

**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

« 30 » \_\_\_\_\_ 04 2015 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
 по дисциплине  
**«АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**  
**ФИРМЫ»**

(наименование дисциплины)

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»

Профиль подготовки «Учет и налоговое планирование в коммерческих организациях»

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)
3	3/108	18	18		45	Экзамен, 27 час.
Итого	3/108	18	18		45	Экзамен, 27 час.

Владимир 2015

*Handwritten signature*

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель освоения дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности фирмы» – обеспечить студентов теоретическими знаниями, умениями и практическими навыками в области экономической оценке инвестиций, необходимыми для выбора экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Анализ эффективности инвестиционной деятельности фирмы» относится к блоку дисциплин по выбору ОПОП магистров по направлению 38.04.01 «Экономика» по профилю «Учет и налоговое планирование в коммерческих организациях» с нормативным сроком очного обучения – 2 года.

Дисциплина находится в логической и содержательно-методической взаимосвязи с другими частями ОПОП. Указанные связи изучаемой дисциплины дают студенту системное представление о комплексе изучаемых дисциплин, что обеспечивает соответствующий уровень знаний и практическую направленность в системе обучения и будущей деятельности магистра экономики.

Знания, которыми обладает студент после изучения предшествующих курсов учебных дисциплин «Бухгалтерский и финансовый учет», «Аудит», «Корпоративные финансы», являются основой для дальнейшего углубленного изучения дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности фирмы».

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

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- способностью самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ (ПК-5);
- способностью оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности (ПК-6);
- способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты образования:

- 1) **Знать:** принципы оценки экономической эффективности инвестиций, необходимые для выбора экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений (ПК-5); теоретические аспекты, базовые понятия и содержание основных категорий в области инвестиционного анализа (ПК-6); последовательность процедур расчетов экономической эффективности инвестиционных проектов (ПК-9).
- 2) **Уметь:** оперировать основными понятиями сферы инвестиционный анализ (ПК-5); разрабатывать инвестиционные проекты в сфере экономики и бизнеса с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений и проводить их оценку (ПК-6); анализировать результаты расчетов и осуществлять выбор наиболее эффективных вариантов инвестиционных вложений (ПК-9).
- 3) **Владеть:** специальной экономической терминологией и лексикой, используемых при инвестиционном анализе (ПК-5); методами инвестиционного анализа (ПК-6); методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов (ПК-9).

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Неделя семестра	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)		
				Лекции	Семинары	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные	СРС			КП / КР	
1	Тема 1. Понятие экономической оценки инвестиций. Виды эффективности. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций	3	1-3	4		4				9		3 час., 50%	
2	Тема 2. Фактор времени. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Формула сложных процентов. Приведение вперед и назад по оси времени. Норматив экономической эффективности инвестиций		4-7	4		4				9		3 час., 50%	Рейтинг-контроль №1
3	Тема 3. Методы оценки и критерии экономической эффективности инвестиций		8-10	4		4				9		3 час., 50%	Рейтинг-контроль №2
4	Тема 4. Понятие затрат финансирования по различным источникам. Принципиальная схема определения величины норматива		11-13	4		4				9		3 час., 50%	
5	Тема 5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций		14-18	2		2				9		2 час., 50%	Рейтинг-контроль №3
Всего				18		18				45		18 час., 50%	Экзамен

Матрица соотношения тем/разделов учебной дисциплины/модуля и формируемых в них профессиональных компетенций представлена в таблице.

Темы, разделы дисциплины	Количество часов	Компетенции			Σ общее число компетенций
		ПК-5	ПК-6	ПК-9	
Тема 1. Понятие экономической оценки инвестиций. Виды эффективности. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций	22	+	+	+	3
Тема 2. Фактор времени. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Формула сложных процентов. Приведение вперед и назад по оси времени. Норматив экономической эффективности инвестиций	22	+	+	+	3
Тема 3. Методы оценки и критерии экономической эффективности инвестиций	22	+	+	+	3
Тема 4. Понятие затрат финансирования по различным источникам. Принципиальная схема определения величины норматива	22	+	+	+	3
Тема 5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	20	+	+	+	3
Экзамен		+	+	+	
Итого	108				
Вес компетенции		1	1	1	

## СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

### Перечень тем лекционных занятий

#### **Тема 1. Понятие экономической оценки инвестиций. Виды эффективности. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций**

Экономическая сущность инвестиций, их классификация. Основные теоретические положения, по оценке экономической эффективности инвестиций. Понятие эффективности и ее виды: сравнительная эффективность, коммерческая эффективность и бюджетная эффективность проектируемого объекта инвестиции. Содержание и цель этих расчетов. Их отличительные особенности. Оценка сравнительной экономической эффективности как метод выбора экономически предпочтительного альтернативного проектного варианта и оценки уровня его сравнительной экономической прогрессивности. Необходимость учета социальных и экологических последствий реализации инвестиционного проекта (варианта). Конкретизация расходных и доходных статей, подлежащих учету при оценке сравнительной эффективности проектных решений. Результирующие показатели оценки сравнительной эффективности лучшего варианта проектного решения поставленной проблемы.

#### **Тема 2. Фактор времени. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Формула сложных процентов. Приведение вперед и назад по оси времени. Норматив экономической эффективности инвестиций**

Сущность "Фактора времени" и необходимость его учета при оценке эффективности проектных решений. Метод учета "Фактора времени" при оценке эффективности, приведение вперед и назад по оси времени. Понятие жизненного цикла инвестиций (инвестиционного проекта). Продолжительность, периоды жизненного цикла инвестиций.

Экономическое обоснование выбора периода учета эффекта от вложенных средств в реализацию инвестиционного проекта. Метод начисления сложных процентов. Будущая сумма вклада в процессе наращивания по сложным процентам. Расчет настоящей стоимости денежных средств в процессе дисконтирования. Методика расчета величины нормы дисконта при различных видах оценки эффективности. Величины коэффициентов приведения разновременных затрат и эффектов.

### **Тема 3. Методы оценки и критерии экономической эффективности инвестиций**

Методика расчета величины нормы дисконта при различных видах оценки эффективности. Величины коэффициентов приведения разновременных затрат и эффектов. Статические методы оценки. Динамические методы. Принципы формирования, алгоритмы расчета и выбор критериев экономической эффективности инвестиций.

### **Тема 4. Понятие затрат финансирования по различным источникам.**

#### **Принципиальная схема определения величины норматива**

Источники финансирования. Методы финансирования инвестиционной деятельности. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов.

### **Тема 5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций**

Показатели, используемые для описания инфляции при расчетах эффективности. Отражение инфляции в норме дохода. Учет инфляции при оценке потоков. Влияние инфляции на эффективность проекта в целом. Направления отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций.

## **Перечень тем практических занятий**

### **Тема 1. Понятие экономической оценки инвестиций. Виды эффективности.**

#### **Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций**

Практическое занятие № 1. Экономическая сущность инвестиций, их классификация. Основные теоретические положения, по оценке экономической эффективности инвестиций. Понятие эффективности и ее виды: сравнительная эффективность, коммерческая эффективность и бюджетная эффективность проектируемого объекта инвестиции.

Практическое занятие № 2. Содержание и цель этих расчетов. Их отличительные особенности. Оценка сравнительной экономической эффективности как метод выбора экономически предпочтительного альтернативного проектного варианта и оценки уровня его сравнительной экономической прогрессивности.

Практическое занятие № 3. Необходимость учета социальных и экологических последствий реализации инвестиционного проекта (варианта). Конкретизация расходных и доходных статей, подлежащих учету при оценке сравнительной эффективности проектных решений.

Практическое занятие № 4. Результирующие показатели оценки сравнительной эффективности лучшего варианта проектного решения поставленной проблемы.

### **Тема 2. Фактор времени. Продолжительность**

#### **экономической жизни инвестиций. Формула**

#### **сложных процентов. Приведение вперед и назад по оси времени. Норматив экономической эффективности инвестиций**

Практическое занятие № 5. Сущность "Фактора времени" и необходимость его учета при оценке эффективности проектных решений.

Практическое занятие № 6. Метод учета "Фактора времени" при оценке эффективности, приведение вперед и назад по оси времени. Понятие жизненного цикла инвестиций



(инвестиционного проекта). Продолжительность, периоды жизненного цикла инвестиций. Экономическое обоснование выбора периода учета эффекта от вложенных средств в реализацию инвестиционного проекта.

Практическое занятие № 7. Метод начисления сложных процентов. Будущая сумма вклада в процессе наращивания по сложным процентам. Расчет настоящей стоимости денежных средств в процессе дисконтирования.

Практическое занятие № 8. Методика расчета величины нормы дисконта при различных видах оценки эффективности. Величины коэффициентов приведения разновременных затрат и эффектов.

### **Тема 3. Методы оценки и критерии экономической эффективности инвестиций**

Практическое занятие № 9. Методика расчета величины нормы дисконта при различных видах оценки эффективности.

Практическое занятие № 10. Величины коэффициентов приведения разновременных затрат и эффектов.

Практическое занятие № 11. Статические методы оценки.

Практическое занятие № 12. Динамические методы. Принципы формирования, алгоритмы расчета и выбор критериев экономической эффективности инвестиций.

### **Тема 4. Понятие затрат финансирования по различным источникам.**

#### **Принципиальная схема определения величины норматива**

Практическое занятие № 13-14. Источники финансирования.

Практическое занятие № 15-16. Методы финансирования инвестиционной деятельности. Оптимизация источников формирования инвестиционных ресурсов.

### **Тема 5. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций**

Практическое занятие № 17. Показатели, используемые для описания инфляции при расчетах эффективности. Отражение инфляции в норме дохода. Учет инфляции при оценке потоков.

Практическое занятие № 18. Влияние инфляции на эффективность проекта в целом. Направления отражения риска в расчетах экономической эффективности инвестиций.

## **5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

В процессе освоения дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности фирмы» применяются образовательные технологии, обеспечивающие развитие компетентного подхода, формирования у студентов профессиональных компетенций. Образовательные технологии реализуются через такие формы организации учебного процесса, как лекции, практические занятия и самостоятельная работа. Кроме вводных и обзорных лекций следует использовать проблемные лекции и лекции-диалоги. При этом лектор, докладывая проблемную ситуацию, активизирует процесс обучения. Проблемные лекции считаются наиболее оптимальными для учебного процесса, так как образовательная деятельность имеет в своей основе решение проблемных ситуаций. В результате диалога лектора с аудиторией у студентов развивается мышление, позволяющее избежать пассивного восприятия информации и содействовать свободному обмену мнениями. Для развития образного мышления у студентов необходимо использовать мультимедийное сопровождение лекций и видеоматериалов.

Предполагается использование следующих интерактивных форм проведения занятий:

- проблемные лекции и лекции-диалоги (темы 2, 4, 5)
- разбор конкретных ситуаций (темы 1, 2, 3, 4, 5);
- деловые и ролевые игры (темы 1, 4);
- психологические тренинги (темы 4, 5).

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивной форме в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта составляет не менее 30% аудиторных занятий, занятия лекционного типа не превышают 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**

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности фирмы» направлена на закрепление основных элементов теоретического и практического курса. В ходе ее реализации по предварительно выданным студентам заданиям предусмотрены следующие формы контроля:

1. Рейтинг-контроль.
2. Решение ситуационных задач в рамках практических работ.
3. Индивидуальные и коллективные консультации по практической работе.
4. Выступление и оппонирование на практических занятиях.
5. Подготовка эссе.
6. Экзамен.

Текущий контроль также сопровождают участие в интерактивных играх, упражнениях, тренингах, а также проведение тестирования. Промежуточная аттестация по курсу осуществляется в форме экзамена.

### **Промежуточная аттестация Список вопросов к экзамену**

1. Понятие об учебной дисциплине «Анализ эффективности инвестиционной деятельности фирмы». 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?
39. Расскажите о методе оценки чувствительности инвестиционного проекта к возможному изменению исходных параметров. Что определяют полученные результаты?
40. 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?
41. Какие показатели используются при оценке финансовой устойчивости предприятия – участника реализации конкретного инвестиционного проекта. Формулы показателей.
42. Какие показатели используются при оценке платежеспособности предприятия – участника реализации инвестиционного проекта. Формулы показателей.
43. 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.
44. Оценка экономической эффективности использования новой техники. Необходимость такой оценки. Общий методический подход к реализации такой оценки.
45. Экономические показатели, используемые при оценке эффективности применения новой техники. Метод оценки.
46. Блок-схема расчетов по оценке экономической эффективности внедрения новой техники на горных предприятиях.
47. 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.
48. Что такое косвенные экономические последствия в пределах горного предприятия, которые учитываются при оценке эффективности внедрения новой техники. Как они рассчитываются?

### **Текущий контроль**

#### **Задания к рейтинг-контролю**

##### **Рейтинг-контроль № 1**

Контрольная работа на тему «Норматив экономической эффективности инвестиций».

##### **Рейтинг-контроль № 2**

Контрольная работа на тему «Временной фактор оценки инвестиций».

##### **Рейтинг-контроль № 3**

Контрольная работа на тему «Оценка эффективности инвестиционного проекта».

## Самостоятельная работа студентов

### Темы эссе

1. Оценка риска недополучения объявленной номинальной прибыли при приобретении ценных бумаг.
2. Оценка сравнительной эффективности инвестиционных проектов.
3. Оценка коммерческой эффективности реализации конкретного инвестиционного проекта.
4. Оценка бюджетной эффективности
5. Метод учета "Фактора времени" при оценке эффективности, приведение вперед и назад по оси времени
6. Методика расчета величины нормы дисконта при различных видах оценки эффективности. Величины коэффициентов приведения разновременных затрат и эффектов
7. Алгоритмы расчета показателей экономической эффективности
8. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании денежных потоков
9. Упрощенные методы оценки инвестиций без дисконтирования денежных потоков
10. Методы финансирования инвестиционной деятельности.
11. Методы учета инфляции при инвестиционном анализе
12. Оценка риска по жизненному циклу проекта. Количественная оценка риска недополучения запроецированного эффекта при реализации инвестиционных проектов.
13. Оценка чувствительности запроецированного эффекта к возможному негативному изменению основных базовых исходных данных.

### МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Обучение по дисциплине «Анализ эффективности инвестиционной деятельности фирмы» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы студентов. Практические занятия дисциплины «Анализ эффективности инвестиционной деятельности фирмы» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она 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.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному практическому 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 (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;

- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы.

Подготовка к экзамену. 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 экзаменационные вопросы. 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 экзаменационных вопросов.

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 экзамена.

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

### **Основная литература**

1. Управление инвестиционной деятельностью: теория и практика / Р.Р. Байтасов. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 421 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-9558-0484-2. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=538531>.
2. Комплексный анализ инновационных инвестиционных проектов: Монография / А.В. Панченко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 238 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010591-8. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=514425>.
3. Инвестиционное проектирование: Учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 254 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005709-5. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=461762>.

### **Дополнительная литература**

1. Инвестиционный менеджмент: Учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с. (Высшее образование: Бакалавриат) (Обложка) ISBN 978-5-00091-092-4. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=511964>.
2. Инвестиционный менеджмент: Учебник / С.Е. Метелев, В.П. Чижик, С.Е. Елкин - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с. Бакалавриат) (Обложка) ISBN 978-5-00091-092-4. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=511964>.
3. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: Учебник для бакалавров / С. Л. Блау. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. — 256 с. - ISBN 978-5-394-02333-0. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=512662>.

### **Периодические издания**

1. Проблемы современной экономики
2. Российский экономический журнал
3. Экономический журнал ГУ – ВШЭ

### **Интернет-ресурсы**

1. Мониторинг экономических показателей – <http://www.budgetrf.ru>.
2. Библиотека материалов по экономической тематике – <http://www.libertarium.ru/library>.
3. Материалы аналитического и обзорного характера – <http://www.rbc.ru>.

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

1. Иллюстративный и текстовый раздаточный материал.
2. Презентатор (стационарный и переносной) с мультимедиа технологиями.
3. Компьютерный класс с современным программным обеспечением и выходом в сеть Интернет.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.04.01 «Экономика» (уровень магистратуры) и профилю подготовки «Учет и налоговое планирование в коммерческих организациях»

Рабочую программу составил к.фил.н., доцент кафедры БУФиС А.А. Мишин

Рецензент (представитель работодателя): Заместитель генерального директора по экономике и финансам ООО «Континент-М» (г. Москва) Д.М. Зиганшин

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Бухгалтерский учет, финансы и сервис»

Протокол № 17 от 29.04.15 года.

Заведующий кафедрой: д.э.н., профессор О.В. Лускатова

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.04.01 «Экономика»

протокол № 4а от 30.04.15 года.

Председатель комиссии: д.э.н., профессор П.Н. Захаров



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

Рабочая программа одобрена на 2016/17 учебный год  
Протокол заседания кафедры № 1 от 30.08.16 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 \_\_\_\_\_

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 \_\_\_\_\_

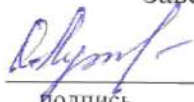
Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год  
Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

Рабочая программа одобрена на \_\_\_\_\_ учебный год  
Протокол заседания кафедры № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_ года  
Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_

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 образования  
«Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и  
Николая Григорьевича Столетовых»  
(ВлГУ)

Институт экономики и менеджмента  
Кафедра Бухгалтерский Учет, Финансы и Сервис

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
  
подпись  
О.В. Лускатова  
инициалы, фамилия  
«20» 04 2015 г.

Основание:  
решение кафедры  
от «20» 04 2015 г.,  
Протокол заседания кафедры № 17

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ДЛЯ ИЗУЧЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**«АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИРМЫ»**  
наименование дисциплины

38.04.01 «Экономика»  
код и наименование направления подготовки

«Учет и налоговое планирование в коммерческих организациях»  
наименование профиля подготовки

Магистратура  
квалификация (степень) выпускника

## 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Направление подготовки: 38.04.01 «Экономика»

Профиль подготовки: «Учет и налоговое планирование в коммерческих организациях»

Дисциплина: «Анализ эффективности инвестиционной деятельности фирмы»

Форма промежуточной аттестации: Экзамен

Количество вопросов к экзамену: 48

Количество контрольных работ: 3

Количество тем самостоятельной работы студента: 13.

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ФОРМИРУЕМЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ

### 2.1. Компетенции обучающегося в результате освоения дисциплины (модуля)

Изучение дисциплины направлено на формирование следующих компетенций:

**профессиональных компетенций (ПК):**

- ПК-5** – способность на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности организаций различных организационно-правовых форм, включая финансово-кредитные, органов государственной власти и местного самоуправления;
- ПК-6** – способность дать оценку текущей, кратко- и долгосрочной финансовой устойчивости организации, в том числе кредитной;
- ПК-9** – способностью оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности.

### 2.2. Структура показателей оценивания компетенций по осваиваемой дисциплине

В соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования обучающийся должен демонстрировать результаты обучения по следующим показателям оценивания компетенций:

- Знать: принципы оценки экономической эффективности инвестиций, необходимые для выбора экономически предпочтительных и эффективных инвестиционных решений (ПК-5); теоретические аспекты, базовые понятия и содержание основных категорий в области инвестиционного анализа (ПК-6); последовательность процедур расчетов экономической эффективности инвестиционных проектов (ПК-9).
- Уметь: оперировать основными понятиями сферы инвестиционный анализ (ПК-5); – разрабатывать инвестиционные проекты в сфере экономики и бизнеса с учетом нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений и проводить их оценку (ПК-6); анализировать результаты расчетов и осуществлять выбор наиболее эффективных вариантов инвестиционных вложений (ПК-9).
- Владеть: специальной экономической терминологией и лексикой, используемых при инвестиционном анализе (ПК-5); методами инвестиционного анализа (ПК-6); методами оценки экономической эффективности инвестиционных проектов (ПК-9).

## 3. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КОМПЕТЕНЦИЙ

### 3.1. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации дисциплины

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине проводится в соответствии с Положением о рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов во Владимирском государственном университете имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых, Методическими указаниями об учебно-методической работе в университете, утверждёнными на заседании НМС ВлГУ 20.06.2013 г.

**Карта оценочных средств промежуточной аттестации дисциплины**

№ п/п	Раздел дисциплины	Контролируемые компетенции	Оценочное средство
1	Понятие экономической оценки инвестиций. Виды эффективности. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Сравнительная эффективность вариантов инвестиций	ПК-5 ПК-6 ПК-9	1-25
2	Фактор времени. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Формула сложных процентов. Приведение вперед и назад по оси времени. Норматив экономической эффективности инвестиций	ПК-5 ПК-6 ПК-9	26-29
3	Методы оценки и критерии экономической эффективности инвестиций	ПК-5 ПК-6 ПК-9	
4	Понятие затрат финансирования по различным источникам. Принципиальная схема определения величины норматива	ПК-5 ПК-6 ПК-9	
5	Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	ПК-5 ПК-6 ПК-9	

#### Список вопросов к экзамену

1. Понятие об учебной дисциплине «Анализ эффективности инвестиционной деятельности фирмы». 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 запроектированных конечных результатов реализации инвестиционного проекта к возможному изменению отдельных параметров исходной информации"? О каких результатах и о каких параметрах исходной информации идет речь?
39. Расскажите о методе оценки чувствительности инвестиционного проекта к возможному изменению исходных параметров. Что определяют полученные результаты?
40. 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?
41. Какие показатели используются при оценке финансовой устойчивости предприятия – участника реализации конкретного инвестиционного проекта. Формулы показателей.
42. Какие показатели используются при оценке платежеспособности предприятия – участника реализации инвестиционного проекта. Формулы показателей.
43. 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.
44. Оценка экономической эффективности использования новой техники. Необходимость такой оценки. Общий методический подход к реализации такой оценки.
45. Экономические показатели, используемые при оценке эффективности применения новой техники. Метод оценки.
46. Блок-схема расчетов по оценке экономической эффективности внедрения новой техники на горных предприятиях.
47. 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.
48. Что такое косвенные экономические последствия в пределах горного предприятия, которые учитываются при оценке эффективности внедрения новой техники. Как они рассчитываются?

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины (зачет с оценкой) проводится в зачетную неделю. Зачет с оценкой проводится по билетам, содержащим 2 вопроса. Студент пишет ответы на вопросы билета на листах белой бумаги формата А4, на каждом из которых должны быть указаны: фамилия, имя, отчество студента; шифр студенческой группы;

дата проведения зачета; номер билета. Листы ответов должны быть подписаны и студентом и экзаменатором после получения студентом билета.

Оценка за ответ на экзамене/зачете	Критерии оценивания компетенций
«Неудовлетворительно» / «не зачтено»	Студент не знает значительной части программного материала (менее 50% правильно выполненных заданий от общего объема работы), допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы, не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена/зачета.
«Удовлетворительно» / «зачтено»	Студент показывает знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, в целом, не препятствует усвоению последующего программного материала, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ, подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена/зачета на минимально допустимом уровне.
«Хорошо» / «зачтено»	Студент показывает 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, допуская некоторые неточности; демонстрирует хороший уровень освоения материала, информационной и коммуникативной культуры и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена/зачета.
«Отлично» / «зачтено»	Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач, подтверждает полное освоение компетенций, предусмотренных программой экзамена/зачета.

**Критерии оценки компетенций по осваиваемой дисциплине при проведении промежуточной аттестации**

Баллы*	Оценка	Требования к знаниям	Уровень сформированности компетенций
91-100	«отлично» / «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>

Баллы*	Оценка	Требования к знаниям	Уровень сформированности компетенций
74-90	«хорошо» / «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	«удовлетворительно» / «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>
0-60	«неудовлетворительно» / «не зачтено»	Теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки	Компетенции не сформированы

\* - суммарный балл промежуточной аттестации согласно рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов во ВлГУ

### 3.2. Оценочные средства для проведения текущего контроля знаний по дисциплине

Формой текущего контроля по осваиваемой дисциплине является тестирование по темам. При проведении тестирования могут использоваться вопросы из следующей представленной в таблице базы:

#### Фонд контрольных работ по осваиваемой дисциплине

##### Задания к рейтинг-контролю № 1

№	Вопрос теста	Раздел дисциплины	Контролируемые компетенции
1.	Контрольная работа на тему «Норматив экономической эффективности инвестиций».	Понятие экономической оценки инвестиций. Виды эффективности. Задачи, решаемые в ходе оценки инвестиций. Сравнительная эффективность	ПК-5 ПК-6 ПК-9

		вариантов инвестиций.	
--	--	-----------------------	--

### Задания к рейтинг-контролю № 2

№	Вопрос теста	Раздел дисциплины	Контролируемые компетенции
1.	Контрольная работа на тему «Временной фактор оценки инвестиций».	Фактор времени. Продолжительность экономической жизни инвестиций. Формула сложных процентов. Приведение вперед и назад по оси времени. Норматив экономической эффективности инвестиций.	ПК-5 ПК-6 ПК-9

### Задания к рейтинг-контролю № 3

№	Вопрос теста	Раздел дисциплины	Контролируемые компетенции
1.	Контрольная работа на тему «Оценка эффективности инвестиционного проекта».	Методы оценки и критерии экономической эффективности инвестиций. Понятие затрат финансирования по различным источникам. Принципиальная схема определения величины норматива. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций	ПК-5 ПК-6 ПК-9

### Критерии оценки тестовых заданий

Параметр	Оценка по 15 / 30 - балльной шкале*
Студент ответил на все вопросы, допустил не более 5% ошибок	15 / 30
Студент ответил на все вопросы, допустил не более 20% ошибок	12 / 24
Студент ответил на все вопросы, допустил не более 40% ошибок	9 / 18
Студент ответил на все вопросы, допустил более 40% ошибок	6 / 12

\* - в зависимости от формы промежуточной аттестации и порядкового номера рейтинг-контроля согласно рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов во ВлГУ

### 3.3. Оценочные средства для проведения контроля выполнения по осваиваемой дисциплине самостоятельной работы студента

Содержание (структура) заданий самостоятельной работы студента

№ п/п	Тема (раздел) самостоятельной работы студента	Контролируемые компетенции
1.	Оценка риска недополучения объявленной номинальной прибыли при приобретении ценных бумаг.	ПК-5 ПК-6 ПК-9
2.	Оценка сравнительной эффективности инвестиционных проектов.	ПК-5 ПК-6 ПК-9
3.	Оценка коммерческой эффективности реализации конкретного инвестиционного проекта.	ПК-5 ПК-6 ПК-9
4.	Оценка бюджетной эффективности	ПК-5 ПК-6 ПК-9
5.	Метод учета "Фактора времени" при оценке эффективности, приведение вперед и назад по оси времени	ПК-5 ПК-6 ПК-9
6.	Методика расчета величины нормы дисконта при различных видах оценки эффективности. Величины коэффициентов приведения разновременных затрат и эффектов	ПК-5 ПК-6 ПК-9
7.	Алгоритмы расчета показателей экономической эффективности	ПК-5 ПК-6 ПК-9
8.	Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании денежных потоков	ПК-5 ПК-6 ПК-9
9.	Упрощенные методы оценки инвестиций без дисконтирования денежных потоков	ПК-5 ПК-6 ПК-9
10.	Методы финансирования инвестиционной деятельности.	ПК-5 ПК-6 ПК-9
11.	Методы учета инфляции при инвестиционном анализе	ПК-5 ПК-6 ПК-9
12.	Оценка риска по жизненному циклу проекта. Количественная оценка риска недополучения запроецированного эффекта при реализации инвестиционных проектов.	ПК-5 ПК-6 ПК-9
13.	Оценка чувствительности запроецированного эффекта к возможному негативному изменению основных базовых исходных данных.	ПК-5 ПК-6 ПК-9

**Оценочный лист (показатели) выполнения и защиты самостоятельной работы студента  
по осваиваемой дисциплине**



Наименование показателя	Оценка
<b>I. Качество выполнения самостоятельной работы студента</b>	
1. Соответствие содержания работы заданию	4 балла
2. Грамотность изложения и качество оформления работы	4 балла
3. Самостоятельность выполнения работы, глубина проработки материала, использование рекомендованной и справочной литературы	4 балла
4. Обоснованность и доказательность выводов	3 балла
Общая оценка за выполнение	<b>15 баллов</b>
<b>II. Качество доклада</b>	
1. Соответствие содержания доклада содержанию работы	4 балла
2. Выделение основной мысли работы	4 балла
3. Качество изложения материала	3 балла
Общая оценка за доклад	<b>10 баллов</b>
<b>III. Ответы на дополнительные вопросы</b>	
Общая оценка за ответы на вопросы	5 баллов
<b>ИТОГОВАЯ ОЦЕНКА ЗА ЗАЩИТУ</b>	<b>30 баллов</b>
Общий комментарий	
Рекомендации	

**Критерии оценивания выполнения по осваиваемой дисциплине  
самостоятельной работы студента (устные опросы)**

Оценка	Требования к знаниям
«зачтено»	Оценка «зачтено» – семестровый план самостоятельной работы выполнен – выставляется студенту, если он усвоил программный материал, четко и логически стройно излагает, умеет увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, правильно обосновывает принятое решение. При этом баллы (оценка) текущего контроля самостоятельной работы распределяются пропорционально качеству выполнения плана и усвоения учебного материала.
«не зачтено»	Оценка «не зачтено» – семестровый план самостоятельной работы не выполнен – выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет задания. Оценка «не зачтено» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Разработчик

  
подпись

А.А. Мишин  
инициалы, фамилия

доц. каф. БУФиС, к.фил.н.  
должность, учёная степень