



Негосударственное образовательное частное учреждение высшего образования
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ
ИНФОРМАТИКИ, УПРАВЛЕНИЯ, ЭКОНОМИКИ И ПРАВА В Г. МОСКВЕ»

УТВЕРЖДАЮ:

**Президент
НОЧУ ВО «МИИУЭП в г. Москве»**


_____ **А.В. Хренков**

подпись

«30» августа 2019г.



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Экономическая оценка инвестиций

направление подготовки

38.03.04 Государственное муниципальное управление

Профиль подготовки:

«Государственное и муниципальное управление в социальной сфере»

Квалификация (степень) выпускника – бакалавр

Форма обучения

заочная

Москва 2019 г.

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения образовательной программы обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций».

| Коды компетенции | Содержание компетенций | Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине |
|------------------|---|--|
| ПК-4 | способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования | <p>Знать: методы проведения анализа инвестиционных проектов; основные показатели эффективности проектов и методы их расчета; основные принципы и механизмы инвестиционной политики государства.</p> <p>Уметь: проводить оценку эффективности проектов в организациях с учетом фактора времени; учитывать инфляцию, неопределенность и риск при проведении оценки эффективности проектов.</p> <p>Владеть: навыками обоснования эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков; навыками учета инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности проектов и выборе вариантов инвестиционных решений; навыками учета фактора времени для приведения разновременных денежных поступлений и выплат к единому моменту времени.</p> |

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина относится к вариативной части цикла Б1 «Дисциплины (модули)». Дисциплина изучается на 5 курсе в 9 семестре.

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах, прохождении практик: Инвестиционный менеджмент, Учет и экономический анализ.

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

Общая трудоемкость (объем) дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» составляет 4 зачетные единицы.

Объём дисциплины по видам учебных занятий (в часах) – заочная форма обучения

| Вид учебной работы | Всего часов | Семестры | |
|---------------------------------------|-------------|------------|---|
| | | 9 | - |
| Аудиторные занятия (всего) | 18 | 18 | - |
| В том числе: | - | - | - |
| Лекции | 8 | 8 | - |
| Практические занятия (ПЗ) | 10 | 10 | - |
| Семинары (С) | - | - | - |
| Лабораторные работы (ЛР) | - | - | - |
| Самостоятельная работа (всего) | 126 | 126 | - |
| В том числе: | - | - | - |
| Курсовой проект (работа) | - | - | - |
| Расчетно-графические работы | - | - | - |

| | | | |
|--|--------------|--------------|---|
| Реферат | 4 | 4 | - |
| Подготовка к практическим занятиям | 109 | 109 | - |
| Тестирование | 4 | 4 | - |
| Вид промежуточной аттестации – экзамен | 9 | 9 | - |
| Общая трудоемкость час / зач. ед. | 144/4 | 144/4 | - |

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий

| № п/п | Раздел/тема Дисциплины | Общая трудо- ёмкость | Виды учебных занятий, включая самостоятель- ную работу обучающихся, час | | |
|---------------|---|-------------------------|--|-------------------------|--|
| | | | Контактная работа | | Самостоятель- ная работа обу- чающихся |
| | | | лекции | практические занятия | |
| 1. | Тема 1. Понятия об инве- стициях, инвестиционной деятельности и источни- ках её финансирования | 32 | 2 | 2 | 28 |
| 2. | Тема 2. Характеристика инвестиционных проектов и основные принципы оценки их эффективности | 34 | 2 | 2 | 30 |
| 3. | Тема 3. Система показа- телей оценки финансовой реализуемости и эффек- тивности инвестиционных проектов | 38 | 2 | 3 | 33 |
| 4. | Тема 4. Учет инфляции, риска и неопределенности при определении показа- телей эффективности ин- вестиционного проекта | 40 | 2 | 3 | 35 |
| ВСЕГО: | | 144 | 8 | 10 | 126 |

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Понятия об инвестициях, инвестиционной деятельности и источниках её финансирования

Экономическое содержание инвестиций и их основные классификации. Определения инвестиций. Основные свойства, присущие инвестициям и инвестиционным решениям. Классификация инвестиций. Инвестиции в нефинансовые активы. Реальные инвестиции. Инвестиции в основной капитал. Инвестиции в прирост запасов материальных оборотных средств. Инвестиции в нематериальные активы. Интеллектуальные инвестиции. Прямые инвестиции. Портфельные инвестиции. Прочие инвестиции. Долгосрочные и краткосрочные инвестиции. Структура инвестиции и факторы её окружающие. Общая характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности. Собственные средства организаций. Заемные и привлеченные внебюджетные источники финансирования инвестиционной деятельности. Заемные и привлеченные бюджетные источники финансирования инвестиционной деятельности. Собственный капитал организации, его роль и значение. Амортизация и амортизационная политика. Прибыль и её виды. Внебюджетные источники. Кредиты и зай-

мы. Их общая характеристика. Основные алгоритмы привлечения. Бюджетные инвестиционные ресурсы. Целевые инвестиционные программы, мероприятия государственных адресных инвестиционных программ, представление на возвратной основе средств, аккумулированных в бюджете развития (федеральном, учредительном и муниципальном). Инвестиционная политика государства. Экономическое содержание и основные принципы реализации инвестиционной политики. Основные принципы формирования инвестиционной политики государства на современном этапе. Стимулирование инвестиционной активности предприятий реального сектора экономики. Основные задачи в сфере стимулирования инвестиционной активности предприятия. Инвестиционный кризис и принцип его возникновения. Формирование условий для повышения роли привлеченных и заемных источников инвестирования в преодолении инвестиционного кризиса. Совершенствование федерального и регионального инвестиционного законодательства, оживление рынка корпоративных ценных бумаг. Стимулирование интеграции промышленного, банковского и торгового капиталов. Формирование финансово-промышленных групп (ФПГ). Пути повышения эффективности использования бюджетных инвестиционных программ.

Тема 2. Характеристика инвестиционных проектов и основные принципы оценки их эффективности

Понятие об инвестиционном проекте и основных стадиях её реализации. Классификация инвестиционных проектов по категориям инвестиций. Сравнительная оценка уровня риска. Стадии инвестиционного процесса. Основное содержание этапов. Организационно-экономический механизм реализации проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта как ключевой элемент проектных материалов. Содержание и подготовка бизнес-плана. Состав технико-экономических обоснований, осуществляемых при подготовке бизнес-плана по методике ООН по промышленному развитию (ЮНИДО). Структура бизнес-плана и его основные разделы. Их характеристика. Бюджет. Сметы доходов и расходов. Оформление бизнес-плана. Реализация бизнес-плана. Система контроля за ходом его реализации. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Базовые понятия «экономический эффект» и «экономическая эффективность». основополагающие принципы оценки инвестиционных проектов и их характеристика. Моделирование потоков реальных денег, генерируемых проектом. Классификация денежных потоков, обусловленных реализацией проекта по видам деятельности, поступления денежных средств, выплатам. Определение проектного цикла, расчетного периода и шага расчета. Учет фактора времени. Дисконтирование и норма дисконтирования. Основные концепции определения нормы дисконтирования. Концепция «альтернативной доходности» и концепция «доходности капитала». Методы определения нормы дисконта. Виды нормы дисконта: коммерческая, социальная, бюджетная. Сопоставимость условий сравнения различных проектов (вариантов проекта). Проблема обеспечения сопоставимости и методы её разрешения. Учет предстоящих денежных поступлений и выплата. Учет сценариев «с проектом» и «без проекта» при обосновании эффективности инвестиционных проектов. Учет наиболее существенных последствий проекта в смежных сферах экономики. Внешние эффекты. Общественные блага. Учет наличия разных участников проекта и несовпадение их интересов. Многоэтапность оценки. Учет влияния на эффективность инвестиционного проекта потребности в оборотном капитале. Состав исходной информации об оценке эффективности инвестиционного проекта. Основная и дополнительная информация.

Тема 3. Система показателей оценки финансовой реализуемости и эффективности инвестиционных проектов

Финансовая реализуемость инвестиционных проектов и методика её оценки. Расчет накопленного сальдо потока реальных денег. Двухэтапная система оценки эффективности инвестиционных проектов. Общественная эффективность инвестиционного проекта. Показатели и методы расчета. Оценка коммерческой эффективности. Расчет бюджетной эффективности. Определение организационно-экономического механизма реализации проекта и состава его участников. Выработка схемы финансирования. Оценка денежных поступлений и

выплат участникам проекта. Чистый дисконтированный доход – ключевой показатель оценки эффективности инвестирования. Методика определения интегрального экономического эффекта. Сравнение вариантов осуществления инвестиционных проектов. Расчет потребности в оборотном капитале. Достоинства и недостатки показателя «чистый дисконтированный доход». Срок окупаемости, внутренняя норма доходности и индекс прибыльности инвестиции. Ущерб от замораживания инвестиций. Период освоения. Лаг освоения. Основной срок окупаемости. Влияние структуры срока окупаемости на поиск наиболее существенных резервов повышения эффективности инвестиционного проекта. Ситуация неопределенности принятия решения о целесообразности реализации проекта по величине внутренней нормы доходности. Характеристика системы показателей оценки эффективности инвестиционных проектов.

Тема 4. Учет инфляции, риска и неопределенности при определении показателей эффективности инвестиционного проекта

Сущность и измерители инфляции. Влияние инфляции на показатели эффективности инвестирования. Экономическое окружение инвестиционного проекта. Классификация видов инфляции. Учет инфляции при помощи корректирующих коэффициентов. Классификация влияния инфляции на отдельные составляющие оценки инвестиционного проекта. Понятие о неопределенности риска реализации инвестиционного проекта. Виды риска: производственный, рыночный, финансовый, юридический, риск устаревания и т.д. Диагностика риска. Анализ и выработка рекомендаций по минимизации ущерба. Неопределенность и инвестиционный риск. Классификация инвестиционных рисков. Теория и практика учета рисков при инвестиционном проектировании. Основные методы учета рисков. Экспертные оценки. Анализ чувствительности результатов оценки эффективности инвестиционного проекта. Методы управления риском. Снижения. Сохранения. Сертификация. Передача. Зарубежный опыт в области организационно-управленческого построения и функционирования инвестиционной деятельности.

4.3. Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Курсовая работа по дисциплине не предусмотрена

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

| № п/п | № раздела дисциплины | Методические указания по выполнению самостоятельной работы |
|-------|----------------------|--|
| 1. | Тема 1 | Изучение основной и дополнительной литературы Изучение конспектов лекций Подготовка к практическим занятиям Подготовка к текущей и промежуточной аттестации |
| 2. | Тема 2 | Изучение основной и дополнительной литературы Изучение конспектов лекций Подготовка к практическим занятиям Подготовка к текущей и промежуточной аттестации |
| 3. | Тема 3 | Изучение основной и дополнительной литературы Изучение конспектов лекций Подготовка к практическим занятиям Подготовка к текущей и промежуточной аттестации |
| 4. | Тема 4 | Изучение основной и дополнительной литературы Изучение конспектов лекций Подготовка к практическим занятиям Подготовка к текущей и промежуточной аттестации |

6. Фонд оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающегося

Фонд оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обуча-

ющего по дисциплине представлен в Приложении 1 к рабочей программе.

7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

7.1. Основная литература

1. Подкопаева, М. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / М. Подкопаева, О. Федорищева ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Оренбургский государственный университет». - Оренбург : ОГУ, 2012. - 217 с. ; То же [Электронный ресурс]. - URL:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=259320>
2. Карпович, А.И. Экономическая оценка эффективности инвестиций : учебное пособие / А.И. Карпович ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Новосибирский государственный технический университет. - Новосибирск : НГТУ, 2011. - 52 с. - ISBN 978-5-7782-1554-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=228863>

7.2. Дополнительная литература

1. Сироткин, С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2012. - 312 с. - ISBN 978-5-238-01944-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118557>
2. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. - 2-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. - 256 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр.: с. 234-235. - ISBN 978-5-394-02843-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752>
3. Турманидзе, Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 247 с. : ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02497-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=448210>
4. Игошин, Н.В. Инвестиции: организация, управление, финансирование : учебник / Н.В. Игошин. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 447 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 5-238-00769-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527>

7.3. Программное обеспечение

1. Операционная система Microsoft Windows - право на использование: договор №ДЛ-180712 от 08.11.18.
2. Программное обеспечение Microsoft office 365 for faculty; право на использование: договор №ДЛ-180712 от 08.11.18.
3. Программное обеспечение Dr. Web Desktop Security Suite for faculty, Антивирус + ЦУ; право на использование: договор №ДЛ-180711 от 01.11.18.

7.4. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <https://biblioclub.ru/index.php>
2. Научная электронная библиотека <http://www.elibrary.ru>
3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам Федеральный портал <http://window.edu.ru>
4. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» <https://cyberleninka.ru/>
5. Университетская информационная система Россия <https://uisrussia.msu.ru>
6. Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент» <http://ecsocman.hse.ru>
7. Административно-управленческий портал <http://www.aup.ru/>
8. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент», раздел «Инвестиции и инвесторы» <https://www.cfin.ru/investor/>
9. Проект «Бюджет РФ» (мониторинг экономических показателей) <http://budgetrf.ru/>
10. Федеральная служба статистики (Росстат) <http://www.gks.ru/>

11. Сайт Федеральной налоговой службы <https://www.nalog.ru/rn77/>
12. Сайт Министерства финансов РФ <https://www.minfin.ru/ru/>
13. Сайт Министерства экономического развития <http://economy.gov.ru/minrec/main>
14. Официальный сайт Центрального банка РФ <http://www.cbr.ru/>
15. Компьютерные информационно-правовые системы «Консультант» <http://www.consultant.ru>, «Гарант» <http://www.garant.ru>.
16. Официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru>.

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Лекционные аудитории общего фонда для проведения занятий лекционного типа, групповых и индивидуальных консультаций.
2. Аудитории общего фонда для проведения практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации.
3. Настенный/ переносной экран.
4. Переносной проектор для демонстрации слайдов.
5. Ноутбук для демонстрации слайдов.
6. Компьютерный класс для самостоятельной работы. Библиотека, читальный зал.
7. Актальный зал.
8. Аудитория для лиц с ограниченными возможностями здоровья.

9. Образовательные технологии

Проведение лекционных, лабораторных и практических занятий, текущей и промежуточной аттестации по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» целесообразно осуществлять с использованием следующих современных образовательных технологий:

1. На практических занятиях применять групповой разбор практических ситуаций, возникающих в ходе деятельности организаций различных организационно-правовых форм и форм собственности.
2. Проведение ряда лекционных занятий, содержащих таблицы и рисунки в качестве иллюстраций рассматриваемого материала, необходимо осуществлять с использованием слайдов, подготовленных в программе Microsoft Power Point.

10. Методические рекомендации по организации изучения дисциплины

Обучение по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях и в ходе самостоятельной работы. Аудиторные занятия проходят в форме лекций и практических занятий. Самостоятельная работа включает разнообразный комплекс видов и форм работы обучающихся.

Для успешного освоения содержания дисциплины и достижения поставленных целей необходимо ознакомиться со следующими документами: выпиской из Учебного плана по данной дисциплине, основными положениями рабочей программы дисциплины, календарным учебно-тематическим планом дисциплины. Данный материал может представить преподаватель на вводной лекции или самостоятельно обучающийся использует данные локальной информационно-библиотечной системы Института.

Следует обратить внимание на список основной и дополнительной литературы, которая имеется в локальной информационно-библиотечной системе Института, на предлагаемые преподавателем ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Эта информация необходима для самостоятельной работы обучающегося.

При подготовке к аудиторным занятиям необходимо помнить особенности каждой формы его проведения.

Подготовка к лекции

С целью обеспечения успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, которая является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:
знакомит с новым учебным материалом;
разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
систематизирует учебный материал;
ориентирует в учебном процессе.

С этой целью:
внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям с темой прочитанной лекции;
внесите дополнения к полученным ранее знаниям по теме лекции на полях лекционной тетради;
запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции по материалу изученной лекции;
постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей подготовке;
узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора) и запишите информацию, которой вы владеете по данному вопросу.

Подготовка к семинарским занятиям

Следует разумно организовывать работу по подготовке к семинарскому занятию. К теме каждого семинара даётся определённый план, состоящий из нескольких вопросов, рекомендуется список литературы, в том числе, и обязательной. Работу следует организовать в такой последовательности:

прочтение рекомендованных глав из различных учебников;
ознакомление с остальной рекомендованной литературой из обязательного списка;
чтение и анализ каждого источника (документа).

Прежде всего, следует ознакомиться с методическими указаниями к каждому семинару. Следует уяснить значение тех архаичных и незнакомых терминов, что встречаются в тексте. Подготовьте ответы на каждый вопрос плана. Каждое положение ответа подтверждается (если форма семинара это предусматривает) выдержкой из документа. Подготовку следует отразить в виде плана в специальной тетради подготовки к семинарам. На семинарском занятии приветствуется любая форма вовлечённости: участие в обсуждении, дополнения, критика - всё, что помогает более полному и ясному пониманию проблемы.

Результаты работы на семинаре преподаватель оценивает и учитывает в ходе проведения текущей аттестации.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» проходит в форме экзамена. Экзаменационный билет по дисциплине состоит из 2 вопросов теоретического характера. Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине приведен в соответствующем подпункте в составе ФОС по дисциплине в приложении 1 к рабочей программе.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»

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

| Компетенция | Код по ФГОС | Форма контроля | Этапы формирования (разделы дисциплины) |
|---|-------------|--|---|
| способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования | ПК-4 | Промежуточный контроль: экзамен Текущий контроль: опрос на практических занятиях; реферат, тестирование | Темы 1-4 |

2. Показатели и критерии оценивания компетенций при изучении дисциплины, описание шкал оценивания

2.1 Критерии оценки ответа на экзамене (формирование компетенции ПК-4)

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

Обучающийся:

на высоком уровне владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

«4» (хорошо): обучающийся демонстрирует прочные теоретические знания, 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.

Обучающийся:

хорошо владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

«3» (удовлетворительно): обучающийся демонстрирует неглубокие 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.

Обучающийся:

на удовлетворительном уровне владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

«2» (неудовлетворительно): обучающийся демонстрирует незнание теоретических основ предмета, 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 даже при коррекции преподавателем, отказывается отвечать на дополнительные вопросы.

Обучающийся:

не владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

2.2 Критерии оценки работы обучающегося на практических занятиях

(формирование компетенции ПК-4)

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

Обучающийся:

на высоком уровне владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

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

Обучающийся:

хорошо владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

«3» (удовлетворительно): выполнены все практические задания, предусмотренные практическими занятиями с замечаниями преподавателя; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями.

Обучающийся:

на удовлетворительном уровне владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

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

Обучающийся:

не владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

2.3. Критерии оценки реферата

(формирование компетенции ПК-4)

«5» (отлично): тема реферата актуальна и раскрыта полностью; реферат подготовлен в установленный срок; оформление, структура и стиль изложения реферата соответствуют предъявляемым требованиям к оформлению документа; реферат выполнен самостоятельно, присутствуют собственные обобщения, заключения и выводы; подготовлен доклад, излагаемый без использования опорного конспекта.

Обучающийся:

на высоком уровне владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

«4» (хорошо): тема реферата актуальна, но раскрыта не полностью; реферат подготовлен в установленный срок; оформление, структура и стиль изложения реферата соответствуют предъявляемым требованиям к оформлению документа; реферат выполнен самостоятельно, присутствуют собственные обобщения, заключения и выводы; подготовлен доклад, излагаемый с использованием опорного конспекта.

Обучающийся:

хорошо владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

«3» (удовлетворительно): тема реферата актуальна, но раскрыта не полностью; реферат подготовлен с нарушением установленного срока представления; оформление, структура и стиль изложения реферата не в полной мере соответствуют предъявляемым требова-

ниям к оформлению документа; в целом реферат выполнен самостоятельно, однако очевидно наличие заимствований без ссылок на источники; подготовлен доклад, излагаемый с использованием опорного конспекта.

Обучающийся:

на удовлетворительном уровне владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

«2» (неудовлетворительно): тема реферата актуальна, но не раскрыта; реферат подготовлен с нарушением установленного срока представления; оформление, структура и стиль изложения реферата не соответствуют предъявляемым требованиям к оформлению документа; в реферате очевидно наличие значительных объемов заимствований без ссылок на источники; доклад не подготовлен.

Обучающийся:

не владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

2.4. Критерии оценки тестирования

(формирование компетенции ПК-4)

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 системные теоретические знания, владеет терминами и обладает способностью быстро реагировать на вопросы теста.

Обучающийся:

на высоком уровне владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

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

Обучающийся:

хорошо владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

«3» (удовлетворительно): системные теоретические знания у тестируемого отсутствуют, он владеет некоторыми терминами и на вопросы теста реагирует достаточно медленно.

Обучающийся:

на удовлетворительном уровне владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

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

Обучающийся:

не владеет способностью проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования (ПК-4).

2.5. Итоговые показатели балльной оценки сформированности компетенций по дисциплине в разрезе дескрипторов «знать/ уметь/ владеть»:

ПК-4 - способность проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования.

| Показатель | Критерии оценивания | | | |
|--|--|---|--|---|
| | 2 | 3 | 4 | 5 |
| <p>Знать: методы проведения анализа инвестиционных проектов; основные показатели эффективности проектов и методы их расчета; основные принципы и механизмы инвестиционной политики государства.</p> | <p>Обучающийся демонстрирует полное отсутствие или недостаточное соответствие следующим знаниям: методы проведения анализа инвестиционных проектов; основные показатели эффективности проектов и методы их расчета; основные принципы и механизмы инвестиционной политики государства.</p> | <p>Обучающийся демонстрирует неполное соответствие следующим знаниям: методы проведения анализа инвестиционных проектов; основные показатели эффективности проектов и методы их расчета; основные принципы и механизмы инвестиционной политики государства. Допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность знаний по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и их переносе на новые ситуации.</p> | <p>Обучающийся демонстрирует частичное соответствие следующим знаниям: методы проведения анализа инвестиционных проектов; основные показатели эффективности проектов и методы их расчета; основные принципы и механизмы инвестиционной политики государства. Допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях.</p> | <p>Обучающийся демонстрирует полное соответствие следующим знаниям: методы проведения анализа инвестиционных проектов; основные показатели эффективности проектов и методы их расчета; основные принципы и механизмы инвестиционной политики государства. Свободно оперирует приобретенными знаниями.</p> |
| <p>Уметь: проводить оценку эффективности проектов в организациях с учетом фактора времени; учитывать инфляцию, неопределенность и риск при проведении оценки эффективности проектов.</p> | <p>Обучающийся не умеет или в недостаточной степени умеет проводить оценку эффективности проектов в организациях с учетом фактора времени; учитывать инфляцию, неопределенность и риск при проведении оценки эффективности проектов.</p> | <p>Обучающийся демонстрирует неполное соответствие следующим умениям: проводить оценку эффективности проектов в организациях с учетом фактора времени; учитывать инфляцию, неопределенность и риск при проведении оценки эффективности проектов. Допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность умений по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании умениями при их переносе на новые</p> | <p>Обучающийся демонстрирует частичное соответствие следующим умениям: проводить оценку эффективности проектов в организациях с учетом фактора времени; учитывать инфляцию, неопределенность и риск при проведении оценки эффективности проектов. Умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе умений на новые, нестандартные ситуации.</p> | <p>Обучающийся демонстрирует полное соответствие следующим умениям: проводить оценку эффективности проектов в организациях с учетом фактора времени; учитывать инфляцию, неопределенность и риск при проведении оценки эффективности проектов. Свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.</p> |

| | | | | |
|--|---|--|--|---|
| | | ситуации. | | |
| Владеть: навыками обоснования эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков; навыками учета инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности проектов и выборе вариантов инвестиционных решений; навыками учета фактора времени для приведения разновременных денежных поступлений и выплат к единому моменту времени. | Обучающийся не владеет или в недостаточной степени владеет навыками обоснования эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков; навыками учета инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности проектов и выборе вариантов инвестиционных решений; навыками учета фактора времени для приведения разновременных денежных поступлений и выплат к единому моменту времени. | Обучающийся владеет навыками обоснования эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков; навыками учета инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности проектов и выборе вариантов инвестиционных решений; навыками учета фактора времени для приведения разновременных денежных поступлений и выплат к единому моменту времени. Обучающийся испытывает значительные затруднения при применении навыков в новых ситуациях. | Обучающийся частично владеет навыками обоснования эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков; навыками учета инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности проектов и выборе вариантов инвестиционных решений; навыками учета фактора времени для приведения разновременных денежных поступлений и выплат к единому моменту времени. Навыки освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе умений на новые, нестандартные ситуации. | Обучающийся в полном объеме владеет навыками обоснования эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков; навыками учета инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности проектов и выборе вариантов инвестиционных решений; навыками учета фактора времени для приведения разновременных денежных поступлений и выплат к единому моменту времени. Свободно применяет полученные навыки в ситуациях повышенной сложности. |

2.6. Итоговое соответствие балльной шкалы оценок и уровней сформированности компетенций по дисциплине:

| Уровень сформированности компетенции | Оценка | Пояснение |
|--------------------------------------|------------------------------|---|
| Высокий | «5» (отлично) | теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине освоены полностью; все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены на высоком уровне; компетенции сформированы |
| Средний | «4» (хорошо) | теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине освоены полностью; все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены с незначительными замечаниями; компетенции в целом сформированы |
| Удовлетворительный | «3» (удовлетворительно) | теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине освоены частично, но пробелы не носят существенного характера; большинство предусмотренных программой обучения учебных задач выполнено, но в них имеются ошибки; компетенции сформированы частично |
| Неудовлетворительный | «2» (неудовлетворительно) | теоретическое содержание и практические навыки по дисциплине не освоены; |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий либо не выполнено, либо содержит грубые ошибки;</p> <p>дополнительная самостоятельная работа над материалом не приводит к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий;</p> <p>компетенции не сформированы</p> |
|--|--|--|

3. Методические материалы (типовые контрольные задания), определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

3.1. Текущий контроль (работа на практических занятиях) (формирование компетенции ПК-4)

| № п/п | Тематика практических занятий (семинаров) | Трудоемкость (час.) |
|-------|---|---------------------|
| 1. | Тема 1. Понятия об инвестициях, инвестиционной деятельности и источниках её финансирования | 2 |
| 2. | Тема 2. Характеристика инвестиционных проектов и основные принципы оценки их эффективности | 2 |
| 3. | Тема 3. Система показателей оценки финансовой реализуемости и эффективности инвестиционных проектов | 3 |
| 4. | Тема 4. Учет инфляции, риска и неопределенности при определении показателей эффективности инвестиционного проекта | 3 |
| | Всего | 10 |

3.2. Текущий контроль (подготовка реферата) (формирование компетенции ПК-4)

Примерные темы рефератов

1. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
2. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.
3. Назначение и принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
4. Классификация методов оценки эффективности инвестиционных проектов.
5. Статические методы оценки эффективности инвестиций.
6. Динамические показатели оценки эффективности инвестиций.
7. Общественная экономическая эффективность инвестиционных проектов.
8. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов.
9. Коммерческая эффективность инвестиционных проектов.
10. Сущность и измерители инфляции.
11. Методы учета влияния инфляции на оценку эффективности инвестиционных проектов.
12. Методы учета факторов неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиционных проектов.
13. Способы снижения степени рисков.
14. Принципы и процедуры формирования инвестиционного портфеля.
15. Финансирование инвестиционных проектов портфеля: сущность, источники, методы финансирования.
16. Формирование инвестиционного портфеля в условиях рационализации капитала.
17. Комплексная оценка эффективности инвестиций: сущность, критерии оценки.

3.3. Текущий контроль (тестирование) (формирование компетенции ПК-4)

1. Инвестиции – это ...

- a. Покупка недвижимости и товаров длительного пользования;

- б. Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;
- в. Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;
- г. Вложение капитала с целью последующего его увеличения.

2. Под инвестициями понимается:

- а. Вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;
- б. Процесс взаимодействия по меньшей мере двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;
- в. Вложения в физические, денежные и нематериальные активы.

3. Сущностью инвестиций являются:

- а. Маркетинг рынка для определения производственной программы;
- б. Выбор площадки и определение мощности предприятия;
- в. Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство;
- г. Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта.

4. Капитальные вложения включают:

- а. Инвестиции в основные и оборотные фонды;
- б. Инвестиции в реновацию производственных мощностей;
- в. Инвестиции в прирост (наращивание) производственных мощностей.

5. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений – это ...

- а. Долгосрочные затраты;
- б. Текущие затраты;
- в. Нет правильного ответа.

6. Основная цель инвестиционного проекта:

- а. Максимизация объема выпускаемой продукции;
- б. Минимизация затрат на потребление ресурсов;
- в. Техническая эффективность проекта, обеспечивающая выход на рынок с качественной (конкурентоспособной) продукцией;
- г. Максимизация прибыли.

7. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

- а. Поиск инвестиционных концепций проекта;
- б. Разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку;
- в. Прединвестиционную, инвестиционную и эксплуатационную фазы.

8. Показатели общественной эффективности учитывают:

- а. Эффективность проекта для каждого из участников-акционеров;
- б. Эффективность проекта с точки зрения отдельной генерирующей проект организации;
- в. Финансовую эффективность с учетом реализации проекта на предприятии региона или отрасли;
- г. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства.

9. Показатели бюджетной эффективности отражают:

- а. Финансовую эффективность проекта с точки зрения отрасли с учетом влияния реализации проекта на функционирование отрасли в целом;
- б. Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней;
- в. Финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников;
- г. Сопоставление денежных притоков и оттоков без учета схемы финансирования.

10. Коммерческая эффективность – это ...

- а. Финансовое обоснование проекта, которое определяется соотношением затрат и результатов, обеспечивающих требуемую норму доходности;
- б. Поток реальных денег (Cash Flow);
- в. Соотношение трех видов деятельности: инвестиционной, операционной и финансовой с положительным сальдо итога.

11. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?

- а. Самофинансирование;
- б. Самофинансирование и привлечение кредита;
- в. Обосновывается специальными расчетами.

12. Дисконтирование – это ...

- а. Процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня;
- б. Обратный расчет ценности денег, то есть определение того, сколько надо было бы инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем;
- в. Финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

13. Норма дисконта ...

- а. Зависит от % банковского кредита и определяется его величиной;
- б. Зависит от уровня ожидаемой инфляции;
- в. Является заданной величиной.

14. Риск – это ...

- а. Процесс выравнивания монетарным путем напряженности, возникшей в какой-либо социально-экономической среде;
- б. Нижний уровень доходности инвестиционных затрат;
- в. Вероятность возникновения условий, приводящих к негативным последствиям.

15. Какой из проектов следует принять к реализации, если $NPV = 12$ по всем четырем проектам? Индексы рентабельности:

- а. $PI_1 = 1.19$;
- б. $PI_2 = 1.20$;
- в. $PI_3 = 1.16$;
- г. $PI_4 = 1.15$.

16. Определить, какой из взаимозаменяемых инвестиционных проектов следует принять к реализации, если $z_0 = const$ (при одинаковой потребности в начальных инвестициях) во всех проектах, обеспечивается одинаковая величина совокупных чистых дисконтированных поступлений:

- а. первым проектом за 5 лет;
- б. вторым проектом за 3 года;
- в. третьим проектом за 6 лет.

3.4. Промежуточный контроль (вопросы к экзамену) (формирование компетенции ПК-4)

1. Понятие об учебной дисциплине «Инвестиции». Что она изучает и решение какой проблемы обеспечивает?
2. Что такое инвестиции. Какие виды инвестиций Вы знаете?
3. Что такое инвестиции в физические активы, в денежные (финансовые) активы и инвестиции в нематериальные активы?
4. Понятие о ценных бумагах; их виды.
5. Что представляет собой фондовая биржа. Ее функции. Источники финансирования работы биржи.
6. Понятие о риске при оперировании с ценными бумагами. Виды рисков.
7. Оценка величины риска для владельца ценных бумаг. Метод, используемые показатели.
8. Процесс воспроизводства износа объектов основных производственных фондов. Виды воспроизводственных процессов. Источники финансирования; необходимость оценки экономической эффективности вложения денежных средств.
9. Процесс воспроизводства износа объектов основных производственных фондов. Факторы, влияющие на величину потребных денежных средств для его осуществления.
10. Понятие об инвестиционном проекте и многовариантности решения любой имеющейся проблемы.
11. Участники реализации инвестиционного проекта, их коллективные и индивидуальные требования к конкретному проекту.
12. Перечислите стадии формирования и реализации инвестиционных проектов, их содержание и цели, решаемые на каждой стадии.
13. Перечислите экономические показатели, используемые при оценке экономической эффективности инвестиций в физические активы, и укажите их особенности по сравнению с показателями, используемые при оценке текущей деятельности предприятий.
14. Показатель "чистый дисконтированный доход" (ЧДД); формула его принципиального вида, содержание и роль в оценке эффективности инвестиции.
15. Показатель "внутренняя норма доходности" (ВНД); формула его принципиального вида, содержание и роль показателя при оценке эффективности инвестиции. Как он определяется?
16. Показатели "индекс доходности" (ИД) и "срок окупаемости инвестиции" (Ток); формулы их принципиального вида, содержание и роль показателя при оценке эффективности инвестиций. Какие разновидности этого показателя Вы знаете?
17. Упрощенные показатели оценки эффективности инвестиций. Для каких целей они служат и на какой стадии оценки используются?
18. Основные виды оценочных расчетов; их содержание.
19. Цель оценки сравнительной эффективности вариантов инвестиционных решений осуществляемой с позиции отрасли (предприятия). Критерий оценки.
20. Оценка степени экономической прогрессивности отобранного лучшего проектного решения с позиции отрасли (предприятия). Зачем это определяется; критерий оценки.
21. Оценка степени сравнительной экономической эффективности инвестиционного проекта с позиции общества. Цель этой оценки. Показатели оценки.
22. Понятие об оценке коммерческой эффективности реализации инвестиционного проекта. Цель этого расчета. Критерий оценки эффективности.
23. Понятие об оценке бюджетной эффективности реализации проекта. Принципиальный вид оценочных показателей.
24. Как определяется календарная длительность периода оценки эффективности инвестиционного проекта.
25. Возможные варианты выбора вида цен и норм, используемых при расчете эффективности инвестиционных проектов, и как это влияет на существо расчетов (расчеты в текущих ценах и нормах, либо расчеты в ценах и нормах соответствующих календарных лет).

26. Понятие о "Факторе времени" и необходимости его учета при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов.
27. Понятие о дисконтировании и норме дисконта. Какие виды нормы дисконта Вы знаете? Экономическое содержание нормы дисконта.
28. Общий момент приведения разновременных затрат и эффектов. Влияет ли его выбор (календарное расположение) на сравнительную величину конечного эффекта?
29. Формулы коэффициента дисконтирования в зависимости от календарного расположения принятого момента приведения по отношению к дисконтируемым затратам и эффектам.
30. Какая основная исходная информация необходима для оценки эффективности инвестиционных проектов.
31. Для чего производятся маркетинговые исследования возможного рынка сбыта продукции предприятия. Что они определяют для проектируемого предприятия?
32. Какие результаты ожидается получить при сравнительной оценке альтернативных вариантов решения проблемы с позиции отрасли (или предприятия)? Какой оценочный показатель является критериальным? Его рабочая формула.
33. Какие результаты ожидается получить при сравнительной эффективности независимых проектов с позиции отрасли (предприятия) и с позиции общества (народного хозяйства России)? Какие показатели являются критериальными для отраслевой и общественной – сравнительной эффективности? Их рабочие формулы.
34. Оценка коммерческой эффективности реализации инвестиционного проекта. Чем этот вид оценки отличается от оценки сравнительной эффективности этого проекта? Показатели, используемые для оценки. Критерий оценки; его рабочая формула.
35. Показатель внутренней нормы доходности – ВНД. Как он определяется и в чем его экономический смысл. Его рабочая формула при оценке коммерческой эффективности.
36. Показатель срока окупаемости инвестиций. Его экономический смысл. Как определяется его величина. Какие разновидности этого показателя Вы знаете? Рабочая формула этого показателя при оценке коммерческой эффективности.
37. Оценка бюджетной эффективности проекта. Критерий оценки. Его рабочая формула. Экономический смысл этого вида оценки. В чем отличие оценки бюджетной эффективности от оценки общественной эффективности.
38. В чем состоит общий методологический принцип осуществления всех экономических расчетов при различных видах оценки инвестиционных проектов? Перечислите статьи притоков и оттоков денежных средств, учитываемых при оценке эффективности проектов.
39. Что понимается под понятием "Чувствительность запроецированных конечных результатов реализации инвестиционного проекта к возможному изменению отдельных параметров исходной информации"? О каких результатах и о каких параметрах исходной информации идет речь?
40. Расскажите о методе оценки чувствительности инвестиционного проекта к возможному изменению исходных параметров. Что определяют полученные результаты?
41. С какой целью производится анализ и оценка финансовой надежности участников реализации инвестиционного проекта? Какие основные оценочные показатели используются? Что является исходным документом, используемым для оценки?
42. Какие показатели используются при оценке финансовой устойчивости предприятия – участника реализации конкретного инвестиционного проекта. Формулы показателей.
43. Какие показатели используются при оценке платежеспособности предприятия – участника реализации инвестиционного проекта. Формулы показателей.
44. Понятие о экономическом риске, сопутствующем реализации инвестиционного проекта. Факторы рисков. Возможный метод их учета при оценке эффективности проекта.
45. Рекомендуемый в учебнике метод учета индивидуального риска конкретного инвестиционного проекта. Содержание метода. Оценочные показатели.
46. Оценка экономической эффективности использования новой техники. Необходимость такой оценки. Общий методический подход к реализации такой оценки.

47. Экономические показатели, используемые при оценке эффективности применения новой техники. Метод оценки.
48. Блок-схема расчетов по оценке экономической эффективности внедрения новой техники на горных предприятиях.
49. Расскажите о методе расчета прямых издержек производства на производственном участке, где внедряется новая техника; какие статьи расходов учитываются и как определяется эффективность внедрения новой техники в месте ее использования.
50. Что такое косвенные экономические последствия в пределах горного предприятия, которые учитываются при оценке эффективности внедрения новой техники. Как они рассчитываются?