

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

« 23 » \_\_\_\_\_ 2015 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Направление 38.04.02 «Менеджмент»  
Программа подготовки «Управление проектами»  
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)
2	4 / 144	18		18	81	Экзамен (27)
Итого	4 / 144	18		18	81	Экзамен (27)

Владимир

2015

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Целью изучения** дисциплины «Оценка инвестиционных проектов» является формирование у студентов теоретических основ методических принципов и инструментария оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.

Задачи дисциплины:

- формирования у магистрантов комплекса теоретических знаний, необходимых для понимания природы инвестиций и основ управления ими;
- формирование четких и осознанных представлений о теории инвестиционного проектирования, как самостоятельного научного и практического направления в финансовом менеджменте;
- формирование у магистрантов представления о видах инвестиций, основных принципах принятия инвестиционных решений;

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП МАГИСТЕРСКОЙ ПОДГОТОВКИ

Дисциплина Б1.В.ДВ.2 «Оценка инвестиционных проектов» относится к дисциплинам по выбору (ДВ. 2) вариативной части (Б1.В) блока (Б1) дисциплин. Глубокое усвоение материала обеспечивается сочетанием аудиторных занятий и самостоятельной работы студентов с литературой. Основным видом учебных занятий по данной дисциплине являются лекционные и практические занятия. Изучение дисциплины для студентов заочной формы обучения осуществляется в течение одного семестра. По дисциплине осуществляется промежуточная аттестация в форме экзамена.

Дисциплина «Оценка инвестиционных проектов» является основой для изучения в последующем дисциплин: «Управление бюджетом проектов», «Управление инновационными проектами», «Управление рисками в проектах», «Методы управления корпоративными финансами». Дисциплина «Оценка инвестиционных проектов» является одной из профильных экономических дисциплин и занимает важное место в подготовке магистров.

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

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

**профессиональные компетенции:**

ПК – 1 владением навыками использования основных теорий мотивации, лидерства и власти для решения стратегических и оперативных управленческих задач, а также для организации групповой работы на основе знания процессов групповой динамики и принципов формирования команды, умение проводить аудит человеческих ресурсов и осуществлять диагностику организационной культуры

### Планируемые результаты обучения по дисциплине

Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК – 1	владением навыками использования основных теорий мотивации, лидерства и власти для решения стратегических и оперативных управленческих задач, а также для организации групповой работы на основе знания процессов групповой динамики и принципов формирования команды, умение проводить аудит человеческих ресурсов и осуществлять диагностику организационной культуры	<b>Знать:</b> З 1 (ПК-1) теории мотивации, лидерства и власти; З 2 (ПК-1) основные подходы и теории лидерства и власти; З 3 (ПК-1) элементы и классификацию организационной культуры
		<b>Уметь:</b> У 1 (ПК-1) проводить анализ человеческих ресурсов и определять содержание организационной культуры У 2 (ПК-1) использовать различные формы власти, развивать навыки лидерства для организации командной работы У 3 (ПК-1) разрабатывать и обосновывать предложения по совершенствованию организационной культуры организации, а также развитию персонала по итогам аудита человеческих ресурсов и осуществлять диагностику организационной культуры
		<b>Владеть:</b> В 1 (ПК-1) инструментами аудита человеческих ресурсов В 2 (ПК-1) навыками формирования программ мотивации и их реализации В 3 (ПК-1) навыками организации групповой работы при решении стратегических и оперативных управленческих задач

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

Курс рассчитан на 18 часов лекций, 18 часов лабораторных работ и 81 час самостоятельной работы. Всего 4 зачетных единицы (144 часа). Промежуточная аттестация в форме экзамена и зачета с оценкой предусмотрена во 2 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>36</b>	<b>36</b>											
лекционного	18	18											
лабораторные работы	18	18											
практического занятия													
<b>Самостоятельная работа студента (СРС)</b>	<b>81</b>	<b>81</b>											
<b>Промежуточная аттестация</b>	<b>9</b>	<b>9</b>											
	<b>27</b>	<b>27</b>											
<b>Общая трудоемкость (час. / з.е.)</b>	<b>144 / 4</b>	<b>144 / 4</b>											

Таблица 3

## Структура дисциплины

№ 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	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы	СРС	КП / КР			
1	Управление инвестиционной деятельностью фирмы	2	1-2	2		2			10		2/50	О, Т
2	Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятия	2	3-4	2		2			10		2/50	О, Т
3	Инвестиционные проекты и их классификация	2	5-6	2		2			10		2/50	О, Т, Р-1
4	Критерии оценки инвестиционных проектов	2	7-9	3		3			11		3/50	О, Т
5	Оценка инвестиционных проектов в условиях риска	2	10-11	2		2			10		2/50	О, Т
6	Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия	2	12-14	3		3			10		3/50	О, Т, Р-2
7	Формирование бюджета капиталовложений	2	15-16	2		2			10		2/50	О, Т
8	Финансирование инвестиционных проектов	2	17-18	2		2			10		2/50	О, Т, Р-3
Всего		2		18		18			81		18/50	Экзамен (36)

*О – опрос, Т – тестирование, Р – рейтинг – контроль*

Таблица 4

## Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций	Коды ЗУН (в соответствии с табл. 1)
Тема 1	Управление инвестиционной деятельностью фирмы	Сущность и регулирование инвестиций. Финансовые и реальные инвестиции. Трактовка инвестиционного проекта. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Планирование долгосрочных инвестиций. Логика и содержание решений инвестиционного характера. Базовая модель инвестиционного анализа. Логика формализованного представления инвестиционного проекта. Инвестиции или потребление: проблема выбора.	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 2 (ПК-1) В 3 (ПК-1)
Тема 2	Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятия	Модель инвестиционного поведения предприятия. Принципы инвестирования. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях. Инвестиционная деятельность, ее субъекты и объекты. Основные формы реального инвестирования. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности. Обоснование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 3 (ПК-1)

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций	Коды ЗУН (в соответствии с табл. 1)
		предприятия. Финансовая состоятельность инвестиционных проектов.		
Тема 3	Инвестиционные проекты и их классификация	Понятие инвестиционного проекта. Классификация и состав инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Окружающая среда инвестиционного проекта. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.	ПК – 1	3 2 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 2 (ПК-1) В 3 (ПК-1)
Тема 4	Критерии оценки инвестиционных проектов	Метод расчета чистой дисконтированной стоимости. Метод расчета чистой терминальной стоимости. Метод расчета индекса рентабельности инвестиции. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Противоречивость критериев оценки. Сравнительная характеристика критериев. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками. Сравнительный анализ проектов разной продолжительности.	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 2 (ПК-1)
Тема 5	Оценка инвестиционных проектов в условиях риска	Понятие и сущность риска. Виды рисков инвестирования. Характеристика методов анализа инвестиционных рисков. Качественные методы оценки инвестиционных рисков. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов. Имитационная модель учета риска. Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока. Методика поправки на риск ставки дисконтирования.	ПК – 1	3 2 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 3 (ПК-1)
Тема 6	Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия	Понятие об инвестиционном портфеле. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Доходность и риск инвестиционного портфеля. Понятие эффективного портфеля.	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 2 (ПК-1)
Тема 7	Формирование бюджета капиталовложений	Принципы разработки бюджета капитальных вложений. Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта. Учет инфляции при оценке денежных потоков. График инвестиционных возможностей предприятия. График предельной цены капитала. Пространственная оптимизация бюджета капиталовложений. Временная оптимизация бюджета капиталовложений. Оптимизация в условиях реинвестирования доходов.	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 3 (ПК-1)
Тема 8	Финансирование инвестиционных проектов	Сущность финансирования инвестиционной деятельности. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация. Источники финансирования инвестиций. Методы финансирования инвестиций. Стоимость и цена инвестиционных ресурсов. Управление источниками финансирования.	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 2 (ПК-1)

## 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Освоение дисциплины «*Оценка инвестиционных проектов*» предполагает использование следующих интерактивных форм проведения занятий:

- разбор конкретных ситуаций;
- творческие мастерские;
- интерактивный практикум/тренинг навыков.

## 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 инвестиционных проектов» составляет 81 час.

Таблица 5

#### *Вопросы для самостоятельного изучения*

№ темы	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение	Кол-во часов
1	Логика и содержание решений инвестиционного характера.	10
2	Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях.	10
3	Классификация и состав инвестиционных проектов.	10
4	Критерии оценки инвестиционных проектов.	11
5	Виды рисков инвестирования.	10
6	Доходность и риск инвестиционного портфеля.	10
7	Принципы разработки бюджета капитальных вложений.	10
8	Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.	10
<b>Итого:</b>		<b>81</b>

### 6.2. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов» проводится в соответствии с Учебным планом в форме экзамена во 2 семестре. Студенты допускаются к экзамену в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины и согласно «Положению о рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов в ВлГУ» набранное студентом суммарное количество баллов по дисциплине должно быть не менее 20 рейтинговых баллов.

### 6.3. 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 инвестиционных проектов»

Таблица 6

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций
Тема 1	Управление инвестиционной деятельностью фирмы	Сущность и регулирование инвестиций. Финансовые и реальные инвестиции. Трактовка инвестиционного проекта. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Планирование долгосрочных инвестиций. Логика и содержание решений инвестиционного характера. Базовая модель инвестиционного анализа. Логика формализованного представления инвестиционного проекта. Инвестиции или потребление: проблема выбора.	ПК – 1
Тема 2	Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятия	Модель инвестиционного поведения предприятия. Принципы инвестирования. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях. Инвестиционная деятельность, ее субъекты и объекты. Основные формы реального инвестирования. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности. Обоснование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятия. Финансовая состоятельность инвестиционных проектов.	ПК – 1
Тема 3	Инвестиционные проекты и их классификация	Понятие инвестиционного проекта. Классификация и состав инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Окружающая среда инвестиционного проекта. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.	ПК – 1
Тема 4	Критерии оценки инвестиционных проектов	Метод расчета чистой дисконтированной стоимости. Метод расчета чистой терминальной стоимости. Метод расчета индекса рентабельности инвестиции. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Противоречивость критериев оценки. Сравнительная характеристика критериев. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками. Сравнительный анализ проектов разной продолжительности.	ПК – 1
Тема 5	Оценка инвестиционных проектов в условиях риска	Понятие и сущность риска. Виды рисков инвестирования. Характеристика методов анализа инвестиционных рисков. Качественные методы оценки инвестиционных рисков. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов. Имитационная модель учета риска. Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока. Методика поправки на риск ставки дисконтирования.	ПК – 1
Тема 6	Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия	Понятие об инвестиционном портфеле. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Доходность и риск инвестиционного портфеля. Понятие эффективного портфеля.	ПК – 1
Тема 7	Формирование бюджета капиталовложений	Принципы разработки бюджета капитальных вложений. Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта. Учет инфляции при оценке денежных потоков. График инвестиционных возможностей предприятия. График предельной цены капитала. Пространственная оптимизация бюджета капиталовложений. Временная оптимизация бюджета капиталовложений. Оптимизация в условиях реинвестирования доходов.	ПК – 1
Тема 8	Финансирование инвестиционных проектов	Сущность финансирования инвестиционной деятельности. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация. Источники финансирования инвестиций. Методы финансирования	ПК – 1

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций
		инвестиций. Стоимость и цена инвестиционных ресурсов. Управление источниками финансирования.	

#### 6.4. 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 ЗУН	Показатель и оценивания	Критерии оценивания	Оценка
Управление инвестиционной деятельностью фирмы	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 2 (ПК-1) В 3 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 1 - 3	Оценка «отлично» 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.	Отлично
Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятия	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 3 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 4 - 6		
Инвестиционные проекты и их классификация	ПК – 1	3 2 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 2 (ПК-1) В 3 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 7 - 9		
Критерии оценки инвестиционных проектов	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 2 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 10 - 12	Оценка «хорошо» 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.	Хорошо
Оценка инвестиционных проектов в условиях риска	ПК – 1	3 2 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 3 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 13 - 15		
Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 2 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 16 - 18		
Формирование бюджета капиталовложений	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 3 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 19 - 21	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно	Удовлетворительно

Наименование тем	Коды компетенций	Коды ЗУН	Показатель и оценивания	Критерии оценивания	Оценка
Финансирование инвестиционных проектов	ПК – 1	З 1 (ПК-1) З 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 2 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 22 - 24	правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.  Оценка «неудовлетворительно» 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.	Неудовлетворительно

**6.5. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Вопросы для подготовки к опросу по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»**

1. В чем состоит цель инвестиционной деятельности предприятия?
2. Что включается в информационную базу оценки инвестиционных проектов?
3. Раскройте понятия инвестиций, эффективности, финансовой реализуемости проекта.
4. Как классифицируются инвестиционные проекты?
5. Какие виды эффективности в оценке инвестиционных проектов Вы знаете?
6. Перечислите основные принципы оценки инвестиционных проектов.
7. В каких случаях определяется общественная значимость инвестиций?
8. Раскройте понятие денежного потока.
9. По каким видам деятельности классифицируются денежные потоки в экономической оценке инвестиций?
10. Из каких элементов состоят денежные потоки от операционной деятельности?
11. Из каких элементов состоят денежные потоки от инвестиционной деятельности?
12. Из каких элементов состоят денежные потоки от финансовой деятельности?
13. Для какой цели денежные потоки дисконтируются?
14. Что означает понятие «ставка дисконтирования»? Ее области применения?
15. Какие методы используются в оценке инвестиционных проектов?

16. Какие показатели и критерии применяются в оценке инвестиционных проектов?
17. Срок окупаемости (простой): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
18. Чистый дисконтированный доход (чистая текущая стоимость NPV): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
19. Внутренняя норма доходности (внутренняя ставка рентабельности IRR): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
20. Модифицированная внутренняя ставка рентабельности MIRR: понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
21. Индекс доходности (индекс прибыльности PI): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
22. Срок окупаемости (дисконтированный): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
23. Противоречивость критериев оценки инвестиционных проектов.
24. Какие показатели участвуют в оценке бюджетной эффективности проекта?
25. Какие источники финансирования инвестиций Вы знаете?
26. Что означает «внутреннее» и «внешнее» финансирование инвестиций? Их достоинства и недостатки?
27. Как согласовать структуру финансирования и формирование оптимального капитального бюджета?
28. При каких условиях необходим учет инфляции в экономической оценке инвестиций?
29. Какие методы используются для оценки устойчивости и эффективности проекта инвестиций в условиях неопределенности?
30. Как осуществляется поправка на риск в денежных потоках?
31. Как вычислить безубыточность проекта инвестиций?
32. Как применяется метод вариации параметров проекта инвестиций?
33. Инвестиционные риски и их виды.
34. Портфельные инвестиции, их экономическая сущность.
35. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.

### **Примеры тестовых заданий**

**по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов», используемых при текущем контроле**

#### **Рейтинг контроль № 1**

1. Инвестиция – это:
  - а) затраты предприятия;
  - б) нераспределенная прибыль;
  - в) вложения финансовых ресурсов только в основной капитал;
  - г) вложения только в ценные бумаги (акции);
  - д) вложения в материальные, финансовые и нематериальные объекты в целях получения дохода.
2. Нематериальные инвестиции – это:
  - а) технологии
  - б) лицензии
  - в) оборотные фонды
  - г) товарные знаки
  - д) несобственное производство
3. Материальные инвестиции – это:
  - а) вложения в краткосрочные ценные бумаги;
  - б) вложения в банковские счета и другие финансовые инструменты;
  - в) вложения в землю, здания и оборудование;
  - г) вложения в движимое и недвижимое имущество;

- д) вложения в антиквариат.
4. Чистые инвестиции это:
- а) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;
  - б) общий объем инвестированных средств;
  - в) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.
4. К реальным инвестициям относятся вложения в:
- а) нематериальные активы;
  - б) иностранные валюты;
  - в) ценные бумаги.
5. Инвестиционный климат - это:
- а) набор оптимальных условий для осуществления инвестиционно-экономических процессов;
  - б) благоприятная инвестиционная среда для осуществления финансово-вых и реальных инвестиций;
  - в) система правовых, экономических, социальных, политических и других условий осуществления инвестиционной деятельности в конкретной стране.
6. Инвестиционный риск:
- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
  - б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
  - в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др.;
  - г) вероятность снижения инвестиционной активности.
7. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:
- а) простые акции;
  - б) привилегированные акции;
  - в) государственные облигации;
  - г) корпоративные облигации;
  - д) сберегательные сертификаты;
  - е) инвестиционные сертификаты.
8. Настоящая стоимость денег:
- а) стоимость средств в данный момент времени;
  - б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
  - в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.
9. Коэффициент дисконтирования применяется для:
- а) расчета увеличения прибыли;
  - б) определения доходности проекта;
  - в) определения внутренней нормы доходности;
  - г) приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования;
  - д) определения ставки прибыльности проекта.
10. Диверсификация инвестиционного портфеля:
- а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
  - б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
  - в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций - 10 млн руб., доход по годам ожидается в размере соответственно 5, 4 и 3 млн руб. Стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10%?

#### Задача 2

Проект, требующий инвестиции в размере 30 млн руб., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 8 млн руб. ежегодно. Стоит ли принимать этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%?

#### Задача 3

Фирма собирается вложить средства в приобретение нового оборудования, стоимость которого вместе с доставкой и установкой составит 100 млн руб. Ожидается, что внедрение оборудования обеспечит получение на протяжении 6 лет чистые доходы в 25 млн руб., 30 млн руб., 30 млн руб., 40 млн руб., 45 млн руб. и 50 млн руб. соответственно. Ставка дисконтирования равна 10%. Требуется определить эффективность проекта.

#### Задача 4.

Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 15 млн руб. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 5 млн руб. Оцените целесообразность данной инвестиции, если коэффициент дисконтирования равен 15%?

#### Задача 5.

Предприятие рассматривает возможность участия в финансировании двух взаимоисключающих проектов А и Б, предполагаемые условия реализации которых приведены в таблице. Ставка дисконтирования для проектов одинакова и равна 10%. Необходимо выбрать наиболее эффективный проект инвестиций.

Проект	Инвестиция (млн руб.)	Годовой доход в первом году (тыс. руб.)	Годовой доход во втором году (тыс. руб.)	ДС (млн руб.)	ЧДС (млн руб.)
А	- 100	200	250	388,43	288,43
Б	- 10 000	15 000	25 000	34 297,52	24 297,52

### Рейтинг-контроль № 3

#### Задача 1.

Предприниматель намерен приобрести грузовой автомобиль стоимостью 1 млн 500 тыс. руб. Предполагаемый срок эксплуатации – 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы составляют 100 тыс. руб. предполагаемый доход от эксплуатации грузовика составляет 250 тыс. руб. Выгодна ли эта инвестиция? Какая дополнительная информация необходима для принятия решения? При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция становится невыгодной?

#### Задача 2.

Проанализируйте два альтернативных проекта, если ставка дисконтирования равна 10%.

Проекты	Инвестиция (тыс.руб.)	Годовой доход в первом году (тыс. руб.)	Годовой доход во втором году (тыс. руб.)
А:	- 4000	2500	3000
Б:	- 2000	1200	1600

Какой из этих проектов имеет более высокую эффективность, и какой целесообразно принять?

#### Задача 3.

Проект имеет следующие прогнозные значения денежного потока (млн руб.): - 100, 20, 25, 40, 70. Проанализировать целесообразность включения его в инвестиционный портфель при условии, что стоимость капитала 15%.

#### Задача 4.

Рассмотрим два инвестиционных проекта (млн руб.).

Проект	Инвестиция	Притоки денежных средств по годам				
		1	2	3	4	5
А	- 200	150	80	15	15	10
Б	- 200	20	50	50	90	110

Требуется ранжировать их по приоритетности при условии, что планируемая стоимость источника финансирования весьма неопределенна и может варьировать в интервале от 5% до 20%.

#### Задача 5.

В таблице приведены исходные данные по двум альтернативным проектам. Требуется выбрать один из них при условии, что стоимость капитала, предназначенного для инвестирования проекта: (а) 8%; (б) 15%.

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток по годам			IRR, %
		1-й	2-й	3-й	
А	- 100	90	45	9	30,0
Б	- 100	10	50	100	20,4

#### Регламент проведения текущего контроля и оценивания

№	Вид работы	Продолжительность
1.	Предел длительности тестирования (10 вопросов)	35-40 мин.
2.	Внесение исправлений	до 5 мин.
	Итого (в расчете на тест)	до 45 мин.
3	Предел длительности решения задач	40-50 мин.
4	Внесение исправлений	до 10 мин.
	Итого (в расчете на 5 задач)	60 мин.

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

Рейтинг-контроль 1	Тест 10 вопросов	До 10 баллов
Рейтинг-контроль 2	Решение задач	До 10 баллов
Рейтинг контроль 3	Решение задач	До 15 баллов
Посещение занятий студентом		5 баллов
Дополнительные баллы (бонусы)		5 баллов
Выполнение семестрового плана самостоятельной работы		15 баллов
	Итого	До 60 баллов

#### Примерная тематика курсовых проектов по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»

1. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
2. Инвестиционная политика на предприятии, ее современные проблемы и пути их решения.
2. Классификация инвестиций и их характеристика.
4. Денежные потоки инвестиционного проекта и их оценка
5. Методы формирования инвестиционной программы.
6. Методы финансирования инвестиционных проектов.

7. Роль банковского кредита в финансировании инвестиций.
8. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта
9. Оценка рисков инвестиционного проекта.
10. Использование индекса рентабельности и внутренней нормы прибыли в инвестиционных проектах.
11. Учет факторов неопределенности при оценке инвестиционных проектов.
12. Портфельные инвестиции и их характеристика.
13. Инвестиционный портфель предприятия и особенности его формирования
14. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля.
15. Стратегия управления инвестиционным портфелем.
16. Сущность и виды финансовых инвестиций
17. Доходность и риск финансовых инвестиций.
18. Модели оценки капитальных финансовых активов.
19. Портфель ценных бумаг и особенности его формирования.

### **Критерии оценки курсового проекта**

Курсовой проект оценивается руководителем с точки зрения ее содержания, стиля изложения и внешнего оформления. Если проект удовлетворяет предъявляемым требованиям, руководитель допускает ее к защите, написав предварительно отзыв. Защита состоит из краткого изложения студентом основных положений работы и ответов на вопросы присутствующего преподавателя. При оценке учитываются содержание проекта и ответы студента при защите. Для получения положительной оценки требуются: положительная рецензия руководителя, владение содержанием курсового проекта, правильные ответы на заданные вопросы при защите.

Основными критериями оценки курсовых проектов являются:

1. Соответствие содержания работы теме исследования, полученному заданию, поставленным целям и задачам.
2. Актуальность и обоснованность избранной темы.
3. Использование научного аппарата.
4. Глубина и содержание экономического анализа объекта исследования.
5. Практическая значимость выводов и рекомендаций, предложенных автором.

Курсовой проект оценивается по стобалльной системе, которая затем конвертируется в оценку из пяти баллов. В итоге проект может быть оценен следующим образом.

Оценка «отлично» ставится, если курсовой проект носит аналитический характер, базируется на практическом материале, содержит критическую оценку результатов инвестиционной деятельности предприятия. Проект характеризуется творческим подходом к изложению привлеченного материала. При защите студент показывает свободное владение материалом работы, правильно и полно отвечает на вопросы.

Оценка «хорошо» ставится, если курсовой проект носит аналитический характер, базируется на практическом материале, но недостаточен уровень обоснованности предложений по улучшению инвестиционной деятельности предприятия. При защите студент показывает владение материалом, но не четко формулирует ответы на заданные вопросы.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если курсовой проект носит аналитический характер, базируется на практическом материале. Однако анализ проведен недостаточно глубоко, недостаточно полно освещены узловые вопросы темы, выводы и предложения слабо увязаны с изложенным в работе материалом, работа написана на базе очень небольшого количества источников, притом устаревших. На заданные при защите вопросы студент не дает полного и аргументированного ответа.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если курсовой проект дословно переписан с одного или нескольких источников, а также взят из Интернета. Выводы и предложения носят абстрактный характер. Студент не отвечает на заданные при защите вопросы. При неудовлетворительной оценке студент имеет право на повторную защиту. Студент, не предъявивший курсовую работу и не защитивший ее в срок или не получивший положительную оценку, не допускается к экзамену по данному предмету.

### **Вопросы к экзамену по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»**

1. Финансовые и реальные инвестиции
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Логика и содержание решений инвестиционного характера.
4. Модель инвестиционного поведения предприятия.
5. Принципы инвестирования.
6. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях
7. Классификация и состав инвестиционных проектов.
8. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
9. Окружающая среда инвестиционного проекта.
10. Метод расчета чистой дисконтированной стоимости.
11. Метод расчета индекса рентабельности инвестиции.
12. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции.
13. Понятие и сущность риска.
14. Виды рисков инвестирования.
15. Характеристика методов анализа инвестиционных рисков.
16. Понятие об инвестиционном портфеле.
17. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
18. Понятие эффективного портфеля.
19. Принципы разработки бюджета капитальных вложений.
20. Пространственная оптимизация бюджета капиталовложений.
21. Временная оптимизация бюджета капиталовложений.
22. Сущность финансирования инвестиционной деятельности.
23. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.
24. Источники финансирования инвестиций.

#### **6.6. 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.

Экзамен принимает лектор. Оценка знаний студента на экзамене носит комплексный характер и определяется его:

- ответом на экзамене;
- рейтинговыми баллами, набираемыми студентом по итогам трех текущих контролей.

Знания, умения, навыки студента при проведении экзамена оцениваются по системе: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно». Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой. Максимальное количество баллов,

которое студент может получить на экзамене в соответствии с Положением составляет 100 баллов.

**Оценивание ответа студента на экзамене по дисциплине  
«Оценка инвестиционных проектов»**

Оценка в баллах	Оценка	Требования к знаниям
30-40 баллов	«Отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его на экзамене, 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.
20-29 баллов	«Хорошо»	Оценка «хорошо» 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.
10 -19 баллов	«Удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.
Менее 10 баллов	«Неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» 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 инвестиционных проектов» в течение семестра равна 100.

**Итоговое оценивание студента по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»**

Оценка в баллах	Оценка по шкале	Обоснование	Уровень сформированности компетенций
91 - 100	«Отлично»	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	«Хорошо»	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	«Удовлетворитель»	Теоретическое содержание курса	<b>Пороговый уровень</b>

	но»	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	«Неудовлетворительно»	Теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки	Компетенции не сформированы

### 6.7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы студентов. Практические занятия дисциплины «Оценка инвестиционных проектов» 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 лабораторным работам:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данной лабораторной работе, 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 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 вопросов к экзамену.

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

### а) основная литература:

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров / С.Л. Блау. – М.: Дашков и К, 2014. – 256 с. ISBN 978-5-394-02333-0
2. Голов Р.С. Инвестиционное проектирование: Учебник / Р.С. Голов, К.В. Балдин., И.И. Передеряев, А.В. Рукоусев. – 4-е изд. – М.: Дашков и К, 2014. – 368с. ISBN 978-5-394-02372-9
3. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: Учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: Инфра-М, 2013. – 320 с. ISBN 978-5-16-004656-3
4. Лукасевич И.Я. Инвестиции: Учебник / И.Я. Лукасевич. – М.: Инфра-М, Вузовский учебник, 2013. – 413 с. ISBN 978-5-9558-0129-2
5. Метелев С.Е. Инвестиционный менеджмент: Учебник / С.Е.Метелев, В.П.Чижик, С.Е.Елкин – М.: Форум, Инфра-М, 2015. – 288 с. ISBN 978-5-00091-092-4

### б) дополнительная литература:

6. Асаул А.Н. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк, А.С. Скрыльник, Р.А. Фалтинский, В.Я. Чевганова; под ред. А.Н. Асаула. – СПб.: АНО «ИПЭВ», 2014. – 288 с. ISBN: 978-5-91460-050-8
7. Балдин К.В. Управление инвестициями: Учебник для бакалавров / К.В.Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка; под ред. К.В. Балдина. – М.: Дашков и К, 2016. – 240 с. ISBN 978-5-394-02235-7
8. Гарнов А.П. Инвестиционное проектирование: Учебное пособие / А.П. Гарнов, О.В. Краснобаева. – М.: Инфра-М, 2015. – 254 с. ISBN 978-5-16-005709-5
9. Маркова Г.В. Экономическая оценка инвестиций: Учебное пособие / Г.В. Маркова. – М.: Курс, Инфра-М, 2015. – 144 с. ISBN 978-5-905554-73-5
10. Сироткин С.А. Экономическая оценка инвестиционных проектов: Учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012 . – 311 с. ISBN 978-5-238-01944-4

### в) периодические издания:

1. Журнал «Коммерсантъ. Деньги».
2. Журнал «Финансы и кредит».
3. Журнал «Финансовый менеджмент».
4. Журнал «Экономист».
5. Журнал «Эксперт».
6. Газета «Российская газета».
7. Газета «Финансовая газета».

#### г) интернет-ресурсы:

1. <http://www.government.ru/> – сайт Правительства Российской Федерации.
2. <http://www.cbr.ru/> – сайт Центрального Банка Российской Федерации.
3. <http://www.minfin.ru/ru/> – сайт Министерства Финансов Российской Федерации.
4. <http://www.economy.gov.ru/minec/main> – сайт Министерства экономического развития Российской Федерации.
5. <http://www.gks.ru> – сайт Федеральной службы государственной статистики
6. <http://www.consultant.ru/> – официальный сайт компании «Консультант Плюс».
7. <http://www.iet.ru> – сайт Института экономики переходного периода
8. <http://www.businesspress.ru> – Деловая пресса
9. <http://www.finman.ru> – сайт журнала «Финансовый менеджмент».
10. <http://www.fd.ru> – сайт журнала «Финансовый директор».
11. <http://akdi.ru> – сайт газеты «Экономика и жизнь»
12. <http://www.expert.ru> – сайт журнала «Эксперт».

### 8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для проведения лекций и семинаров требуются стандартно оборудованные аудитории: видеопроектор, экран настенный, мультимедийные средства и др.

Для успешного освоения дисциплины, студент использует следующие программные средства: Word Office (тексты), Power Point (презентации), EXEL (таблицы и графики), электронные учебные материалы на CD и в Интернет, электронные рассылки по E-mail.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.04.02 «Менеджмент» программа «Управление проектами»

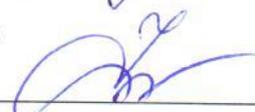
Рабочую программу составил доц. каф. МНиМР, к.э.н., доц. Николенко А.В. 

**Рецензент:**

Генеральный директор ООО «ПКФ Росток» Михеев А.П. 

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Менеджмент и маркетинг»

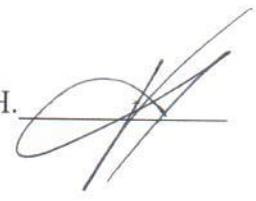
Протокол № 10 от «11» апреля 2015 года

Заведующий кафедрой д.э.н., проф. Филимонова Н.М. 

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.04.02 «Менеджмент»

Протокол № 12 от «15» апреля 2015 года

**Председатель комиссии:**

директор Института экономики и менеджмента, д.э.н., проф. Захаров П.Н. 

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

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 \_\_\_\_\_

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

Рабочая программа одобрена на 2016/17 учебный год

Протокол заседания кафедры № 1 от 31.08.16 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 \_\_\_\_\_

---

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 «Менеджмента и  
маркетинга»

 Филимонова Н.М.

« 24 » \_\_\_\_\_ 20 15

Основание: решение кафедры от

« 24 » \_\_\_\_\_ 20 15

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

**ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

38.04.02 «МЕНЕДЖМЕНТ»

ПРОГРАММА ПОДГОТОВКИ «Управление проектами»

МАГИСТРАТУРА

Владимир, 2015

## ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств (ФОС) для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине «ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ» разработан в соответствии с рабочей программой, входящей в ОПОП ВО направления подготовки 38.04.02 «Менеджмент» программа подготовки «Управление проектами».

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

### Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов» проводится в соответствии с Учебным планом в форме экзамена во 2 семестре. Студенты допускаются к экзамену в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины и согласно «Положению о рейтинговой системе комплексной оценки знаний студентов в ВлГУ» набранное студентом суммарное количество баллов по дисциплине должно быть не менее 20 рейтинговых баллов.

### 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 инвестиционных проектов»

Таблица 6

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций
Тема 1	Управление инвестиционной деятельностью фирмы	Сущность и регулирование инвестиций. Финансовые и реальные инвестиции. Трактовка инвестиционного проекта. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Планирование долгосрочных инвестиций. Логика и содержание решений инвестиционного характера. Базовая модель инвестиционного анализа. Логика формализованного представления инвестиционного проекта. Инвестиции или потребление: проблема выбора.	ПК – 1
Тема 2	Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятия	Модель инвестиционного поведения предприятия. Принципы инвестирования. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях. Инвестиционная деятельность, ее субъекты и объекты. Основные формы реального инвестирования. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности. Обоснование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятия. Финансовая состоятельность инвестиционных проектов.	ПК – 1
Тема 3	Инвестиционные проекты и их классификация	Понятие инвестиционного проекта. Классификация и состав инвестиционных проектов. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта. Окружающая среда инвестиционного проекта. Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта.	ПК – 1
Тема 4	Критерии оценки	Метод расчета чистой дисконтированной стоимости. Метод расчета	ПК – 1

№ п/п	Наименование тем	Содержание тем	Коды компетенций
	инвестиционных проектов	чистой терминальной стоимости. Метод расчета индекса рентабельности инвестиции. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Противоречивость критериев оценки. Сравнительная характеристика критериев. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками. Сравнительный анализ проектов разной продолжительности.	
Тема 5	Оценка инвестиционных проектов в условиях риска	Понятие и сущность риска. Виды рисков инвестирования. Характеристика методов анализа инвестиционных рисков. Качественные методы оценки инвестиционных рисков. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов. Имитационная модель учета риска. Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока. Методика поправки на риск ставки дисконтирования.	ПК – 1
Тема 6	Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия	Понятие об инвестиционном портфеле. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов. Доходность и риск инвестиционного портфеля. Понятие эффективного портфеля.	ПК – 1
Тема 7	Формирование бюджета капиталовложений	Принципы разработки бюджета капитальных вложений. Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта. Учет инфляции при оценке денежных потоков. График инвестиционных возможностей предприятия. График предельной цены капитала. Пространственная оптимизация бюджета капиталовложений. Временная оптимизация бюджета капиталовложений. Оптимизация в условиях реинвестирования доходов.	ПК – 1
Тема 8	Финансирование инвестиционных проектов	Сущность финансирования инвестиционной деятельности. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация. Источники финансирования инвестиций. Методы финансирования инвестиций. Стоимость и цена инвестиционных ресурсов. Управление источниками финансирования.	ПК – 1

**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 ЗУН	Показатель и оценивания	Критерии оценивания	Оценка
Управление инвестиционной деятельностью фирмы	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 2 (ПК-1) В 3 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 1 - 3	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его на зачете,	Отлично
Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятия	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 3 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 4 - 6	умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний,	
Инвестиционные проекты и их классификация	ПК – 1	3 2 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 7 - 9	причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, правильно обосновывает	

Наименование тем	Коды компетенций	Коды ЗУН	Показатель и оценивания	Критерии оценивания	Оценка
		В 1 (ПК-1) В 2 (ПК-1) В 3 (ПК-1)		принятое решение.	Хорошо
Критерии оценки инвестиционных проектов	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 2 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 10 - 12	Оценка «хорошо» 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.	
Оценка инвестиционных проектов в условиях риска	ПК – 1	3 2 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 3 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 13 - 15	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.	
Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 2 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 16 - 18	Оценка «неудовлетворительно» 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.	
Формирование бюджета капиталовложений	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 2 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 2 (ПК-1) У 3 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 3 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 19 - 21		
Финансирование инвестиционных проектов	ПК – 1	3 1 (ПК-1) 3 3 (ПК-1) У 1 (ПК-1) У 2 (ПК-1) В 1 (ПК-1) В 2 (ПК-1)	Вопросы на экзамене 22 - 24		
					Удовлетворительно
					Неудовлетворительно

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Вопросы для подготовки к опросу  
по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»**

1. В чем состоит цель инвестиционной деятельности предприятия?
2. Что включается в информационную базу оценки инвестиционных проектов?
3. Раскройте понятия инвестиций, эффективности, финансовой реализуемости проекта.
4. Как классифицируются инвестиционные проекты?
5. Какие виды эффективности в оценке инвестиционных проектов Вы знаете?
6. Перечислите основные принципы оценки инвестиционных проектов.
7. В каких случаях определяется общественная значимость инвестиций?
8. Раскройте понятие денежного потока.
9. По каким видам деятельности классифицируются денежные потоки в экономической оценке инвестиций?
10. Из каких элементов состоят денежные потоки от операционной деятельности?
11. Из каких элементов состоят денежные потоки от инвестиционной деятельности?
12. Из каких элементов состоят денежные потоки от финансовой деятельности?
13. Для какой цели денежные потоки дисконтируются?
14. Что означает понятие «ставка дисконтирования»? Ее области применения?
15. Какие методы используются в оценке инвестиционных проектов?
16. Какие показатели и критерии применяются в оценке инвестиционных проектов?
17. Срок окупаемости (простой): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
18. Чистый дисконтированный доход (чистая текущая стоимость NPV): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
19. Внутренняя норма доходности (внутренняя ставка рентабельности IRR): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
20. Модифицированная внутренняя ставка рентабельности MIRR: понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
21. Индекс доходности (индекс прибыльности PI): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
22. Срок окупаемости (дисконтированный): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
23. Противоречивость критериев оценки инвестиционных проектов.
24. Какие показатели участвуют в оценке бюджетной эффективности проекта?
25. Какие источники финансирования инвестиций Вы знаете?
26. Что означает «внутреннее» и «внешнее» финансирование инвестиций? Их достоинства и недостатки?
27. Как согласовать структуру финансирования и формирование оптимального капитального бюджета?
28. При каких условиях необходим учет инфляции в экономической оценке инвестиций?
29. Какие методы используются для оценки устойчивости и эффективности проекта инвестиций в условиях неопределенности?
30. Как осуществляется поправка на риск в денежных потоках?
31. Как вычислить безубыточность проекта инвестиций?
32. Как применяется метод вариации параметров проекта инвестиций?
33. Инвестиционные риски и их виды.
34. Портфельные инвестиции, их экономическая сущность.
35. Особенности формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.

**Примеры тестовых заданий**  
**по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов», используемых при текущем**  
**контроле**  
**Рейтинг контроль № 1**

1. Инвестиция – это:
  - а) затраты предприятия;
  - б) нераспределенная прибыль;
  - в) вложения финансовых ресурсов только в основной капитал;
  - г) вложения только в ценные бумаги (акции);
  - д) вложения в материальные, финансовые и нематериальные объекты в целях получения дохода.
2. Нематериальные инвестиции – это:
  - а) технологии
  - б) лицензии
  - в) оборотные фонды
  - г) товарные знаки
  - д) несобственное производство
3. Материальные инвестиции – это:
  - а) вложения в краткосрочные ценные бумаги;
  - б) вложения в банковские счета и другие финансовые инструменты;
  - в) вложения в землю, здания и оборудование;
  - г) вложения в движимое и недвижимое имущество;
  - д) вложения в антиквариат.
4. Чистые инвестиции это:
  - а) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;
  - б) общий объем инвестированных средств;
  - в) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.
4. К реальным инвестициям относятся вложения в:
  - а) нематериальные активы;
  - б) иностранные валюты;
  - в) ценные бумаги.
5. Инвестиционный климат - это:
  - а) набор оптимальных условий для осуществления инвестиционно-экономических процессов;
  - б) благоприятная инвестиционная среда для осуществления финансово-вых и реальных инвестиций;
  - в) система правовых, экономических, социальных, политических и других условий осуществления инвестиционной деятельности в конкретной стране.
6. Инвестиционный риск:
  - а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
  - б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
  - в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др.;
  - г) вероятность снижения инвестиционной активности.
7. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:
  - а) простые акции;
  - б) привилегированные акции;
  - в) государственные облигации;
  - г) корпоративные облигации;
  - д) сберегательные сертификаты;

- е) инвестиционные сертификаты.
8. Настоящая стоимость денег:
- стоимость средств в данный момент времени;
  - сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
  - сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.
9. Коэффициент дисконтирования применяется для:
- расчета увеличения прибыли;
  - определения доходности проекта;
  - определения внутренней нормы доходности;
  - приведения будущих поступлений к начальной стоимости инвестирования;
  - определения ставки прибыльности проекта.
10. Диверсификация инвестиционного портфеля:
- представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
  - представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
  - это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

## Рейтинг контроль № 2

### Задача 1

Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций - 10 млн руб., доход по годам ожидается в размере соответственно 5, 4 и 3 млн руб. Стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10%?

### Задача 2

Проект, требующий инвестиции в размере 30 млн руб., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 8 млн руб. ежегодно. Стоит ли принимать этот проект, если ставка дисконтирования равна 9%?

### Задача 3

Фирма собирается вложить средства в приобретение нового оборудования, стоимость которого вместе с доставкой и установкой составит 100 млн руб. Ожидается, что внедрение оборудования обеспечит получение на протяжении 6 лет чистые доходы в 25 млн руб., 30 млн руб., 30 млн руб., 40 млн руб., 45 млн руб. и 50 млн руб. соответственно. Ставка дисконтирования равна 10%. Требуется определить эффективность проекта.

### Задача 4.

Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 15 млн руб. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 5 млн руб. Оцените целесообразность данной инвестиции, если коэффициент дисконтирования равен 15%?

### Задача 5.

Предприятие рассматривает возможность участия в финансировании двух взаимоисключающих проектов А и Б, предполагаемые условия реализации которых приведены в таблице. Ставка дисконтирования для проектов одинакова и равна 10%. Необходимо выбрать наиболее эффективный проект инвестиций.

Проект	Инвестиция (млн руб.)	Годовой доход в первом году (тыс. руб.)	Годовой доход во втором году (тыс. руб.)	ДС (млн руб.)	ЧДС (млн руб.)
А	- 100	200	250	388,43	288,43
Б	- 10 000	15 000	25 000	34 297,52	24 297,52

### Рейтинг-контроль № 3

#### Задача 1.

Предприниматель намерен приобрести грузовой автомобиль стоимостью 1 млн 500 тыс. руб. Предполагаемый срок эксплуатации – 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы составляют 100 тыс. руб. предполагаемый доход от эксплуатации грузовика составляет 250 тыс. руб. Выгодна ли эта инвестиция? Какая дополнительная информация необходима для принятия решения? При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция становится невыгодной?

#### Задача 2.

Проанализируйте два альтернативных проекта, если ставка дисконтирования равна 10%.

Проекты	Инвестиция (тыс.руб.)	Годовой доход в первом году (тыс.руб.)	Годовой доход во втором году (тыс.руб.)
А:	- 4000	2500	3000
Б:	- 2000	1200	1600

Какой из этих проектов имеет более высокую эффективность, и какой целесообразно принять?

#### Задача 3.

Проект имеет следующие прогнозные значения денежного потока (млн руб.): - 100, 20, 25, 40, 70. Проанализировать целесообразность включения его в инвестиционный портфель при условии, что стоимость капитала 15%.

#### Задача 4.

Рассмотрим два инвестиционных проекта (млн руб.).

Проект	Инвестиция	Притоки денежных средств по годам				
		1	2	3	4	5
А	- 200	150	80	15	15	10
Б	- 200	20	50	50	90	110

Требуется ранжировать их по приоритетности при условии, что планируемая стоимость источника финансирования весьма неопределенна и может варьировать в интервале от 5% до 20%.

#### Задача 5.

В таблице приведены исходные данные по двум альтернативным проектам. Требуется выбрать один из них при условии, что стоимость капитала, предназначенного для инвестирования проекта: (а) 8%; (б) 15%.

Проект	Величина инвестиций	Денежный поток по годам			IRR, %
		1-й	2-й	3-й	
А	- 100	90	45	9	30,0
Б	- 100	10	50	100	20,4

#### Регламент проведения текущего контроля и оценивания

№	Вид работы	Продолжительность
1.	Предел длительности тестирования (10 вопросов)	35-40 мин.
2.	Внесение исправлений	до 5 мин.
	Итого (в расчете на тест)	до 45 мин.
3	Предел длительности решения задач	40-50 мин.
4	Внесение исправлений	до 10 мин.
	Итого (в расчете на 5 задач)	60 мин.

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

Рейтинг-контроль 1	Тест 10 вопросов	До 10 баллов
Рейтинг-контроль 2	Решение задач	До 10 баллов
Рейтинг контроль 3	Решение задач	До 15 баллов
Посещение занятий студентом		5 баллов
Дополнительные баллы (бонусы)		5 баллов
Выполнение семестрового плана самостоятельной работы		15 баллов
	Итого	До 60 баллов

**Примерная тематика курсовых проектов по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»**

1. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
2. Инвестиционная политика на предприятии, ее современные проблемы и пути их решения.
2. Классификация инвестиций и их характеристика.
4. Денежные потоки инвестиционного проекта и их оценка
5. Методы формирования инвестиционной программы.
6. Методы финансирования инвестиционных проектов.
7. Роль банковского кредита в финансировании инвестиций.
8. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта
9. Оценка рисков инвестиционного проекта.
10. Использование индекса рентабельности и внутренней нормы прибыли в инвестиционных проектах.
11. Учет факторов неопределенности при оценке инвестиционных проектов.
12. Портфельные инвестиции и их характеристика.
13. Инвестиционный портфель предприятия и особенности его формирования
14. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля.
15. Стратегия управления инвестиционным портфелем.
16. Сущность и виды финансовых инвестиций
17. Доходность и риск финансовых инвестиций.
18. Модели оценки капитальных финансовых активов.
19. Портфель ценных бумаг и особенности его формирования.

**Критерии оценки курсового проекта**

Курсовой проект оценивается руководителем с точки зрения ее содержания, стиля изложения и внешнего оформления. Если проект удовлетворяет предъявляемым требованиям, руководитель допускает ее к защите, написав предварительно отзыв. Защита состоит из краткого изложения студентом основных положений работы и ответов на вопросы присутствующего преподавателя. При оценке учитываются содержание проекта и ответы студента при защите. Для получения положительной оценки требуются: положительная рецензия руководителя, владение содержанием курсового проекта, правильные ответы на заданные вопросы при защите.

Основными критериями оценки курсовых проектов являются:

1. Соответствие содержания работы теме исследования, полученному заданию, поставленным целям и задачам.
2. Актуальность и обоснованность избранной темы.
3. Использование научного аппарата.
4. Глубина и содержание экономического анализа объекта исследования.
5. Практическая значимость выводов и рекомендаций, предложенных автором.

Курсовой проект оценивается по стобалльной системе, которая затем конвертируется в оценку из пяти баллов. В итоге проект может быть оценен следующим образом.

Оценка «отлично» ставится, если курсовой проект носит аналитический характер, базируется на практическом материале, содержит критическую оценку результатов инвестиционной деятельности предприятия. Проект характеризуется творческим подходом к изложению привлеченного материала. При защите студент показывает свободное владение материалом работы, правильно и полно отвечает на вопросы.

Оценка «хорошо» ставится, если курсовой проект носит аналитический характер, базируется на практическом материале, но недостаточен уровень обоснованности предложений по улучшению инвестиционной деятельности предприятия. При защите студент показывает владение материалом, но не четко формулирует ответы на заданные вопросы.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если курсовой проект носит аналитический характер, базируется на практическом материале. Однако анализ проведен недостаточно глубоко, недостаточно полно освещены узловые вопросы темы, выводы и предложения слабо увязаны с изложенным в работе материалом, работа написана на базе очень небольшого количества источников, притом устаревших. На заданные при защите вопросы студент не дает полного и аргументированного ответа.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если курсовой проект дословно переписан с одного или нескольких источников, а также взят из Интернета. Выводы и предложения носят абстрактный характер. Студент не отвечает на заданные при защите вопросы. При неудовлетворительной оценке студент имеет право на повторную защиту. Студент, не предъявивший курсовую работу и не защитивший ее в срок или не получивший положительную оценку, не допускается к экзамену по данному предмету.

### **Вопросы к экзамену по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»**

1. Финансовые и реальные инвестиции
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
3. Логика и содержание решений инвестиционного характера.
4. Модель инвестиционного поведения предприятия.
5. Принципы инвестирования.
6. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях
7. Классификация и состав инвестиционных проектов.
8. Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта.
9. Окружающая среда инвестиционного проекта.
10. Метод расчета чистой дисконтированной стоимости.
11. Метод расчета индекса рентабельности инвестиции.
12. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиции.
13. Понятие и сущность риска.
14. Виды рисков инвестирования.
15. Характеристика методов анализа инвестиционных рисков.
16. Понятие об инвестиционном портфеле.
17. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
18. Понятие эффективного портфеля.
19. Принципы разработки бюджета капитальных вложений.
20. Пространственная оптимизация бюджета капиталовложений.
21. Временная оптимизация бюджета капиталовложений.
22. Сущность финансирования инвестиционной деятельности.
23. Понятие инвестиционных ресурсов предприятия и их классификация.
24. Источники финансирования инвестиций.

**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.

Экзамен принимает лектор. Оценка знаний студента на экзамене носит комплексный характер и определяется его:

- ответом на экзамене;
- рейтинговыми баллами, набираемыми студентом по итогам трех текущих контролей.

Знания, умения, навыки студента при проведении экзамена оцениваются по системе: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно». Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой. Максимальное количество баллов, которое студент может получить на экзамене в соответствии с Положением составляет 100 баллов.

**Оценивание ответа студента на экзамене по дисциплине  
«Оценка инвестиционных проектов»**

Оценка в баллах	Оценка	Требования к знаниям
30-40 баллов	«Отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно излагает его на экзамене, 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.
20-29 баллов	«Хорошо»	Оценка «хорошо» 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.
10 -19 баллов	«Удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ.
Менее 10 баллов	«Неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» 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 инвестиционных проектов» в течение семестра равна 100.

**Итоговое оценивание студента по дисциплине «Оценка инвестиционных проектов»**

Оценка в баллах	Оценка по шкале	Обоснование	Уровень сформированности компетенций
91 - 100	«Отлично»	Теоретическое содержание курса	<b>Высокий уровень</b>

		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	
74-90	«Хорошо»	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»	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	«Неудовлетворительно»	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 инвестиционных проектов» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и практические занятия) и самостоятельной работы студентов. Практические занятия дисциплины «Оценка инвестиционных проектов» 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 лабораторным работам:

- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к лабораторным работам:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данной лабораторной работе, 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 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 вопросов к экзамену.

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.

Составитель

доц. каф. МНиМР, к.э.н., доц. Николенко А.В.

