

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

**УТВЕРЖДАЮ**

Заведующий кафедрой  
естественнонаучных и  
общеобразовательных дисциплин



С.Е. Зюзин  
20.05.2025 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.В.09 Управление инвестиционными проектами**

**1. Код и наименование направления подготовки:**

38.03.01 Экономика

**2. Профиль подготовки:**

Экономика предприятий и организаций

**3. Квалификация выпускника: бакалавр**

**4. Форма обучения: очная, очно-заочная**

**5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины:**

кафедра естественнонаучных и общеобразовательных дисциплин

**6. Составители программы:** Ж.А. Авалян, преподаватель, Е.Н. Солодовникова, преподаватель

**7. Рекомендована:** Научно-методическим советом Филиала от 19.05.2025, протокол № 8

**8. Учебный год:** 2028-2029

**Семестр:** 7 / 8

## 9. Цель и задачи учебной дисциплины

**Целью** освоения дисциплины является формирование у студентов знаний, умений и навыков в части современных методов и инструментов управления инвестиционными проектами.

**Задачи** учебной дисциплины:

- изучение этапов жизненного цикла проекта, этапов его разработки и реализации, методов разработки и управления инвестиционными проектами;
- формирование умения разрабатывать инвестиционные проекты;
- формирование умения рассчитывать основные экономические показатели инвестиционных проектов;
- формирование умения планировать и управлять сроками проекта.

## 10. Место учебной дисциплины в структуре ООП:

Учебная дисциплина «Управление инвестиционными проектами» входит в блок Б1 Дисциплины (модули), в часть, формируемую участниками образовательных отношений.

Условия реализации дисциплины для лиц с ОВЗ определяются особенностями восприятия учебной информации и с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

## 11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями) и индикаторами их достижения:

| Код  | Название компетенции                                                                                                                        | Код(ы) | Индикатор(ы)                                                                                                                                                           | Планируемые результаты обучения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-1 | Способен формировать текущие и перспективные планы (программ, проектов) финансово-хозяйственной и производственной деятельности организации | ПК-1.2 | Выполняет расчеты, необходимые для составления текущих и перспективных планов (программ, проектов) финансово-хозяйственной и производственной деятельности организации | <u>Знать</u> :<br>– этапы жизненного цикла проекта, этапы его разработки и реализации, методы разработки и управления инвестиционными проектами;<br>– основы разработки текущих и перспективных планов (программ, проектов).<br><u>Уметь</u> :<br>– разрабатывать инвестиционные проекты;<br>– рассчитывать основные экономические показатели инвестиционных проектов.<br><u>Владеть</u> :<br>– навыками составления бизнес-плана инвестиционного проекта. |
| ПК-2 | Способен проводить мониторинг рисков, применять технологии (методы) управления рисками                                                      | ПК-2.3 | Реализует мониторинг рисков, учитывает новые обстоятельства, изменяющие уровень риска                                                                                  | <u>Знать</u> :<br>– принципы структурирования инвестиционного проекта;<br>– теорию управления рисками;<br>– методы оценки эффективности инвестиционных проектов.<br><u>Уметь</u> :<br>– планировать и управлять сроками проекта;<br>– выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта.<br><u>Владеть</u> :<br>– способностью оценивать эффективность использования ресурсов по инвестиционному проекту.                               |

## 12. Объем дисциплины в зачетных единицах / час – 5 / 180.

**Форма промежуточной аттестации – экзамен.**

### 13. Трудоемкость по видам учебной работы

#### Очная форма обучения

| Вид учебной работы                       |              | Трудоемкость |              |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                          |              | Всего        | По семестрам |
|                                          |              |              | 7 семестр    |
| Контактная работа                        |              | 68           | 68           |
| в том числе:                             | лекции       | 34           | 34           |
|                                          | практические | 34           | 34           |
| Самостоятельная работа                   |              | 76           | 76           |
| Форма промежуточной аттестации – экзамен |              | 36           | 36           |
| Итого:                                   |              | 180          | 180          |

#### Очно-заочная форма обучения

| Вид учебной работы                       |              | Трудоемкость |              |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                          |              | Всего        | По семестрам |
|                                          |              |              | 8 семестр    |
| Контактная работа                        |              | 42           | 42           |
| в том числе:                             | лекции       | 20           | 20           |
|                                          | практические | 22           | 22           |
| Самостоятельная работа                   |              | 102          | 102          |
| Форма промежуточной аттестации – экзамен |              | 36           | 36           |
| Итого:                                   |              | 180          | 180          |

#### 13.1. Содержание дисциплины

| № п/п            | Наименование раздела дисциплины                              | Содержание раздела дисциплины                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК * |
|------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>1. Лекции</b> |                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                              |
| 1.1              | Инвестиции: экономическое содержание и виды                  | Инвестиции: экономическая сущность, классификация. Значение и цели инвестирования. Роль инвестиций в развитии экономики                                                                                                                                                                                                                                                                       | –                                                            |
| 1.2              | Инвестиционная деятельность: понятие, механизм осуществления | Понятие инвестиционной деятельности. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы: экономическая сущность, типы. Порядок прекращения или приостановления инвестиционной деятельности. Основные нормативные документы, регламентирующие инвестиционную деятельность в России                                                                                                      | –                                                            |
| 1.3              | Сущность инвестиционного проекта и основы управления им      | Виды инвестиционных проектов. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта. Объекты и субъекты проектного управления, процессы управления проектами, подходы к управлению проектами, проблемы управления проектами, деятельность проектных команд, типы проектных команд, обязанности команды проекта | –                                                            |
| 1.4              | Методы оценки эффективности                                  | Общая характеристика методов оценки эффективности                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | –                                                            |

| № п/п                          | Наименование раздела дисциплины                                                | Содержание раздела дисциплины                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК * |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                | тивности нефинансовых инвестиционных проектов                                  | ности инвестиционного проекта. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках                                                                                                                                                                                          |                                                              |
| 1.5                            | Анализ портфельных инвестиций в ценные бумаги                                  | Инвестиционный портфель: сущность, цели и виды; Доходность и риск инвестиционного портфеля; Методы оптимизации инвестиционного портфеля (Модели Г. Марковица и У. Шарпа)                                                                                                                                                                                                                      | —                                                            |
| 1.6                            | Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска                     | Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Виды инвестиционных рисков. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска                                                                                                                                                                                                                                                               | —                                                            |
| 1.7                            | Многообразие методов финансирования инвестиций, их классификация и особенности | Формы финансирования инвестиций. Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и предельная цена капитала. Формирование оптимальной структуры финансирования проекта                                                                                                                                                                                                               | —                                                            |
| 1.8                            | Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта                       | Состав источников финансирования инвестиций. Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и предельная цена капитала                                                                                                                                                                                                                                                              | —                                                            |
| 1.9                            | Анализ эффективности лизинговых операций                                       | Понятие и виды лизинга. Методика расчета лизинговых платежей. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита                                                                                                                                                                                                                                                                | —                                                            |
| <b>2. Практические занятия</b> |                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                              |
| 2.1                            | Инвестиции: экономическое содержание и виды                                    | Инвестиции: экономическая сущность, классификация. Значение и цели инвестирования. Роль инвестиций в развитии экономики                                                                                                                                                                                                                                                                       | —                                                            |
| 2.2                            | Инвестиционная деятельность: понятие, механизм осуществления                   | Понятие инвестиционной деятельности. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы: экономическая сущность, типы. Порядок прекращения или приостановления инвестиционной деятельности. Основные нормативные документы, регламентирующие инвестиционную деятельность в России                                                                                                      | —                                                            |
| 2.3                            | Сущность инвестиционного проекта и основы управления им                        | Виды инвестиционных проектов. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта. Объекты и субъекты проектного управления, процессы управления проектами, подходы к управлению проектами, проблемы управления проектами, деятельность проектных команд, типы проектных команд, обязанности команды проекта | —                                                            |
| 2.4                            | Методы оценки эффективности нефинансовых инвестиционных проектов               | Общая характеристика методов оценки эффективности инвестиционного проекта. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках. Методы анализа эффективности инвестиций, основанные на учетных оценках                                                                                                                                              | —                                                            |
| 2.5                            | Анализ портфельных инвестиций в ценные бумаги                                  | Инвестиционный портфель: сущность, цели и виды; Доходность и риск инвестиционного портфеля; Методы оптимизации инвестиционного портфеля (Модели Г. Марковица и У. Шарпа)                                                                                                                                                                                                                      | —                                                            |
| 2.6                            | Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска                     | Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Виды инвестиционных рисков. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска                                                                                                                                                                                                                                                               | —                                                            |
| 2.7                            | Многообразие методов финансирования инвести-                                   | Формы финансирования инвестиций. Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | —                                                            |

| № п/п | Наименование раздела дисциплины                          | Содержание раздела дисциплины                                                                                                    | Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК * |
|-------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
|       | ций, их классификация и особенности                      | предельная цена капитала. Формирование оптимальной структуры финансирования проекта                                              |                                                              |
| 2.8   | Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта | Состав источников финансирования инвестиций. Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и предельная цена капитала | –                                                            |
| 2.9   | Анализ эффективности лизинговых операций                 | Понятие и виды лизинга. Методика расчета лизинговых платежей. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредита   | –                                                            |

### 13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

#### Очная форма обучения

| № п/п | Наименование темы (раздела) дисциплины                                         | Виды занятий (количество часов) |              |              |                        |       |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|--------------|------------------------|-------|
|       |                                                                                | Лекции                          | Практические | Лабораторные | Самостоятельная работа | Всего |
| 1.    | Инвестиции: экономическое содержание и виды                                    | 4                               | 2            | -            | 8                      | 14    |
| 2.    | Инвестиционная деятельность: понятие, механизм осуществления                   | 4                               | 2            | -            | 8                      | 14    |
| 3.    | Сущность инвестиционного проекта и основы управления им                        | 4                               | 4            | -            | 10                     | 18    |
| 4.    | Методы оценки эффективности нефинансовых инвестиционных проектов               | 4                               | 4            | -            | 8                      | 16    |
| 5.    | Анализ портфельных инвестиций в ценные бумаги                                  | 4                               | 4            | -            | 8                      | 16    |
| 6.    | Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска                     | 4                               | 4            | -            | 8                      | 16    |
| 7.    | Многообразие методов финансирования инвестиций, их классификация и особенности | 4                               | 4            | -            | 10                     | 18    |
| 8.    | Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта                       | 4                               | 6            | -            | 8                      | 18    |
| 9.    | Анализ эффективности лизинговых операций                                       | 2                               | 4            | -            | 8                      | 14    |
|       | Экзамен                                                                        |                                 |              |              |                        | 36    |
|       | Итого:                                                                         | 34                              | 34           | 0            | 76                     | 180   |

#### Очно-заочная форма обучения

| № п/п | Наименование темы (раздела) дисциплины                       | Виды занятий (количество часов) |              |              |                        |       |
|-------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|--------------|------------------------|-------|
|       |                                                              | Лекции                          | Практические | Лабораторные | Самостоятельная работа | Всего |
| 1.    | Инвестиции: экономическое содержание и виды                  | 2                               | 2            | -            | 10                     | 14    |
| 2.    | Инвестиционная деятельность: понятие, механизм осуществления | 2                               | 2            | -            | 12                     | 16    |

| №<br>п/п | Наименование темы<br>(раздела) дисциплины                                                   | Виды занятий (количество часов) |              |              |                           |       |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|-------|
|          |                                                                                             | Лекции                          | Практические | Лабораторные | Самостоятельная<br>работа | Всего |
| 3.       | Сущность инвестицион-<br>ного проекта и основы<br>управления им                             | 2                               | 2            | -            | 10                        | 14    |
| 4.       | Методы оценки эффек-<br>тивности нефинансовых<br>инвестиционных проек-<br>тов               | 4                               | 2            | -            | 12                        | 18    |
| 5.       | Анализ портфельных<br>инвестиций в ценные<br>бумаги                                         | 2                               | 4            | -            | 12                        | 18    |
| 6.       | Оценка инвестиционных<br>проектов в условиях ин-<br>фляции и риска                          | 2                               | 4            | -            | 12                        | 18    |
| 7.       | Многообразие методов<br>финансирования инве-<br>стиций, их классифика-<br>ция и особенности | 2                               | 2            | -            | 12                        | 16    |
| 8.       | Анализ цены и структу-<br>ры капитала инвестици-<br>онного проекта                          | 2                               | 2            | -            | 12                        | 16    |
| 9.       | Анализ эффективности<br>лизинговых операций                                                 | 2                               | 2            | -            | 10                        | 14    |
|          | Экзамен                                                                                     | 36                              |              |              |                           |       |
|          | Итого:                                                                                      | 20                              | 22           | 0            | 102                       | 180   |

#### 14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Приступая к изучению учебной дисциплины, целесообразно ознакомиться с учебной программой дисциплины. Знание основных положений, отражённых в рабочей программе дисциплины, поможет обучающимся ориентироваться в изучаемом курсе, осознать место и роль изучаемой дисциплины в подготовке будущего выпускника, строить свою работу в соответствии с требованиями, заложенными в программе.

Основными формами контактной работы по дисциплине являются лекции и практические занятия, посещение которых обязательно для всех студентов. В ходе подготовки к практическим занятиям необходимо изучить в соответствии с вопросами для повторения конспекты лекций, основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой. Кроме того, следует повторить материал лекций, ответить на контрольные вопросы, выполнить задания, предлагаемые к занятиям. При подготовке к промежуточной аттестации необходимо повторить пройденный материал в соответствии с учебной программой, примерным перечнем вопросов, выносящихся на экзамен. Рекомендуется использовать конспекты лекций и источники, перечисленные в списке литературы в рабочей программе дисциплины, а также ресурсы электронно-библиотечных систем.

#### 15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература:

| № п/п | Источник                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.    | Управление инвестиционными проектами : учебник / А. М. Губернаторов, А. И. Данилов, О. Ю. Ермоловская [и др.] ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. – Москва : Дашков и К°, 2023. – 362 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=710889">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=710889</a> (дата обращения: 20.04.2024). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-394-05625-3. – Текст : электронный. |
| 2.    | Черняк, В. З. Управление инвестиционными проектами : учебное пособие / В. З. Черняк. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 351 с. : ил., табл. – (Профессиональный учебник: менеджмент). – Режим доступа: по подписке. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=615835">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=615835</a> (дата обращения:                                                                                                                             |

| №<br>п/п | Источник                                                                    |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------|
|          | 20.04.2024). – Библиогр. в кн. – ISBN 5-238-00680-2. – Текст : электронный. |

б) дополнительная литература:

| №<br>п/п | Источник                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.       | Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом : [16+] / Т. В. Воробьева. – 2-е изд., испр. – Москва : Национальный Открытый Университет «ИНТУИТ», 2016. – 147 с. : схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=429013">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=429013</a> (дата обращения: 20.04.2024). – Библиогр. в кн. – Текст : электронный.                                                                                                                                                                                               |
| 4.       | Ларионова, В. А. Управление инвестиционной привлекательностью девелоперских проектов : учебное пособие / В. А. Ларионова, А. М. Платонов, Н. М. Караваева ; под общ. ред. А. М. Платонова ; Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б. Н. Ельцина. – Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2017. – 200 с. : схем., табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=695988">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=695988</a> (дата обращения: 20.04.2024). – ISBN 978-5-7996-1989-3. – Текст : электронный. |

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет)\*:

| №<br>п/п | Ресурс                                                                                              |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5.       | ЭБС «Университетская библиотека ONLINE» – <a href="http://biblioclub.ru">http://biblioclub.ru</a> . |

## 16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

| №<br>п/п | Источник                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.       | Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 311 с. : ил., табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=615885">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=615885</a> (дата обращения: 20.04.2024). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-01944-4. – Текст : электронный.                                                                                  |
| 2.       | Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов ; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону : Южный федеральный университет, 2015. – 299 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=461935">https://biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=461935</a> (дата обращения: 20.04.2024). – Библиогр.: с. 283-285. – ISBN 978-5-9275-1788-6. – Текст : электронный. |

## 17. Образовательные технологии, используемые при реализации учебной дисциплины, включая дистанционные образовательные технологии (ДОТ), электронное обучение (ЭО), смешанное обучение):

При реализации дисциплины проводятся различные типы лекций: лекция-визуализация, проблемная лекция. Практические занятия предполагают активную деятельность обучающихся по анализу изученного материала.

При реализации дисциплины используются **информационно-справочные системы и профессиональные базы данных:**

- Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU – <http://elibrary.ru/>
- Электронная Библиотека Диссертаций Российской Государственной Библиотеки – <https://dvs.rsl.ru/>
- Научная электронная библиотека – <http://www.scholar.ru/>
- Федеральный портал Российское образование – <http://www.edu.ru/>
- Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
- Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online» – <http://biblioclub.ru/>
- База данных «Финансовая математика – Библиотека управления» – Корпоративный менеджмент – <https://www.cfin.ru/finanalysis/math/>
- База данных «Библиотека управления» – <https://www.cfin.ru/rubricator.shtml>

## 18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

### Программное обеспечение:

- Win10 (или Win7), OfficeProPlus 2010
- браузеры: Yandex, Google, Opera, Mozilla Firefox, Explorer
- STDU Viewer version 1.6.2.0
- 7-Zip
- GIMP GNU Image Manipulation Program
- Paint.NET
- Tux Paint
- Adobe Flash Player

Мультимедийное оборудование (проектор, ноутбук или стационарный компьютер, экран).

## 19. Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестаций

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

| № п/п                                                | Наименование раздела дисциплины (модуля)                                                                                                                                                                                             | Компетенция(и) | Индикатор(ы) достижения компетенции | Оценочные средства                                 |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|
| 1-4                                                  | Инвестиции: экономическое содержание и виды. Инвестиционная деятельность: понятие, механизм осуществления. Сущность инвестиционного проекта и основы управления им. Методы оценки эффективности нефинансовых инвестиционных проектов | ПК-1<br>ПК-2   | ПК-1.2<br>ПК-2.3                    | Тест, доклад                                       |
| 5-6                                                  | Анализ портфельных инвестиций в ценные бумаги. Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска                                                                                                                            | ПК-1<br>ПК-2   | ПК-1.2<br>ПК-2.3                    | Тест, доклад                                       |
| 7-8                                                  | Многообразие методов финансирования инвестиций, их классификация и особенности. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта. Анализ эффективности лизинговых операций                                                   | ПК-1<br>ПК-2   | ПК-1.2<br>ПК-2.3                    | Тест, доклад                                       |
| Промежуточная аттестация<br>форма контроля – экзамен |                                                                                                                                                                                                                                      |                |                                     | Перечень вопросов к экзамену, практическое задание |

## 20 Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие процедуры оценивания

### 20.1 Текущий контроль успеваемости

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств: тесты, доклады.

#### 20.1.1 Примерный перечень тестовых заданий

##### Темы 1-4

##### 1. Укажите правильный ответ

Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- 1) реальные инвестиции;
- 2) финансовые инвестиции;
- 3) интеллектуальные инвестиции.

**2. Укажите правильный ответ**

Капитальные вложения представляют собой:

- 1) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- 2) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- 3) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

**3. Укажите правильные ответы**

Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- 1) новое строительство;
- 2) приобретение объектов тезаврации;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

**4. Укажите правильные ответы**

Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- 1) новое строительство;
- 2) приобретение лицензий, патентов;
- 3) реконструкцию действующего предприятия;
- 4) приобретение ценных бумаг;
- 5) повышение квалификации сотрудников.

**5. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим инвестиции, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

**6. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

**7. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, осуществляющим реализацию инвестиционного проекта, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;
- 4) пользователь результатов инвестиций.

**8. Укажите правильный ответ**

Субъектом инвестиционной деятельности, для которого создаются объекты капитальных вложений, является:

- 1) исполнитель работ;
- 2) заказчик;
- 3) инвестор;

4) пользователь результатов инвестиций.

**9. Найдите ошибку**

Особенности процесса инвестирования:

- 1) приводит к росту капитала;
- 2) имеет долгосрочный характер;
- 3) осуществляется только в виде вложения денежных средств;
- 4) направлен как на воспроизводство основных фондов, так и в различные финансовые инструменты.

**10. Укажите правильные ответы**

Классификация инвестиций по формам собственности:

- 1) муниципальные;
- 2) государственные;
- 3) частные;
- 4) предпринимательские.

**11. Укажите правильные ответы**

По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе различают инвестиции:

- 1) прямые;
- 2) государственные;
- 3) не прямые;
- 4) долгосрочные.

**12. Укажите правильный ответ**

Воспроизводственной структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- 1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- 2) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- 3) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

**13. Укажите правильный ответ**

Технологической структурой называется соотношение в общем объеме капитальных вложений затрат на:

- 1) строительно-монтажные работы, приобретение оборудования, инвентаря, инструмента;
- 2) новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основных фондов;
- 3) объекты производственного назначения и объекты непроизводственного назначения.

**14. Укажите правильный ответ**

Срок окупаемости инвестиционного проекта — это:

- 1) срок с момента начала финансирования инвестиционного проекта до момента завершения финансирования;
- 2) срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли и объемом затрат приобретает положительное значение;

3) срок с момента покрытия инвестиционных затрат до момента завершения инвестиционного проекта.

**15. Укажите правильные ответы**

Предынвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) ввод в действие основного оборудования; закупку оборудования;
- 4) производство продукции.

**16. Укажите правильные ответы**

Инвестиционная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) разработку бизнес-плана проекта;
- 2) маркетинговые исследования;
- 3) закупку оборудования;
- 4) строительство;
- 5) производство продукции.

**17. Укажите правильные ответы**

Эксплуатационная фаза жизненного цикла инвестиционного проекта включает:

- 1) текущий мониторинг экономических показателей;
- 2) создание дилерской сети;
- 3) финансирование проекта;
- 4) планирование сроков осуществления проекта.

**18. Укажите правильный ответ**

При использовании схемы начисления простых процентов инвестор будет получать доход:

- 1) с первоначальной инвестиции;
- 2) с суммы первоначальной инвестиции, а также из накопленных в предыдущих периодах процентных платежей;
- 3) с первоначальной инвестиции за вычетом выплаченных процентов.

**19. Укажите правильный ответ**

Процесс, в котором при заданных значениях будущей стоимости капитала  $FV$  и процентной ставке  $r$  требуется найти величину текущей стоимости финансовых вложений к началу периода инвестирования  $p$ , называется:

- 1) дисконтированием стоимости капитала;
- 2) мультиплицированием стоимости капитала;
- 3) наращением стоимости капитала.

**20. Укажите правильный ответ**

Множитель, который показывает «сегодняшнюю» цену одной денежной единицы будущего:

- 1) мультиплицирующий;
- 2) дисконтирующий.

**21. Укажите правильный ответ**

Проект признается эффективным, если:

- 1) обеспечивается возврат исходной суммы инвестиции и требуемая доходность для инвесторов;
- 2) доходы проекта выше значительно превышают уровень инфляции;
- 3) доходы по проекту равны затратам по нему;

4) затраты проекта не превышают уровень доходов по нему.

**22. Укажите правильные ответы**

Необходимо обеспечить сопоставимость денежных показателей при:

- 1) инфляции;
- 2) разновременности инвестиций и созданных в период реализации инвестиционного проекта денежных потоков;
- 3) одновременном осуществлении инвестиции и получении денежных доходов;
- 4) значительных инвестиционных затратах.

**23. Укажите правильные ответы**

В качестве дисконтных показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов используют:

- 1) срок окупаемости;
- 2) чистую приведенную стоимость;
- 3) внутреннюю норму доходности;
- 4) учетную норму рентабельности.

**24. Укажите правильные ответы**

В качестве простых показателей оценки экономической эффективности инвестиционных проектов рассчитывают:

- 1) срок окупаемости;
- 2) минимум приведенных затрат;
- 3) чистую приведенную стоимость;
- 4) учетную норму рентабельности.

**25. Укажите правильный ответ**

Инвестиционный проект следует принять к реализации, если чистая текущая стоимость NPV проекта:

- 1) положительная;
- 2) максимальная;
- 3) равна единице;
- 4) минимальная.

**26. Укажите правильный ответ**

При увеличении стоимости капитала инвестиционного проекта значение критерия NPV

- 1) уменьшается;
- 2) увеличивается;
- 3) остается неизменным.

**27. Укажите правильный ответ**

В ходе расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта оценивается:

- 1) период, за который достигается максимальная разность между суммой дисконтированных чистых денежных потоков за весь срок реализации инвестиционного проекта и величиной инвестиционных затрат по нему;
- 2) период, за который кумулятивная текущая стоимость чистых денежных потоков достигает величины начальных инвестиционных затрат;
- 3) период, за который производственные мощности предприятия выходят на максимальную загрузку.

**28. Укажите правильный ответ**

Внутренняя норма рентабельности инвестиционного проекта IRR определяет:

- 1) максимально допустимую процентную ставку, при которой еще можно без потерь для собственника вкладывать средства в инвестиционный проект;
- 2) минимально возможную процентную ставку, которая обеспечивает полное покрытие затрат по инвестиционному проекту;
- 3) средний сложившийся уровень процентных ставок для инвестиционных проектов с аналогичной степенью риска.

**29. Укажите правильный ответ**

Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма рентабельности IRR:

- 1) меньше ставок по банковским депозитам;
- 2) больше уровня инфляции;
- 3) превосходит стоимость вложенного капитала.

**30. Укажите правильный ответ**

Значение учетной нормы рентабельности инвестиций сравнивается с целевым показателем:

- 1) коэффициентом рентабельности авансированного капитала;
- 2) дисконтированным периодом окупаемости;
- 3) показателем чистой приведенной стоимости проекта.

**31. Укажите правильный ответ**

Термин «Дисконтирование» означает:

- 1) Расчёт эффекта выражающего абсолютный результат инвестиционной деятельности
- 2) Расчёт нормы рентабельности, который показывает максимально допустимый относительный уровень расходов по данному инвестиционному проекту
- 3) Расчёты, обеспечивающие повышение конкурентоспособности предприятия
- 4) Приведение стоимостной величины относящейся к будущему, к некоторому более раннему моменту времени

**32. Укажите правильный ответ**

Экспертиза проекта:

- 1) Призвана обеспечить детальный анализ всех аспектов проекта
- 2) Это заключение по производственной и финансовой частям проекта
- 3) Обеспечивает экономический анализ последствий реализации проекта
- 4) Это заключение по маркетинговой части проекта

**33. Укажите правильный ответ**

К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:

1. Оперативное планирование
2. Текущее планирование
3. Долгосрочное планирование
4. Стратегическое планирование

**34. Срок жизни проекта — это:**

1. Расчетный период продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора
2. Средневзвешенный срок службы основного оборудования
3. Продолжительность сооружения (строительства)
4. Продолжительность привлечения кредитных ресурсов

**35. Укажите правильный ответ**

Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это:

1. Региональный проект
2. Глобальный проект
3. Крупномасштабный проект
4. Локальный проект

**36. Укажите правильный ответ**

План проекта — это:

1. Перечень мероприятий по осуществлению целей проекта
2. Разработка исполнительных документов, которые используются в качестве дисциплинирующего начала (контроля)
3. Ресурсное обеспечение проекта
4. Ресурсное обоснование проекта

**37. Укажите правильный ответ**

Условие устойчивости проекта:

1. Достаточный размер финансовых резервов
2. Наличие страховых запасов (сырья, материалов, топлива)
3. На каждом шаге расчетного периода сумма накопленного сальдо денежного потока должна быть положительной
4. Нет правильного ответа

**Темы 5-6**

**1.** Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:

- 1) агрессивный;
- 2) умеренно-агрессивный;
- 3) консервативный;
- 4) нейтральный.

**2.** Для нахождения коэффициентов  $\alpha$  и  $\beta$  регрессионной модели используется метод наименьших квадратов. Это означает, что при вычислении данных коэффициентов необходимо, чтобы:

- а) сумма квадратов коэффициентов  $\alpha$  принимала минимальное значение;
- б) была минимальной сумма дисперсий доходностей акций портфеля;
- в) была минимальной сумма квадратов случайной ошибки;
- г) сумма квадратов доходностей исследуемой акции становилась минимальной.

**3.** Что такое «граница эффективных портфелей» в модели Г. Марковица?

- а) совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля;
- б) совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна;
- в) прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению;
- г) линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии.

**4.** Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора, скорее всего, можно отнести к следующему типу:

- 1) агрессивный;

- 2) умеренно-агрессивный;
- 3) консервативный;
- 4) нейтральный.

**5.** Инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственного сберегательного займа. За счет чего он намерен получать «доход»?

- 1) дивидендов;
- 2) дисконтного дохода;
- 3) купонного дохода;
- 4) курсовой разницы.

**6.** Можно ли считать прямой иностранной инвестицией покупку иностранным инвестором ценных бумаг российских эмитентов?

а) нет, приобретение ценных бумаг принято относить к портфельному, а не к прямому инвестированию;

б) да, если иностранный инвестор приобретет ценных бумаг любого вида (акций и облигаций) на сумму, превышающую 10% уставного капитала;

в) да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций в количестве не менее 10% уставного капитала;

г) да, если на биржевых торгах будет приобретено голосующих акций на сумму не менее 10% уставного капитала.

**7.** Что такое «граница эффективных портфелей» в модели Г. Марковица?

а) совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля;

б) совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна;

в) прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению;

г) линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии.

**8.** По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели?

а) по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг;

б) по степени риска и реакции на темпы инфляции;

в) по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;

г) по степени риска и длительности холдингового периода.

**9.** Если инвестор сформировал «портфель роста», то:

а) он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле;

б) его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции;

в) он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;

г) его надежды связаны с ростом ВВП.

**10.** Коэффициенты  $\alpha$  и  $\beta$  регрессионной модели выбираются таким образом, чтобы ожидаемая доходность портфеля была максимальной при любом заранее установленном уровне риска.

1) да, это утверждение верно;

2) это определяется целями инвестора;

3) нет, принципы вычисления этих коэффициентов другие;

4) это зависит от степени коррелированности доходности акций портфеля.

**11.** С помощью какого показателя можно оценить степень точности регрессионного уравнения?

- а) коэффициента  $\alpha$  регрессионной модели;
- б) коэффициента  $\beta$  регрессионной модели;
- в) квадрата коэффициента корреляции;
- г) ожидаемой доходности портфеля.

**12.** Диверсификация портфеля понижает риск

- 1) при некоррелированных доходностях ценных бумаг
- 2) при коррелированных доходностях ценных бумаг
- 3) Коэффициенте корреляции доходностей ценных бумаг, равном 1

**13.** Что понимается под «ожидаемой доходностью»  $E(r)$  отдельной акции в модели Г.Марковица?

- а) взвешенная величина доходностей акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы;
- б) средняя величина доходностей акций, при которой сумма случайных ошибок равняется нулю;
- в) средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходностей акций;
- г) значение доходности акции, при котором дисперсия случайной ошибки минимальна.

**14.** Коэффициент  $\beta$  показывает:

- 1) системный риск портфеля ценных бумаг
- 2) тангенс угла наклона линии регрессии
- 3) отношение инвестора к риску

**15.** Метод оценки рисков, состоящий в измерении влияния возможных отклонений отдельных параметров проекта от расчетных значений на конечные показатели ценности проекта – это:

- 1) элиминирование;
- 2) анализ чувствительности;
- 3) интегрирование;
- 4) дифференциация.

**16.** Разновидностью какого метода оценки риска можно рассматривать метод Монте-Карло?

- 1) анализа уместности затрат;
- 2) имитационного моделирования;
- 3) экспертного;
- 4) анализа чувствительности.

**17.** Инвестиционный риск – это:

- 1) оценка возможности возникновения неблагоприятных последствий
- 2) возможная потеря, вызванная наступлением неблагоприятных событий
- 3) возможность того, что реальный будущий доход будет отличаться от ожидаемого
- 4) нет верного ответа

**18.** Какой из перечисленных ниже методов относится к методам количественной оценки рисков:

- 1) метод Делфи;
- 2) анализ безубыточности;
- 3) экспертный;
- 4) аналогий

**19.** Фирма для учета риска инвестиционного проекта добавила к ставке дисконта 10% на основании анализа рисков аналогичных проектов. Можно ли считать, что в этом случае фирма учла риск инвестирования?

- 1) да, таким образом можно учесть риск проекта;
- 2) нет, так как при дисконтировании риск более отдаленных во времени сумм уменьшается;
- 3) да, но только для проектов с оптимальным сроком окупаемости;
- 4) нет, так как для инвестиционного проекта невозможно указать единую поправку на риск для каждого шага расчета.

**20.** Можно ли утверждать, что риск хорошо диверсифицированного портфеля является практически только систематическим?

- а) да;
- б) нет;
- в) да, но только если портфель формируется из акций промышленного предприятия;
- г) да, но только при формировании портфеля на длительный срок.

**21.** Какой из перечисленных ниже способов снижения риска можно использовать при портфельном инвестировании?

- 1) хеджирование;
- 2) распределение риска во времени;
- 3) пассивный способ управления портфелем;
- 4) страхование;
- 5) все перечисленные способы.

**22.** Если номинальная процентная ставка составляет 10%, а темп инфляции определен в 4% в год, то реальная процентная ставка составит:

- 1) 0,14
- 2) 0,06
- 3) 0,25
- 4) 0,04

## **Темы 7-8**

**1.** Цена капитала предприятия – это ...

- 1) Банковский процент по которому можно взять кредит в настоящее время
- 2) Процент, который нужно заплатить за привлечение единицы капитала
- 3) То же что и цена предприятия, как субъекта на рынке капитала.

**2.** Что из перечисленного ниже можно относить к внутренним источникам финансирования проекта?

- 1) средства, полученные за счет размещения облигаций;
- 2) прямые иностранные инвестиции;
- 3) ассигнования из федерального бюджета;
- 4) реинвестируемая часть чистой прибыли.

**3.** Фирма для анализа риска инвестиционного проекта решила воспользоваться данными о последствиях воздействия подобных неблагоприятных факторов на другие проекты, реализованные ранее. Можно предполагать, что в этом случае фирма воспользовалась методом:

- 1) экспертных оценок;
- 2) анализа уместности затрат;

- 3) анализа чувствительности затрат;
- 4) аналогий.

**4.** Капитал, полученный за счёт эмиссии облигаций относится

- 1) к собственному капиталу
- 2) к заёмному капиталу

**5.** Источниками финансирования инвестиций могут выступать:

- 1) собственные финансовые средства;
- 2) ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- 3) иностранные инвестиции;
- 4) все ответы верны.

**6.** Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект

- 1) стоимость реинвестированного капитала равна 0;
- 2) стоимость реинвестированного капитала больше 0

**7.** Стоимость обыкновенных акций увеличится при

- 1) увеличении дивидендов
- 2) уменьшении дивидендов
- 3) неизменной величине дивидендов

**8.** Для какой-то акции А значение коэффициента  $\beta_A = -2,2$ . Что это означает?

- а) такого не может быть, т.к. коэффициенты  $\beta$  всегда положительны;
- б) в изменениях доходностей акций портфеля преобладают обратные тенденции;
- в) в изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля преобладают обратные тенденции, причем доходности акции А более рискованные, чем рынок в целом;
- г) в изменениях доходностей акций портфеля и доходностей рыночного портфеля преобладают обратные тенденции, причем доходности акции А менее рискованные, чем рынок в целом.

**9.** Договор операционного лизинга заключается на срок:

- 1) меньший срока службы предмета лизинга
- 2) больший срока службы предмета лизинга
- 3) равный сроку службы предмета лизинга

**10.** Договор финансового лизинга заключается на срок:

- 1) меньший срока службы предмета лизинга
- 2) больший срока службы предмета лизинга
- 3) равный сроку службы предмета лизинга

Критерии оценки:

- «отлично» – получены ответы на 90-100% вопросов;
- «хорошо» – получены ответы на 75-89% вопросов;
- «удовлетворительно» - получены ответы на 65-74 % вопросов;
- «неудовлетворительно» – ответы получены менее, чем на 65% поставленных вопросов.

## **20.1.2 Примерные темы докладов**

### **Тема «Инвестиции: экономическое содержание и виды»**

1. Оптимизация отраслевой структуры инвестиций и экономический рост государства.
2. Инвестиционная политика государства в Российской Федерации.
3. Связь между социальным и политическим положением в обществе и активностью инвестиционного процесса.
4. Свободные экономические зоны и региональная структура инвестиций.

### **Тема «Сущность инвестиционного проекта и основы управления им»**

1. Инвестиционный проект в современной экономике.
2. Экологический инвестиционный проект.
3. Социальный инвестиционный проект.
4. Монопроект, мультипроект, мегапроект — особенности и взаимосвязь.
5. Развитие инвестиционной инфраструктуры.

### **Тема «Методы оценки эффективности инвестиционного проекта»**

1. Оценка эффективности инвестиций в природоохранную деятельность предприятий.
2. Оценка эффективности инвестиций в сферу высшего образования.
3. Оценка эффективности инвестиций в форме слияний и поглощений.
4. Рентабельность инвестиций в маркетинг.
5. Рентабельность инвестиций в продажи.
6. Социальная эффективность инвестиций в материальное производство.

### **Тема «Оценка инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска»**

1. Направления использования CAPM-модели в инвестиционном анализе.
2. Оценка рыночного риска инвестиций в акции.
3. Страхование социальных инвестиций.

### **Тема «Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта»**

1. Характеристика состава и структуры источников финансирования инвестиций национальной экономики.
2. Кредитование инвестиций.
3. Методы привлечения иностранных инвестиций.
4. Механизм финансирования государственных капитальных вложений и повышение его эффективности.
5. Механизм формирования внутренних инвестиционных ресурсов предприятий.
6. Привлечение инвестиций коммерческих банков в экономику страны.
7. Финансирование инвестиций компаниями путем первичного публичного размещения акций.
8. Финансовые посредники в трансформации сбережений населения в инвестиционный капитал.
9. Финансовый механизм инвестирования в капитал промышленных предприятий.

### **Тема «Анализ эффективности лизинговых операций»**

1. Сущность и виды лизинга.
2. Бюджетная эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.

3. Характеристика рынка лизинговых услуг в условиях современной экономики России.
4. Распространенность лизинговых сделок в отраслях национальной экономики.

#### Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если заявленная тема раскрыта полностью, творчески, материал оформлен в соответствии с требованиями, предъявляемыми к письменным работам. Сделан публичный доклад, и автор уверенно отвечал на вопросы аудитории;
- оценка «хорошо»: тема раскрыта полностью есть незначительные замечания по содержанию доклада его оформлению и ответам автора во время публичного выступления;
- оценка «удовлетворительно»: тема раскрыта недостаточно полно, есть существенные замечания по содержанию доклада и его оформлению, а также ответам автора во время публичного выступления;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется во всех остальных случаях.

## **20.2 Промежуточная аттестация**

Промежуточная аттестация по дисциплине «Управление инвестиционными проектами» осуществляется в соответствии с Положением о проведении промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Управление инвестиционными проектами» осуществляется с помощью вопросов к экзамену и практического задания.

### **20.2.1 Примерный перечень вопросов к экзамену**

1. Инвестиции: понятие, классификация, структура.
2. Понятие инвестиционной деятельности. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Инвестиционный проект и его виды.
5. Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта.
6. Бизнес-план инвестиционного проекта.
7. Формы и источники финансирования инвестиционных проектов.
8. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на дисконтированных оценках.
9. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, основанные на простых учётных оценках.
10. Денежные потоки в инвестиционной деятельности.
11. Прямой и косвенный метод определения величины денежных потоков
12. Портфель ценных бумаг. Особенности портфельного инвестирования в ценные бумаги.
13. Методы управления инвестиционным портфелем.
14. Теория оптимизации инвестиционного портфеля Г. Марковца.
15. Теория оптимизации инвестиционного портфеля В. Шарпа.
16. CAPM- модель и её применение в управлении инвестициями.
17. Риск инвестирования в ценные бумаги и меры его снижения.
18. Учёт влияния инфляции при оценке инвестиционных проектов.
19. Риски инвестирования и их учёт при определении эффективности инвестиционных проектов.

20. Использование анализа безубыточности при оценке риска инвестиционных проектов.
21. Понятие цены капитала.
22. Алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций (обыкновенных и привилегированных), нераспределенной прибыли предприятия.
23. Эффективная годовая процентная ставка: понятие, расчёт.
24. Средняя взвешенная цена финансирования инвестиционного проекта.
25. Предельная цена капитала инвестиционного проекта.
26. Оптимальная структура капитала инвестиционного проекта.
27. Понятие лизинга. Сходство и отличие лизинга от аренды и кредита.
28. Виды лизинга и их характеристика.
29. Сущность методики сравнительного анализа лизинга и банковского кредитования на приобретение оборудования

### 20.2.2 Практическое задание для экзамена

Проект А имеет капитальные вложения в  $X$  млн. руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют  $Y$  руб. в год в течение 8 лет. Альтернативная доходность равна  $Z$ .

Проект В имеет капитальные вложения в  $X_1$  руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют  $Y_1, Y_2, Y_3, \dots, Y_N$  руб. в год в течение 8 лет соответственно. Альтернативная доходность равна  $Z_1$ .

Сравнить экономическую эффективность данных проектов по следующим критериям:

- Какова чистая приведенная стоимость проектов (NPV)?
  - Индекс доходности (PI)?
  - Какой период окупаемости этого проектов, дисконтированный период окупаемости?
  - Внутренняя норма доходности (IRR)?
  - Оцените чистую приведенную стоимость проектов (NPV) с учётом среднего уровня инфляции 10 % в год.
- Сделать выводы.

| Вариант                              | 1   | 2   | 3   | 4    | 5    | 6   | 7    | 8    | 9    | 10   |
|--------------------------------------|-----|-----|-----|------|------|-----|------|------|------|------|
| <b>Проект А</b>                      |     |     |     |      |      |     |      |      |      |      |
| Инвестиции (X), млн. руб.            | 6,5 | 8,0 | 6,8 | 10,0 | 12,0 | 8,5 | 14,0 | 12,0 | 10,0 | 11,0 |
| Денежные поступления (Y), млн. руб.  | 1,2 | 2,0 | 1,5 | 2,2  | 1,6  | 1,3 | 3,0  | 2,4  | 1,8  | 1,3  |
| Альтернативная доходность (Z)        | 12  | 14  | 12  | 9    | 12   | 16  | 20   | 12   | 16   | 16   |
| <b>Проект В</b>                      |     |     |     |      |      |     |      |      |      |      |
| Инвестиции (X), млн. руб.            | 7,4 | 7,5 | 7,0 | 11   | 11,5 | 9   | 13   | 11,6 | 10,5 | 11,4 |
| Денежные поступления (Y1), млн. руб. | 0,8 | 1,0 | 1,0 | 3,0  | 1,0  | 0,5 | 5,0  | 1,5  | 3,0  | 3,5  |
| Денежные поступления (Y2), млн. руб. | 1,0 | 1,0 | 1,3 | 1,0  | 3,0  | 1,5 | 0,7  | 5,0  | 1,7  | 3,0  |
| Денежные поступления (Y3), млн. руб. | 1,2 | 1,5 | 1,2 | 3,0  | 2,0  | 1,0 | 3,0  | 1,9  | 2,5  | 3,0  |
| Денежные поступления (Y4), млн. руб. | 2,0 | 1,5 | 1,2 | 2,8  | 2,5  | 1,3 | 3,0  | 2,4  | 2,5  | 2,5  |
| Денежные поступления (Y5), млн. руб. | 2,0 | 1,6 | 1,5 | 2,5  | 2,0  | 1,5 | 3,0  | 2,6  | 3,0  | 2,5  |
| Денежные поступления (Y6), млн. руб. | 2,0 | 1,8 | 1,5 | 2,5  | 2,5  | 1,5 | 2,5  | 3,0  | 0    | 0    |

| Вариант                              | 1   | 2   | 3   | 4   | 5   | 6   | 7   | 8   | 9  | 10 |
|--------------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----|----|
| Денежные поступления (У7), млн. руб. | 2,0 | 2,0 | 1,5 | 2,0 | 2,0 | 2,3 | 2,5 | 3,0 | 0  | 0  |
| Денежные поступления (У8), млн. руб. | 2,0 | 2,5 | 1,5 | 2,0 | 2,5 | 2,3 | 2,5 | 3,0 | 0  | 0  |
| Альтернативная доходность (ZI)       | 14  | 13  | 10  | 10  | 16  | 12  | 18  | 14  | 16 | 16 |

### Требования к выполнению заданий, шкалы и критерии оценивания

Критериями оценивания на экзамене являются демонстрация основных теоретических положений в рамках осваиваемой компетенции, умение применять полученные знания на практике.

| Критерии оценивания компетенций                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Шкала оценок        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Обучающийся глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, чётко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с заданиями, вопросами и другими видами применения знаний, причём не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приёмами выполнения практических заданий | Отлично             |
| Обучающийся твёрдо 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 заданий, владеет необходимыми навыками и приёмами их выполнения                                                                                                                                                            | Хорошо              |
| Обучающийся имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, демонстрирует недостаточно систематизированные теоретические знания программного материала, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических заданий                                                               | Удовлетворительно   |
| Обучающийся не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки при его изложении, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические задания                                                                                                                                                                                                                                                        | Неудовлетворительно |