

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Набережночелнинский институт (филиал)  
Экономическое отделение



**УТВЕРЖДАЮ**  
Заместитель директора  
по образовательной деятельности  
НЧИ КФУ  
Ахметов Н.Д.  
"\_\_\_" \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

## **Программа дисциплины**

Практикум по финансовому планированию инвестиционных проектов

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика

Профиль подготовки: Экономика предприятий и организаций

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: на базе СПО

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2019

## Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО
2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий
  - 4.1. Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)
  - 4.2. Содержание дисциплины (модуля)
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)
  - 6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы и форм контроля их освоения
  - 6.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания
  - 6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы
- 6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций
7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
12. Средства адаптации преподавания дисциплины (модуля) к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья
13. Приложение №1. Фонд оценочных средств
14. Приложение №2. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
15. Приложение №3. Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Программу дисциплины разработал(а)(и) Зиятдинов А.Ф. ; Зиятдинов Артур Фаридович ; Зиятдинов Артур Фаридович ; Зиятдинов Артур Фаридович

### 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль), должен обладать следующими компетенциями:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-11	Способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
ПК-3	Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль):

Должен знать:

порядок расчетов для составления экономических разделов планов, методы их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

основные экономические знания в различных сферах деятельности ; методы оценки предлагаемых вариантов управленческих решений, разработку и обоснование предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий; - информацию, необходимую для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Должен уметь:

порядок расчетов для составления экономических разделов планов, методы их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами,

оценивать предлагаемые варианты управленческих решений и разрабатывать и обосновывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий; проводить необходимые для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Должен владеть:

порядками расчетов для составления экономических разделов планов, методами их обоснования и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Владеть экономическими знаниями в различных сферах деятельности ; правилами оценивания предлагаемых вариантов управленческих решений, созданием и обоснованием предложений по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий; необходимыми навыками для составления экономических разделов планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Должен демонстрировать способность и готовность:

применять результаты освоения дисциплины в профессиональной деятельности

### 2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО

Данная дисциплина (модуль) включена в раздел "Б1.В.ДВ.4 Дисциплины (модули)" основной профессиональной образовательной программы 38.03.01 "Экономика (Экономика предприятий и организаций)" и относится к дисциплинам по выбору.

Осваивается на 4 курсе в 7, 8 семестрах.

### 3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 8 зачетных(ые) единиц(ы) на 288 часа(ов).

Контактная работа - 30 часа(ов), в том числе лекции - 12 часа(ов), практические занятия - 18 часа(ов), лабораторные работы - 0 часа(ов), контроль самостоятельной работы - 0 часа(ов).

Самостоятельная работа - 254 часа(ов).

Контроль (зачёт / экзамен) - 4 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: отсутствует в 7 семестре; зачет в 8 семестре.

#### 4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

##### 4.1 Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

N	Разделы дисциплины / модуля	Семестр	Виды и часы контактной работы, их трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Инвестиции и инвестиционная среда	7	1	0	0	11
2.	Тема 2. Инвестиционное проектирование	7	1	0	0	11
3.	Тема 3. Принятие инвестиционных решений	7	2	0	0	10
4.	Тема 4. Источники финансирования инвестиционной деятельности	8	2	2	0	37
5.	Тема 5. Методы финансирования инвестиционных проектов	8	1	4	0	37
6.	Тема 6. Основы инвестиционного менеджмента	8	1	2	0	37
7.	Тема 7. Инвестиционное планирование	8	1	2	0	37
8.	Тема 8. Оценка эффективности инвестиций	8	1	4	0	37
9.	Тема 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем	8	2	4	0	37
	Итого		12	18	0	254

##### 4.2 Содержание дисциплины (модуля)

###### Тема 1. Инвестиции и инвестиционная среда

Сущность и признаки инвестиций.

Инвестиционный процесс и его структура.

Инвестиционная деятельность и инвестиционный рынок.

Ценные бумаги и их место на финансовом рынке.

Инвестиционный климат в России.

Государственная поддержка инвестиционной деятельности.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

###### Тема 2. Инвестиционное проектирование

Инвестиционные проекты и их классификация.

Жизненный цикл инвестиционного проекта и его структура (предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная и ликвидационная фазы).

Особенности финансирования и затрат на разных этапах жизненного цикла.

Классификация затрат: инвестиционные и текущие.

Совокупность затрат на инвестиционный проект и проданную продукцию.

###### Тема 3. Принятие инвестиционных решений

Модели принятия инвестиционных решений. Базовые принципы. Этапы принятия. Методы принятия.

Классификация. Важные факторы, которые оказывают влияние на принятие решения.

Инвестиционные решения как социальный процесс.

Виды эффективности инвестиционных проектов: коммерческая, социальная, бюджетная.

Отбор инвестиционных проектов для финансирования.

#### **Тема 4. Источники финансирования инвестиционной деятельности**

Структура инвестиций в основной капитал.

Внутренние (национальные) источники финансирования инвестиционной деятельности

- Средства предприятий
- Сбережения населения
- Ресурсы финансового рынка
- Бюджетное финансирование

Внешние (национальные) источники финансирования инвестиционной деятельности

- Иностранные кредиты и займы
- Иностранные инвестиции

#### **Тема 5. Методы финансирования инвестиционных проектов**

Основные методы финансирования инвестиционных проектов.

Государственные и внебюджетные источники финансирования инвестиционных проектов.

Самофинансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.

Аренда имущества и лизинг.

Банковский кредит.

Проектное финансирование.

Инвестиционный налоговый кредит.

#### **Тема 6. Основы инвестиционного менеджмента**

Понятие и содержание инвестиционного менеджмента. Сущность инвестиционного менеджмента и его современная парадигма.

Объекты и субъекты инвестиционного менеджмента.

Функции и механизм инвестиционного менеджмента.

Задачи инвестиционного менеджмента.

Функции финансового менеджера по инвестициям.

Функции проект-менеджера.

#### **Тема 7. Инвестиционное планирование**

Система инвестиционных планов.

Стратегическое планирование.

Бизнес-план инвестиционного проекта. Структура бизнес-плана. Финансовый план как раздел бизнес-плана.

Оценка эффективности и рисков в бизнес-плане.

Методы управления инвестиционными планами, их преимущества и недостатки.

Оперативно-календарное планирование

#### **Тема 8. Оценка эффективности инвестиций**

Понятие оценки эффективности инвестиций.

Основные виды результатов от реализации инвестиций.

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Оценка эффективности по виду хозяйствующих субъектов.

Учет инфляционных процессов.

Оценка эффективности инвестиций с учетом факторов неопределенности и рисков.

Экспертиза проектов.

#### **Тема 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем**

Инвестиционный портфель. Цели формирования инвестиционного портфеля.

Оценка качества финансовых инструментов.

Взаимосвязь доходности финансовых инвестиций и рисков.

Управление инвестиционным портфелем.

Оценка и выбор инвестиционных проектов для портфеля.

Оценка эффективности инвестиционного портфеля.

### **5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

Самостоятельная работа обучающихся выполняется по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Самостоятельная работа подразделяется на самостоятельную работу на аудиторных занятиях и на внеаудиторную самостоятельную работу. Самостоятельная работа обучающихся включает как полностью самостоятельное освоение отдельных тем (разделов) дисциплины, так и проработку тем (разделов), осваиваемых во время аудиторной работы. Во время самостоятельной работы обучающиеся читают и конспектируют учебную, научную и справочную литературу, выполняют задания, направленные на закрепление знаний и отработку умений и навыков, готовятся к текущему и промежуточному контролю по дисциплине.

Организация самостоятельной работы обучающихся регламентируется нормативными документами, учебно-методической литературой и электронными образовательными ресурсами, включая:

Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 5 апреля 2017 года №301)

Письмо Министерства образования Российской Федерации №14-55-996ин/15 от 27 ноября 2002 г. "Об активизации самостоятельной работы студентов высших учебных заведений"

Устав федерального государственного автономного образовательного учреждения "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Правила внутреннего распорядка федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Локальные нормативные акты Казанского (Приволжского) федерального университета

## 6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)

### 6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы и форм контроля их освоения

Этап	Форма контроля	Оцениваемые компетенции	Темы (разделы) дисциплины
<b>Семестр 7</b>			
	<b>Текущий контроль</b>		
1	Устный опрос	ПК-11	1. Инвестиции и инвестиционная среда 2. Инвестиционное проектирование 3. Принятие инвестиционных решений
2	Тестирование	ПК-11	1. Инвестиции и инвестиционная среда 2. Инвестиционное проектирование 3. Принятие инвестиционных решений
3	Контрольная работа	ПК-11 , ПК-3	1. Инвестиции и инвестиционная среда 2. Инвестиционное проектирование 3. Принятие инвестиционных решений
<b>Семестр 8</b>			
	<b>Текущий контроль</b>		
1	Устный опрос	ПК-11 , ПК-3	4. Источники финансирования инвестиционной деятельности 5. Методы финансирования инвестиционных проектов 6. Основы инвестиционного менеджмента 7. Инвестиционное планирование 8. Оценка эффективности инвестиций 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем
2	Тестирование	ПК-11 , ПК-3	4. Источники финансирования инвестиционной деятельности 5. Методы финансирования инвестиционных проектов 6. Основы инвестиционного менеджмента 7. Инвестиционное планирование 8. Оценка эффективности инвестиций 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем
3	Контрольная работа	ПК-11 , ПК-3	4. Источники финансирования инвестиционной деятельности 5. Методы финансирования инвестиционных проектов 6. Основы инвестиционного менеджмента 7. Инвестиционное планирование 8. Оценка эффективности инвестиций 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем
	<b>Зачет</b>	ПК-11, ПК-3	

### 6.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания



Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
<b>Семестр 7</b>					
<b>Текущий контроль</b>					
Устный опрос	В ответе качественно раскрыто содержание темы. Ответ хорошо структурирован. Прекрасно освоен понятийный аппарат. Продemonстрирован высокий уровень понимания материала. Превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Основные вопросы темы раскрыты. Структура ответа в целом адекватна теме. Хорошо освоен понятийный аппарат. Продemonстрирован хороший уровень понимания материала. Хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема частично раскрыта. Ответ слабо структурирован. Понятийный аппарат освоен частично. Понимание отдельных положений из материала по теме. Удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	1
Тестирование	86% правильных ответов и более.	От 71% до 85 % правильных ответов.	От 56% до 70% правильных ответов.	55% правильных ответов и менее.	2
Контрольная работа	Правильно выполнены все задания. Продemonстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продemonстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продemonстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продemonстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	3
<b>Семестр 8</b>					
<b>Текущий контроль</b>					
Устный опрос	В ответе качественно раскрыто содержание темы. Ответ хорошо структурирован. Прекрасно освоен понятийный аппарат. Продemonстрирован высокий уровень понимания материала. Превосходное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Основные вопросы темы раскрыты. Структура ответа в целом адекватна теме. Хорошо освоен понятийный аппарат. Продemonстрирован хороший уровень понимания материала. Хорошее умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема частично раскрыта. Ответ слабо структурирован. Понятийный аппарат освоен частично. Понимание отдельных положений из материала по теме. Удовлетворительное умение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	Тема не раскрыта. Понятийный аппарат освоен неудовлетворительно. Понимание материала фрагментарное или отсутствует. Неумение формулировать свои мысли, обсуждать дискуссионные положения.	1
Тестирование	86% правильных ответов и более.	От 71% до 85 % правильных ответов.	От 56% до 70% правильных ответов.	55% правильных ответов и менее.	2

Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
Контрольная работа	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	3
	<b>Зачтено</b>		<b>Не зачтено</b>		
<b>Зачет</b>	Обучающийся обнаружил знание основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных программой дисциплины.		Обучающийся обнаружил значительные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустил принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий и не способен продолжить обучение или приступить по окончании университета к профессиональной деятельности без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.		

**6.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Семестр 7**

**Текущий контроль**

**1. Устный опрос**

Темы 1, 2, 3

Тема 1.

1. Что представляют собой инвестиции?
2. Какие существуют основные типы инвестиций?
3. Что такое инвестиционный процесс и каково его содержание?
4. Что представляют собой финансовые рынки?
5. Каким образом осуществляется пересмотр инвестиционного портфеля?
6. Что есть инвестиционная деятельность и в чем ее сущность?
7. Кто входит в состав потенциальных инвесторов?
8. Какие существуют типы инвесторов?
9. Что представляют собой инвестиционные рынки?
10. Ценные бумаги, какова их роль в инвестиционном процессе?
11. Рынок финансов, каким образом он делится на отдельные части?
12. Каковы основные свойства ценных бумаг?
13. Что представляет собой рынок ценных бумаг?
14. Какие существуют виды инвестиционного спроса в рыночных условиях?
15. Место обращения ценных бумаг и какова их роль в инвестиционном процессе?
16. В чем состоит сущность реинвестиций?
17. Что такое брутто-инвестиции и в чем их назначение?
18. Какой срок действия у краткосрочных и долгосрочных инвестиций?
19. Кто участвует в инвестиционном процессе?

Тема 2.

1. Какова сущность и содержание инвестиционного проекта?
2. Назовите общие признаки классификации инвестиционных проектов и их назначение?
3. В чем отличие общих признаков классификации от признаков, присущих промышленной организации?
4. Имеется ли взаимосвязь проектов с внутренней и внешней средой организации?
5. Что представляет собой инвестиционный цикл проекта?



6. В чем состоит сущность и содержание прединвестиционной фазы проекта?
7. Из каких разделов состоит ПТЭО (ТЭО)?
8. Какой перечень стадий необходимо выполнить в инвестиционной фазе?
9. Какие стадии содержатся в эксплуатационной (оперативной) фазе?
10. По какому критерию оценивает инвестор эффективность проекта?
11. Из каких компонентов состоят инвестиции в основной капитал?
12. Почему затраты, связанные с проведением работ по маркетингу, включаются в состав общих затрат на проект?
13. Какие статьи расходов входят в совокупность затрат на производство и маркетинг?
14. Что является общим критерием продолжительности цикла инвестиционных проектов?
15. При каких условиях должны осуществляться расчеты затрат на производство?
16. Из каких составляющих состоят затраты на проданную продукцию?
17. Из каких составляющих элементов состоят затраты на производство продукции?
18. Какие задачи выполняет ПТЭО в общем цикле инвестиционного проекта?

### Тема 3.

1. В чем состоит сущность моделирования принятия инвестиционных решений?
2. Из каких этапов состоит инвестиционное решение?
3. Какие ограничения следует учитывать при принятии инвестиционного решения?
4. Какие факторы являются поведенческими при принятии решений?
5. Какова роль менеджера при принятии решения?
6. Что такое рациональность??
7. Какие социальные цели преследует менеджер в процессе принятия решения?
8. В чем состоит сущность сочетания полномочий и ответственности менеджера?
9. Почему менеджеры стараются уклониться от ответственности?
10. В связи с чем существуют противоречия между личными интересами менеджеров и целями организации?
11. Какими дополнительными принципами можно воспользоваться при принятии решения?

### 2. Тестирование

#### Темы 1, 2, 3

1. ... - вложения в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудование, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательные работы (ПИР) и другие затраты.
  - инвестиции
  - финансовые инвестиции
  - капитальные вложения
2. Инвестиции ... - это вложения денежных средств в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные частными компаниями и государством
  - реальные
  - в нематериальные активы
  - финансовые
3. Создание условий для снижения производственных затрат инвестора за счет замены оборудования на более производительное или перемещение производственных мощностей в регионы с более привлекательными условиями производства и налогообложения обеспечивается инвестициями ...
  - финансовыми
  - o в нематериальные активы
  - реальными
4. Начальные инвестиции (нетто-инвестиции) - это ...
  - инвестиции, направляемые на расширение существующих предприятий, организаций, прирост их производственного потенциала, в том числе предполагающий расширение сферы деятельности
  - инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях, то есть предполагающие замену физически изношенного или морально устаревшего оборудования, устаревших технологических процессов новыми, при этом производственная мощность предприятий и организаций может сохраниться или увеличиться
  - инвестиции на создание предприятия, фирмы, объекта обслуживания, при этом вкладываемые инвесторами средства используются на строительство или покупку зданий, сооружений приобретение и монтаж оборудования, создание необходимых материальных запасов, образование оборотных средств
5. Экстенсивные инвестиции - это ...
  - инвестиции на создание предприятия, фирмы, объекта обслуживания, при этом вкладываемые инвесторами средства используются на строительство или покупку зданий, сооружений приобретение и монтаж оборудования, создание необходимых материальных запасов, образование оборотных средств

- инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях, то есть предполагающие замену физически изношенного или морально устаревшего оборудования, устаревших технологических процессов новыми, при этом производственная мощность предприятий и организаций может сохраниться или увеличиться

- инвестиции, направляемые на расширение существующих предприятий, организаций, прирост их производственного потенциала, в том числе предполагающий расширение сферы деятельности

6. Реинвестиции - это ...

- инвестиции на создание предприятия, фирмы, объекта обслуживания, при этом вкладываемые инвесторами средства используются на строительство или покупку зданий, сооружений приобретение и монтаж оборудования, создание необходимых материальных запасов, образование оборотных средств

- инвестиции, направляемые на расширение существующих предприятий, организаций, прирост их производственного потенциала, в том числе предполагающий расширение сферы деятельности

- инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях, то есть предполагающие замену физически изношенного или морально устаревшего оборудования, устаревших технологических процессов новыми, при этом производственная мощность предприятий и организаций может сохраниться или увеличиться

7. Проекты, для которых реализация одного из них делает невозможной или нецелесообразной реализацию другого называют ...

- независимыми

о взаимозависимыми

- альтернативными

- взаимоисключающими

8. Проекты, которые могут быть реализованы как автономные в общей инвестиционной программе и не исключающие реализацию других проектов называют ...

- взаимоисключающими

о взаимозависимыми

- независимыми

9. Проекты, характеризующие вложение капитала в такие объекты инвестирования, последующая эксплуатация которых зависит от других объектов инвестирования и может осуществляться лишь в комплексе с ними называют ...

- взаимоисключающими

- независимыми

- взаимозависимыми

10. Упущенная выгода (opportunity cost) представляет собой ...

- эффективность использования ограниченных ресурсов

о оценку совокупности полученных результатов

- результат альтернативного использования ресурса

11. Учет социально-экономических последствий реализации инвестиционного проекта в смежных секторах и отраслях экономики, экологических, социальных, научно-технических и иных внеэкономических эффектов для общества осуществляется в процессе оценки ...

- коммерческой эффективности

- народнохозяйственной эффективности

- региональной эффективности

- отраслевой эффективности

- общественной эффективности

12. ... - показатели которой учитывают финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для участника, реализующего проект, при условии, что он производит все необходимые затраты и получает все возможные результаты

- эффективность инвестирования в акции предприятия, реализующего проект

эффективность реализации проекта для поставщика ресурсов

- общественная эффективность

- коммерческая эффективность

13. Какое из утверждений верное?

- На первом этапе рассчитывается эффективность участия в проекте, а на втором коммерческая эффективность

На первом этапе проверяется финансовая реализуемость проекта, а затем рассчитывается эффективность участия в проекте каждого из участников

- На первом этапе определяется коммерческая эффективность, на втором - общественная эффективность, а затем - бюджетная эффективность

- На первом этапе оценивается общественная значимость проекта, проводится оценка общественной, а затем коммерческой эффективности, на втором этапе - определяется организационно-экономический механизм реализации проекта и состав его участников, схема финансирования, после этого определяется финансовая реализуемость и эффективность участия в проекте каждого из участников.

14. Поступления средств за счет уменьшения оборотного капитала в проекте учитываются при формировании денежного потока от ... деятельности

- операционной
- финансовой
- инвестиционной

15. К притокам денежных средств от операционной деятельности относятся

- денежные потоки, связанные с приобретением машин, оборудования, зданий, сооружений, нематериальных активов, с уменьшением потребности в оборотном капитале, с продажей активов
- денежные потоки, связанные с продажей активов в течении и по окончании срока реализации проекта, с высвобождением денежных средств за счет снижения потребности в оборотном капитале, с производством и реализацией готовой продукции
- поступления от реализации продукции (работ, услуг), внереализационные доходы

16. К оттокам денежных средств от операционной деятельности относятся

- затраты, связанные с приобретением машин, оборудования, зданий, сооружений, нематериальных активов
- затраты, связанные с увеличением потребности в оборотном капитале
- затраты на производство и реализацию продукцию

17. Для денежного потока от финансовой деятельности вложения собственного (акционерного капитала) и привлеченных средств относят к ... денежных средств

- оттокам
- притокам

18. При формировании денежного потока от финансовой деятельности выпуск предприятием собственных долговых ценных бумаг отражается в ... денежных средств

- оттокам
- притокам

19. Сальдо потока от операционной деятельности - это ...:

- выручка за минусом затрат
- сумма, поступающая от реализации продукции
- чистая прибыль
- чистая прибыль плюс амортизация

20. Разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной и операционной деятельности в момент времени  $t$  называют ....:

- чистым денежным потоком
- накопленным денежным потоком
- потоком реальных денег

### **3. Контрольная работа**

Темы 1, 2, 3

Выполнение сквозной контрольной работы в течение всего курса обучения.

Инвестиционный проект создания производства продукта металлообрабатывающей промышленности на действующем предприятии предполагает приобретение оборудования. Собственные источники финансирования предприятия ограничены, поэтому для финансирования проекта можно привлечь заемные средства в виде кредитов банка и приобрести оборудование по лизингу. Оценить эффективность и финансовую реализуемость проекта.

Для этого рекомендуется следующий алгоритм проведения расчетов: 1) составить план денежных потоков без учета источников финансирования проекта и рассчитать показатели эффективности проекта (коммерческую эффективность); 2) определить потребность в дополнительном финансировании и структуру финансирования проекта в соответствии с исходными данными; 3) скорректировать план денежных потоков в соответствии с определенной структурой финансирования инвестиций и соответствующих затрат; 4) рассчитать показатели эффективности проекта для предприятия, 5) дать оценку эффективности и рекомендации по оптимизации проекта; 6) спланировать денежные потоки и оценить эффективность при условии, что недостающие средства на финансирование инвестиционных затрат привлекаются только на условиях кредита (собственные средства на начало реализации проекта отсутствуют); 7) спланировать денежные потоки и оценить эффективность при условии, что недостающие средства на финансирование инвестиционных затрат привлекаются только на условиях лизинга; 8) сравнить различные по источникам финансирования варианты проекта и выбрать оптимальный.

Исходные данные для расчета даются по вариантам.

### **Семестр 8**

#### **Текущий контроль**

##### **1. Устный опрос**

Темы 4, 5, 6, 7, 8, 9

Тема 4.

1. Что представляет собой система финансирования?
2. Из каких частей состоит система финансирования?
3. Для чего предназначен государственный бюджет?

4. В чем состоит основная задача государственной кредитной системы?
5. Какие существуют проблемы финансирования инвестиционной деятельности организаций?
6. На каких принципах базируется система финансирования инвестиционной деятельности?
7. Сколько видов источников финансирования инвестиционной деятельности существует в настоящее время?
8. Какие составляющие элементы входят в собственные финансовые ресурсы организации?
9. Что представляют собой привлеченные финансовые ресурсы?
10. Из каких составляющих частей состоят заемные финансовые ресурсы?
11. В чем назначение источников финансирования инвестиционной деятельности и их состав?
12. Каковы наиболее важные источники финансирования инвестиционной деятельности организаций?
13. На что направляются средства государственного бюджета?
14. Какую роль играют собственные средства в инвестиционной деятельности организаций?
15. Что представляет собой эмиссия акций?
16. К каким источникам финансирования относятся кредиты международных фондов?
17. В чем должна состоять гибкость и адаптивность системы финансирования?

#### Тема 5.

1. Какие существуют основные методы финансирования инвестиционной деятельности организаций?
2. Как осуществляется отбор проектов, финансирование которых идет из средств государственного бюджета?
3. Что такое внебюджетные источники финансирования?
4. В чем состоит сущность самофинансирования?
5. Каковы основные функции иностранного кредита?
6. Каким образом предоставляется имущество арендатору?
7. Что такое лизинг?
8. Какие виды лизинга используются в рыночных условиях?
9. Из каких инвестиционных ресурсов формируется венчурный капитал?
10. В чем состоит сущность франчайзинга?
11. Каким образом осуществляется проектное финансирование?
12. Какие формы кредитования можно использовать при проектном финансировании?
13. Что представляет собой инвестиционный налоговый кредит?
14. При каких основаниях организация может получить инвестиционный налоговый кредит?
15. Указывается ли при оформлении договора инвестиционного налогового кредита срок действия договора?
16. Каким образом финансируются организации с помощью венчурного капитала?
17. В чем заключается сущность форфейтинга?
18. Что представляет собой овердрафт?
19. Под какие условия выдаются кредиты?

#### Тема 6.

1. В чем состоит сущность инвестиционного менеджмента?
2. В каких аспектах следует рассматривать инвестиционный менеджмент?
3. На каких научно обоснованных принципах основывается управление инвестиционной деятельностью?
4. Какие функции и задачи используются в инвестиционном менеджменте?
5. Что такое общие функции управления?
6. В чем заключается содержание функции ?организация??
7. Каковы основные функции рабочей группы при разработке проекта?
8. С какими понятиями и категориями связана мотивация?
9. Что такое теория справедливости?
10. В чем состоит основное назначение функции контроля?
11. Каким образом осуществляется анализ инвестиционной деятельности организации?
12. Что такое регулирование инвестиционной деятельности организации?
13. В чем состоят функции финансового менеджера?
14. Какой аспект деятельности финансового менеджера наиболее важен?
15. Можно ли рассматривать организацию как совокупность инвестиций?
16. Какую роль играет маркетинг в инвестиционном менеджменте?
17. С помощью какого метода следует осуществлять контроль качества выполнения работ по проекту?
18. Каким условиям должно отвечать качество методов менеджмента?
19. В чем заключается выполнение функции ?регулирования? при управлении проектами?

#### Тема 7.

1. Из каких составляющих планов состоит инвестиционное планирование?
2. Что такое стратегическое планирование?
3. В чем состоит назначение миссии?

4. Каково построение процесса стратегии организации?
5. Каким образом формулируются цели организации?
6. Что включает в себя внешняя среда организации?
7. Из каких разделов состоит бизнес-план?
8. Какие требования предъявляются к разработке раздела бизнес-плана ?конкуренция??
9. Что входит в структуру финансового плана?
10. Для чего предназначен раздел бизнес-плана ?стратегия финансирования??
11. В чем состоит назначение оперативно-календарного планирования при инвестиционном планировании?
12. Что такое график Ганта?
13. Каким образом используются сетевые методы планирования и управления при инвестиционном проектировании?
14. Что представляет собой ожидаемая продолжительность работ?
15. Чем отличается стратегический план от бизнес-плана?
16. В чем состоит сущность и содержание организационного плана?
17. В какой последовательности формируется бизнес-план?

#### Тема 8.

1. Что такое эффективность инвестиций?
2. В чем состоит проблема оценки эффективности инвестиций?
3. Какие виды эффекта образуются в результате реализации проектов?
4. Каким образом распределяются инвестиции и доходы во времени?
5. С помощью каких показателей осуществляется оценка экономической эффективности?
6. Какие существуют статистические методы оценки эффективности?
7. Каким образом производится дисконтирование потоков денежных ресурсов?
8. Чем отличаются статические методы оценки эффективности от динамических?
9. Какие показатели используются при оценке экономической эффективности?
10. Что представляет собой бюджетная эффективность?
11. Каким образом учитываются инфляционные процессы?
12. В чем состоит сущность неопределенности и рисков?
13. Чем отличаются внутренние риски от внешних?
14. Что представляют собой валютные риски?
15. Какие показатели используются для оценки ожидаемого интегрального эффекта?
16. Какие методы используются для повышения точности учета факторов неопределенности и рисков?
17. Что представляет собой премия за риск?
18. В чем состоит сущность аннуитета?
19. Кто является участником экспертизы проектов?
20. Каким образом осуществляется экспертиза проектов в банках?

#### Тема 9.

1. В чем состоит сущность и содержание инвестиционного портфеля?
2. Какова схема последовательности формирования портфеля инвестиций?
3. Какую главную цель преследуют руководители организации при формировании портфеля инвестиций?
4. Чем отличается портфель реальных инвестиций от портфеля, состоящего из финансовых инструментов?
5. Какие критерии используются при оценке качества инвестиционных финансовых инструментов?
6. Чем отличается фундаментальный анализ от технического при оценке качества финансовых инструментов?
7. В чем состоит сущность фундаментального и технического анализа?
8. От чего зависит доходность финансовых инвестиций?
9. Из чего состоит совокупный риск?
10. Что такое диверсифицируемый и недиверсифицируемый риск?
11. Из каких вариантов состоит управление инвестиционным портфелем?
12. В чем состоит сущность выбора инвестиционных проектов?

#### **2. Тестирование**

Темы 4, 5, 6, 7, 8, 9

21. Разность между притоком и оттоком денежных средств от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности в момент времени  $t$  называют .....

- чистым денежным потоком
- накопленным денежным потоком
- потоком реальных денег
- сальдо реальных денег

22. Обязательным условием финансовой реализуемости проекта является .....

- положительная величина чистого дисконтированного дохода



- условие, если накопленное сальдо реальных денег на каждом шаге расчета равно нулю
  - отрицательная величина накопленного сальдо реальных денег
  - положительная величина накопленного сальдо реальных денег
  - положительная величина накопленного сальдо от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности
23. Отрицательная величина накопленного сальдо реальных денег свидетельствует о .....
- увеличении инвестиционных затрат
  - неэффективности проекта
  - увеличении операционных затрат
  - снижении операционных затрат
  - отсутствии денежной наличности, необходимой для финансирования проекта
  - невозможности реализовать проект по причине дефицита денежных средств
24. Цены, заложенные в проекте без учета инфляции называют, но которые могут изменяться в результате изменения качества выпускаемой продукции, влияния сезонных факторов, изменения маркетинговой стратегии ...
- прогнозными
  - дефлированными
  - текущими
25. Ожидаемые цены с учетом инфляции на будущих шагах расчета называют ...
- текущими
  - дефлированными
  - прогнозными
26. Прогнозные цены, приведенные к уровню цен фиксированного момента времени путем деления на общий базисный индекс инфляции - это...
- прогнозные
  - текущие
  - дефлированные
27. Процедура приведения разновременных затрат и результатов к началу расчетного периода называется
- компаундированием
  - хеджированием
  - дисконтированием
28. Норма дисконта, определяемая с учетом альтернативной эффективности использования капитала, называется ...
- бюджетной
  - социальной (общественной)
  - нормой участника проекта
  - коммерческой
29. Норма дисконта, используемая при расчетах показателей общественной эффективности и характеризующая минимальные требования общества, называется ...
- бюджетной
  - коммерческой
  - нормой участника проекта
  - социальной
30. Для оценки коммерческой эффективности при изменении нормы дисконта или при сложной структуре используемого капитала рекомендуется использовать коммерческую норму дисконту, установленную на уровне ...
- средней нормы прибыли по отрасли
  - ставки рефинансирования
  - ставки доходности по депозитам
  - средневзвешенной стоимости капитала (Weighted Average Cost of Capital, WACC)
31. Стоимость заемного капитала, используемого для финансирования проекта, определяется ...
- уровнем процентной ставки по используемым кредитам
  - уровнем процентной ставки по используемым кредитам с учетом "налоговых эффектов"
32. К показателям эффективности инвестиций, рассчитанных с учетом фактора времени, относятся ...
- чистый дисконтированный доход, чистый доход, рентабельность инвестиций, бухгалтерская норма рентабельности
  - внутренняя норма доходности, учетная норма рентабельности, рентабельность инвестиций
  - чистый дисконтированный доход, индекс доходности дисконтированных инвестиций, внутренняя норма доходности, дисконтированный срок окупаемости
33. К показателям эффективности инвестиций, рассчитанных без учета фактора времени, относятся ...
- чистый дисконтированный доход, чистый доход, рентабельность инвестиций, бухгалтерская норма рентабельности
  - внутренняя норма доходности, учетная норма рентабельности инвестиций, рентабельность инвестиций



- чистый доход, учетная норма рентабельности инвестиций, прибыль, срок окупаемости, индекс доходности затрат
- 34. Инвестиционный проект считается эффективным при условии, что чистый дисконтированный доход
  - меньше нуля
  - равен нулю
  - больше нуля
- 35. Инвестиционный проект считается эффективным при условии, что индекс доходности инвестиционного проекта (рентабельности инвестиций)
  - меньше единицы
  - равен единице
  - больше единицы
- 36. Методика определения чистого дисконтированного дохода заключается
  - в суммировании прибылей, получаемых предприятием в период реализации проекта
  - в суммировании сальдо денежного потока на всех шагах расчета
  - в суммировании дисконтированных сальдо потоков реальных денег на всех шагах расчета
- 37. Методика определения чистого дохода инвестиционного проекта заключается
  - в суммировании прибылей, получаемых предприятием в период реализации проекта
  - в суммировании сальдо денежного потока на всех шагах расчета
  - в суммировании сальдо потоков реальных денег на всех шагах расчета
- 38. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций всегда больше единицы если
  - срок окупаемости меньше продолжительности расчетного периода
  - внутренняя норма прибыли меньше нормы дисконтирования
  - чистый дисконтированный доход больше нуля
  - верны все варианты ответа
- 39. Аббревиатура NCF (Net cash flow) соответствует обозначению
  - коэффициент приведения
  - ставка сравнения
  - чистый поток денежных средств
- 40. Аббревиатура CF (Cash flow) соответствует обозначению показателя, который определяется как
  - разница между прибылью и инвестиционными затратами
  - сумма сальдо от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности
  - сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия и амортизации
- 41. Аббревиатура NCF (Net cash flow) соответствует обозначению показателя, который определяется как
  - как разница между прибылью и инвестиционными затратами
  - как сумма сальдо от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности
  - как сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия и амортизации за минусом инвестиционных затрат
- 42. Если внутренняя норма доходности (прибыли) равна 15%, а стоимость инвестированного капитала - 25%, то вложение капитала ...
  - целесообразно
  - нецелесообразно
- 43. Если внутренняя норма доходности (прибыли) равна 27%, а стоимость инвестированного капитала - 16%, то вложение капитала ...
  - нецелесообразно
  - целесообразно
- 44. ... - это максимальное значение абсолютной величины отрицательного накопленного сальдо от инвестиционной и операционной деятельности
  - срок окупаемости
  - чистый доход
  - сальдо реальных денег
  - финансовая реализуемость проекта
  - потребность в дополнительном финансировании
- 45. Аббревиатура NPV (Net Present Value) соответствует обозначению
  - окупаемость инвестиций
  - денежный поток
  - чистый доход
  - чистый дисконтированный доход
- 46. Аббревиатура IRR (Internal Rate of Return) соответствует обозначению
  - чистая текущая стоимость
  - рентабельность инвестиций
  - чистый доход

- внутренняя норма доходности (прибыли)
47. Внутренняя норма доходности (IRR, Internal Rate of Return) - это ...
- отношение чистого дохода к суммарным инвестициям
  - та норма дисконта, при которой чистый дисконтированный доход больше нуля
  - та норма дисконта, при которой чистый дисконтированный доход равен единице
  - та норма дисконта, при которой чистый дисконтированный доход равен нулю
48. Ставка сравнения отражает ...
- стоимость инвестированного в проект капитала
  - желаемый уровень доходности проекта для инвестора
  - оба варианта ответа верны
49. Внутренняя норма доходности (прибыли) используется
- для ранжирования проектов по степени выгоды
  - для принятия решения о целесообразности проекта
  - для характеристики запаса прочности проекта
  - все варианты ответа верны
50. Отношение суммы денежных притоков (накопленных поступлений) к сумме денежных оттоков (накопленным платежам) - это ...
- срок окупаемости
  - индекс доходности инвестиций
  - рентабельность продаж
  - индекс доходности затрат
51. Отношение суммы дисконтированных элементов чистого денежного потока от операционной деятельности к сумме дисконтированных элементов денежного потока от инвестиционной деятельности - это ...
- срок окупаемости
  - индекс доходности инвестиций
  - индекс доходности затрат
  - индекс доходности дисконтированных инвестиций (рентабельность инвестиций)
52. Срок окупаемости - это ...
- суммарная продолжительность предынвестиционной и инвестиционной стадии реализации проекта
  - период времени от начала эксплуатации объекта инвестирования, в течение которого интегральные дисконтированные инвестиции по проекту возмещаются интегральными дисконтированными доходами от реализации проекта
  - период времени от начала реализации проекта, в течение которого интегральные дисконтированные инвестиции по проекту возмещаются интегральными дисконтированными доходами от реализации проекта
53. Моментом окупаемости называется тот наиболее ранний момент времени в расчетном периоде, после которого ...
- сальдо накопленных реальных денег становится и остается в дальнейшем неотрицательным
  - предприятие не несет убытки
  - текущий чистый доход становится и в дальнейшем остается неотрицательным
54. Условие финансовой реализуемости проекта заключается в том, что
- накопленный чистый денежный поток от операционной деятельности на каждом шаге расчета неотрицателен
  - на каждом шаге расчета величина чистой прибыли превышает инвестиционные затраты
  - на каждом шаге расчета величина накопленного сальдо потоков от инвестиционной и операционной деятельности положительна
  - на каждом шаге расчета величина обобщенного накопленного сальдо потока (от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности) неотрицательна
55. Если внутри расчетного периода не достигается условие финансовой реализуемости, то необходимо
- уменьшить инвестиционные затраты
  - отказаться от реализации этого проекта
  - привлечь дополнительные внешние источники финансирования для компенсации возникающего на одном или нескольких шагах расчета отрицательного накопленного сальдо реальных денег
56. Внешними эффектами реализации инвестиционного проекта являются
- неучтенные при разработке бизнес-плана последствия реализации проекта
  - изменения правил государственного регулирования, изменяющие денежные потоки инвестора в течение срока реализации проекта
  - экономические и неэкономические последствия во внешней среде проекта, возникающие в ходе его реализации и не отраженные в рыночных ценах и соответственно в денежных потоках, генерируемых проектом
57. Цены, в которых измеряется общественная значимость продукции, услуг, ресурсов и иностранной валюты называются
- рыночными
  - справедливыми
  - экономическими

58. Определение экономических цен предполагает

- оценку спроса на предлагаемую рынку продукцию и установление цены на уровне, приемлемом для потребителей этой продукции
- добавление в состав рыночных цен трансфертных платежей (налогов, субсидий, пошлин и т.д.)
- исключение из состава рыночных цен всех искажений свободного рынка (в частности, влияния монополистов, трансфертных платежей - налогов, субсидий, пошлин и т.д.) и добавления неучтенных в рыночных ценах внешних эффектов и общественных благ

59. Общественные блага ...

- не участвуют в рыночном обороте, но являются платными
- участвуют в рыночном обороте, но являются бесплатными
- являются платными и участвуют в рыночном обороте
- являются бесплатными и не участвуют в рыночном обороте

60. Инфляцию при оценке эффективности проектов учитывают ...

- в премии за риск
- посредством коэффициента распределения
- в норме дисконта и в прогнозируемых денежных потоках

### 3. Контрольная работа

Темы 4, 5, 6, 7, 8, 9

Выполнение сквозной контрольной работы в течение всего курса обучения.

Инвестиционный проект создания производства продукта металлообрабатывающей промышленности на действующем предприятии предполагает приобретение оборудования. Собственные источники финансирования предприятия ограничены, поэтому для финансирования проекта можно привлечь заемные средства в виде кредитов банка и приобрести оборудование по лизингу. Оценить эффективность и финансовую реализуемость проекта.

Для этого рекомендуется следующий алгоритм проведения расчетов: 1) составить план денежных потоков без учета источников финансирования проекта и рассчитать показатели эффективности проекта (коммерческую эффективность); 2) определить потребность в дополнительном финансировании и структуру финансирования проекта в соответствии с исходными данными; 3) скорректировать план денежных потоков в соответствии с определенной структурой финансирования инвестиций и соответствующих затрат; 4) рассчитать показатели эффективности проекта для предприятия, 5) дать оценку эффективности и рекомендации по оптимизации проекта; 6) спланировать денежные потоки и оценить эффективность при условии, что недостающие средства на финансирование инвестиционных затрат привлекаются только на условиях кредита (собственные средства на начало реализации проекта отсутствуют); 7) спланировать денежные потоки и оценить эффективность при условии, что недостающие средства на финансирование инвестиционных затрат привлекаются только на условиях лизинга; 8) сравнить различные по источникам финансирования варианты проекта и выбрать оптимальный.

Исходные данные для расчета даются по вариантам.

#### Зачет

Вопросы к зачету:

1. Смысл обоснования научных решений. Проект. Инвестиционный проект. Инновационный проект.
2. Стадии инвестиционного проекта. Финансовые показатели инвестиционного проекта.
3. Основные направления разработки технико-экономического обоснования (ТЭО).
4. Принципы определения эффективности инвестиционных проектов.
5. Норма дохода.
6. Денежные потоки.
7. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта (ИП). Статические методы оценки эффективности ИП: метод точки безубыточности.
8. Статические методы оценки эффективности ИП: рентабельность инвестиций и метод срока окупаемости.
9. Фактор времени в экономических измерениях. Компаундинг. Дисконтирование. Коэффициент дисконтирования.
10. Выбор шага расчета. Коэффициент распределения.
11. Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Метод текущей стоимости (NPV). Чистый поток платежей (NCF).
12. Динамические методы оценки эффективности инвестиций: метод аннуитета (A).
13. Динамические методы оценки эффективности инвестиций: метод индекса рентабельности (PI).
14. Динамические методы оценки эффективности инвестиций: метод расчета внутренней нормы доходности (IRR).
15. Динамические методы оценки эффективности инвестиций: метод определения срока окупаемости (метод ликвидности, PP).
16. Динамические методы оценки эффективности инвестиций: метод модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR). Терминальная стоимость ИП (TC).
17. Дюрация.
18. Сущность ставки сравнения (ставки дисконтирования или нормы дисконта), способы ее обоснования (R).

19. Метод компромиссной оценки эффективности ИП (метод Compramultifactor").
20. Подходы метода "Cash flow" при обосновании инвестиционных решений: "Cash flow" в "чистом виде".
21. Подходы метода "Cash flow" при обосновании инвестиционных решений: приростный подход метода "Cash flow".
22. Подходы метода "Cash flow" при обосновании инвестиционных решений: разностный подход метода "Cash flow".
23. Подходы метода "Cash flow" при обосновании инвестиционных решений: соответствие тем дипломных проектов подходам метода "Cash flow".
24. Оценка эффективности участия в проекте для предприятия.
25. Оценка общественной эффективности инвестиционных проектов.
26. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционных проектов.
27. Оценка уровня риска инвестиционного проекта: анализ чувствительности ИП.
28. Оценка уровня риска инвестиционного проекта: метод "дерева" сценарий.

#### 6.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

В КФУ действует балльно-рейтинговая система оценки знаний обучающихся. Суммарно по дисциплине (модулю) можно получить максимум 100 баллов за семестр, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов.

Для зачёта:

56 баллов и более - "зачтено".

55 баллов и менее - "не зачтено".

Для экзамена:

86 баллов и более - "отлично".

71-85 баллов - "хорошо".

56-70 баллов - "удовлетворительно".

55 баллов и менее - "неудовлетворительно".

Форма контроля	Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	Этап	Количество баллов
<b>Семестр 7</b>			
<b>Текущий контроль</b>			
Устный опрос	Устный опрос проводится на практических занятиях. Обучающиеся выступают с докладами, сообщениями, дополнениями, участвуют в дискуссии, отвечают на вопросы преподавателя. Оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.	1	3
Тестирование	Тестирование проходит в письменной форме или с использованием компьютерных средств. Обучающийся получает определённое количество тестовых заданий. На выполнение выделяется фиксированное время в зависимости от количества заданий. Оценка выставляется в зависимости от процента правильно выполненных заданий.	2	6
Контрольная работа	Контрольная работа проводится в часы аудиторной работы. Обучающиеся получают задания для проверки усвоения пройденного материала. Работа выполняется в письменном виде и сдаётся преподавателю. Оцениваются владение материалом по теме работы, аналитические способности, владение методами, умения и навыки, необходимые для выполнения заданий.	3	11
<b>Семестр 8</b>			
<b>Текущий контроль</b>			
Устный опрос	Устный опрос проводится на практических занятиях. Обучающиеся выступают с докладами, сообщениями, дополнениями, участвуют в дискуссии, отвечают на вопросы преподавателя. Оценивается уровень домашней подготовки по теме, способность системно и логично излагать материал, анализировать, формулировать собственную позицию, отвечать на дополнительные вопросы.	1	4
Тестирование	Тестирование проходит в письменной форме или с использованием компьютерных средств. Обучающийся получает определённое количество тестовых заданий. На выполнение выделяется фиксированное время в зависимости от количества заданий. Оценка выставляется в зависимости от процента правильно выполненных заданий.	2	6

Форма контроля	Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	Этап	Количество баллов
Контрольная работа	Контрольная работа проводится в часы аудиторной работы. Обучающиеся получают задания для проверки усвоения пройденного материала. Работа выполняется в письменном виде и сдаётся преподавателю. Оцениваются владение материалом по теме работы, аналитические способности, владение методами, умения и навыки, необходимые для выполнения заданий.	3	20
<b>Зачет</b>	Зачёт нацелен на комплексную проверку освоения дисциплины. Обучающийся получает вопрос (вопросы) либо задание (задания) и время на подготовку. Зачёт проводится в устной, письменной или компьютерной форме. Оценивается владение материалом, его системное освоение, способность применять нужные знания, навыки и умения при анализе проблемных ситуаций и решении практических заданий.		50

### 7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Освоение дисциплины (модуля) предполагает изучение основной и дополнительной учебной литературы. Литература может быть доступна обучающимся в одном из двух вариантов (либо в обоих из них):

- в электронном виде - через электронные библиотечные системы на основании заключенных КФУ договоров с правообладателями и предоставленных доступов НЧИ КФУ;

- в печатном виде - в фонде библиотеки Набережночелнинского института (филиала) КФУ. Обучающиеся получают учебную литературу на абонементе по читательским билетам в соответствии с правилами пользования библиотекой.

Электронные издания доступны дистанционно из любой точки при введении обучающимся своего логина и пароля от личного кабинета в системе "Электронный университет". При использовании печатных изданий библиотечный фонд должен быть укомплектован ими из расчета не менее 0,5 экземпляра (для обучающихся по ФГОС 3++ - не менее 0,25 экземпляра) каждого из изданий основной литературы и не менее 0,25 экземпляра дополнительной литературы на каждого обучающегося из числа лиц, одновременно осваивающих данную дисциплину.

Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля), находится в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины. Он подлежит обновлению при изменении условий договоров КФУ с правообладателями электронных изданий и при изменении комплектования фондов библиотеки Набережночелнинского института (филиала) КФУ.

### 8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Информационно-правовая система Гарант - <http://www.garant.ru>

Корпоративный менеджмент - <http://www.cfin.ru>

Справочная правовая система Консультант+ - <http://www.consultant.ru>

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

Вид работ	Методические рекомендации
лекции	<p>В ходе лекций преподаватель излагает основные понятия темы, связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации к самостоятельной работе. Обязанность студентов внимательно слушать и конспектировать ключевые моменты темы. При появлении неизвестного или недостаточно понятного термина, положения, определения и т.п. необходимо задать преподавателю соответствующий вопрос.</p> <p>Для ознакомления с основными положениями темы необходимо изучить материалы лекций с использованием источников литературы. Для закрепления полученных знаний следует активно участвовать как в процессе лекции (вникать в суть рассматриваемых вопросов), так и в ходе каждого семинарского занятия.</p>



Вид работ	Методические рекомендации
практические занятия	<p>Обучающийся должен стремиться к активному участию в процессе проведения практических занятий. Продуктивность совместной работы студентов и преподавателя на семинаре в значительной мере зависит от степени подготовленности и ориентированности студентов на получение знаний.</p> <p>Студенту важно усвоить, что семинарские занятия - это важнейший элемент образовательного процесса. Наряду с развитием умственных способностей и накоплением знаний в ходе проведения этих занятий формируются необходимые будущему специалисту навыки работы с научной информацией, формируются необходимые поведенческие качества: ответственность, дисциплинированность, пунктуальность, настойчивость, креативность.</p> <p>Итоги работы на лекциях и семинарских занятиях, уровень понимания и способности к познанию предмета проявляют себя в умении дискутировать, находить необходимую аргументацию, предлагать собственные решения той или иной проблемы.</p>
самостоятельная работа	<p>Студент должен обладать навыками самостоятельной работы с научной информацией. Закрепление и углубление знаний, полученных на теоретических занятиях, требует систематической работы на лабораторных занятиях и во внеаудиторное время.</p> <p>Важна систематичность и непрерывность изучения дисциплины. Эффективная организация самоподготовки, перемежающейся с консультациями преподавателя, поиск дополнительной информации по различным проблемам курса, выполнение реферативных работ и другие формы позволяют осваивать дисциплину в логической последовательности ее содержания.</p> <p>Предложенное содержание самостоятельной работы, включая тематику докладов, позволяет расширить объем научной информации, получаемой на лекциях, привить навыки самостоятельной творческой работы, умение отбирать, структурировать информацию, логично и доказательно ее излагать в письменной или устной форме.</p>
контрольная работа	<p>В ходе выполнения контрольной работы обучающиеся должны продемонстрировать свои знания, умения и навыки по составлению бизнес-планов для действующего предприятия (в качестве предприятия выбирается то, где студент проходил практику и/или по которому планирует писать ВКР).</p> <p>Необходимо учесть особенности бизнес-планирования на действующем предприятии, корректно разделять показатели, связанные с текущей деятельностью и реализацией проекта. Разработку бизнес-плана рекомендуется производить с применением программного продукта "Альт-Инвест".</p> <p>Содержание контрольной работы должно соответствовать поставленным задачам.</p> <p>Структура контрольной работы: титульный лист, содержание, основная часть работы, список использованных источников.</p> <p>Оформление работы осуществляется согласно правилам оформления письменных работ (на листах формата А4).</p> <p>Выполненную контрольную работу студент сдает в установленные сроки на кафедру для проверки ее преподавателем.</p>
устный опрос	<p>При подготовке ответов на устный опрос обучающийся должен пользоваться современной литературой, включающей как рекомендованную преподавателем, так и статьи в рецензируемых журналах.</p> <p>Необходимо определить различные точки зрения на рассматриваемую проблему или вопрос, выявить сильные и слабые стороны каждого подхода, сформулировать свой и обосновать свою позицию.</p> <p>При оценивании ответа учитывается не только фактический уровень знаний, но и умение интерпретировать факты, находить причинно-следственные связи, аргументированно отстаивать свою позицию.</p>
тестирование	<p>При ответе на тестовые задания обучающемуся необходимо найти правильный ответ среди 4-х вариантов, при этом правильный ответ всегда один.</p> <p>В случае если студент ответил на тест с критерием оценивания 'Отлично' (см. п.6.2), то он получает 3 балла, 'Хорошо' - 2, 'Удовлетворительно' - 1, 'Неуд.' - баллов не получает.</p>



Вид работ	Методические рекомендации
зачет	<p>Самостоятельная работа по подготовке к зачету во время сессии должна планироваться студентом, исходя из общего объема вопросов, вынесенных на зачет, так, чтобы за предоставленный срок он смог равномерно распределить приблизительно равное количество вопросов для ежедневного изучения (повторения). Важно, чтобы один последний день (либо часть его) был выделен для дополнительного повторения всего объема вопросов в целом. Это позволяет студенту самостоятельно перепроверить усвоение материала.</p> <p>Во время зачета обучающийся получает билет, содержащий 2 вопроса, после чего в течение 30 минут должен подготовиться к устному или письменному ответу (по выбору обучающегося). Для того чтобы эффективно использовать отведенное на подготовку время, рекомендуется начать составление ответа на вопросы билета с краткого плана ответа, в котором указываются основные моменты ответа и их последовательность. Далее происходит развертывание пунктов - заполнение каждого пункта плана фактическим материалом. После заслушивания/рассмотрения ответа преподаватель может задать дополнительные вопросы по курсу, на которые студент должен ответить.</p>

#### **10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем, представлен в Приложении 3 к рабочей программе дисциплины (модуля).

#### **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине (модулю) включает в себя следующие компоненты:

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья) и оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду КФУ.

Учебные аудитории для контактной работы с преподавателем, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья).

Компьютер и принтер для распечатки раздаточных материалов.

Мультимедийная аудитория.

Компьютерный класс.

#### **12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

При необходимости в образовательном процессе применяются следующие методы и технологии, облегчающие восприятие информации обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья:

- создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;
- создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;
- создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников - например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения - аудиально;
- применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной, за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;
- применение дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;
- применение дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;
- увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи;
- продолжительности сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;

- продолжительности подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут;
- продолжительности выступления обучающегося при защите курсовой работы - не более чем на 15 минут.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО и учебным планом по направлению 38.03.01 "Экономика" и профилю подготовки "Экономика предприятий и организаций".

Приложение 2  
к рабочей программе дисциплины (модуля)  
Б1.В.ДВ.4 Практикум по финансовому планированию  
инвестиционных проектов

**Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика  
Профиль подготовки: Экономика предприятий и организаций  
Квалификация выпускника: бакалавр  
Форма обучения: на базе СПО  
Язык обучения: русский  
Год начала обучения по образовательной программе: 2019

**Основная литература:**

1. Мыльник В. В. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / В.В. Мыльник, А.В. Мыльник, Е.В. Зубеева. - Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2018. - 229 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-369-01241-3. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/926479>. - Текст : электронный.
2. Маркова Г. В. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Г.В. Маркова. - Москва : КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 144 с. - ISBN 978-5-905554-73-5. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1033474>. - Текст : электронный.
3. Дубровин И. А. Бизнес-планирование на предприятии : учебник / И.А. Дубровин. - 2-е изд. - Москва : Дашков и К, 2017. - 432 с. - ISBN 978-5-394-02658-4. - URL : <https://new.znanium.com/catalog/product/411352>. - Текст : электронный.

**Дополнительная литература:**

1. Бронникова Т. С. Разработка бизнес-плана проекта : учебное пособие / Т.С. Бронникова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 215 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znanium.com>]. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-013492-5. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1001318>. - Текст : электронный.
2. Бизнес-планирование : учебное пособие / М.В. Романова. - Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. - 240 с. - (Среднее профессиональное образование). - ISBN 978-5-16-106283-8. - URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/945954>. - Текст : электронный.
3. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций : практическое пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 10-е изд., стер. - Москва : Дашков и К-, 2020. - 544 с. - ISBN 978-5-394-03553-1. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093535>. - Текст : электронный.

Приложение 3  
к рабочей программе дисциплины (модуля)  
Б1.В.ДВ.4 Практикум по финансовому планированию  
инвестиционных проектов

**Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика  
Профиль подготовки: Экономика предприятий и организаций  
Квалификация выпускника: бакалавр  
Форма обучения: на базе СПО  
Язык обучения: русский  
Год начала обучения по образовательной программе: 2019

Освоение дисциплины (модуля) предполагает использование следующего программного обеспечения и информационно-справочных систем:

Операционная система Microsoft Windows 7 Профессиональная или Windows XP (Volume License)  
Пакет офисного программного обеспечения Microsoft Office 365 или Microsoft Office Professional plus 2010  
Браузер Mozilla Firefox  
Браузер Google Chrome  
Adobe Reader XI или Adobe Acrobat Reader DC  
Kaspersky Endpoint Security для Windows

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен обучающимся. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, учебно-методические комплексы, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования (ФГОС ВО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе Издательства "Лань", доступ к которой предоставлен обучающимся. ЭБС Издательства "Лань" включает в себя электронные версии книг издательства "Лань" и других ведущих издательств учебной литературы, а также электронные версии периодических изданий по естественным, техническим и гуманитарным наукам. ЭБС Издательства "Лань" обеспечивает доступ к научной, учебной литературе и научным периодическим изданиям по максимальному количеству профильных направлений с соблюдением всех авторских и смежных прав.