

raj ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

«НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет летательных аппаратов

“УТВЕРЖДАЮ”

Декан ФЛА

профессор, д.т.н. Матвеев  
Константин Александрович

“ \_\_\_ ” \_\_\_\_\_ г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

### Экономическая оценка инвестиций

ООП: специальность 080502.65 Экономика и управление на предприятии авиастроения

Шифр по учебному плану: ОПД.Ф.9

Факультет: летательных аппаратов очная форма обучения

Курс: 3, семестр: 6

Лекции: 32

Практические работы: 16 Лабораторные работы: -

Курсовой проект: - Курсовая работа: 6 РГЗ: -

Самостоятельная работа: 54

Экзамен: 6 Зачет: -

Всего: 144

Новосибирск

2011

Рабочая программа составлена на основании Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по направлению (специальности): 060800 Экономика и управление на предприятии (по отраслям).(№ 238 эк/сп от 17.03.2000)

ОПД.Ф.9, дисциплины федерального компонента

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры Экономика предприятий протокол № 4 от 31.08.2011

Программу разработал

старший преподаватель,

Тишкова Римма Геннадьевна

Заведующий кафедрой

доцент, д.э.н.

Карпович Алексей Иванович

Ответственный за основную образовательную программу

доцент, д.э.н.

Карпович Алексей Иванович

## 1. Внешние требования

Таблица 1.1

Шифр дисциплины	Содержание учебной дисциплины	Часы
<b>ОПД.Ф.9</b>	Понятие экономической оценки инвестиций: виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей; критерий экономической эффективности инвестиций; фактор времени; продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени; методы оценки экономической эффективности инвестиций; сравнительная эффективность вариантов инвестиций; норматив экономической эффективности инвестиций; понятие затраты финансирования по различным источникам, принципиальная схема определения величины норматива; учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.	<b>144</b>

## 2. Особенности (принципы) построения дисциплины

Таблица 2.1

Особенности (принципы) построения дисциплины

Особенность (принцип)	Содержание
Основания для введения дисциплины в учебный план по направлению или специальности	Государственный образовательный стандарт высшего профессионального образования по специальности 080502 - "Экономика и управление на предприятии (по отраслям)"
Адресат курса	Студенты, обучающиеся по специальности 080502 - "Экономика и управление на предприятии авиационного машиностроения"
Основная цель (цели) дисциплины	Основная цель дисциплины: формирование системы знаний в области инвестирования, включающей последовательное изучение инвестиций и инвестиционного процесса, методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов, связанных с созданием новых производств и других видов деятельности, требующих значительных долгосрочных вложений.
Ядро дисциплины	Ядро дисциплины составляет методология и методика экономической оценки инвестиций, связанная с изучением теоретических основ организации финансовых потоков во времени и по различным бизнес - процессам, позволяющая формировать у будущих специалистов соответствующий комплекс знаний и навыков, выбирать наиболее эффективные варианты инвестирования на предприятии
Связи с другими учебными дисциплинами основной образовательной программы	Курс "Экономическая оценка инвестиций" является необходимым для специальных дисциплин, таких как "Инновационный менеджмент", "Стратегический менеджмент" и др. дисциплин

Требования к первоначальному уровню подготовки обучающихся	Для успешного изучения дисциплины студент должен знать основы макро-и микроэкономики, экономики предприятия, математики, финансов и др. дисциплин
Особенности организации учебного процесса по дисциплине	Курс имеет теоретическую часть (32 часа лекций) и практическую (практические занятия - 16 часов, курсовую работу).

### 3. Цели учебной дисциплины

Таблица 3.1

После изучения дисциплины студент будет

иметь представление	
1	О месте инвестиционного процесса в экономике
2	Об отличительных особенностях методологии и методики оценки инвестиций
3	Об основных принципах и механизмах реализации инвестиционной политики государства
4	Об инвестиционной деятельности предприятия
5	О структуре инвестиционного рынка
6	О сущности и экономическом содержании различных определений инвестиций
знать	
7	Объекты и субъекты на рынке прямых инвестиций
8	Классификацию инвестиций
9	Функции и виды инвестиций
10	Структуру инвестиций (отраслевую, территориальную, воспроизводственную, технологическую)
11	Кругооборот процесса инвестирования (инвестиций)
12	Источники финансирования инвестиционной деятельности, а также их недостатки и преимущества
13	Методы и формы финансирования инвестиционной деятельности
14	Определение стоимости инвестиционных ресурсов
15	Принципы формирования инвестиционного портфеля и формирования портфеля реальных инвестиций
16	Классификацию инвестиционных проектов
17	Стадии (фазы) жизненного цикла инвестиционного проекта
18	Содержание фаз (стадий) жизненного цикла инвестиционного проекта
19	Особенность экономических понятий "эффект" и "эффективность"
20	Подходы к определению норматива эффективности капитальных вложений и ставки дисконта (дисконтирования)
21	Назначение сравнительной эффективности вариантов инвестиций
22	Показатели эффективности инвестиций в форме капитальных вложений (стоимостные, относительные и временные)
23	Методы определения наиболее эффективного варианта внедрения инвестиционного проекта (метод Паррета, Бордо, по удельным весам показателей, линейного программирования, по показателю приведенных затрат и др.)
24	Особенности учета фактора времени в процессе инвестирования (дисконтирование и компаундирование)
25	Типовую методику определения экономической эффективности капитальных вложений.
26	Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов
27	Классификацию портфеля ценных бумаг
28	Основные понятия на рынке ценных бумаг

29	Основные виды ценных бумаг и их отличительные особенности
уметь	
30	Оценивать влияние фактора времени на процесс инвестирования (денежные потоки)
31	Определять продолжительность расчетного периода и шага расчета
32	Определять показатели экономической эффективности инвестиций по Типовой методике определения экономической эффективности капитальных вложений: - Условно-годовую экономию; - Годовой экономический эффект; - Расчетный показатель сравнительной эффективности кап. вложений; - Срок окупаемости
33	Определять показатели экономической эффективности инвестиций по Методическим рекомендациям по оценке эффективности инвестиционных проектов: - Чистый дисконтированный доход; - Рентабельность инвестиций; - Внутреннюю норму доходности; - Срок окупаемости
34	Моделировать денежные потоки по видам деятельности инвестиционного проекта
35	Использовать уровень инфляции в расчетах показателей инвестиционного проекта

#### 4. Содержание и структура учебной дисциплины

Лекционные занятия	Таблица 4.1	
(Модуль), дидактическая единица, тема	Часы	Ссылки на цели
Семестр: 6		
Дидактическая единица: Понятие экономической оценки инвестиций: сущность и содержание, виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей		
Инвестиционная политика государства и инвестиционная деятельность предприятия	2	1, 3, 4, 5
Экономическое содержание инвестиций и их классификация	4	10, 11, 6, 7, 8, 9
Дидактическая единица: Затраты финансирования по различным источникам, принципиальная схема определения величины норматива		
Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности	6	12, 13, 14
Дидактическая единица: Инвестиционный проект и продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени		
Формирование инвестиционного портфеля и портфеля реальных инвестиций	2	15
Инвестиционный проект как объект экономической	4	16, 17, 18

оценки		
Дидактическая единица: Методы оценки экономической эффективности инвестиций: сравнительная эффективность вариантов инвестиций; норматив экономической эффективности инвестиций		
Общие вопросы по оценке экономической эффективности инвестиций	2	19, 20, 23, 24
Типовая методика определения экономической эффективности капитальных вложений.	4	20, 21, 23, 25, 32
Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов	6	26, 30, 31, 33, 34
Дидактическая единица: Учет инфляции и риска при оценке эффективности инвестиций		
Учет инфляции, риска и неопределенности при определении показателей эффективности инвестиционного проекта	2	24, 26, 35

Практические занятия

Таблица 4.2

<b>(Модуль), дидактическая единица, тема</b>	<b>Учебная деятельность</b>	<b>Часы</b>	<b>Ссылки на цели</b>
Семестр: 6			
Дидактическая единица: Затраты финансирования по различным источникам, принципиальная схема определения величины норматива			
Источники финансирования инвестиционных проектов (собственные)	Собственные источники инвестирования: прибыль чистая и АО. Расчет и анализ.	2	12, 13, 14
Дидактическая единица: Понятие экономической оценки инвестиций: сущность и содержание, виды эффективности, задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций, затраты упущенных возможностей			
Учет фактора времени в расчетах (дисконтирование и компаундирование)	Расчет вариантов инвестирования с учетом фактора времени: приведение вперед и назад по оси времени.	2	24
Дидактическая единица: Методы оценки экономической эффективности инвестиций: сравнительная эффективность			

вариантов инвестиций; норматив экономической эффективности инвестиций			
Инвестиционный проект по снижению себестоимости	Деловая игра "Инвестиционный проект по снижению себестоимости".	2	16, 17, 18, 25
Типовая методика определения эффективности капитальных вложений	Расчет заданий по определению показателей эффективности капитальных вложений: условно-годовая экономия (годовой прирост прибыли), годовой экономический эффект, расчетный показатель сравнительной экономической эффективности инвестиций, срок окупаемости.	4	19, 20, 21, 22, 25, 32
Методические указания по оценке эффективности инвестиционных проектов	Расчет показателей эффективности ИП: чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, индекс доходности, срок окупаемости.	4	20, 24, 26, 30, 31, 33, 34
Дидактическая единица: Инвестиционный проект и продолжительность экономической жизни инвестиций, формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени			
Выбор инвестиционного проекта для внедрения (с использованием различных методов)	Расчет и выбор вариантов инвестирования с использованием различных методов: метод Бордо, Паретто, по показателю приведенных затрат.	2	21, 22, 23

## 5. Самостоятельная работа студентов

### Семестр- 6, Курсовая работа

Курсовая работа (36 час.) выполняется студентами по методическим указаниям к курсовой работе "Выбор инвестиционного проекта для финансирования"

Автор: В.А. Яцко

Выбор инвестиционного проекта для финансирования : методические указания к курсовой работе для всех факультетов и всех форм обучения / Новосиб. гос. техн. ун-т ; [сост. В. А. Яцко]. - Новосибирск, 2001

#### **Семестр- 6, Подготовка к экзамену**

Подготовка к экзамену (36 час самостоятельной работы) предусматривает самостоятельное освоение лекционного и практического материала, а также изучение теста

#### **Семестр- 6, Подготовка к занятиям**

Подготовка к практическим занятиям (18 час самостоятельной работы) предусматривает самостоятельное освоение лекционного или учебного материала по теме предстоящих практических занятий. Тематика практических занятий доводится до студентов в начале семестра (на первой лекции). Для проверки готовности студента к занятиям предусматривается проведение устного или письменного опроса по теме в начале каждого практического занятия.

## 6. Правила аттестации студентов по учебной дисциплине

### Раздел 6. Правила аттестации студентов по учебной дисциплине

Для оценки достижений студентов в ходе изучения дисциплины применяется балльно-рейтинговая система. Суммарный рейтинг студента в баллах за семестр складывается из оценки его деятельности в течение семестра и оценки, полученной на экзамене, в соотношении 60:40. Таким образом, максимальный балл, который может набрать студент за один семестр и в ходе изучения дисциплины в целом, равен 100. Максимальный балл проставляется за качественное и своевременное выполнение работ и требований к ним по всем видам деятельности студентов.

#### 6.1. Оценка видов деятельности студентов в семестре

Учебным планом по данному курсу предусмотрены лекционные занятия, практические занятия, курсовая работа и экзамен. За посещение лекционных занятий баллы не начисляются. Курсовая работа оценивается отдельно.

##### 6.1.1. Выполнение курсовой работы

Распределение баллов за курсовую работу проводится в соотношении 60:40 (60 баллов за выполнение работы, 40 баллов за защиту отчета).

Для выполнения курсовой работы кафедрой разработаны и изданы Методические указания к курсовой работе «Выбор инвестиционного проекта» для студентов специальности 080502 «Экономика и управление на предприятии (по отраслям)», автор – Яцко В.А.

За качественное выполнение расчетов и в полном объеме максимальный балл за выполнение курсовой работы равен 60, минимальный допустимый – 30 баллов. Минимальный балл получают студенты, предоставляющие курсовую работу позже 15-16 недели.

Если студент набирает за выполнение курсовой работы от 30 (включительно) и выше баллов, то он допускается до защиты курсовой работы.

Максимальный балл за защиту работы равен 40, минимальный - 20. Критерии оценки представлены в таблице 1.

Таблица 1

Критерии оценки защиты курсовой работы

Диапазон баллов	Характеристика ответа студента
40-36	Студент отлично владеет терминологией, демонстрирует хорошие аналитические способности, легко оперирует категориями, дает полные ответы на дополнительные вопросы.
35-30	Студент хорошо владеет терминологией, с трудом определяет причинно-следственные связи явлений и объектов, на дополнительные вопросы дает не полные ответы.
29-25	Студент плохо владеет терминологией, дает ответы в краткой или затянутой форме, с наводящими вопросами.
24-20	Студент не владеет терминологией, дает ответы в краткой или затянутой форме, с наводящими вопросами. На дополнительные вопросы отвечает выборочно.

Если курсовая работа не выполнена, то *студент не допускается до экзамена*.

Если курсовая работа не защищена (крайний срок 18 неделя), то *студент не допускается до экзамена*.

В таблице 2 представлена итоговая система оценок по курсовой работе в баллах.

Таблица 2

## Итоговая система оценок по курсовой работе

Виды работ	Максимальный балл	Минимальный балл
Выполнение курсовой работы	60	30
Защиты курсовой работы	40	20
Итого:	100 (A+)	50 (E)

Соответствие между традиционной и балльно-рейтинговой системами оценки приведено в таблице 3.

Таблица 3

## Соответствие между традиционной и балльно-рейтинговой системами оценки

отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
100...87	86...73	72...50	0...49

Минимальный балл по курсовой работе, необходимый для допуска студента к экзамену равен 50.

**6.1.2. Выполнение практических работ**

Согласно учебному плану данным курсом предусмотрено 8 практических занятий. Выполнение практических заданий оценивается в диапазоне от 30 до 60 баллов. Оценивание практических работ проводится по качеству и объему выполненных заданий.

Баллы за выполнение практических заданий на одном занятии:

- задания выполнены качественно и в полном объеме – 7,5 балла;
- выполнена половина заданий с замечаниями – 3,75 балла;
- задания не выполнены или выполнено менее половины с замечаниями – 0 баллов.

В случае пропуска занятия студент должен получить задание и сделать расчеты во время консультации преподавателя. При пропуске занятия по неуважительной причине практическое задание отрабатывается с баллом – 4.

В случае пропуска по уважительной причине (подтверждается документально), возможно получение максимального балла.

Если в течение семестра пропущено и не отработано хотя бы одно практическое занятие, баллы за выполненные практические занятия обнуляются и **студент не допускается до экзамена**.

Сумма полученных баллов по практическим занятиям определяет семестровый рейтинг. Соответствие между традиционной и балльно-рейтинговой системами оценки представлены в таблице 4.

Таблица 4

## Соответствие между традиционной и балльно-рейтинговой системами оценки

отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
60...50	59...40	39...30	29...0

**Минимальный балл по всем за семестр практическим занятиям, при котором студент допускается до экзамена, равен 30.**

## 6.2. Экзамен

Таким образом, допуск на экзамен осуществляется в случае выполнения практических занятий и курсовой работы, при этом получены баллы не ниже минимальных.

Экзамен по дисциплине проводится в письменно-устной форме: теоретический тест и ситуационное задание.

На экзамене студенту предлагается тест по курсу, включающий 40 вопросов по темам курса. Тренировочные тесты представлены в Приложении. Время на выполнение теста – 30 мин.

Оценка теста проводится следующим образом: 1 правильный ответ – 0,5 балла.

Соответствие между традиционной и балльной оценкой приведено в таблице 6.

Таблица 6

отлично	хорошо	удовлетворительно	неудовлетворительно
20...18	17...14	13...10	9...0

В случае если студент успешно справляется с тестовым заданием (получает балл 10 и выше), он получает ситуационное задание, для ответа на которое отводится 20 минут.

Соответствие ответа студента по ситуации традиционной и балльно-рейтинговой системам представлено в таблице 7.

Таблица 7

### Соответствие оценок и ответа студента по ситуационному заданию

Традиционная оценка	Баллы	Характеристика ответа студента
«отлично»	20-18	Студент отлично владеет терминологией, легко оперирует категориями, дает полные ответы на вопросы; расчеты выполняет без ошибок.
«хорошо»	17-14	Студент хорошо владеет терминологией, расчеты выполняет с несущественными ошибками, на вопросы дает не полные ответы.
«удовлетворительно»	13-10	Студент плохо владеет терминологией, дает ответы в краткой или затянутой форме, с наводящими вопросами, расчеты выполнены с серьезными ошибками.
«неудовлетворительно»	9-0	Студент не владеет терминологией, на большинство вопросов не отвечает, расчеты не выполнены.

Результирующая экзаменационная оценка рассчитывается как сумма баллов, полученных по всем составляющим:

- практические занятия;
- контрольная работа;
- тестовое задание;
- ситуационное задание.

## 7. Список литературы

### 7.1 Основная литература

#### В печатном виде

1. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия : учебное пособие по специальности "Финансы и кредит" / Н. И. Лахметкина. - М., 2007. - 183 с. - Рекомендовано УМО.

### 7.2 Дополнительная литература

#### В печатном виде

1. Аксенова Н. И. Иностранные инвестиции : учебно-методический комплекс / Н. И. Аксенова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2006. - 91 с. : ил.
2. Афонин И. В. Инновационный менеджмент и экономическая оценка реальных инвестиций : учебное пособие / И. В. Афонин. - М., 2006. - 301 с. : ил.
3. Джурабаева Г. К. Инвестиционная привлекательность промышленного предприятия: теория, методы оценки и управления : монография / Г. К. Джурабаева ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2008. - 283 с. : табл.
4. ЕС и Россия : от прямых капиталовложений к инвестиционному сотрудничеству / [А. В. Кузнецов и др.] ; Рос. акад. наук, Ин-т мировой экономики и междунар. отношений. - М., 2008. - 334, [1] с. : табл.. - Авт. указаны на обороте тит. л..
5. Заренков В. А. Управление проектами : [учебное пособие] / В. А. Заренков. - М., 2006. - 310, [1] с. : ил.
6. Зубченко Л. А. Иностранные инвестиции : учебное пособие [для вузов] / Л. А. Зубченко ; Ин-т современной экономики. - М., 2008. - 157, [1] с.. - На обл. авт.: А. А. Зубченко. - Рекомендовано МО.
7. Инвестиции : [учебное пособие по специальности "Финансы и кредит"] / [М. В. Чиненов и др.] ; под ред. М. В. Чиненова. - М., 2007. - 241 с. - Рекомендовано УМО.
8. Инвестиции : сборник заданий для самостоятельной подготовки / [Н. И. Лахметкина и др.] ; под ред. Н. И. Лахметкиной ; Фин. акад. при Правительстве Рос. Федерации. - М., 2009. - 266, [1] с. : ил., табл.. - К 90-летию Фин. акад. при Правительстве Рос. Федерации. - Авт. указаны на 6-й с.. - Рекомендовано УМО.
9. Инвестиционный менеджмент : [учебное пособие по дисциплине регионального компонента для вузов по направлению "Экономика"] / [О. П. Мамченко и др.] ; под. ред. В. В. Мищенко. - М., 2008. - 391, [1] с. : ил., табл. - Рекомендовано УМО.
10. Инвестиционный менеджмент : учебник по специальности "Менеджмент организации" / Н. Д. Гуськова [и др.]. - М., 2010. - 450, [1] с. : ил. - Рекомендовано УМО.
11. Коммерческая оценка инвестиций : [учебное пособие по специальности "Финансы и кредит"] / В. Е. Есипов [и др.] ; под общ. ред. В. Е. Есипова. - М., 2009. - 696, [1] с. : ил., табл. - Рекомендовано УМО.
12. Межов И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : [учебник] / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2011. - 379 с. : табл.
13. Мишин Ю. В. Инвестиции : учебное пособие / Ю. В. Мишин. - М., 2008. - 287, [1] с. : ил., табл. - Рекомендовано УМО.
14. Нешиной А. С. Инвестиции : учебник для вузов по экономическим специальностям / А. С. Нешиной. - М., 2008. - 370, [1] с. - Рекомендовано МО.
15. Сергеев И. В. Экономика организации (предприятия) : [учебник для экономических специальностей вузов] / И. В. Сергеев. - М., 2007. - 573, [1] с. : ил. - Рекомендовано МО.

16. Староверова Г. С. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие [для вузов] / Г. С. Староверова, А. Ю. Медведев, И. В. Сорокина. - М., 2006. - 308, [1] с. : ил., табл. - Рекомендовано УМО.
17. Шапкин А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - М., 2009. - 543 с. : ил.
18. Шарп У. Ф. Инвестиции : [учебник по экономическим специальностям] / Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли ; пер. с англ. [А. Н. Буренина, А. А. Васина]. - М., 2011. - X, [1], 1027 с. - Рекомендовано МО.

#### **В электронном виде**

1. Аксенова Н. И. Иностранные инвестиции : учебно-методический комплекс / Н. И. Аксенова ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2006. - 91 с. : ил.. - Режим доступа: [http://www.ciu.nstu.ru/fulltext/textbooks/2006/06\\_Aksenova.rar](http://www.ciu.nstu.ru/fulltext/textbooks/2006/06_Aksenova.rar)

## **8. Методическое и программное обеспечение**

### **8.1 Методическое обеспечение**

#### **В печатном виде**

1. Карпович А. И. Экономическая оценка эффективности инвестиций : учебное пособие / А. И. Карпович ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2011. - 48, [1] с. : табл., ил.
2. Выбор инвестиционного проекта для финансирования : методические указания к курсовой работе для всех факультетов и всех форм обучения / Новосиб. гос. техн. ун-т ; [сост. В. А. Яцко]. - Новосибирск, 2001. - 23, [1] с. : ил.

#### **В электронном виде**

1. Карпович А. И. Экономическая оценка эффективности инвестиций : учебное пособие / А. И. Карпович ; Новосиб. гос. техн. ун-т. - Новосибирск, 2011. - 48, [1] с. : табл., ил.. - Режим доступа: [http://www.ciu.nstu.ru/fulltext/textbooks/2011/2011\\_karpovich.rar](http://www.ciu.nstu.ru/fulltext/textbooks/2011/2011_karpovich.rar)
2. Выбор инвестиционного проекта для финансирования : методические указания к курсовой работе для всех факультетов и всех форм обучения / Новосиб. гос. техн. ун-т ; [сост. В. А. Яцко]. - Новосибирск, 2001. - 23, [1] с. : ил.. - Режим доступа: [http://www.library.nstu.ru/fulltext/metodics/2001/2001\\_2226.rar](http://www.library.nstu.ru/fulltext/metodics/2001/2001_2226.rar)

## 9. Контролирующие материалы для аттестации студентов по дисциплине

Тренировочный тест по курсу «Экономическая оценка инвестиций»

1. Недостающая составляющая в формуле для определения современной стоимости платежа PV, произведенного через n лет при процентной ставке i

$$PV = \frac{?}{(1+i)^n}$$

2. Заемным источником финансирования инвестиционного проекта является ...

- а) кредиты, эмиссия акций;
- б) амортизация, прибыль;
- в) кредиты.

3. Норма дисконта определяется на основе ...

- а) индекса инфляции;
- б) ставки рефинансирования Центрального банка;
- в) средневзвешенной стоимости капитала;
- г) ставки налога на прибыль.

4. Жизненный цикл (фазы) проекта - это ...

- а) замысел + разработка концепции и ТЭО + выполнение проектно-сметной документации + строительство и ввод в эксплуатацию;
- б) замысел + разработка концепции и ТЭО + выполнение проектно-сметной документации + строительство и ввод в эксплуатацию + эксплуатационная фаза;
- в) замысел + разработка концепции и ТЭО + выполнение проектно-сметной документации + строительство и ввод в эксплуатацию + эксплуатационная фаза + ликвидационная фаза.

5. По формам воспроизводства в реальном секторе инвестиции классифицируются на ...

- а) собственные, заемные, привлеченные;
- б) частные, государственные;
- в) создание объекта предпринимательской деятельности, расширение производства, реконструкцию, техническое перевооружение.

6. Показатель (E) в формуле расчета годового экономического эффекта с использованием метода приведенных затрат представляет

$$E = [(C_C + E \cdot K_C) - (C_H + E \cdot K_H)] \cdot A_H$$

- а) норматив эффективности капитальных вложений;
- б) норматив рентабельности;
- в) норматив затрат.

7. Понятие "инвестиционный проект" по отношению к понятию "бизнес-план" является...

- а) тождественным;
- б) более узким;
- в) более широким.

8. Соответствие

- 1 - цены, заложенные в проекте без учета инфляции;
- 2 - прогнозные цены, приведенные к уровню цен фиксированного момента времени;
- 3 - ожидаемые цены с учетом инфляции.

- а) дефлированные цены;
- б) текущие цены;
- в) прогнозные цены.

9. Показатель, равный увеличенному на единицу отношению чистого дисконтированного дохода к накопленному дисконтированному объему инвестиций, называется ... .

- а) индекс доходности дисконтированных инвестиций;
- б) индекс дисконтированных результатов;
- в) индекс доходности дисконтированных затрат.

10. Структура портфеля следующая: 65% акции, 25% облигации, 10% краткосрочные ЦБ. Это портфель ... .

- а) консервативного инвестора;
- б) умеренного инвестора;
- в) агрессивного инвестора.

### 11. Затраты финансирования инвестиционного проекта (ИП)

зависят от ... .

- а) условий размещения объекта экономической оценки инвестиций;
- б) продолжительности срока действия ИП;
- в) условий кредитования ИП.

12. Недостающая составляющая в формуле для определения внутренней нормы доходности

$$\sum_{t=0}^T \frac{R_t - Z_t}{(1 + E_{\text{ен}})^t} - \sum_{t=0}^T \frac{?}{(1 + E_{\text{ен}})^t} = 0$$

13. Хозяйственная операция предприятия, предусматривающая продажу основных средств финансовому институту с одновременным обратным получением этих основных средств предприятием в аренду:

- а) финансовый лизинг;
- б) возвратный лизинг;
- в) оперативный лизинг.

14. Процедура приведения разновременных затрат и результатов на начало расчетного периода называется ...

15. Недостающая составляющая формулы расчета чистого дисконтированного дохода

$$\text{ЧДД} = \sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) \times ? - \sum_{t=0}^T K_t \times ?$$

16. Процедура приведения разновременных затрат и результатов на конец расчетного периода называется ...

17. Цены ожидаемые с учетом инфляции на будущих шагах расчета называются ... .

- а) дефлированными;
- б) текущими;
- в) прогнозными.

18. Письменное свидетельство кредитного учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении установленного срока вклада и процентов по нему, это ... .

- а) сберегательный сертификат;
- б) страховая премия;
- в) долгосрочные казначейские обязательства государства;
- г) заемный капитал.

19. Собственным источником финансирования инвестиционного проекта является:

- а) кредиты;
- б) эмиссия акций;
- в) амортизация, прибыль.

20. Индекс доходности дисконтированных инвестиций (ИДД) представляет отношение показателей:

- а) суммы дисконтированных денежных притоков к сумме дисконтированных денежных оттоков;
- б) суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине дисконтированной сумме элементов денежного потока от инвестиционной деятельности;
- в) суммы накопленных поступлений к накопленным платежам.

21. Для определения будущей стоимости известной  $n$  сегодняшней суммы  $PV$ , ее надо ... на

$$(1 + i)^n$$

22. Представить расчет

Предприятие имеет следующую структуру капитала (портфеля):

	Сумма	Доля, %	Стоимость, %
Обыкновенные акции	30000	60	13
Привилегированные акции	2500	5	9
Облигации	10000	20	8
Долгосрочные займы	7500	15	7

Средневзвешенная стоимость капитала составляет:

**23. Под субъектом инвестиционной деятельности понимается:**

- а) полный научно-технический, производственный цикл создания продукта;
- б) расширение, реконструкция действующего производства;
- в) граждане, предприятия, фонды, государство.

24. Инвестиционная фаза включает ... .

- а) научные исследования;
- б) спектр консультационных работ по управлению проектом;
- в) проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы.

25. По продолжительности инвестиции классифицируются на ... .

- а) краткосрочные, долгосрочные;
- б) собственные, заемные, привлеченные;
- в) частные, государственные.

26. Взаимодополняющие инвестиционные проекты - это проекты, ...

- а) не допускающие одновременной реализации;
- б) допускающие одновременное и раздельное осуществление;
- в) предполагающие совместную реализацию проектов.

27. Временным критерием статического метода оценки экономической эффективности инвестиций является ...

- а) интегральный экономический эффект;
- б) индекс доходности;
- в) срок окупаемости инвестиций.

28. Срок жизни проекта - это ...

- а) средневзвешенный срок службы основного оборудования;
- б) продолжительность сооружения (строительства);
- в) расчетный период, продолжительность которого принимается с учетом срока возмещения вложенного капитала и требований инвестора.

29. Обеспечение такой структуры денежных потоков инвестиционного проекта, при которой на каждом шаге расчета имеется достаточное количество денег для его продолжения - это ...

- а) финансовая реализуемость проекта;
- б) платежеспособность;
- в) ликвидность.

**30. Чистому дисконтированному доходу не соответствует формула:**

- а)  $(R_t - Z_t) \times \sum_{t=0}^T \frac{1}{(1+E)^t}$
- б)  $\sum_{t=0}^T \frac{(R_t - Z_t)}{(1+E)^t} - \sum_{t=0}^T \frac{K_t}{(1+E)^t}$
- в)  $\sum_{t=0}^T (R_t - Z_t) \times \frac{1}{(1+E)^t}$

**31. Величина текущей стоимости денежных средств PV зависит от ...**

- а) коммерческого риска;
- б) ставки дисконта;
- в) процента прибыли.

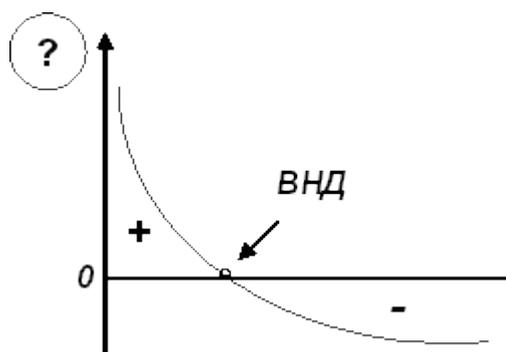
**32. Величину, обратную сроку окупаемости капиталовложений называют ...**

- а) коэффициентом эффективности капиталовложений;
- б) коэффициентом оборачиваемости;
- в) нормой рентабельности.

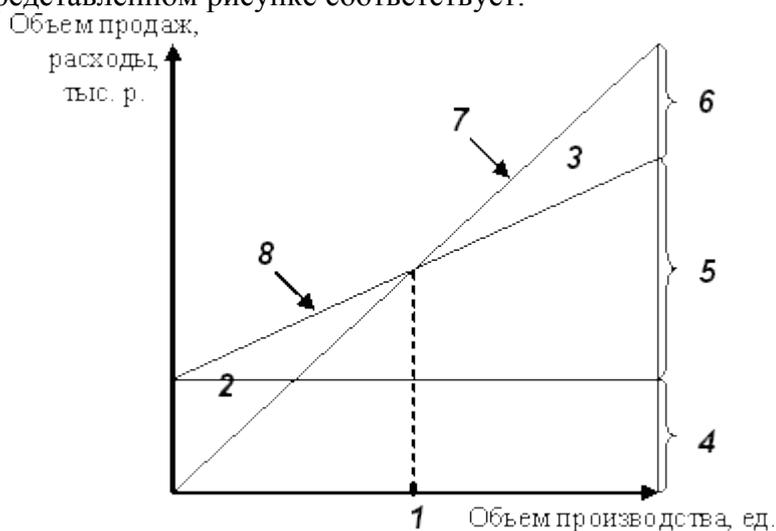
33. Чистые инвестиции представляют собой общий объем ...

- а) инвестируемых средств в определенном периоде;
- б) доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период;
- в) всех расходов за определенный период;
- г) инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений.

34. На графике, отображающем положение внутренней нормы доходности, ось ? соответствует



35. Область 2 на представленном рисунке соответствует:



36. Если притоки реальных денег чередуются с оттоками при осуществлении инвестиций, то такой поток денег называется:

- а) неординарным;
- б) ординарным;

37. По достигнутому соответствию целям инвестирования выделяют виды портфелей:

- а) разбалансированный;
- б) портфель ценных бумаг;
- в) неотзываемый;
- г) консервативный;

38. Норматив эффективности капиталовложений равен 0,15, то каждый рубль капитальных вложений должен приносить эффект в размере ... за год.

39. Название показателя, определяемого по формуле:

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

40. Реальная стоимость для периода 5 лет денежных потоков по 2 млн. рублей, получаемых в конце каждого года, при ставке дисконтирования 13% составит... Представить расчет:

41. Название показателя, определяемого из формулы:

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

42. Недостающая составляющая формулы расчета чистого дисконтированного дохода:

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

**43. По источникам финансирования, инвестиции классифицируются на:**

- а) частные, государственные;
- б) краткосрочные, долгосрочные;
- в) собственные, заемные, привлеченные.