

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Максимов Алексей Борисович

Должность: директор департамента по образовательной политике

Дата подписания: 27.09.2023 10:48:44

Уникальный программный ключ:

8db180d1a3f02ac9e60521a5672742735c18b1d6

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

«МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

(МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХ)

Факультет экономики и управления



УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета

экономики и управления

/ А.А. Ефремов /

_____ 2019 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Экономическая оценка инвестиций»

Направление подготовки

38.03.01 «Экономика»

Профиль подготовки

Коммерциализация научно-технических разработок

Квалификация (степень) выпускника

Бакалавр

Форма обучения

Очно-заочная

Москва 2019 г.

1. Цели освоения дисциплины.

К **основным целям** освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» следует отнести:

- сформировать у обучающихся знаний и умений в области теории и практики оценки экономической эффективности инвестиционных проектов;
- получить первоначальное представление о теории экономической оценки предпринимательской деятельности, о научных основах теории экономической эффективности производственной деятельности.

Задачи:

К **основным задачам** освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» следует отнести:

- научиться применять полученные знания в процессе теоретической и практической деятельности оценки эффективности бизнеса.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

В результате освоения дисциплины (модуля) у обучающихся формируются следующие компетенции и должны быть достигнуты следующие результаты обучения как этап формирования соответствующих компетенций:

Код компетенции	Результаты освоения ОП Содержание компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ОПК-3	Способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	Знать: - основные виды инструментальных средств, используемых для обработки экономических данных; Уметь: - анализировать результаты расчетов, проведенных в соответствии с поставленной экономической проблемой, и приводить обоснование полученных выводов; Владеть: - навыками выбора инструментальных средств для анализа экономических данных, обоснования выводов;

		- навыками постановки цели и задач, а также предложения путей их достижения
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные направления и методы комплексного анализа деятельности предприятия - систематизировать и обобщить информацию, готовить обзоры и справки по вопросам профессиональной деятельности <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявлять проблемы экономического характера при анализе данных отечественной и зарубежной статистики - рассчитывать основные показатели деятельности фирм, организаций - делать прогноз развития отдельных отраслей народного хозяйства на основе выявленной динамики - интерпретировать статистические данные российской экономики и других стран <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами проведения комплексного анализа на любых уровнях - навыками установления взаимосвязей экономических показателей - навыками разработки и принятия управленческих решений - владеть методами ценообразования в различных рыночных структурах эффективности и задачи, решаемые в ходе оценки проектов;

Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата.

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к вариативной части блока 2 основной образовательной программы бакалавриата.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах, прохождении практик:

- Введение в проектную деятельность
- Экономическая теория,
- Введение в профессию
- Бизнес-планирование

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих за ней дисциплин:

- Оценка стоимости бизнеса
- Экономическая эффективность научно-технических разработок
- Управление рисками при коммерциализации инноваций

3. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы (144 часа).

3.1. Очно-заочная форма обучения

Форма Обучения	курс	се м е с т р	Трудоемкость дисциплины в часах							Форма итогового контроля
			Все го час. / зач. ед	Аудит орных часов (контактная работа)	Ле кц ии	Сем инар ские (пра ктически е) занятия	Лаб ора тор ны е раб от ы	Са мос тоя тел ьна я раб ота	Кон трол ь (про меж уточ ная атте стац ия)	
Очно-заочная	3	7	144/4	72	36	18	18	72	-	Экзамен

Содержание разделов дисциплины

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры
		7
Аудиторная работа (всего)	72	72
В том числе:	-	-
Лекции	36	36
Практические занятия (ПЗ)	18	18

Семинары (С)	-	-
Лабораторные работы (ЛР)	18	18
Самостоятельная работа (всего)	72	72
В том числе:	-	-
Курсовой проект (работа)	-	-
Расчетно-графические работы	-	-
Реферат	30	30
Эссе	-	-
Контрольная работа	30	30
<i>Другие виды самостоятельной работы</i>	30	30
Вид промежуточной аттестации (Экзамен)	-	-
Общая трудоемкость 144 час./ 4 зач.ед.	144	144

3.3. Содержание дисциплины

№	Наименование тем (разделов)	Всего часов	Аудиторные часы			Самостоятельная работа
			Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия, семинары	
1.	Тема 1. Понятие экономической оценки инвестиций		2	2	2	10
2.	Тема 2. Критерии и принципы оценки экономической эффективности инвестиций.		4	4	2	10
3.	Тема 3. Структура и денежные потоки инвестиционного процесса.		6	2	2	10
4.	Тема 4. Основные показатели экономической эффективности инвестиций		8	2	2	10
5.	Тема 5. Особенности оценки эффективности некоторых типов проектов		6	2	2	10
6.	Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска		6	4	4	12
7.	Тема 7. Применение методики при оценке эффективности организационно-технических решений выпускных квалификационных работ		4	2	2	10
	Экзамен	-				

	Всего	144	36	18	18	72
--	--------------	------------	-----------	-----------	-----------	-----------

3.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Понятие экономической оценки инвестиций.

Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций Понятия, связанные с развитием инвестиционной сферы: инвестиционный рынок, инвестиционный товар, инвестиционный ресурс, инвестиционный потенциал. Сущность и особенности «инвестиций». Классификация инвестиций. Реальные инвестиции. Финансовые инвестиции. Особенности классификации инвестиций. Продолжительность жизненного цикла инвестиций. Сущность инвестиционного процесса, его структура, основные участники. Финансовый профиль инвестиционного проекта (жизненного цикла инвестиций). Нормативно-правовые основы регулирования инвестиционной деятельности в РФ. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.

Тема 2. Критерии и принципы оценки экономической эффективности инвестиций.

Обоснование инвестиций. Техничко-экономическое обоснование. Общие принципы оценки эффективности инвестиций. Особенности учета «фактора времени». Принцип дисконтирования финансовых потоков. Приведение денежных потоков по шкале времени (к началу или концу расчетного периода). Сущность дисконтирования.

Основные понятия, связанные с финансирование инвестиций. Источники финансирования, их классификация. Собственный капитал. Заемный капитал. Оценка стоимости капитала Внутренние и внешние источники финансирования. Основные методы финансирования. Их общая характеристика. Долговое финансирование, его основные источники.

Акционирование как метод финансирования. Самофинансирование: сущность, источники.

Тема 3. Структура и денежные потоки инвестиционного процесса.

Сущность и цель разработки инвестиционного проекта. Признаки классификации, типы и виды проектов. Взаимоисключающие (альтернативные) инвестиционные проекты. Этапы разработки и реализации проекта. Сущность и виды денежных потоков (ДП). Состав ДП, связанных с инвестиционной, финансовой и операционной деятельностью.

Тема 4. Основные показатели экономической эффективности инвестиций

Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиций. Норма дисконта: сущность, принципы обоснования. Чистый доход. Текущий чистый доход. Срок окупаемости. Чистый дисконтированный доход. Текущий чистый

дисконтированный доход. Индекс рентабельности. Дисконтированный срок окупаемости. Внутренняя норма доходности. Алгоритм определения коммерческой эффективности инвестиций.

Тема 5. Особенности оценки эффективности некоторых типов проектов

Сравнение используемых методов оценки инвестиций. Взаимосвязь критериев эффективности. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений. Цель оценки сравнительной эффективности.

Задачи, решаемые при сравнительной оценке. Методы оценки сравнительной эффективности инвестиций. Конкурирующие инвестиции. Взаимоисключающие инвестиции. Противоречивость критериев эффективности проектов и их сравнительная характеристика. Точка Фишера и её использование при анализе и оценке инвестиционных проектов. Проекты, реализуемые на действующем предприятии. Алгоритм оценки эффективности альтернативных инвестиций.

Особенности учета лизинговых операций.

Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

Сущность инфляции. Показатели инфляции. Алгоритм учета влияния инфляции на эффективность инвестиций. Понятие риска. Классификация рисков. Особенности инвестиционных рисков. Риски проекта. Классификация проектных рисков. Методы анализа. Методы определения величины риска. Учет фактора риска при оценке эффективности инвестиций.

Тема 7. Применение методики при оценке эффективности организационно-технических решений выпускных квалификационных работ

Макет бизнес-плана, применяемый в России. Унифицированная структура инвестиционного проекта. Состав внешней информации, необходимой для оценки проекта. Состав внутренней для проекта информации. Источники информации для оценки проекта. Требования и принципы формирования инвестиционного проекта. Горизонт расчета (расчетный период) и его разбиение на шаги. Финансово-экономическая оценка проекта. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций: издержки производства и реализации продукции (услуг), определение потребности в оборотных средствах (оборотном капитале), общие капиталовложения (инвестиции), денежные потоки и показатели эффективности.

Финансовый профиль проекта.

3.4. Тематика семинарских/практических и лабораторных занятий

Семинарские/практические занятия

№	Наименование тем (разделов)	Трудоемкость (в часах)
		Практические занятия, семинары
1.	Тема 1. Понятие экономической оценки инвестиций	2
2.	Тема 2. Критерии и принципы оценки экономической эффективности инвестиций.	2
3.	Тема 3. Структура и денежные потоки инвестиционного процесса.	2
4.	Тема 4. Основные показатели экономической эффективности инвестиций	2
5.	Тема 5. Особенности оценки эффективности некоторых типов проектов	2
6.	Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	4
7.	Тема 7. Применение методики при оценке эффективности организационно-технических решений выпускных квалификационных работ	2
8.	Итого	18

Задачи

1.Руководство компании стоит перед выбором инвестиционного проекта из двух возможных вариантов, сумма инвестиций в обоих проектах 100 000 000, при этом денежный поток по годам следующий:

Проект А

1 год – 80 000 000

2 год – 45 000 000

3 год – 20 000 000

Проект В

1 год – 10 000 000

2 год – 60 000 000

3 год – 90 000 000

Определить наиболее выгодный проект, используя показатель чистого приведенного дохода, показатель доходности проекта. Исходя из условий, что цена капитала, предназначенного для инвестирования равна: 1 - 10%,

2. Определить наиболее рискованные инвестиции, если известно следующее:

Стоимость ценной бумаги, три варианта доходности по трем разным ценным бумагам из учета того, что известны след. Вероятности доходности ценных бумаг:

А – вероятность пессимистических и оптимистических оценок 20%, наиболее вероятной 60%.

В – вероятность пессимистической оценки -20%, оптимистической и наиболее вероятной – по 40%

С – вероятность оптимистической доходности – 20%, пессимистической и наиболее вероятной – 40%.

Стоимость ц/б :

А – 12 у.е.

В – 18 у.е.

С - 15 у.е.

Доходность в %, пессимистическая:

А - 14%

В - 13%

С - 15%

Доходность в %, наиболее вероятная:

А - 16%

В - 17%

С - 20%

Доходность в %, оптимистическая:

А – 18%

В – 21%

С – 22%

3. Облигация номиналом 1 000 долларов и сроком 5 лет, с ежегодной выплатой от 10% дохода, приобретена с премии в 120 долларов. Определить сумму купонного дохода, совокупный доход и совокупную доходность, исходя из расчета, что данная облигация может быть погашена в любой год ее владения по номинальной стоимости.

3.4.2. Лабораторные занятия

Лабораторная работа реализуется в форме эссе по следующим темам:

1. Основы современной теории инвестиций.
2. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
3. Учет факторов инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
4. Формирование и оценка инвестиционного портфеля.
5. Комплексная оценка эффективности инвестиций
6. Оценка и управление инвестиционными рисками
7. Долгосрочное кредитование капитальных вложений. Лизинг: виды и преимущества использования.
8. Проектное финансирование инвестиционных проектов. Иностраные инвестиции в РФ.
9. Финансирование инвестиционной деятельности за счет собственных средств предприятия.
10. Классификация и структура инвестиций
11. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности в РФ
12. Инвестиционная деятельность предприятия в рыночных условиях и ее особенности.
13. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта (ИП) и требования к их разработке.
14. Оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Базовые принципы и методические подходы при оценке эффективности ИП.
15. Методы расчета показателей NPV (чистый приведенный эффект) и PI (индекс рентабельности).
16. Порядок расчета и применения критерия внутренней нормы доходности ИП (IRR).
17. Оценка рисков реальных инвестиционных проектов.
18. Формирование программы реальных инвестиций предприятия (на основе показателя IRR)

3.5. Тематика курсовых проектов (курсовых работ)

Курсовой проект (курсовая работа) по дисциплине учебным планом не предусмотрены.

4. Учебно-методическое и информационное обеспечение

4.1. Основная литература

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.

а) основная литература:

1. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/533059>

2. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/434137>.

4.2. Дополнительная литература:

1. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/487916>

2. Земцова, Л. В. Оценка и управление рисками фирмы: конспект лекций : учебное пособие / Л. В. Земцова. — Москва : ТУСУР, 2018. — 122 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/313571>

3. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/533657>

4.3. Электронные образовательные ресурсы

1. ЭОР не предусмотрен
2. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» - <https://urait.ru/>
3. Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU» - <https://www.elibrary.ru>
4. Электронно-библиотечная система «IPRBOOKS» - <https://iprbookshop.ru>

4.4 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение

1. Программы пакета Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint)

4.5. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. СПС «КонсультантПлюс: Некоммерческая интернет-версия». - URL:

<http://www.consultant.ru/online/> – Режим доступа: свободный

5. Материально-техническое обеспечение

1. Лекционная аудитория.
2. Аудитория для проведения практических занятий.
3. Компьютерный класс с выходом в Интернет.
4. Аудитория для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.
5. Аудитория для самостоятельной работы.
6. Библиотека, читальный зал.

6. Методические рекомендации

Методические рекомендации для преподавателя по организации обучения

Данный раздел настоящей рабочей программы предназначен для начинающих преподавателей и специалистов-практиков, не имеющих опыта преподавательской работы.

Дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» формирует у обучающихся компетенцию ОПК-3, ПК-5. В условиях конструирования образовательных систем на принципах компетентного подхода произошло концептуальное изменение роли преподавателя, который, наряду с традиционной ролью носителя знаний, выполняет функцию организатора научно-поисковой работы обучающегося, консультанта в процедурах выбора, обработки и интерпретации информации, необходимой для практического действия и дальнейшего развития, что должно обязательно учитываться при проведении лекционных и практических занятий по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций».

Преподавание теоретического (лекционного) материала по «Экономическая оценка инвестиций» осуществляется на основе междисциплинарной интеграции и четких междисциплинарных связей в рамках образовательной программы и учебного плана.

Подробное содержание отдельных тем дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» рассматривается в п.3.3 рабочей программы.

Примерные варианты задач и тестовых заданий для текущего контроля и перечень вопросов к зачету по дисциплине представлены в составе ФОС по дисциплине в п.7 настоящей рабочей программы.

Перечень основной и дополнительной литературы, баз данных и информационных справочных систем, необходимых в ходе преподавания дисциплины «Экономическая оценка инвестиций», приведен в п.4 настоящей рабочей программы.

6.1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Получение углубленных знаний по дисциплине достигается за счет активной самостоятельной работы обучающихся. Выделяемые часы целесообразно использовать для знакомства с учебной и научной литературой по проблемам дисциплины, анализа научных концепций.

В рамках дисциплины предусмотрены различные формы контроля уровня достижения обучающимися заявленных индикаторов освоения компетенций.

Формы текущего контроля – активность работы на практических занятиях, тестирование.

Формой промежуточного контроля по дисциплине является экзамен, в ходе которого оценивается уровень достижения обучающимися заявленных индикаторов освоения компетенций.

Методические указания по освоению дисциплины.

Посещение лекционных занятий является обязательным.

Конспектирование лекционного материала допускается как письменным, так и компьютерным способом.

Регулярное повторение материала конспектов лекций по каждому разделу в рамках подготовки к текущим формам аттестации по дисциплине является одним из важнейших видов самостоятельной работы студента в течение семестра, необходимой для качественной подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине.

Проведение практических занятий по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» осуществляется в следующих формах:

- опрос по материалам, рассмотренным на лекциях и изученным самостоятельно по рекомендованной литературе;
- анализ и обсуждение вопросов по темам.
- решение задач.

Посещение практических занятий и активное участие в них является обязательным.

Проведение лабораторных занятий реализуется в форме обсуждения и защиты тем эссе.

Методические указания по выполнению различных форм внеаудиторной самостоятельной работы
Изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине проводится на регулярной основе в разрезе каждой темы для подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций». Список основной и дополнительной литературы по дисциплине приведен в п.4 настоящей рабочей программы.

Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» проходит в форме экзамена. Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» и критерии оценки ответа обучающегося для целей оценки достижения заявленных индикаторов сформированности компетенции приведены в составе ФОС по дисциплине в п.7 настоящей рабочей программы.

Обучающийся допускается к промежуточной аттестации по дисциплине вне зависимости от результатов текущего контроля успеваемости.

7. Фонд оценочных средств

1. Методы контроля и оценивания результатов обучения

Показатель уровня сформированности компетенций

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины.
Формы контроля формирования компетенций

Методы контроля и оценивания результатов обучения

Код компетенций	Наименование компетенции	Методы контроля и оценивания
ОПК-3. Способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и	Знать: - основные виды инструментальных средств, используемых для обработки экономических данных; Уметь: - анализировать результаты расчетов, проведенных в соответствии с поставленной экономической проблемой, и приводить обоснование полученных выводов;	Промежуточная аттестация: экзамен Текущий контроль: Опрос, тестирование, Защита эссе

<p>обосновать полученные выводы</p>	<p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками выбора инструментальных средств для анализа экономических данных, обоснования выводов; - навыками постановки цели и задач, а также предложения путей их достижения 	
<p>ПК-5 Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные направления и методы комплексного анализа деятельности предприятия - систематизировать и обобщить информацию, готовить обзоры и справки по вопросам профессиональной деятельности <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - выявить проблемы экономического характера при анализе данных отечественной и зарубежной статистики - рассчитывать основные показатели деятельности фирм, организаций - делать прогноз развития отдельных отраслей народного хозяйства на основе выявленной динамики - интерпретировать статистические данные российской экономики и других стран <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами проведения комплексного анализа на любых уровнях - навыками установления взаимосвязей экономических показателей - навыками разработки и принятия управленческих решений - владеть методами ценообразования в различных рыночных структурах эффективности и задачи, решаемые в ходе оценки проектов; 	<p>Промежуточная аттестация: экзамен</p> <p>Текущий контроль: Опрос, тестирование Защита эссе</p>

7.2 Шкала и критерии оценивания результатов обучения

7.2.1. Критерии оценки ответа на экзамене (формирование компетенции ОПК-3, ПК-5)

«5» (отлично): обучающийся демонстрирует отличные теоретические знания, практические навыки, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью и способность быстро реагировать на уточняющие вопросы.

«4» (хорошо): обучающийся демонстрирует хорошие теоретические знания, практические навыки, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью, но при этом делает несущественные

ошибки, которые быстро исправляет самостоятельно или при незначительной коррекции преподавателем.

«3» (удовлетворительно): обучающийся демонстрирует удовлетворительные теоретические знания, проявляет слабо сформированные навыки анализа явлений и процессов, недостаточное умение делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает не достаточно свободное владение монологической речью, терминами, логичностью и последовательностью изложения, делает ошибки, которые может исправить только при коррекции преподавателем.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся демонстрирует незнание теоретических основ предмета, отсутствие практических навыков, не умеет делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает слабое владение монологической речью, не владеет терминами, проявляет отсутствие логичности и последовательности изложения, делает ошибки, которые не может исправить при коррекции преподавателем, отказывается отвечать на дополнительные вопросы.

7.2.2. Критерии оценки работы обучающегося на практических занятиях (формирование компетенции ОПК-3, ПК-5)

«5» (отлично): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, обучающийся четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы, активно работал на практических занятиях.

«4» (хорошо): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, обучающийся с корректирующими замечаниями преподавателя ответил на все контрольные вопросы, достаточно активно работал на практических занятиях.

«3» (удовлетворительно): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, с замечаниями преподавателя; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся не выполнил или выполнил неправильно практические задания, предусмотренные планом практических занятий; студент ответил на контрольные вопросы с ошибками или не ответил на контрольные вопросы.

7.2.3. Критерии оценки результатов тестирования (формирование компетенции ОПК-3, ПК-5)

Тестирование оценивается в соответствии с процентом правильных ответов, данных студентом на вопросы теста.

Стандартная шкала соответствия результатов тестирования выставяемой балльной оценке:

- «отлично» - свыше 85% правильных ответов;
- «хорошо» - от 70,1% до 85% правильных ответов;
- «удовлетворительно» - от 55,1% до 70% правильных ответов;
- от 0 до 55% правильных ответов – «неудовлетворительно»

«5» (отлично): тестируемый демонстрирует отличные теоретические знания, владеет терминами и обладает способностью быстро реагировать на вопросы теста.

«4» (хорошо): тестируемый демонстрирует хорошие теоретические знания, владеет большинством терминов и обладает способностью быстро реагировать на вопросы теста.

«3» (удовлетворительно): тестируемый демонстрирует удовлетворительные теоретические знания, владеет основными терминами и понятиями.

«2» (неудовлетворительно): теоретические знания у тестируемого отсутствуют, терминологией он не владеет и на вопросы теста реагирует медленно.

7.2.4. Критерии оценки работы обучающегося на лабораторных занятиях (формирование компетенции ОПК-3, ПК-5)

«5» (отлично): выполнены все задания, предусмотренные планом лабораторных занятий, обучающийся четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы, активно работал на лабораторных занятиях.

«4» (хорошо): выполнены все задания, предусмотренные планом лабораторных занятий, обучающийся с корректирующими замечаниями преподавателя ответил на все контрольные вопросы, достаточно активно работал на лабораторных занятиях.

«3» (удовлетворительно): выполнены все задания, предусмотренные планом лабораторных занятий, с замечаниями преподавателя; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся не выполнил или выполнил неправильно лабораторные задания, предусмотренные планом лабораторных занятий; студент ответил на контрольные вопросы с ошибками или не ответил на контрольные вопросы.

Оценочные средства

7.3.1. Текущий контроль (тестирование)

(формирование компетенции ОПК-3, ПК-5)

Примерный список тестов.

1. **В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на**

- a. Операционную (производственную) деятельность
- b. **Инвестиционную деятельность**
- c. Заемную деятельность
- d. Текущую деятельность

2. **Стадия строительства — это**

- a. Выбор площадки и получение акта на использование земли
- b. Инвестиционный меморандум
- c. **Строительные, монтажные и пуско-наладочные работы в соответствии с графиком работ**
- d. Технико-экономическое обоснование

3. **Что не включается в состав инвестиции в денежные активы**

- a. Приобретение акций и других ценных бумаг
- b. **Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав**
- c. Приобретение оборотных средств
- d. Портфельные инвестиции

4. **Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта**

- a. **Сведения о системе налогообложения**
- b. **Стоимость проекта**
- c. Инвестиционные льготы

Изменение объемного курса валюты

- d. Прогноз инфляции и изменения цен на выпускаемую продукцию и на потребляемые ресурсы

5. **Экономическая оценка проекта**

- a. Окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для фирмы
- b. **Получение прибыли, обеспечивающей рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня**
- c. Возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг

- d. Оценка срока окупаемости проекта
- б. **Инновация — это**
 - a. Право на ведение научных разработок
 - б. **Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса**
 - с. Патент
 - d. НИОКР
- 7. **Под инвестированием понимается:**
 - a. **Целенаправленное вложение капитала на определенный срок**
 - б. Изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
 - с. Процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности
- 8. **К портфельным иностранным инвестициям относятся:**
 - a. Вложения капитала, взятого на определенных условиях в любом иностранном банке
 - б. Предложения от иностранных инвесторов в виде портфеля документов, т. е. предполагающие несколько направлений инвестирования
 - с. **Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли**
- 9. **Законодательные условия инвестирования представляют собой:**
 - a. Условия, определяющие минимальную сумму инвестиций для разных групп инвесторов
 - б. **Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность**
 - с. Условия, по которым инвестор может получить дивиденды
- 10. **Основная цель инвестиционного проекта:**
 - a. Создание взаимовыгодных условий сотрудничества между бизнес-партнерами
 - б. Изучение конъюнктуры рынка
 - с. **Получение максимально возможной прибыли**
- 11. **Прединвестиционная фаза содержит:**
 - a. Этап расчетов технико-экономических показателей будущего проекта
 - б. **Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования**
 - с. Маркетинговые исследования по будущему проекту
- 12. **Инвестиционный рынок состоит из:**
 - a. Рынка реального инвестирования и финансового рынка
 - б. Рынка реального инвестирования и инновационного рынка
 - с. **Рынка реального инвестирования, финансового рынка и инновационного рынка**
- 13. **Капитальные вложения включают:**
 - a. **Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)**
 - б. Реальные инвестиции в трудовые ресурсы
 - с. Реальные инвестиции в наукоемкие технологии
- 14. **Показатели коммерческой эффективности учитывают:**
 - a. Сроки реализации проекта
 - б. **Финансовые последствия реализации проекта при условии, что инвестор воспользовался всеми возможными вариантами**
 - с. Последствия реализации инвестиционного проекта для государства
- 15. **Инвестиционный потенциал представляет собой:**
 - a. **Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования**

- b. Максимально возможную прибыль от реализации инвестиционного проекта
- c. Многовариантность целей вложения в тот или иной проект
- 16. **Инвестиционный риск региона определяется:**
 - a. **Вероятностью потери инвестиций или дохода от них**
 - b. Количеством вариантов возможного инвестирования
 - c. Наличием у региона полезных ископаемых, стратегически важных объектов, дотациями правительства
- 17. **Степень активности инвестиционного рынка характеризуется:**
 - a. Предложением
 - b. Спросом
 - c. **Соотношением спроса и предложения**
- 18. **Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это:**
 - a. **Долгосрочные затраты**
 - b. Среднесрочные затраты
 - c. Краткосрочные затраты
- 19. **Иновация – это:**
 - a. Способ инвестирования денег в социально важные проекты
 - b. **Вид инвестиций, связанный с достижениями научно-технического прогресса**
 - c. Способ краткосрочного инвестирования в высоко рискованные проекты
- 20. **Среди методов государственного воздействия на инвестиционную деятельность можно выделить:**
 - a. Основные и дополнительные
 - b. Прямые и косвенные
 - c. **Административные и экономические**
- 21. **Дисконтирование – это:**
 - a. Процесс вложения денег равными долями через равные промежутки времени
 - b. **Приведение денежного потока инвестиционного проекта к единому моменту времени**
 - c. Определение ожидаемого дохода от инвестиционного проекта
- 22. **Какой вид деятельности не оценивается при определении коммерческой эффективности проекта?**
 - a. **Социальная**
 - b. Финансовая
 - c. Операционная
- 23. **В потоки самофинансирования не включают:**
 - a. Нераспределенную прибыль
 - b. **Кредиты**
 - c. Резервный капитал
- 24. **Ставка дисконтирования определяется на основе:**
 - a. **Ставки рефинансирования, установленной Центральным (Национальным) банком страны**
 - b. Уровня инфляции (в процентах)
 - c. Ставки налога на прибыль (в процентах)
- 25. **Для чего служат динамические модели в инвестиционном проектировании?**
 - a. Снижают вероятность финансовых потерь инвесторов
 - b. Позволяют определить наиболее вероятный срок окупаемости проектов
 - c. **Повышают достоверность расчетов**
- 26. **Какой риск называют катастрофическим?**
 - a. **Риск полной потери вложенного капитала**
 - b. Риск использовать неправильную модель инвестирования и потерять время
 - c. Риск быть обманутым инвестором
- 27. **В международно-правовой практике используется следующая классификация инвесторов:**

- a. Эмитенты ценных бумаг, национальные инвесторы, иностранные инвесторы
- b. **Эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы**
- c. Национальные инвесторы, иностранные инвесторы
- 28. **Имущественные и неимущественные права инвестора на рынке ценных бумаг закрепляются:**
 - a. **Ценной бумагой**
 - b. Соглашением
 - c. Инвестиционным договором
- 29. **Термин «invest» в переводе с итальянского?**
 - a. **Вкладывать**
 - b. Рисковать
 - c. Оценивать
- 30. **Абсолютный эффект от осуществления инвестиций – это:**
 - a. Чистый дисконтированный доход
 - b. **Чистый приведенный доход**
 - c. Аннуитет
- 31. **Для определения IRR проекта используется метод:**
 - a. Критического пути
 - b. Цепных подстановок
 - c. **Последовательных итераций**

7.3.4. Промежуточный контроль (вопросы к экзамену)

(формирование компетенций ОПК-3, ПК-5)

1. Понятия, связанные с развитием инвестиционной сферы: инвестиционный рынок, инвестиционный товар, инвестиционный ресурс, инвестиционный потенциал.
2. Сущность и особенности «инвестиций».
3. Классификация инвестиций. Реальные инвестиции. Финансовые инвестиции.
4. Особенности классификации инвестиций. Продолжительность жизненного цикла инвестиций. Сущность инвестиционного процесса, его структура, основные участники.
5. Финансовый профиль инвестиционного проекта (жизненного цикла инвестиций).
6. Нормативно-правовые основы регулирования инвестиционной деятельности в РФ.
7. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
8. Обоснование инвестиций. Техничко-экономическое обоснование. Общие принципы оценки эффективности инвестиций.
9. Особенности учета «фактора времени». Принцип дисконтирования финансовых потоков
10. Приведение денежных потоков по шкале времени (к началу или концу расчетного периода).
11. Сущность дисконтирования.
12. Основные понятия, связанные с финансирование инвестиций. Источники финансирования, их классификация. Собственный капитал. Заемный капитал.
13. Оценка стоимости капитала. Внутренние и внешние источники финансирования.
14. Основные методы финансирования. Их общая характеристика.
15. Долговое финансирование, его основные источники.
16. Акционирование как метод финансирования. Самофинансирование: сущность, источники.
17. Сущность и цель разработки инвестиционного проекта.
18. Признаки классификации, типы и виды проектов.
19. Взаимоисключающие (альтернативные) инвестиционные проекты. Этапы разработки и реализации проекта. Сущность и виды денежных потоков (ДП).
20. Состав ДП, связанных с инвестиционной, финансовой и операционной деятельностью.

21. Классификация методов оценки экономической эффективности инвестиций. Норма дисконта: сущность, принципы обоснования.
22. Чистый доход. Текущий чистый доход. Срок окупаемости.
23. Чистый дисконтированный доход. Текущий чистый дисконтированный доход. Индекс рентабельности.
24. Дисконтированный срок окупаемости. Внутренняя норма доходности.
25. Алгоритм определения коммерческой эффективности инвестиций.
26. Сравнение используемых методов оценки инвестиций
27. Взаимосвязь критериев эффективности.
28. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений.
29. Цель оценки сравнительной эффективности.
30. Задачи, решаемые при сравнительной оценке. Методы оценки сравнительной эффективности инвестиций. Конкурирующие инвестиции. Взаимоисключающие инвестиции.
31. Противоречивость критериев эффективности проектов и их сравнительная характеристика.
32. Точка Фишера и её использование при анализе и оценке инвестиционных проектов.
33. Проекты, реализуемые на действующем предприятии. Алгоритм оценки эффективности альтернативных инвестиций.
34. Особенности учета лизинговых операций
35. Сущность инфляции. Показатели инфляции. Алгоритм учета влияния инфляции на эффективность инвестиций.
36. Понятие риска. Классификация рисков. Особенности инвестиционных рисков. Риски проекта. Классификация проектных рисков. Методы анализа.
37. Методы определения величины риска. Учет фактора риска при оценке эффективности инвестиций.
38. Макет бизнес-плана, применяемый в России, Унифицированная структура инвестиционного проекта.
39. Состав внешней информации, необходимой для оценки проекта. Состав внутренней для проекта информации. Источники информации для оценки проекта.
40. Требования и принципы формирования инвестиционного проекта.
41. Горизонт расчета (расчетный период) и его разбиение на шаги
42. Финансово-экономическая оценка проекта.
43. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций: издержки производства и реализации продукции (услуг), определение потребности в оборотных средствах (оборотном капитале), общие капиталовложения (инвестиции), денежные потоки и показатели эффективности.
44. Финансовый профиль проекта.

