

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
(ВлГУ)



УТВЕРЖДАЮ  
Проректор  
по учебно-методической работе

А.А.Панфилов

« 22 » *апреля* 2015 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
по дисциплине  
**«ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ»**  
(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.04.02 Менеджмент  
Программа подготовки Стратегическое управление  
Уровень высшего образования Магистратура  
Форма обучения Очная

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз./зачет)
I	2, 72	-	-	18	54	Зачет
Итого	2, 72	-	-	18	54	Зачет

Владимир 2015

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Оценка инвестиций» является формирование у студентов знаний в области инвестиций, инвестиционной деятельности на уровне основных групп инвесторов и механизма инвестирования в различных формах его осуществления как основы для последующего изучения дисциплин данного направления.

### Задачи дисциплины:

- дать представление о понятиях и содержании инвестиций;
- сформировать необходимый объем знаний о видах инвестиций;
- рассмотреть цели привлечения инвестиций;
- научить студентов применять методы оценки стоимости инвестиционных ресурсов;
- обучить студентов методам оценки экономической эффективности инвестиций и инвестиционных проектов.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ1 «Оценка инвестиций» относится к дисциплинам по выбору (ДВ1) вариативной части (В) блока 1 (Б1) ОПОП. Курс «Оценка инвестиций» является одним из ключевых среди дисциплин магистерской подготовки по направлению «Менеджмент». Настоящая рабочая программа дисциплины предполагает формирование у будущих магистров теоретических знаний и практических навыков определения и классификации инвестиций, оценки целесообразности внедрения и реализации инвестиционного проекта. Курс находится в логической и содержательной взаимосвязи с такими дисциплинами как «Статистика», «Основы финансовой математики» и предполагает наличие у студентов соответствующих знаний.

Изучение курса формирует фундамент для изучения дисциплин «Экономический анализ в бизнес-структурах» и «Экономическое прогнозирование», а также при прохождении всех видов практик.

## 3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Процесс изучения дисциплины «Оценка инвестиций» направлен на формирование следующих компетенций:

### профессиональные компетенции:

ПК 3 способностью использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач

ПК 4-способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения

Таблица 1

### Планируемые результаты обучения по дисциплине

Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК 3	способностью использовать современные методы управления	Знать З1 основные методы, способы и средства получения, обобщения и анализа научной, справочной, статистической и иной информации
		Уметь У1 вырабатывать цели управления финансами
		Владеть В1 методиками построения краткосрочной, оперативной и долгосрочной финансовой политики;
ПК 4	способностью использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных	Знать З1 организацию управления и применение количественных и качественных методов в процессе принятия управленческих решений

	исследований и управления бизнес процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения	Уметь У1 проводить анализ отрасли, используя качественные и количественные методы;
		Владеть В1 качественными и количественными методами анализа для принятия управленческих решений;

#### 4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Курс рассчитан на 18 часов лабораторных работ и 54 часа самостоятельной работы. Всего 2 зачетных единицы (72 часа). Промежуточная аттестация в форме зачета предусмотрена в 1 семестре.

Таблица 2

Объем дисциплины

Вид учебных занятий и самостоятельная работа	Объем дисциплины, час.												
	Всего	Семестр											
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<i>Очная форма обучения</i>													
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:</b>	<b>18</b>	<b>18</b>											
лекционного													
лабораторные работы	<b>18</b>	<b>18</b>											
практического занятия													
<b>Самостоятельная работа студента (СРС)</b>	<b>54</b>	<b>54</b>											
<b>Промежуточная аттестация</b>	<b>3</b>	<b>3</b>											
<b>Общая трудоемкость (час. / з.е.)</b>	<b>72/2</b>	<b>72/2</b>											

Таблица 3

Структура дисциплины

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Неделя семестра	Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы	СРС		
1	Предмет и задачи дисциплин	1	1-2			4		8	2./50%	Рейтинг-контроль №1
2	Эффективность: понятия, виды и принципы оценки		3-5			2		8	1./50%	
3	Общая схема и особенности оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта		6-8			2		8	1./50%	
4	Классификация и дисконтирование денежных потоков		9-11			2		6	1./50%	
5	Методы оценки экономической эффективности инвестиций		12-14			2		6	1./50%	

6	Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций	14-15			2		6		1./50%	
7	Источники и структура финансирования инвестиций	16-17			2		6		1./50%	
8	Критерии оценки показателей эффективности инвестиций	18			2		6		1./50%	Рейтинг-контроль №3
Всего					18		54		9./50%	Зачет

Таблица 4

### Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций	Коды ЗУН (в соответствии с табл. 1)
Тема 1	Предмет и задачи дисциплин	Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность в России. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Предмет дисциплины и задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Информационная база, необходимая для экономической оценки инвестиций, и ее связь со стадиями проектирования. Роль альтернативных затрат (затрат упущенных возможностей) в принятии решений по инвестициям. Связь с другими дисциплинами	ПК-3	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3)
Тема 2	Эффективность: понятия, виды и принципы оценки	Понятие инвестиций, эффективности, финансовой реализуемости проекта. Основные виды эффективности в экономической оценке инвестиций. Эффективность инвестиционного проекта в целом (общественная и коммерческая) и эффективность участия в проекте (предприятий, акционеров, государственных, региональных и отраслевых структур). Основные принципы оценки эффективности инвестиций, применяемые независимо от технических, технологических, финансовых, отраслевых или региональных особенностей.	ПК-3	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3)
Тема 3	Общая схема и особенности оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта	Определение общественной значимости инвестиций. Двухэтапный процесс оценки общественной значимости инвестиций (для крупномасштабных, народнохозяйственных и глобальных проектов), показателей эффективности и выбора состава участников, схемы финансирования, обеспечивающей финансовую реализуемость проекта.	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4)
Тема 4	Классификация и дисконтирование денежных потоков	Понятие денежного потока (притока, оттока) и классификация денежных потоков в экономической оценке инвестиций. Составные элементы денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Методы и алгоритмы расчета денежных потоков при определении общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций. Дисконтирование денежных потоков. Норма	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций	Коды ЗУН (в соответствии с табл. 1)
		дисконта как основной экономической норматив, используемый в оценке эффективности инвестиций: коммерческая, участника проекта, социальная и бюджетная.		
Тема 5	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	Основные методы, показатели и критерии, используемые для экономической оценки инвестиций. Чистый доход, чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV), внутренняя норма доходности (ВНД, IRR), индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости (простой РР и динамический). Потребность в дополнительном финансировании. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)
Тема 6	Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций	Показатели, участвующие в оценке общественной (социальной) эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка общественной эффективности инвестиций.  Показатели, участвующие в оценке коммерческой эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка коммерческой эффективности инвестиций.  Показатели, участвующие в оценке бюджетной эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка бюджетной эффективности инвестиций.	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) В1 (ПК-4)
Тема 7	Источники и структура финансирования инвестиций	Финансовые критерии инвестирования. Понятие затрат финансирования по различным источникам. Источники финансирования инвестиций. Внутреннее и внешнее финансирование. Самофинансирование и распределение прибыли. Финансовые способы увеличения капитала. Увеличение капитала в денежной форме. Оптимальная структура финансирования инвестиций. Финансово-инвестиционные стратегии.	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)
Тема 8	Критерии оценки показателей эффективности инвестиций	Показатели эффективности и критерии их оценки. Расчетный период и жизненный цикл проекта инвестиций. Норма дисконта: безрисковая, коммерческая, бюджетная, социальная (общественная). Поправка на риск: страновой, ненадежности участников проекта, неполучения доходов. Система цен, используемая в расчетах эффективности инвестиций.	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)

## СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

### Перечень тем лабораторных работ

	Темы, разделы дисциплины	Темы лабораторных работ
1.	Предмет и задачи дисциплин	Оценка инвестиционных проектов по строительству консервного завода на территории муниципального образования
2.	Эффективность: понятия, виды и принципы оценки	
3.	Общая схема и особенности оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта	Оценка инвестиционных проектов по реконструкции хлебобулочного комбината на территории муниципального образования
4.	Классификация и дисконтирование денежных потоков	Оценка инвестиционных проектов по строительству автомобильного завода на территории муниципального образования
5.	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	
6.	Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций	Оценка целесообразности выбора одного из инвестиционных проектов по показателям чистого дисконтированного дохода и индекса рентабельности инвестиций
7.	Источники и структура финансирования инвестиций	Определение срока окупаемости инвестиций и простой нормы прибыли
8.	Критерии оценки показателей эффективности инвестиций	Выбор наиболее выгодного инвестиционного проекта из совокупности

## 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Оценка инвестиций» используются следующие образовательные технологии:

### 1. Стандартные методы обучения:

- Компьютерные занятия, на которых применяются методики, рассмотренные в лекциях, учебной литературе и раздаточном материале и обсуждаются результаты их применения;
- Самостоятельная работа студентов, в которую включается освоение методов инвестиционной оценки совокупности инвестиционных проектов и интерпретации результатов;
- Проведение круглых столов и дискуссий по современным проблемам инвестиционного анализа.

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- Анализ деловых ситуаций по оценке совокупности инвестиционных проектов.

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивной форме в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта должен быть не менее 30% аудиторных занятий, занятия лекционного типа не должны превышать 50% от общей величины аудиторных занятий.

## 6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

### 6.1. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

**Трудоемкость** самостоятельной работы студентов по дисциплине «Оценка инвестиций» составляет 54 часа.

### Вопросы для самостоятельного изучения

Таблица 5

№ темы	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение	Кол-во часов
1	Предмет и задачи дисциплин	5
2	Эффективность: понятия, виды и принципы оценки	5
3	Общая схема и особенности оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта	5
4	Классификация и дисконтирование денежных потоков	5
5	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	5
6	Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций	5
7	Источники и структура финансирования инвестиций	5
8	Критерии оценки показателей эффективности инвестиций	5
9	Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	7
10	Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций	7
	<b>Итого:</b>	<b>54</b>

### Варианты контрольной работы (рекомендуемые) по дисциплине «Оценка инвестиций»

1. Система мотивов инвестирования в основной капитал.
2. Понятие инвестиционного рынка, его состав и конъюнктура.
3. Модель инвестиционного поведения предприятия.
4. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях.
5. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности.
6. Привлечение иностранных инвестиций. Положительные и отрицательные последствия привлечения иностранных инвестиций в экономику принимающих стран.
7. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
8. Окружающая среда инвестиционного проекта.
9. Лизинг как метод инвестирования.
10. Собственные источники инвестиционных ресурсов промышленного предприятия. Способы их мобилизации.
11. Заемные источники инвестиционных ресурсов промышленного предприятия. Способы их мобилизации.
12. Участие банков в финансировании инвестиционного проекта промышленного предприятия.
13. Инвестиционный налоговый кредит.
14. Тендерные механизмы как способ снижения расходов современного промышленного предприятия при реализации инвестиционного проекта.
15. Кредиты российских коммерческих банков как источник финансирования инвестиционных проектов современного промышленного предприятия.
16. Кредиты иностранных коммерческих банков как источник финансирования инвестиционных проектов современного промышленного предприятия.
17. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.
18. Факторинг как способ финансирования деятельности инвестиционных проектов.
19. Франчайзинг как способ финансирования инвестиций.
20. Понятие и виды государственного финансирования. Правовые основы получения государственного финансирования инвестиций.
21. Характеристика инвестиционного климата в России и меры государства по его улучшению.
22. Оффшорные зоны. Факторы, влияющие на выбор зарубежной юрисдикции.

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Оценка инвестиций» проводится в соответствии с Учебным планом в форме зачета в 1 семестре для студентов. Студенты допускаются к зачету по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины.

## 6.2. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

В ходе промежуточной аттестации осуществляется контроль освоения компетенций в соответствии с этапами их формирования.

### Этапы формирования компетенций в ходе изучения дисциплины «Оценка инвестиций»

Таблица 6

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций
Тема 1	Предмет и задачи дисциплин	Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность в России. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Предмет дисциплины и задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Информационная база, необходимая для экономической оценки инвестиций, и ее связь со стадиями проектирования. Роль альтернативных затрат (затрат упущенных возможностей) в принятии решений по инвестициям. Связь с другими дисциплинами	ПК-3
Тема 2	Эффективность: понятия, виды и принципы оценки	Понятие инвестиций, эффективности, финансовой реализуемости проекта. Основные виды эффективности в экономической оценке инвестиций. Эффективность инвестиционного проекта в целом (общественная и коммерческая) и эффективность участия в проекте (предприятий, акционеров, государственных, региональных и отраслевых структур). Основные принципы оценки эффективности инвестиций, применяемые независимо от технических, технологических, финансовых, отраслевых или региональных особенностей.	ПК-3
Тема 3	Общая схема и особенности оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта	Определение общественной значимости инвестиций. Двухэтапный процесс оценки общественной значимости инвестиций (для крупномасштабных, народнохозяйственных и глобальных проектов), показателей эффективности и выбора состава участников, схемы финансирования, обеспечивающей финансовую реализуемость проекта.	ПК-3 ПК-4
Тема 4	Классификация и дисконтирование денежных потоков	Понятие денежного потока (притока, оттока) и классификация денежных потоков в экономической оценке инвестиций. Составные элементы денежных потоков от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Методы и алгоритмы расчета денежных потоков при определении общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций. Дисконтирование денежных потоков. Норма дисконта как основной экономический норматив, используемый в оценке эффективности инвестиций: коммерческая, участника проекта, социальная и бюджетная.	ПК-3 ПК-4
	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	Основные методы, показатели и критерии, используемые для экономической оценки инвестиций. Чистый доход, чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV), внутренняя норма доходности (ВНД, IRR), индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости (простой РР и динамический). Потребность в дополнительном финансировании.	ПК-3 ПК-4

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций
		Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.	
	Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций	Показатели, участвующие в оценке общественной (социальной) эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка общественной эффективности инвестиций. Показатели, участвующие в оценке коммерческой эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка коммерческой эффективности инвестиций. Показатели, участвующие в оценке бюджетной эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка бюджетной эффективности инвестиций.	ПК-3 ПК-4
	Источники и структура финансирования инвестиций	Финансовые критерии инвестирования. Понятие затрат финансирования по различным источникам. Источники финансирования инвестиций. Внутреннее и внешнее финансирование. Самофинансирование и распределение прибыли. Финансовые способы увеличения капитала. Увеличение капитала в денежной форме. Оптимальная структура финансирования инвестиций. Финансово-инвестиционные стратегии.	ПК-3 ПК-4
	Критерии оценки показателей эффективности инвестиций	Показатели эффективности и критерии их оценки. Расчетный период и жизненный цикл проекта инвестиций. Норма дисконта: безрисковая, коммерческая, бюджетная, социальная (общественная). Поправка на риск: страновой, ненадежности участников проекта, неполучения доходов. Система цен, используемая в расчетах эффективности инвестиций.	ПК-3 ПК-4
	Предмет и задачи дисциплин	Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность в России. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Предмет дисциплины и задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Информационная база, необходимая для экономической оценки инвестиций, и ее связь со стадиями проектирования. Роль альтернативных затрат (затрат упущенных возможностей) в принятии решений по инвестициям. Связь с другими дисциплинами	ПК-3

### 6.3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Таблица 7

#### Показатели и критерии оценивания компетенций по этапам их формирования

Наименование тем	Коды компетенций	Коды ЗУВ	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Оценка
Предмет и задачи дисциплин	ПК-3	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3)	Вопросы на зачете 1-7	Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его на зачете, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний,	Зачтено
Эффективность: понятия, виды и принципы оценки	ПК-3	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3)	Вопросы на зачете 8-10		
Общая схема и особенности оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4)	Вопросы на зачете 11-12		

Наименование тем	Коды компетенций	Коды ЗУВ	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Оценка
Классификация и дисконтирование денежных потоков	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)	Вопросы на зачете 13-18	<p>причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятое решение.</p> <p>Если студент твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.</p> <p>Оценка «не зачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</p>	Не зачтено
Методы оценки экономической эффективности инвестиций	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)	Вопросы на зачете 19-21		
Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) В1 (ПК-4)	Вопросы на зачете 22-26		
Источники и структура финансирования инвестиций	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)	Вопросы на зачете 27-29		
Критерии оценки показателей эффективности инвестиций	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)	Вопросы на зачете 30-32		

**Текущий контроль**  
**Тестовые задания к рейтинг-контролю**

№	Вопрос теста
<b>Рейтинг-контроль №1</b>	
1.	<p><b>Инвестиции - это?</b></p> <p>А) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования;</p> <p>Б) Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год;</p> <p>В) Покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года;</p> <p>Г) Вложение капитала с целью последующего его увеличения.</p>
2.	<p><b>Прямые инвестиции - это?</b></p> <p>А) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия;</p> <p>Б) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия;</p> <p>В) торговые кредиты.</p>
3.	<p><b>Портфельные инвестиции - это?</b></p> <p>А) Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия;</p> <p>Б) Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия;</p>

№	Вопрос теста
	В) Торговые кредиты.
4.	<b>Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?</b> А) Приобретение акций и других ценных бумаг; Б) Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав; В) Приобретение оборотных средств; Г) Портфельные инвестиции.
5.	<b>Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?</b> А) «ноу-хау», патенты, изобретения; Б) подготовка кадров для будущего производства; В) приобретение лицензий, разработка торговой марки и др; Г) кредиты банка.
<b>Рейтинг-контроль №2</b>	
6.	<b>Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?</b> А) Управление инвестиционным проектом; Б) Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка; В) Финансовое обеспечение проекта.
7.	<b>Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?</b> А) Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка; Б) Анализ показателей в ретроспективном периоде; В) Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала.
8.	<b>Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании?</b> А) Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии; Б) Обеспечение высоких темпов экономического развития; В) Обеспечение максимизации доходов.
9.	<b>Инвестиционный климат страны - это?</b> А) Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков; Б) Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны; В) Величина золотого запаса страны.
10.	<b>Основная цель инвестиционного проекта?</b> 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.
<b>Рейтинг-контроль №3</b>	
11.	<b>Воспроизводственная структура капитала?</b> А) Соотношение собственных и заемных средств; Б) Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях; В) Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией.
12.	<b>Сущностью инвестиций являются?</b> 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.
13.	<b>Портфельные инвестиции осуществляются?</b> А) В сфере капитального строительства; Б) В сфере обращения финансового капитала; В) В инновационной сфере.
14.	<b>Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?</b> А) Инвестиции в основной капитал; Б) Инвестиции в нематериальные активы;

№	Вопрос теста
	В) Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов; Г) Вложения в капитальный ремонт основных фондов; Д) Инвестиции на приобретение земельных участков.
15.	<b>Реинвестиции - это?</b> А) Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции; Б) Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта; В) Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.

#### Регламент проведения текущего контроля и оценивания

№	Вид работы	Продолжительность
1.	Предел длительности тестирования (15-20 вопросов)	35-40 мин.
2.	Внесение исправлений	до 5 мин.
	Итого (в расчете на тест)	до 45 мин.

#### Общее распределение баллов текущего контроля по видам учебных работ для студентов (в соответствии с Положением)

Рейтинг-контроль 1	Тест 20 вопросов	До 15 баллов
Рейтинг-контроль 2	Тест 20 вопросов	До 15 баллов
Рейтинг контроль 3	Тест 20 вопросов	До 30 баллов
Посещение занятий студентом		5 баллов
Дополнительные баллы (бонусы)		5 баллов
Выполнение семестрового плана самостоятельной работы		30 баллов
	Итого	До 100 баллов

#### Список вопросов к зачету

1. Инвестиции: сущность и виды.
2. Классификация инвестиций.
3. Классификация инвестиций в зависимости от объекта вложений.
4. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты, объекты.
5. Классификация инвесторов по основным признакам.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
7. Государственное законодательство и система специальных нормативных актов, регулирующих инвестиционную деятельность в России.
8. Структура инвестиций.
9. Инвестиционный климат и факторы, воздействующие на него.
10. Структура инвестиционного рынка.
11. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей.
12. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей России.
13. Национальные рейтинговые агентства.
14. Российские рейтинговые агентства.
15. Понятие инвестиционных проектов и их классификация.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта.
17. Источники финансирования проекта.
18. Формы финансирования инвестиционного проекта.
19. Подходы в управление инвестиционным проектом.
20. Методы управления инвестиционным проектом.

21. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Порядок финансирования государственных централизованных капитальных вложений.
23. Порядок финансирования капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов.
24. Формирование инвестиционной политики государства.
25. Риск: понятие и виды.
26. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
27. Меры снижения инвестиционного риска.
28. Эффективность инвестиционного проекта и задачи ее оценки.
29. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
30. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.
31. Определение простой нормы прибыли.
32. Период окупаемости проекта.

#### **6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

**Опрос** проводит преподаватель по всем темам дисциплины. Знания, умения, навыки студента при проведении опроса оцениваются «зачтено», «не зачтено». Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой.

##### **Оценивание студента на опросе по дисциплине «Оценка инвестиций»**

Оценка	Требования к знаниям
«Зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется студенту, который усвоил предусмотренный программный материал; правильно, с приведением примеров, показал систематизированные знания по теме дисциплины, способен связать теорию с практикой, тему вопроса с другими темами данного курса, других изучаемых предметов.
«Не зачтено»	Оценка «не зачтено» выставляется в следующих случаях: 1. Студент не справился с заданием, не может ответить на вопросы, предложенные преподавателем, не обладает целостным представлением об изучаемой теме и ее взаимосвязях. 2. Ответ на вопрос полностью отсутствует. 3. Отказ от ответа.

**Тест** оценивается преподавателем по системе «зачтено», «не зачтено».

##### **Критерии и показатели, используемые при оценивании теста**

Критерии	Показатели
0-59% правильных ответов	Не зачтено
60-100% правильных ответов	Зачтено

Зачет принимает преподаватель. Оценка знаний студента на зачете носит комплексный характер и определяется его:

- ответом на зачете;
- рейтинговыми баллами, набираемыми студентом по итогам трех промежуточных аттестаций.

Знания, умения, навыки студента при проведении зачета по дисциплине оцениваются по системе: «зачтено», «не зачтено». Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой. Максимальное количество баллов, которое студент может получить на зачете, в соответствии с Положением составляет 100 баллов.

##### **Оценивание ответа студента на зачете по дисциплине «Оценка инвестиций»**

Оценка	Требования к знаниям
«Зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
«Не зачтено»	Оценка «не зачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Максимальная сумма баллов, набираемая студентом по дисциплине «Оценка инвестиций» в течение семестра равна 100.

### Итоговое оценивание студента по дисциплине «Оценка инвестиций»

Оценка в баллах	Оценка по шкале	Обоснование	Уровень сформированности компетенций
91 - 100	«Зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному	<b>Высокий уровень</b>
74-90	«Зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками	<b>Продвинутый уровень</b>
61-73	«Зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.	<b>Пороговый уровень</b>
Менее 60	«Незачтено»	Теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки	Компетенции не сформированы

## 6.5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Оценка инвестиций» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лабораторные занятия) и самостоятельной работы студентов. Лабораторные занятия дисциплины «Оценка инвестиций» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

### Подготовка к лабораторным занятиям:

- внимательно прочитайте материал, относящийся к данному лабораторному занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы.

Подготовка к зачету. Текущий контроль должны сопровождать рефлексия участия в интерактивных занятиях и ответы на ключевые вопросы по изученному материалу. Итоговый контроль по курсу осуществляется в форме ответа на вопросы к зачету. В самом начале учебного курса необходимо познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем вопросов к зачету.

После этого должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

## 7.УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

### а) основная литература:

- 1.Басовский Л. Е., Басовская Е. Н.Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 241 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование:Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-009915-6 <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=461896>
- 2.Маркова Г. В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 144 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-905554-73-5 <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=477266>
- 3.Логинава Н.А.. Экономическая оценка инвестиций на транспорте: Учебное пособие/ Н.А. Логинава -М.: ИНФРА-М, 2013.— 252 с.— ISBN 978-5-16-005785-9 <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=356841>

### б) дополнительная литература:

- 1.Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 320 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004656-3 <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=390541>

2. Балдин К. В. Инвестиции: системный анализ и управление [Электронный ресурс] / Под ред. К. В. Балдина. - 4-е изд. испр. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с. - ISBN 978-5-394-01870-1 <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=430344>

3. Логинова Н. А. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Н.А. Логинова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 252 с.: 60x90 1/16 + ( Доп. мат. znanium.com). - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005785-9 <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=356841>

4. Тимченко Т.Н. Экономическая оценка инвестиций: Учеб. пособие / Т.Н. Тимченко. - 2-е изд. - М.: ИЦ РИОР, 2010. - 61 с.: 70x100 1/32. (обложка, карм. формат) ISBN 978-5-369-00554-5 <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=221240>

5. Асадуллин Р.Г. Инвестиции предприятия: экономическая оценка и управление [Электронный ресурс] / Р. Г. Асадуллин. - Уфа: УГАТУ, 2000. - 216 с. - Режим доступа: <http://www.znanium.com/> в)

### **в) Интернет-ресурсы**

1. [www.iprbookshop.ru/](http://www.iprbookshop.ru/) (Электронно-библиотечная система IPRbooks – научно-образовательный ресурс для решения задач обучения в России и за рубежом)

2. [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) (Корпоративный менеджмент – Теория и практика финансового анализа, инвестиции, менеджмент, финансы, журналы и книги, бизнес-планы реальных предприятий, программы инвестиционного анализа и управления проектами, маркетинг и реклама)

3. [www.iteam.ru](http://www.iteam.ru) (Портал iTeam – технологии корпоративного управления)

4. <http://www.studentlibrary.ru> (Электронно-библиотечная система «Консультант студента» – многопрофильный образовательный ресурс.

5. <http://znanium.com> (Электронно – библиотечная система Znanium)

## **8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Для обеспечения образовательного процесса по дисциплине институт располагает следующей материально-технической базой, обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, предусмотренных учебным планом и соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам:

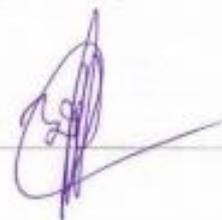
- практические занятия проводимые в аудитории, оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном и имеющие выход в сеть Интернет;

- библиотека, имеющая места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет;

- компьютерные классы с комплектом лицензионного программного обеспечения Microsoft Office, «КонсультантПлюс».

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.04.02 «Менеджмент» и программе подготовки «Стратегическое управление».

Рабочую программу составил к.э.н., доцент Захаров С.С.



Рецензент

(представитель работодателя) Генеральный директор

ООО «Туристическая компания

«АНТАРЕС».

к.э.н., Козлов Д.А.



Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика и стратегическое управление»

Протокол № 31 от 21.04.2015 года.

Заведующий кафедрой Скуба Р.В.



Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления «Менеджмент»

протокол № 5 от 21.04.2015 года.

Председатель комиссии Захаров П.Н.



**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ  
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Рабочая программа одобрена на 2016/17 учебный год

Протокол заседания кафедры № 37 от 24.06.16 года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  


Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год

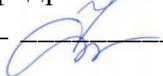
Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»

Институт экономики и менеджмента  
Кафедра «Менеджмент и маркетинг»

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой «Менеджмент и маркетинг»

\_\_\_\_\_ Н.М. Филимонова  


22 « 04 » 2015

Основание: решение кафедры от

21 « 04 » 2015

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ  
ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Оценка инвестиций

38.04.02 «МЕНЕДЖМЕНТ»

ПРОГРАММА ПОДГОТОВКИ «СТРАТЕГИЧЕСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ»

МАГИСТРАТУРА

Владимир, 2015

## ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств (ФОС) для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине «Оценка инвестиций» разработан в соответствии с рабочей программой, входящей в ОПОП ВО направления подготовки 38.04.02 «Менеджмент» программа подготовки «Стратегическое управление».

Комплект оценочных средств по дисциплине «Оценка инвестиций» предназначен для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений поэтапным требованиям образовательной программы, в том числе рабочей программы дисциплины «Оценка инвестиций», для оценивания результатов обучения: знаний, умений, владений и уровня приобретенных компетенций.

**Трудоемкость** самостоятельной работы студентов по дисциплине «Оценка инвестиций» составляет 54 часов.

### Вопросы для самостоятельного изучения

№ темы	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение	Кол-во часов
1	Предмет и задачи дисциплин	5
2	Эффективность: понятия, виды и принципы оценки	5
3	Общая схема и особенности оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта	5
4	Классификация и дисконтирование денежных потоков	5
5	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	5
6	Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций	5
7	Источники и структура финансирования инвестиций	5
8	Критерии оценки показателей эффективности инвестиций	5
9	Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	7
10	Учет неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций	7
	<b>Итого:</b>	<b>54</b>

### Варианты контрольной работы (рекомендуемые) по дисциплине «Оценка инвестиций»

23. Система мотивов инвестирования в основной капитал.
24. Понятие инвестиционного рынка, его состав и конъюнктура.
25. Модель инвестиционного поведения предприятия.
26. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях.
27. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности.
28. Привлечение иностранных инвестиций. Положительные и отрицательные последствия привлечения иностранных инвестиций в экономику принимающих стран.
29. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
30. Окружающая среда инвестиционного проекта.
31. Лизинг как метод инвестирования.
32. Собственные источники инвестиционных ресурсов промышленного предприятия. Способы их мобилизации.
33. Заемные источники инвестиционных ресурсов промышленного предприятия. Способы их мобилизации.
34. Участие банков в финансировании инвестиционного проекта промышленного предприятия.
35. Инвестиционный налоговый кредит.
36. Тендерные механизмы как способ снижения расходов современного промышленного предприятия при реализации инвестиционного проекта.

37. Кредиты российских коммерческих банков как источник финансирования инвестиционных проектов современного промышленного предприятия.

38. Кредиты иностранных коммерческих банков как источник финансирования инвестиционных проектов современного промышленного предприятия.

39. Венчурное финансирование инвестиционных проектов.

40. Факторинг как способ финансирования деятельности инвестиционных проектов.

41. Франчайзинг как способ финансирования инвестиций.

42. Понятие и виды государственного финансирования. Правовые основы получения государственного финансирования инвестиций.

43. Характеристика инвестиционного климата в России и меры государства по его улучшению.

44. Оффшорные зоны. Факторы, влияющие на выбор зарубежной юрисдикции.

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Оценка инвестиций» проводится в соответствии с Учебным планом в форме зачета в 1 семестре для студентов. Студенты допускаются к зачету по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины.

### **Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы**

В ходе промежуточной аттестации осуществляется контроль освоения компетенций в соответствии с этапами их формирования.

### **Этапы формирования компетенций в ходе изучения дисциплины «Оценка инвестиций»**

<b>№ п/п</b>	<b>Наименование тем</b>	<b>Содержание тем</b>	<b>Коды компетенций</b>
Тема 1	Предмет и задачи дисциплин	Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность в России. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Предмет дисциплины и задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Информационная база, необходимая для экономической оценки инвестиций, и ее связь со стадиями проектирования. Роль альтернативных затрат (затрат упущенных возможностей) в принятии решений по инвестициям. Связь с другими дисциплинами	ПК-3
Тема 2	Эффективность: понятия, виды и принципы оценки	Понятие инвестиций, эффективности, финансовой реализуемости проекта. Основные виды эффективности в экономической оценке инвестиций. Эффективность инвестиционного проекта в целом (общественная и коммерческая) и эффективность участия в проекте (предприятий, акционеров, государственных, региональных и отраслевых структур). Основные принципы оценки эффективности инвестиций, применяемые независимо от технических, технологических, финансовых, отраслевых или региональных особенностей.	ПК-3
Тема 3	Общая схема и особенности оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта	Определение общественной значимости инвестиций. Двухэтапный процесс оценки общественной значимости инвестиций (для крупномасштабных, народнохозяйственных и глобальных проектов), показателей эффективности и выбора состава участников, схемы финансирования, обеспечивающей финансовую реализуемость проекта.	ПК-3 ПК-4
Тема 4	Классификация и дисконтирование денежных потоков	Понятие денежного потока (притока, оттока) и классификация денежных потоков в экономической оценке инвестиций. Составные элементы денежных потоков от операционной,	ПК-3 ПК-4

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций
		инвестиционной и финансовой деятельности. Методы и алгоритмы расчета денежных потоков при определении общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций. Дисконтирование денежных потоков. Норма дисконта как основной экономический норматив, используемый в оценке эффективности инвестиций: коммерческая, участника проекта, социальная и бюджетная.	
	Методы оценки экономической эффективности инвестиций	Основные методы, показатели и критерии, используемые для экономической оценки инвестиций. Чистый доход, чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV), внутренняя норма доходности (ВНД, IRR), индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости (простой РР и динамический). Потребность в дополнительном финансировании. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций.	ПК-3 ПК-4
	Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций	Показатели, участвующие в оценке общественной (социальной) эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка общественной эффективности инвестиций. Показатели, участвующие в оценке коммерческой эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка коммерческой эффективности инвестиций. Показатели, участвующие в оценке бюджетной эффективности инвестиций. Расчет денежных потоков и показателей, оценка бюджетной эффективности инвестиций.	ПК-3 ПК-4
	Источники и структура финансирования инвестиций	Финансовые критерии инвестирования. Понятие затрат финансирования по различным источникам. Источники финансирования инвестиций. Внутреннее и внешнее финансирование. Самофинансирование и распределение прибыли. Финансовые способы увеличения капитала. Увеличение капитала в денежной форме. Оптимальная структура финансирования инвестиций. Финансово-инвестиционные стратегии.	ПК-3 ПК-4
	Критерии оценки показателей эффективности инвестиций	Показатели эффективности и критерии их оценки. Расчетный период и жизненный цикл проекта инвестиций. Норма дисконта: безрисковая, коммерческая, бюджетная, социальная (общественная). Поправка на риск: страновой, ненадежности участников проекта, неполучения доходов. Система цен, используемая в расчетах эффективности инвестиций.	ПК-3 ПК-4
	Предмет и задачи дисциплин	Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность в России. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Предмет дисциплины и задачи, решаемые в ходе экономической оценки инвестиций. Информационная база, необходимая для экономической оценки инвестиций, и ее связь со стадиями проектирования. Роль альтернативных затрат (затрат упущенных возможностей) в принятии решений по инвестициям. Связь с другими дисциплинами	ПК-3

### Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

#### Показатели и критерии оценивания компетенций по этапам их формирования

Наименование тем	Коды компетенций	Коды ЗУВ	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Оценка
------------------	------------------	----------	-----------------------	---------------------	--------

Наименование тем	Коды компетенций	Коды ЗУВ	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Оценка
Предмет и задачи дисциплин	ПК-3	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3)	Вопросы на зачете 1-7	<p>Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его на зачете, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятое решение.</p> <p>Если студент твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.</p> <p>Оценка «не зачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</p>	Зачтено
Эффективность: понятия, виды и принципы оценки	ПК-3	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3)	Вопросы на зачете 8-10		
Общая схема и особенности оценки эффективности инвестиций по стадиям разработки и осуществления проекта	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4)	Вопросы на зачете 11-12		
Классификация и дисконтирование денежных потоков	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)	Вопросы на зачете 13-18		
Методы оценки экономической эффективности инвестиций	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)	Вопросы на зачете 19-21		
Оценка общественной, коммерческой и бюджетной эффективности инвестиций	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) В1 (ПК-4)	Вопросы на зачете 22-26		
Источники и структура финансирования инвестиций	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)	Вопросы на зачете 27-29		
Критерии оценки показателей эффективности инвестиций	ПК-3 ПК-4	31 (ПК-3) У1 (ПК-3) В1 (ПК-3) 31 (ПК-4) У1 (ПК-4) В1 (ПК-4)	Вопросы на зачете 30-32		

**Текущий контроль**  
**Тестовые задания к рейтинг-контролю**

№	Вопрос теста
<b>Рейтинг-контроль №1</b>	
16.	<p><b>Инвестиции - это?</b></p> <p>А) Покупка недвижимости и товаров длительного пользования;</p> <p>Б) Операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые</p>

№	Вопрос теста
	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.
17.	<b>Прямые инвестиции - это?</b> А) инвестиции, сделанные прямыми инвесторами, полностью владеющими предприятием или контролирующими не менее 10% акций или акционерного капитала предприятия; Б) вложение средств в покупку акций, не дающих право вкладчиков влиять на функционирование предприятий и составляющих менее 10% акционерного капитала предприятия; В) торговые кредиты.
18.	<b>Портфельные инвестиции - это?</b> А) Покупка акций в размере менее 10% акционерного капитала предприятия; Б) Покупка акций в размере более 10% акционерного капитала предприятия; В) Торговые кредиты.
19.	<b>Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?</b> А) Приобретение акций и других ценных бумаг; Б) Приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых прав; В) Приобретение оборотных средств; Г) Портфельные инвестиции.
20.	<b>Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?</b> А) «ноу-хау», патенты, изобретения; Б) подготовка кадров для будущего производства; В) приобретение лицензий, разработка торговой марки и др; Г) кредиты банка.
<b>Рейтинг-контроль №2</b>	
21.	<b>Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?</b> А) Управление инвестиционным проектом; Б) Оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка; В) Финансовое обеспечение проекта.
22.	<b>Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?</b> А) Исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка; Б) Анализ показателей в ретроспективном периоде; В) Выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала.
23.	<b>Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании?</b> А) Обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии; Б) Обеспечение высоких темпов экономического развития; В) Обеспечение максимизации доходов.
24.	<b>Инвестиционный климат страны - это?</b> А) Система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на доходность инвестиций и уровень инвестиционных рисков; Б) Показатель, характеризуемый совокупностью инвестиционных потенциалов регионов страны; В) Величина золотого запаса страны.
25.	<b>Основная цель инвестиционного проекта?</b> 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.
<b>Рейтинг-контроль №3</b>	
26.	<b>Воспроизводственная структура капитала?</b> А) Соотношение собственных и заемных средств; Б) Соотношение активной (оборудование) и пассивной (здания и сооружения) частей в инвестициях; В) Соотношение между новым строительством, расширением и реконструкцией.
27.	<b>Сущностью инвестиций являются?</b>

№	Вопрос теста
	<p>А) Маркетинг рынка для определения производственной программы;</p> <p>Б) Выбор площадки и определение мощности предприятия;</p> <p>В) Вложение капитала в модернизацию, расширение действующего производства или новое строительство;</p> <p>Г) Вложение инвестиций в расширение или новое строительство с целью получения прибыли и достижения социального эффекта.</p>
28.	<p><b>Портфельные инвестиции осуществляются?</b></p> <p>А) В сфере капитального строительства;</p> <p>Б) В сфере обращения финансового капитала;</p> <p>В) В инновационной сфере.</p>
29.	<p><b>Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?</b></p> <p>А) Инвестиции в основной капитал;</p> <p>Б) Инвестиции в нематериальные активы;</p> <p>В) Вложения в ценные бумаги других юридических лиц, в облигации местных и государственных займов;</p> <p>Г) Вложения в капитальный ремонт основных фондов;</p> <p>Д) Инвестиции на приобретение земельных участков.</p>
30.	<p><b>Реинвестиции - это?</b></p> <p>А) Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции;</p> <p>Б) Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта;</p> <p>В) Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом.</p>

#### Регламент проведения текущего контроля и оценивания

№	Вид работы	Продолжительность
1.	Предел длительности тестирования (20-30 вопросов)	35-40 мин.
2.	Внесение исправлений	до 5 мин.
	Итого (в расчете на тест)	до 45 мин.

#### Общее распределение баллов текущего контроля по видам учебных работ для студентов (в соответствии с Положением)

Рейтинг-контроль 1	Тест 20 вопросов	До 15 баллов
Рейтинг-контроль 2	Тест 20 вопросов	До 15 баллов
Рейтинг контроль 3	Тест 20 вопросов	До 30 баллов
Посещение занятий студентом		5 баллов
Дополнительные баллы (бонусы)		5 баллов
Выполнение семестрового плана самостоятельной работы		30 баллов
	Итого	До 100 баллов

#### Вопросы к зачету по дисциплине «Оценка инвестиций»

1. Инвестиции: сущность и виды.
2. Классификация инвестиций.
3. Классификация инвестиций в зависимости от объекта вложений.
4. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты, объекты.
5. Классификация инвесторов по основным признакам.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
7. Государственное законодательство и система специальных нормативных актов,

- регулирующих инвестиционную деятельность в России.
8. Структура инвестиций.
  9. Инвестиционный климат и факторы, воздействующие на него.
  10. Структура инвестиционного рынка.
  11. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей.
  12. Инвестиционная привлекательность регионов и отраслей России.
  13. Национальные рейтинговые агентства.
  14. Российские рейтинговые агентства.
  15. Понятие инвестиционных проектов и их классификация.
  16. Бизнес-план инвестиционного проекта.
  17. Источники финансирования проекта.
  18. Формы финансирования инвестиционного проекта.
  19. Подходы в управление инвестиционным проектом.
  20. Методы управления инвестиционным проектом.
  21. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
  22. Порядок финансирования государственных централизованных капитальных вложений.
  23. Порядок финансирования капитальных вложений за счет собственных средств инвесторов.
  24. Формирование инвестиционной политики государства.
  25. Риск: понятие и виды.
  26. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
  27. Меры снижения инвестиционного риска.
  28. Эффективность инвестиционного проекта и задачи ее оценки.
  29. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
  30. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.
  31. Определение простой нормы прибыли.
  32. Период окупаемости проекта.

**Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

**Опрос** проводит преподаватель по всем темам дисциплины. Знания, умения, навыки студента при проведении опроса оцениваются «зачтено», «не зачтено». Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой.

**Оценивание студента на опросе по дисциплине «Оценка инвестиций»**

Оценка	Требования к знаниям
«Зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется студенту, который усвоил предусмотренный программный материал; правильно, с приведением примеров, показал систематизированные знания по теме дисциплины, способен связать теорию с практикой, тему вопроса с другими темами данного курса, других изучаемых предметов.
«Не зачтено»	Оценка «не зачтено» выставляется в следующих случаях: 1. Студент не справился с заданием, не может ответить на вопросы, предложенные преподавателем, не обладает целостным представлением об изучаемой теме и ее взаимосвязях. 2. Ответ на вопрос полностью отсутствует. 3. Отказ от ответа.

**Тест** оценивается преподавателем по системе «зачтено», «не зачтено».

**Критерии и показатели, используемые при оценивании теста**

Критерии	Показатели
0-59% правильных ответов	Не зачтено
60-100% правильных ответов	Зачтено

Зачет принимает преподаватель. Оценка знаний студента на зачете носит комплексный характер и определяется его:

- ответом на зачете;
- рейтинговыми баллами, набираемыми студентом по итогам трех промежуточных аттестаций.

Знания, умения, навыки студента при проведении зачета по дисциплине оцениваются по системе: «зачтено», «не зачтено». Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой. Максимальное количество баллов, которое студент может получить на зачете, в соответствии с Положением составляет 100 баллов.

### Оценивание ответа студента на зачете по дисциплине «Оценка инвестиций»

Оценка	Требования к знаниям
«Зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
«Не зачтено»	Оценка «не зачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Максимальная сумма баллов, набираемая студентом по дисциплине «Оценка инвестиций» в течение семестра равна 100.

### Итоговое оценивание студента по дисциплине «Оценка инвестиций»

Оценка в баллах	Оценка по шкале	Обоснование	Уровень сформированности компетенций
91 - 100	«Зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному	<b>Высокий уровень</b>
74-90	«Зачтено»	Теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками	<b>Продвинутый уровень</b>
61-73	«Зачтено»	Теоретическое содержание курса	<b>Пороговый уровень</b>

		освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки.	
Менее 60	«Незачтено»	Теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки	Компетенции не сформированы

### Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Оценка инвестиций» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лабораторные занятия) и самостоятельной работы студентов. Лабораторные занятия дисциплины «Оценка инвестиций» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

#### Подготовка к лабораторным занятиям:

- внимательно прочитайте материал, относящийся к данному лабораторному занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы.

Подготовка к зачету. Текущий контроль должны сопровождать рефлексия участия в интерактивных занятиях и ответы на ключевые вопросы по изученному материалу. Итоговый контроль по курсу осуществляется в форме ответа на вопросы к зачету. В самом начале учебного курса необходимо познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем вопросов к зачету.

После этого должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

Составитель



Кашицына Т.Н.