдаются для удобства редактирования). Если в конспектах приводятся цитаты, то непременно должно быть дано указание на источник (автор, название, выходные данные, № страницы). Впоследствии эта информации может быть использована при написании текста реферата или другого задания.

Таким образом, при работе с источниками и литературой важно уметь:

· сопоставлять, сравнивать, классифицировать, группировать, систематизировать информацию в соответствии с определенной учебной задачей;

· обобщать полученную информацию, оценивать прослушанное и прочитанное;

· фиксировать основное содержание сообщений; формулировать, устно и письменно, основную идею сообщения; составлять план, формулировать тезисы;

· готовить и презентовать развернутые сообщения типа доклада;

· работать в разных режимах (индивидуально, в паре, в группе), взаимодействуя друг с другом;

· пользоваться реферативными и справочными материалами;

· контролировать свои действия и действия своих товарищей, объективно оценивать свои действия;

· обращаться за помощью, дополнительными разъяснениями к преподавателю, другим студентам.

· пользоваться лингвистической или контекстуальной догадкой, словарями различного характера, различного рода подсказками, опорами в тексте (ключевые слова, структура текста, предваряющая информация и др.);

· использовать при говорении и письме перифраз, синонимичные средства, слова-описания общих понятий, разъяснения, примеры, толкования, «словотворчество»;

· повторять или перефразировать реплику собеседника в подтверждении понимания его высказывания или вопроса;

· обратиться за помощью к собеседнику (уточнить вопрос, переспросить и др.);

· использовать мимику, жесты (вообще и в тех случаях, когда языковых средств не хватает для выражения тех или иных коммуникативных намерений).

Подготовка к промежуточной аттестации.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;

- внимательно прочитать рекомендованную литературу;

- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

Задания на самостоятельную работу студентов по темам

Задания на самостоятельную работу студентов по теме 1 «Теоретические основы инвестиционной деятельности. Инвестиционный проект»»

Цель задания: получение теоретических знаний в области основ инвестиционного анализа, изучение нормативно-законодательной базы в области регулирования инвестиционной деятельности в РФ; самостоятельное изучение материала, овладение правилами и методами построения графика движения денежных потоков по проекту, приобретение практических навыков в решении задач по оценке финансовой реализуемости инвестиционных проектов

Содержание: конспектирование, выполнение тестовых заданий, подготовка письменного сообщения по вопросу «Фазы инвестиционного проекта и их особенности» и изучение дополнительной учебной литературы,

Срок выполнения: к следующему практическому занятию.

Ориентировочный объем конспекта - не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленные конспекты и ответы на тесты.

Метод оценки: пятибалльная.

Задания на самостоятельную работу студентов по теме 2 «Методы оценки эффективности инвестиций»

Цель задания: получение теоретических и практических знаний в области оценки эффективности инвестиционных проектов статическими и динамическими методами.

Содержание: конспектирование, выполнение тестовых заданий, решение задач подготовка письменного сообщения по вопросу «Особенности применения метода

внутренней нормы доходности для оценки эффективности инвестиционных проектов» и изучение дополнительной учебной литературы

Срок выполнения: к следующему практическому занятию.

Ориентировочный объем конспекта - не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленные конспекты и ответы на тесты.

Метод оценки: пятибалльная.

Задания для самостоятельной работы по теме 2.

Задание №1

Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта со следующим денежным потоком:

Показатели	Годы					
	0-й	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Чистые денежные поступления	-10000 - 100*N	2980+ 100*N	3329+ 100*N	3815+ 100*N	3599+ 100*N	2121+ 100*N

Для оценки эффективности необходимо рассчитать:

- Чистый приведенный доход.
- Индекс рентабельности.
- Внутреннюю норму доходности (воспользуйтесь “Excel”, в разделе финансовые функции выберите «ВСД»).
- Срок окупаемости.

Сложившееся финансово-хозяйственное положение таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составляет 21-22%, стоимость авансированного капитала (WACC) – 19%. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство компании не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4-ех лет. Целесообразен ли данный проект к реализации?

Задание 2

Что именно выберете вы при текущей ставке по кредиту в 10%:

- (100+N*10) долларов сейчас;
- по (12+N) долларов в конце каждого из следующих 12 лет;
- по (10+N) долларов в конце каждого года пожизненно.

Задание 3.

Компания рассматривает следующие взаимоисключающие инвестиционные проекты.

Проект	Чистый приведенный доход (NPV)	Внутренняя норма доходности (IRR)	Срок окупаемости (DPP)	Первоначальные вложения
1-ый проект	10000+10*N	21%	2 года	5000+10*N
2-ой проект	20000+10*N	20%	2,5 года	11000+10*N
3-ий проект	40000+10*N	18%	3,5 года	23000+10*N

Анализ источников показал, что в настоящее время компания сможет привлечь финансовые ресурсы на сумму не более (25000+10*N) д.е. Компания не рассматривает инвестиционные проекты со сроком окупаемости свыше 4 лет. Какие из предложенных проектов вы рекомендуете реализовать, обоснуйте ваш выбор.

Задание №4

Предприятие «А» рассматривает инвестиционный проект по выпуску нового продукта в течение 5 лет. Предполагается, что ежегодная выручка от его продажи составит 50000 тыс. руб. Переменные расходы для каждого года определены в 12000 тыс. руб., постоянные - 5000 тыс. руб.

Стоимость необходимого оборудования составляет 40000 тыс. руб., его нормативный срок службы равен 5 годам. Необходимый начальный объем оборотного капитала равен 8000 тыс. руб. Предполагается, что по завершению проекта его уровень составит половину от исходного.

Средневзвешенная стоимость капитала предприятия равна 10%, ставка налога на прибыль - 20%. Используется линейный: метод начисления амортизации.

1. *Разработайте план движения денежных потоков по проекту,*
2. *Проведите оценку эффективности инвестиционного проекта на основе статических и динамических методов.*
3. *Рассчитайте точку безубыточности проекта.*

Задание 5

Предприятие «В» решает вопрос о капитальном ремонте и модернизации имеющегося оборудования, после чего оно прослужит еще 7 лет до полного списания. Предусмотрен следующий план ремонта:

Вид работ	Период	Стоимость
1. Установка новых двигателей	0	250 т. р.
2. замена изношенных деталей	0	250 т. р.
3. Ремонт корпуса	1	160 т. р.

Все расходы рассматриваются как капитальные вложения и амортизируются в течение срока полезного использования. В настоящее время оборудование может быть продано за 140 т.р. Ежегодные эксплуатационные расходы после ремонта составят 980 т.р.

Новое оборудование аналогичного вида стоит 2000 т.р. Нормативный срок службы - 7 лет. Ежегодные расходы по эксплуатации этого оборудования 900 т.р.

Средневзвешенная стоимость капитала предприятия равна 10 0%, ставка налога на прибыль - 20%. Используется линейный метод начисления амортизации.

1. *Разработайте план движения денежных потоков по проектам.*
2. *Проведите сравнительную оценку эффективности инвестиционных проектов.*

Задание 6

Предприятие рассматривает проект по выпуску продукта «П» со следующими исходными данными:

Показатели	Худший вариант	Оптимальный вариант	Лучший вариант
Объем выпуска (шт)	15000	20000	25000
Цена за штуку (руб.)	2000	2500	3000
Переменные затраты (руб.)	1000	1200	1400
Постоянные расходы (тыс. руб.)	5000	5000	5000
Амортизация (тыс. руб.)	4000	4000	4000
Налог на прибыль (%)	20	20	20
Ставка дисконта (%)	10	12	15
Срок проекта (лет)	5	5	5
Остаточная стоимость (тыс. руб.)	6000	6000	6000

Начальные инвестиции (тыс. руб.)	26000	26000	26000

1. Разработайте план движения денежных потоков по проектам.

2. Проведите сравнительную оценку эффективности инвестиционных проектов по критериям NPV, IRR, P1.

3. Проведите анализ чувствительности NPV проекта к изменению ключевых параметров с шагом 10 %:

- объем выпуска;

- цены за штуку;

- переменных затрат.

4. Изменение какого параметра оказывает наиболее сильное влияние на NPV проекта?

Задания на самостоятельную работу студентов по теме 3 «Учет фактора риска и инфляции при оценке эффективности инвестиций»

Цель задания: получение теоретических и практических знаний в области оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом риска.

Содержание: конспектирование, выполнение тестовых заданий, решение задач подготовка письменного сообщения и изучение дополнительной учебной литературы

Срок выполнения: к следующему практическому занятию.

Ориентировочный объем конспекта - не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленные конспекты и ответы на тесты.

Метод оценки: пятибалльная.

Задания на самостоятельную работу студентов по теме 4 «Инвестиционный портфель»

Цель задания: самостоятельное изучение материала, овладение правилами и методами формирования и управления инвестиционным портфелем.

Содержание: конспектирование, подготовка письменного сообщения по вопросу «Особенности управления инвестиционным портфелем реальных инвестиционных проектов», изучение рекомендуемой литературы, выполнение тестовых заданий.

Срок выполнения: к следующему практическому занятию

Ориентировочный объем сообщения: не менее пяти страниц.

Отчетность: подготовленное сообщение.

Метод оценки: пятибалльная.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

6.1. Основная литература

1. Блюм, М. А. Управление проектами. В 3 частях. Ч.3: учебное пособие / М. А. Блюм, О. В. Коробова, А. В. Сузюмов. — Тамбов: Тамбовский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2024. — 108 с. — ISBN 978-5-8265-2831-0, 978-5-8265-2832-7 (ч. 1). — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/148488.html (дата обращения: 27.02.2025). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Ньютон, Р. Управление проектами от А до Я / Р. Ньютон; перевод А. Кириченко; под редакцией М. Савиной. — Москва: Альпина Паблишер, 2025. — 180 с. — ISBN 978-5-9614-0539-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/148431.html (дата обращения: 26.02.2025). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

3. Управление проектами. Фундаментальный курс: учебник / А. В. Алешин, В. М. Аньшин, К. А. Багратиони [и др.]; под редакцией В. М. Аньшина, О. Н. Ильиной. — 4-е изд.

— Москва: Издательский дом Высшей школы экономики, 2025. — 815 c. — ISBN 978-5-7598-4002-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/160403.html (дата обращения: 14.04.2026). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

6.2. Дополнительная литература.

1. Грекул, В. И. Методические основы управления ИТ-проектами: учебник / В. И. Грекул, Н. Л. Коровкина, Ю. В. Куприянов. — 4-е изд. — Москва: Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Ар Медиа, 2025. — 467 c. — ISBN 978-5-4497-0894-6. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/146354.html (дата обращения: 11.12.2024). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Голдратт-Ашлаг, Э. Правила потока для управления проектами по Голдратту / Э. Голдратт-Ашлаг ; перевод А. Брызгалова; под редакцией А. Брызгаловой. — Москва: Альпина ПРО, 2025. — 157 c. — ISBN 978-5-206-00468-7. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/149402.html (дата обращения: 26.03.2025). — Режим доступа: для авторизир. Пользователей

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

1. Шаблоны документов для управления проектами / А. С. Кутузов, А. Н. Павлов, А. В. Шаврин, А. Н. Бондаренко. — 6-е изд. — Москва: Лаборатория знаний, 2025. — 164 c. — ISBN 978-5-93208-570-7. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/151953.html (дата обращения: 19.06.2025). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

2. Управление инновационными и предпринимательскими проектами: практикум: учебное пособие / Н.В. Власова [и др.].. — 2-е изд. — Москва: Научный консультант, 2024. — 122 c. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/140403.html (дата обращения: 11.06.2026). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

6.4. Нормативные и правовые документы

. ГОСТ Р 54869-2011. Национальный стандарт Российской Федерации. Проектный менеджмент. Требования к управлению проектами.

2. ГОСТ Р 54870-2011. Национальный стандарт Российской Федерации. Проектный менеджмент. Требования к управлению портфелем проектов.

3. ГОСТ Р ИСО 21503-2023. Национальный стандарт Российской Федерации. Управление проектами, программами и портфелем проектов. Руководство по управлению программой.

4. ГОСТ Р ИСО 15188-2012. Национальный стандарт Российской Федерации. Принципы управления проектами стандартизации терминологии.

5. ГОСТ Р ИСО 10006-2019. Национальный стандарт Российской Федерации. Менеджмент качества. Руководящие указания по менеджменту качества в проектах.

6.5. Интернет-ресурсы

1. www.kremlin.ru Президент Российской Федерации
2. www.gov.ru Сервер органов государственной власти Российской Федерации
3. http://www.gov.ru/main/page7.html Федеральное собрание РФ
4. http://www.duma.gov.ru/ Государственная Дума ФС РФ
5. www.vsrf.ru Верховный Суд Российской Федерации
6. www.ksrf.ru Конституционный Суд Российской Федерации

7. http://www.cikrf,ru Центральная избирательная комиссия РФ

6.6. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.consultant.ru Справочная правовая система «КонсультантПлюс» СПС Гарант v.7 - Справочно-Правовая Система Электронная Библиотека Диссертаций Российской государственной библиотеки ЭБД РГБ. Включает полнотекстовые базы данных диссертаций

2. http://diss.rsl.ru

3. www.iqlib.ru Электронная библиотека образовательных и научных изданий Iqlib.

4. http://www.cir.ru Университетская информационная система Россия. УИС РОССИЯ.

5. www.public.ru Интернет-библиотека СМИ

6.7. Иные источники

1. СТО СМК-ПКФ-015-06 Стандарт организации. Система менеджмента качества. Управление разработкой проекта. Применение категорий обеспечения качества в проектах АС.
2. Р 50.1.094-2014. Рекомендации по стандартизации. Менеджмент риска. Идентификация, оценка и обработка риска проекта на предынвестиционном, инвестиционном и эксплуатационном этапах.
3. ГОСТ Р 52806-2007. Национальный стандарт Российской Федерации. Менеджмент рисков проектов. Общие положения.
4. ГОСТ Р МЭК 61160-2015. Национальный стандарт Российской Федерации. Проектный менеджмент. Документальный анализ проекта.
5. ГОСТ Р 54871-2011. Национальный стандарт Российской Федерации. Проектный менеджмент. Требования к управлению программой.
6. ГОСТ Р 56275-2014. Национальный стандарт Российской Федерации. Менеджмент рисков. Руководство по надлежащей практике менеджмента рисков проектов.

7. Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационные справочные системы (при необходимости)

Учебные аудитории, предназначенные для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оборудованы:

- специализированной мебелью (аудиторные столы и стулья);
- техническими средствами обучения (мультимедийный проектор; персональный компьютер (ноутбук) с программным обеспечением;
- экраном для демонстрации презентаций и фильмов;
- учебной доской (маркерной).

Учебные аудитории, предназначенные для самостоятельной работы, оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и использования электронно-библиотечных и информационно-справочных систем, а также с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду (сайт).

Для проведения занятий используется демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия, обеспечивающие тематические иллюстрации, содержащиеся в материалах лекционных и семинарских занятий.

Перечень информационных технологий, программных продуктов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	
1	Операционная система (MS Windows XP/Vista/7);
2	Пакет офисных программ (MicrosoftOffice или OpenOffice);
3	Антивирусная программа (NOD32, Dr.Web, Kaspersky и др.);
4	Интернет-браузер (Internet Explorer, Opera, Mozilla Firefox, Google Chrome идр.);
5	Различные утилиты (Архиваторы, программы записи компакт-дисков, файловые менеджеры, программы просмотра изображений и др.);
6	• Универсальная интернет-энциклопедия Wikipedia http://ru.wikipedia.org • ЭБС Лань http://e.lanbook.com • ЭБС IPRbooks http://www.iprbookshop.ru • Сервис полнотекстового поиска по книгам http://books.google.ru/ • Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU http://elibrary.ru • Федеральный образовательный портал «Российское образование» http://www.edu.ru