

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Максимов Алексей Борисович  
Должность: директор департамента по образовательной политике  
Дата подписания: 03.10.2023 11:27:37  
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  
П.А. Аркатов  
«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2020 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### Экономическая оценка инвестиций

Направление подготовки/специальность  
**38.03.01 Экономика**

Профиль/специализация  
**Экономика и финансы предприятия**

Квалификация  
**бакалавр**

Формы обучения  
**очная**

Москва, 2020 г.

## Содержание

1. Цели, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине.....	3
2. Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	4
3. Структура и содержание дисциплины .....	4
3.1. Виды учебной работы и трудоемкость .....	4
3.2. Тематический план изучения дисциплины .....	5
3.3. Содержание дисциплины .....	5
3.4. Тематика семинарских/практических и лабораторных занятий .....	6
3.5. Тематика курсовых проектов (курсовых работ) .....	7
4. Учебно-методическое и информационное обеспечение.....	7
4.1. Нормативные документы и ГОСТы .....	7
4.2. Основная литература .....	7
4.3. Дополнительная литература .....	7
4.4. Электронные образовательные ресурсы.....	7
4.5. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение .....	7
4.6. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	8
5. Материально-техническое обеспечение .....	8
6. Методические рекомендации .....	8
6.1. Методические рекомендации для преподавателя по организации обучения .....	8
6.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	8
7. Фонд оценочных средств .....	9
7.1. Методы контроля и оценивания результатов обучения.....	9
7.2. Шкала и критерии оценивания результатов обучения.....	11
7.3. Оценочные средства .....	12

## 1. Цели, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине

**Целью** освоения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» является формирование у обучающихся комплекса теоретических знаний, а также практических навыков в области управления имеющимися инвестиционными ресурсами и расчета эффективности их использования.

Основные **задачи** изучения дисциплины:

- освоить современные методики оценки эффективности инвестиций;
- изучить основы инвестиционной деятельности;
- исследовать подходы применения методов экономической оценки инвестиций.

Обучение по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции
<p>ОПК-3. Способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы</p>	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные виды инструментальных средств, используемых для обработки экономических данных;</li> <li>- специальные виды инструментальных средств, используемых для обработки экономических данных.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать результаты расчетов, проведенных в соответствии с поставленной экономической проблемой, и приводить обоснование полученных выводов;</li> <li>- анализировать, содержательно интерпретировать и обосновывать полученные результаты расчетов, опираясь на причинно-следственные экономические связи.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками выбора инструментальных средств для анализа экономических данных, обоснования выводов;</li> <li>- навыками постановки цели и задач, а также предложения путей их достижения;</li> <li>- навыками выбора оптимального пути достижения цели и решения поставленной задачи в соответствии с конкретной экономической проблемой.</li> </ul>
<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><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующей деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>- основные принципы построения финансовой системы и закономерности ее развития;</li> <li>- основные направления и методы комплексного анализа деятельности предприятия;</li> <li>- систематизировать и обобщить информацию, готовить обзоры и справки по вопросам профессиональной деятельности.</li> </ul>

	<p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выявить проблемы экономического характера при анализе данных отечественной и зарубежной статистики;</li> <li>- рассчитывать основные показатели деятельности фирм, организаций;</li> <li>- делать прогноз развития отдельных отраслей народного хозяйства на основе выявленной динамики;</li> <li>- интерпретировать статистические данные российской экономики и других стран.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами проведения комплексного анализа на любых уровнях;</li> <li>- навыками установления взаимосвязей экономических показателей;</li> <li>- навыками разработки и принятия управленческих решений;</li> <li>- владеть методами ценообразования в различных рыночных структурах.</li> </ul>
--	--

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к вариативной части блока Б1 «Дисциплины (модули)».

Изучение дисциплины базируется на следующих дисциплинах, прохождении практик:

- Экономика предприятия;
- Управление жизненным циклом организации.

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин (практик):

- Эконометрика;
- Оценка стоимости бизнеса.

## 3. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (108 часа).

### 3.1 Виды учебной работы и трудоемкость

#### 3.1.1. Очная форма обучения

п/п	Вид учебной работы	Количество часов	Семестры	
			5	-
<b>1.</b>	<b>Аудиторные занятия</b>	<b>72</b>	<b>72</b>	-
	в том числе:			
1.1	Лекции	36	36	-
1.2	Семинарские/ практические занятия	18	18	-
1.3	Лабораторные занятия	18	18	-
<b>2.</b>	<b>Самостоятельная работа</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	-
	в том числе:			
2.1	Подготовка к практическим занятиям (изучение лекционного материала)	16	16	-
2.2	Подготовка к тестированию	10	10	-
2.3	Самостоятельное решение задач	10	10	-
	<b>Промежуточная аттестация</b>			

	зачет/ диф. зачет/ экзамен		Экзамен	-
	<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	-

### 3.2 Тематический план изучения дисциплины

(по формам обучения)

#### 3.2.1. Очная форма обучения

п/п	Разделы/ темы дисциплины	Трудоемкость, час					
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Практическая подготовка	
1.	Экономическая сущность и классификация инвестиций	12	4	2	2	-	4
2.	Инвестиционное проектирование	12	4	2	2	-	4
3.	Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций	12	4	2	2	-	4
4.	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	12	4	2	2	-	4
5.	Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиций	12	4	2	2	-	4
6.	Анализ эффективности инвестиций в условиях инфляции	12	4	2	2	-	4
7.	Цена основных источников капитала и эффективность капиталовложения	12	4	2	2	-	4
8.	Эффективность финансовых инвестиций	12	4	2	2	-	4
9.	Анализ конкурирующих проектов	12	4	2	2	-	4
	<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>36</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	-	<b>36</b>

### 3.3 Содержание дисциплины

#### Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

Понятие инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность. Классификация инвестиций. Источники финансирования инвестиций.

#### Тема 2. Инвестиционное проектирование

Содержание и классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Состав технико-экономического обоснования проекта. Инвестиционный бизнес-план.

#### Тема 3. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций

Фактор времени. Формула сложных процентов, приведение вперед и назад по оси времени. Функции сложных процентов. Вычисление наращенной суммы на основе сложных процентов (компаундирование). Нахождение текущей стоимости (дисконтирование). Аннуитет. Наращенная и современная величина аннуитета. Взнос на амортизацию капитала (долга). Фонд возмещения капитала.

#### Тема 4. Методы оценки экономической эффективности инвестиций

Виды эффективности инвестиций. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов. Методы оценки

экономической эффективности инвестиций. Простые (статические) показатели экономической оценки проектов (точка безубыточности, рентабельность инвестиций, срок окупаемости). Сложные показатели (динамические, международные) оценки эффективности инвестиций (чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутренняя норма доходности, срок окупаемости).

#### **Тема 5. Учет неопределенности и риска при определении показателей эффективности инвестиций**

Неопределенность и риск при реализации инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных рисков. Процесс регулирования инвестиционных рисков. Оценка инвестиционных рисков. Методы учета риска (имитационная модель учета риска, методика поправки на риск коэффициента дисконтирования). Приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска (укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом, расчет уровней безубыточности (оценка устойчивости инвестиционного проекта))

#### **Тема 6. Анализ эффективности инвестиций в условиях инфляции**

Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций. Показатели, учитывающие инфляцию. Номинальная и реальная ставки дисконтирования. Реальные и номинальные денежные потоки. Способы учета инфляции при оценке эффективности инвестиций.

#### **Тема 7. Цена основных источников капитала и эффективность капиталовложения**

Цена капитала, средневзвешенная стоимость капитала. Этапы вычисления стоимости капитала. Вычисление стоимости различных источников финансирования. Определение оптимального бюджета капиталовложений.

#### **Тема 8. Эффективность финансовых инвестиций**

Понятие, виды и цели формирования инвестиционного портфеля. Доходность ценной бумаги. Эффективность инвестиций в акции. Анализ эффективности облигаций. Текущая стоимость, доходность и надежность облигаций. Анализ эффективности портфеля инвестиций.

#### **Тема 9. Анализ конкурирующих проектов**

Понятие «конкурирующие проекты». Анализ и выбор альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций. Анализ и выбор проектов различной продолжительности.

### **3.4 Тематика семинарских/практических и лабораторных занятий**

#### **3.4.1. Семинарские/практические занятия**

- Тема 1. Простые методы определения рентабельности инвестиций.
- Тема 2. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.
- Тема 3. Расчет сложных процентов.
- Тема 4. Определение экономической эффективности инвестиций.
- Тема 5. Экономическая оценка инвестиций в условиях риска.
- Тема 6. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
- Тема 7. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
- Тема 8. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
- Тема 9. Сравнительная экономическая оценка альтернативных вариантов инвестиционных проектов.

#### **3.4.2. Лабораторные занятия**

- Тема 1. Простые методы определения рентабельности инвестиций.
- Тема 2. Оценка бюджетной эффективности реализации инвестиционного проекта.
- Тема 3. Расчет сложных процентов.
- Тема 4. Определение экономической эффективности инвестиций.
- Тема 5. Экономическая оценка инвестиций в условиях риска.

- Тема 6. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.  
 Тема 7. Определение оптимального бюджета капиталовложений.  
 Тема 8. Оценка эффективности финансовых инвестиций.  
 Тема 9. Сравнительная экономическая оценка альтернативных вариантов инвестиционных проектов.

### **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 Нормативные документы и ГОСТы**

Нормативные документы и ГОСТы при изучении дисциплины не используются.

### **4.2 Основная литература**

1. Зверева, Г. П. Экономическая оценка инвестиционных проектов / Г. П. Зверева. — Орел : Орловский государственный аграрный университет, 2020. — 89 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/101336.html> (дата обращения: 22.02.2020).

2. Подсорин, В. А. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / В. А. Подсорин, Е. Н. Овсянникова, М. В. Дунаев. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2019. — 186 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/116108.html> (дата обращения: 15.02.2020).

### **4.3 Дополнительная литература**

1. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс] / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2016. — 544 с. — 978-5-394-02150-3.

2. Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом [Электронный ресурс] / Т. В. Воробьева. — Электрон. текстовые данные. — М. : Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), 2016. — 146 с. — 2227-8397.

### **4.4 Электронные образовательные ресурсы**

ЭОР по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» находится в разработке.

### **4.5 Дополнительные электронные образовательные ресурсы**

1. РосБизнесКонсалтинг (материалы аналитического и обзорного характера) – Режим доступа: [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru) (дата обращения: 11.02.2020).

2. Российский экономический журнал (РЭЖ) – Режим доступа: <http://www.re-j.ru> (дата обращения: 11.02.2020).

3. Сайт журнала «Финансы и экономика» – Режим доступа: <http://finans.rusba.ru> (дата обращения: 11.02.2020).

4. Сайт журнала «Эксперт» – Режим доступа: <http://www.expert.ru> (дата обращения: 11.02.2020).

### **4.6 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение**

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

#### **4.7 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. СПС «КонсультантПлюс: Некоммерческая интернет-версия». - URL: <http://www.consultant.ru/online/> (дата обращения: 16.02.2020). – 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**

#### **6.1 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 компетенции ОК-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 дисциплине «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 экзамену 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.

#### **6.2 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.

Лекционные занятия проводятся в соответствии с содержанием настоящей рабочей программы и представляют собой изложение теоретических основ 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.

Подготовка к практическим занятиям обязательно включает в себя изучение конспектов лекционного материала и рекомендованной литературы для адекватного понимания условия и способа выполнения заданий, запланированных преподавателем на конкретное практическое занятие.

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

### 7.1 Методы контроля и оценивания результатов обучения

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Методы контроля и оценивания
ОПК-3. Способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основные виды инструментальных средств, используемых для обработки экономических данных;</li> <li>- специальные виды инструментальных средств, используемых для обработки экономических данных.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать результаты расчетов, проведенных в соответствии с</li> </ul>	<p>Промежуточная аттестация: экзамен</p> <p>Текущий контроль: опрос и решение задач на практических занятиях; тестирование</p>

<p>ВЫВОДЫ</p>	<p>поставленной экономической проблемой, и приводить обоснование полученных выводов;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать, содержательно интерпретировать и обосновывать полученные результаты расчетов, опираясь на причинно-следственные экономические связи.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками выбора инструментальных средств для анализа экономических данных, обоснования выводов;</li> <li>- навыками постановки цели и задач, а также предложения путей их достижения;</li> <li>- навыками выбора оптимального пути достижения цели и решения поставленной задачи в соответствии с конкретной экономической проблемой.</li> </ul>	
<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><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующей деятельность хозяйствующих субъектов;</li> <li>- основные принципы построения финансовой системы и закономерности ее развития;</li> <li>- основные направления и методы комплексного анализа деятельности предприятия;</li> <li>- систематизировать и обобщить информацию, готовить обзоры и справки по вопросам профессиональной деятельности.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- выявить проблемы экономического характера при анализе данных отечественной и зарубежной статистики;</li> <li>- рассчитывать основные показатели деятельности фирм, организаций;</li> <li>- делать прогноз развития отдельных отраслей народного хозяйства на основе выявленной динамики;</li> <li>- интерпретировать статистические данные российской экономики и других стран.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами проведения комплексного анализа на любых уровнях;</li> <li>- навыками установления взаимосвязей экономических показателей;</li> </ul>	<p>Промежуточная аттестация: экзамен</p> <p>Текущий контроль: опрос и решение задач на практических занятиях; тестирование</p>

	- навыками разработки и принятия управленческих решений; - владеть методами ценообразования в различных рыночных структурах.	
--	---	--

## 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 работы обучающегося на лабораторных 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.

#### **7.2.4. 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.

### **7.3 Оценочные средства**

#### **7.3.1. Текущий контроль**

(формирование компетенции ОПК-3, ПК-5)

##### **Примеры задач для решения на практических занятиях:**

**Задача 1.** Вкладчик внес в банк 50 000 руб. под 9 % годовых. Определите величину наращенной суммы через 2 года.

**Задача 2.** Определите современную (текущую) величину 50 тыс. р., которые должны быть выплачены через 3 года. В течение этого периода на первоначальную сумму начисляются сложные проценты по ставке 8 % годовых.

**Задача 3.** Помещение сдается в аренду сроком на 5 лет. Арендные платежи в размере 10 тыс. долл. вносятся арендатором ежегодно в конце года в банк на счет владельца помещения. Банк на внесенные суммы начисляет проценты из расчета 10 % годовых. Определите сумму, полученную владельцем помещения в конце срока аренды, при условии, что со счета деньги не изымались.

**Задача 4.** Найдите при ставке дисконта 9 % чистый дисконтированный доход и индекс рентабельности инвестиционного проекта, характеризующегося денежным потоком, представленным в следующей таблице.

Показатели	Годы
------------	------

	0	1	2	3	4	5	6
Денежный поток, млн.руб.	-200	-260	100	150	160	170	190
Коэффициент дисконтирования	1						
Дисконтированные притоки и оттоки, млн.руб.							

**Задача 5.** Инвестор вложил капитал в проект, рассчитанный на 4 года при полном отсутствии инфляции и уровне налогообложения 40 %. Ожидается, что при этом будут иметь место следующие денежные потоки.

Таблица - Денежные потоки проекта, тыс. руб.

Годы	Выручка	Текущие затраты	Амортизация	Валовая прибыль	Налоги	Чистая прибыль	Денежный поток после налогов
1	2000	1100	500				

Рассмотрите ситуацию, когда присутствует инфляция, уровень которой 7 % в год. Рассчитайте денежные потоки в условиях инфляции и определите реальный денежный поток с помощью дефлирования.

**Примеры тестовых заданий:**

1. Для приведения разновременных затрат и доходов к сопоставимому виду можно использовать...

1. только комбинирование.
2. только дисконтирование.
3. дисконтирование и наращение.

2. Метод аннуитета предполагает использование в расчетах...

1. средних, равных по времени величин.
2. прогрессивных, нарастающих по времени величин.
3. прогрессивно убывающих по времени величин.

3. Вычисление по формуле сложных процентов будущих доходов называется...

1. дисконтирование.
2. комбинирование.
3. аннуитет.

4. Внутренней нормой доходности называется такое значение нормы приведения при котором:

1.  $NPV > 0$ .
2.  $NPV < 0$ .
3.  $NPV = 0$ .

5. NPV – ...показатель эффективности инвестиционного проекта.

1. относительный.
2. абсолютный.
3. абсолютный или относительный в зависимости от обстоятельств.

6. Какой показатель эффективности важнее для оценки инвестиционного проекта:

1. IRR.
2. NPV.
3. PI

7. Для расчета NPV разновременные затраты и доходы приводятся на:

1. Момент начала проекта.
2. «Середину» проекта.
3. Момент окончания проекта.

8. Эффективность инвестиционного проекта тем выше, чем значение IRR...

1. ниже.
2. больше.
3. стабильнее.

9. Эффективность инвестиционного проекта тем выше, чем значение NPV...

1. ниже
2. больше.
3. стабильнее

10. Риск – это ...

1. возможная опасность потерь в результате реализации инвестиционного проекта;
2. опасность, угрожающая установке нового оборудования;
3. это деятельность физического лица или предприятия в ситуации неопределенности

11. Инвестиционный риск - это ...

1. возможность возникновения непредвиденных финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности;
2. опасность, угрожающая установке нового оборудования;
3. опасность для здоровья людей, связанная с использованием нового оборудования;

12. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования заключается в добавке поправки на риск ...

1. к безрисковой или базисной ставке дисконтирования.
2. к ставке процента за кредит, полученного для финансирования проекта.
3. к доходности, требуемой инвесторами.

### **7.3.2. Промежуточная аттестация**

(формирование компетенции ОПК-3, ПК-5)

1. Понятие инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
2. Классификация инвестиций.
3. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности.
4. Содержание инвестиционного менеджмента.
5. Задачи и функции управления инвестициями.
6. Инвестиционная стратегия и политика предприятия.
7. Инвестиционное проектирование.
8. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
9. Состав технико-экономического обоснования проекта.
10. Инвестиционный бизнес-план.
11. Учет фактора времени при оценке инвестиций.

12. Вычисление наращенной суммы на основе сложных процентов.
13. Нахождение текущей стоимости. Дисконтирование.
14. Методы учета изменения стоимости денег во времени.
15. Методические принципы оценки эффективности проектов.
16. Виды эффективности инвестиционного проекта.
17. Финансовая реализуемость и схема финансирования проекта.
18. Структуризация и оценка денежных потоков.
19. Простые методы экономической оценки инвестиционных проектов.
20. Система международных показателей оценки эффективности инвестиций.
21. Выбор численного значения ставки дисконта.
22. Особенности оценки эффективности инвестированного и собственного капитала.
23. Оценка эффективности инвестиционного проекта с позиции интересов участников инвестиционного процесса.
24. Оценка эффективности инвестиционных проектов с использованием лизинга.
25. Оценка эффективности инвестиционных проектов на водном транспорте.
26. Инвестиционное проектирование объектов капитального строительства на транспорте.
27. Экономическая оценка инвестиционных программ развития транспортного флота судоходных компаний.
28. Классификация инвестиционных рисков.
29. Методы оценки инвестиционного риска.
30. Регулирование инвестиционных рисков.
31. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
32. Реальные и номинальные ставки дисконта. Использование текущих, прогнозных и расчетных цен при определении денежных потоков.
33. Формирование бюджета капитальных вложений предприятия.
34. Цена капитала и эффективность капиталовложения.
35. Оценка эффективности финансовых инвестиций.
36. Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций.
37. Анализ проектов различной продолжительности.